

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,965.68	(1.48)	3.77
H股	12,528.64	(1.25)	4.37
紅籌	4,537.66	(1.08)	4.21
HSC大型股	2,610.09	(1.47)	3.69
HSC中型股	5,532.07	(0.84)	4.50
AH股溢價	127.92	3.26	(1.59)
滬深300	4,052.73	2.16	1.01
富時中國A50	13,640.60	2.15	5.32
上證180	8,726.99	2.07	(0.11)
上證380	5,271.18	2.39	2.52
臺北加權	10,750.77	0.83	2.11
日經225	21,801.57	(1.07)	0.07
道瓊斯	24,962.48	0.66	0.28
標普500	2,703.96	0.10	0.20
納斯達克	7,210.09	(0.11)	0.93
德國DAX 30	12,461.91	(0.07)	0.94
富時100	7,252.39	(0.40)	0.24
法國CAC 40	5,309.23	0.13	1.66

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	62.71	(0.10)	2.23
紐約期金(美元/t oz)	1,330.60	0.05	(1.84)
標普高盛 商品指數	448.84	0.96	2.21
CRB大宗商品 期貨價格指數	195.27	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,462.40	0.54	0.96

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8100	0.56	(1.04)
美元兌人民幣	6.3373	0.61	(0.97)
美元兌港元	7.8242	0.04	0.07
美元兌日元	106.91	0.65	(3.18)
歐元兌美元	1.2323	(0.67)	0.20
英鎊兌美元	1.3948	(0.56)	(0.37)
澳元兌美元	0.7834	(0.90)	(2.08)

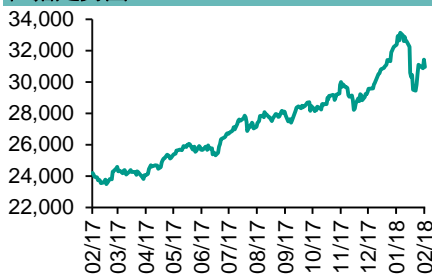
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8910	0.00	(7.00)
香港(10年期)	2.02000	(0.80)	(5.70)
美國(10年期)	2.93170	5.68	31.86

來源：彭博

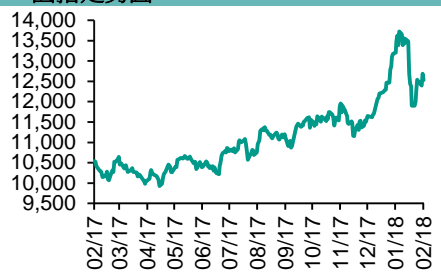
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



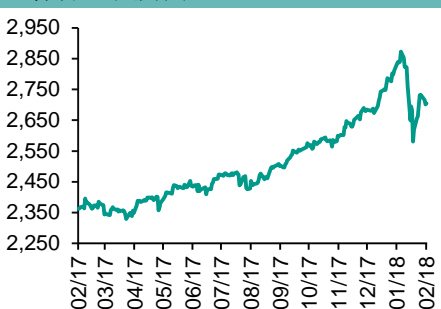
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數中僅納指下跌，主要受到就業數據繼續改善影響；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中僅保健和金融指數下跌，而能源指數領漲。昨天歐洲三大股市表現不一，僅法國CAC 40指數下跌；企業業績和經濟數據拖累大市。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大；港股11個行業指數中僅原材料指數上漲，而信息科技指數領跌。昨天上證綜指和深成指均上漲，兩者漲幅相約；滬深200指數中的行業指數表現不一，其中僅信息技術指數下跌，而原材料和可選消費指數領漲。港股通（滬）全天使用額度為33.84億元，使用比例為32.23%；滬股通全天使用額度為11.26億元，使用比例為8.66%。港股通（深）全天使用額度為20.33億元，使用比例為19.36%；深股通全天使用額度為14.00億元，使用比例為10.77%。對比節前最後一個交易日，昨天滬深兩市兩融餘額微升9876億元，而滬深兩市總交易量也升至3704億元。今天將公布德國第四季度GDP環比終值、歐元區1月消費價格同比終值。同時，美聯儲將會向國會發布半年度貨幣政策報告。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	首次失業人數	2月17日	230k	222k	229k*
美國	持續領取失業救濟人數	2月10日	1935k	1875k	1948k*
德國	IFO預期	2月	107.9	105.4	108.3*
英國	GDP 同比	4季度	1.5%	1.4%	1.5%
日本	國民消費物價指數同比	1月	1.3%	1.4%	1.0%
香港	失業率 經季調	1月	2.9%	2.9%	2.9%
香港	CPI綜合同比	1月	1.8%	1.7%	1.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲會議紀要顯示決策者對經濟和物價展望的信心改善
- 中國廢鋼出口創近年最高值，同比增長數十倍
- 美國1月份二手房折合年率銷量意外降至四個月低點
- 中國綠色信貸規模穩步增長，信貸質量整體良好
- 卡尼表示英國央行接下來會有更多加息，但沒有言明加息時機
- 深圳證交所擬收購達卡證交所25%股權的提議獲後者董事會批准
- 李柱烈：韓國央行不必追隨每一次美聯儲加息
- 新華社：中國2018年全年社會用電量將增5.5%左右

