

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,839.53	1.29	(2.47)
H股	12,004.51	0.88	(5.38)
红筹	4,354.53	1.14	(4.18)
HSC大型股	2,517.19	1.41	(1.91)
HSC中型股	5,293.94	1.44	(2.93)
AH股溢价	130.00	0.01	(5.66)
沪深300	3,935.63	1.17	(5.14)
富时中国A50	13,236.22	1.69	(7.47)
上证180	8,492.68	1.30	(6.89)
上证380	5,118.67	0.71	0.33
台北加权	10,421.09	0.48	(4.80)
日经225	21,244.68	(2.32)	(5.73)
道琼斯	24,640.45	0.16	(1.09)
标普500	2,662.94	0.26	(1.19)
纳斯达克	7,013.51	0.45	(1.44)
德国DAX 30	12,196.50	(0.70)	(1.58)
富时100	7,168.01	(0.13)	0.37
法国CAC 40	5,109.24	(0.60)	(1.02)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.96	(0.39)	(4.58)
纽约期金(美元/t oz)	1,328.10	0.29	0.15
标普高盛商品指数	431.70	0.28	(3.50)
CRB大宗商品期货价格指数	189.84	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,397.68	0.34	(2.33)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8099	0.20	(1.49)
美元兑人民币	6.3338	0.22	(1.53)
美元兑港元	7.8214	0.04	(0.03)
美元兑日元	107.81	(1.41)	(2.53)
欧元兑美元	1.2354	0.73	0.73
英镑兑美元	1.3886	0.04	0.68
澳元兑美元	0.7861	0.49	(1.31)

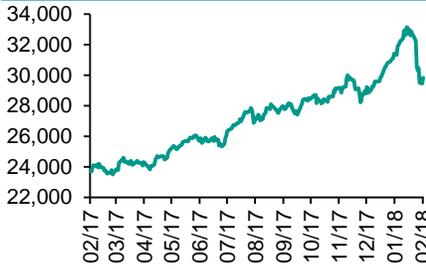
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8920	(0.40)	(5.60)
香港(10年期)	1.99000	6.00	7.00
美国(10年期)	2.83120	(0.47)	28.50

来源：彭博

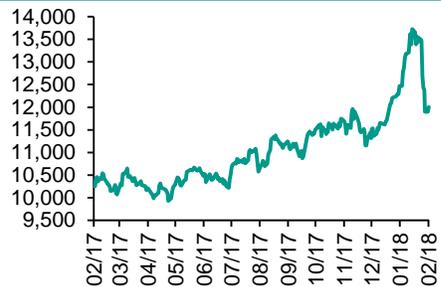
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数涨幅最大。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX 30指数跌幅最大。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业领涨，仅电讯业指数下跌。昨天上证综指及深成指均上涨。沪深300指数中10个行业指数均上升，其中信息技术指数及电信业务指数领涨。港股通(沪)今天停止交易；沪股通全天使用额度为0.38亿元，使用比例为0.29%。港股通(深)今天停止交易；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为138.39亿元。昨天沪深两市两融余额降至9959亿元，沪深两市总交易量降至3948亿元。今天将公布第四季度GDP及德国1月消费价格。

主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
英国	CPI同比	1月	2.9%	3.0%	3.0%
日本	PPI同比	1月	2.8%	2.7%	3.0%*
英国	PPI产出(未经季调月环比)	1月	0.2%	0.1%	0.4%
美国	预算月报	1月	\$51.0bn	\$49.2bn	\$51.3bn
日本	机床订单同比	1月	na	48.8%	48.3%
英国	RPI月环比	1月	-0.7%	-0.8%	0.8%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	1月	105.3	106.9%	104.9

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 黑田重申日本需要维持强劲量宽支持经济
- 俄能源部长：全球石油减产已达目标三分之二
- 调查指美企未确定改税利弊，逾半称境外投资不受影响
- 去年全球旅客平均每次花费近1,800美元，中东旅客花费最多
- 外管局：允许远期售汇到期交割方式选择全额或差额结算
- 商务部：1月内地对外非金融类直接投资按年增30.5%
- 中保监：重塑财产保险市场秩序
- 国统局：内地去年技术中心研发经费按年升9%

国际经济要闻

黑田重申日本需要维持强劲量宽支持经济

日央行总裁黑田东彦重申需要以「强劲」量宽以支持经济，通胀与央行2%的目标仍有显著距离。黑田称，日本经济基本面及企业盈利稳健，近期股市调整不是经济展望转差的