國際經濟要聞

美國首次申領失業金人數創五周新低，勞動力市場進一步收緊

美國勞工部周四公布的數據顯示，美國上周首次申領失業金人數降至五周低點，暗示已然接近充分就業的勞動力市場進一步收緊。首次申領失業金人數下降0.7萬，至22.2萬人（預期23萬）。截至2月10日的一周，持續申領失業金人數下降7.3萬，至187.5萬人。（彭博）

歐洲央行保留今年上半年調整政策指引措辭的可能性

周四發布的歐洲央行管委會1月24日至25日會議紀要顯示，部分決策者當時做好了刪除在必要時擴大債券購買規模承諾的準備。當時會議上，這些官員的觀點未能占據上風，歐洲央行最終認定尚無理由調整措辭，且措辭應當逐步修改，以與通脹取得的進展保持一致。（彭博）

英國經濟增速被向下修正，通貨膨脹令消費者受挫

英國國家統計局周四公布，第四季度國內生產總值上升0.4%，初步預估為上升0.5%。2017年，GDP增速從1.8%向下修正至1.7%，為2012年以來最慢。第四季度家庭支出增速從0.4%放緩至0.3%；2017年全年增速為1.8%，為五年來最低水平。（彭博）

EIA報告美國原油庫存減少161.6萬桶；預期中值增加290萬桶

美國能源信息管理局庫存報告還顯示上周有如下變化：庫欣原油庫存減少266.4萬桶；汽油庫存增加26.1萬桶，預估增加135萬桶；餾分油庫存減少242.2萬桶，預估減少120萬桶；煉油廠開工率降1.7個百分點，預估降0.8個百分點；原油進口減少86.7萬桶/日；原油產量下降1000桶/日。（彭博）

大中華經濟要聞

人社部：就業市場需求略大于供給

人社部就業司發布2017年第四季度95個城市公共就業服務機構市場供求狀況分析，人力資源市場需求略大于供給，求職者能夠較容易地獲得就業崗位。用人單位通過公共就業服務機構招聘各類人員約433.7萬人，進入市場的求職者約354.2萬人，崗位空缺與求職人數比率約為1.22。（中國政府網）

春節假期全國共接待游客3.86億人次

經國家旅游局數據中心綜合測算，今年春節假期全國共接待游客3.86億人次，同比增長12.1%，實現旅游收入4750億元，同比增12.6%。（中國政府網）

全國零售和餐飲企業銷售額比去年增一成

今年春節黃金周期間，全國消費市場年味濃、銷售旺，據商務部監測，除夕至正月初六（2月15日至21日），全國零售和餐飲企業實現銷售額約9260億元，比去年春節黃金周增長10.2%。（中國政府網）

中國財政部計劃2月23日開展1年期國債隨賣做市支持操作

中國外匯交易中心網站發布財政部通知，財政部決定開展國債做市支持操作。操作方向為隨賣。操作券種為2017年記帳式附息（二十四期）國債。操作額7.8億元人民幣。（彭博）

企業要聞

海航集團旗下Avolon加強對債權人保護，限制向渤海金控輸送資金能力

根據周四業績發布時公布的信息，這家飛機租賃業者為現有的高級無擔保債券增加了新的契約條款，限制了它向另一家海航子公司渤海金控提供貸款的能力。根據新條款，如果Avalon超過債務限額或通過分紅或貸款向渤海金控輸送太多資金，就必須贖回其債券。（彭博）

嘉應製藥擬以不低于5億元人民幣購買德昌祥藥股權

嘉應製藥在深交所發布公告。嘉應製藥稱，與貴州百年簽訂協議，擬通過非公開發行股份及支付現金購買貴州百年持有的德昌祥藥99.7042%的股權。嘉應製藥22日開市起停牌。（彭博）

渣打銀行將整合新加坡業務

渣打銀行將全面整合新加坡業務，把其商業銀行業務、企業和機構銀行業務以及私人銀行業務轉給渣打銀行（新加坡）有限公司(Standard Chartered Bank (Singapore) Ltd.)。（彭博）

復星國際收購法國最古老的時尚品牌Lanvin

總部位于上海的復星國際周四在一份公告中宣布了該交易，證實了Fashion Network和路透早些時候的報道。復星國際的投資還包括地中海俱樂部(Club Med)及男裝品牌Caruso等。（彭博）

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	8.56	7.28	1.04	(18.13)	895	東江環保*	10.78	15.65	2.20	(39.07)
1398	工商銀行	7.11	7.28	1.03	(16.19)	1635	大眾公用	3.10	15.35	1.02	(36.67)
1288	農業銀行	4.49	6.34	0.89	(12.46)	753	中國國航	11.06	17.19	1.61	(28.58)
3988	中國銀行	4.42	6.05	0.76	(16.25)	670	東方航空	6.32	13.23	1.37	(31.11)
3328	交通銀行	6.41	5.58	0.65	(20.63)	1055	南方航空	9.71	16.54	1.70	(30.31)
3968	招商銀行	33.95	10.09	1.59	(12.23)	1919	中國遠洋	4.20	-	1.71	(42.85)
998	中信銀行	6.00	5.71	0.66	(27.80)	2866	中海集運	1.59	6.94	1.06	(58.40)
6818	光大銀行	4.18	5.36	0.58	(21.53)	1138	中海發展	4.28	14.72	0.51	(36.89)
1988	民生銀行	8.38	5.08	0.69	(19.28)	2880	大連港	1.36	25.79	0.79	(56.06)
2628	中國人壽	23.55	25.85	1.75	(27.18)	3369	秦港股份	2.30	11.29	0.78	(63.92)
2318	中國平安	86.60	17.33	2.86	1.95	317	廣船國際	11.22	-	1.27	-
2601	中國太保	37.80	22.33	2.11	(21.29)	2039	中集集團*	14.22	18.76	1.20	(36.14)
1336	新華保險	47.45	24.74	1.94	(25.91)	1800	中國交建	8.53	6.75	0.73	(44.48)
6030	中信證券	18.60	17.81	1.24	(14.44)	390	中國中鐵	5.67	7.63	0.78	(38.36)
6837	海通證券	11.28	13.48	0.94	(24.14)	1186	中國鐵建	8.44	6.33	0.69	(33.74)
2611	國泰君安	17.90	13.01	1.18	(17.42)	1766	中國中車	7.45	16.41	1.51	(40.30)
1776	廣發證券*	15.22	11.38	1.16	(23.80)	525	廣深鐵路	4.82	28.48	0.99	(13.13)
6886	華泰證券	15.98	14.45	1.11	(22.81)	177	寧滬高速	12.06	13.37	2.24	(0.50)
6099	招商證券	11.90	10.74	0.84	(42.35)	548	深圳高速	7.93	10.82	1.08	(23.80)
3958	東方證券	7.74	12.63	0.94	(52.23)	995	皖通高速	6.22	8.65	0.94	(52.90)
6178	光大證券	9.18	11.84	0.70	(42.33)	107	成渝高速	2.83	7.52	0.50	(43.05)
6881	銀河證券	5.58	8.81	0.73	(53.73)	2238	廣汽集團	17.70	10.81	1.88	(31.84)
1375	中州證券	3.28	16.90	1.03	(56.18)	1211	比亞迪*	73.90	41.63	3.26	(0.93)
857	中石油	5.57	34.33	0.69	(43.67)	2333	長城汽車	8.79	8.04	1.40	(40.04)
386	中石化	6.42	11.41	0.88	(17.48)	2338	濰柴動力	9.49	9.23	0.94	(6.02)
338	上石化	4.61	7.49	1.64	(35.43)	3606	福耀玻璃	31.80	21.10	3.71	(1.56)
1033	石化油服	1.25	-	2.27	(55.34)	1108	洛陽玻璃	3.84	19.74	3.13	(81.07)
2883	中海油田	8.80	-	0.99	(32.09)	38	一拖股份	3.16	26.18	0.53	(60.02)
568	山東墨龍*	1.31	-	0.46	(74.64)	1157	中聯重科*	3.29	17.68	0.55	(37.07)
1088	中國神華	22.35	8.03	1.22	(26.58)	564	鄭煤機	4.18	22.53	0.54	(42.93)
1898	中煤能源	3.58	10.28	0.44	(46.63)	1057	浙江世寶*	2.10	25.04	0.91	(72.62)
1171	兗州煤業	12.42	10.51	1.17	(38.01)	1072	東方電氣	6.38	-	0.56	(46.44)
902	華能國際	4.73	18.79	0.84	(36.28)	2727	上海電氣	2.93	15.06	0.69	(58.53)
991	大唐發電	2.31	6.34	0.61	(49.37)	2208	金風科技*	12.06	14.72	1.69	(38.56)
1071	華電國際	2.71	45.07	0.51	(35.73)	42	東北電氣	1.34	-	5.39	(66.04)
1618	中國中冶	2.41	8.19	0.66	(52.44)	187	京城機電	1.95	-	1.34	(72.21)
347	鞍鋼股份*	8.97	16.77	1.14	0.90	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.29	8.29	1.19	(15.96)	2607	上海醫藥	19.68	12.66	1.32	(27.02)
1053	重慶鋼鐵	1.54	-	-	(41.91)	2196	復星醫藥	46.55	30.04	3.72	(5.40)
2600	中國鋁業	4.94	54.77	1.69	-	1513	麗珠醫藥*	61.40	6.15	2.58	(27.49)
358	江西銅業	12.48	30.02	0.75	(44.39)	874	白雲山	21.80	14.86	1.56	(28.33)
2899	紫金礦業	3.83	25.92	2.09	(32.33)	719	新華製藥*	7.82	14.00	1.32	(44.37)
3993	洛陽鉬業	5.87	40.13	2.76	(29.37)	168	青島啤酒	44.00	42.94	2.84	(5.65)
914	海螺水泥	42.40	15.25	2.27	4.43	6116	拉夏貝爾	8.18	6.19	0.95	(54.99)
2009	金隅股份	3.49	11.27	0.67	(40.79)	1533	莊園牧場*	8.60	12.92	1.29	(56.79)
2202	萬科*	37.00	14.43	2.94	(9.53)	553	南京熊貓	3.97	32.24	0.89	(51.36)
588	北京北辰	2.74	7.33	0.42	(49.15)	763	中興通訊*	27.20	16.18	3.19	(27.67)
1528	美凱龍	9.07	7.03	0.69	(56.73)	921	海信科龍*	10.36	10.50	2.35	(35.76)
1065	創業環保	4.45	10.53	1.03	(66.11)	1812	晨鳴紙業*	13.48	8.10	1.28	(34.89)
						811	新華文軒	6.09	NA	-	(57.31)

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183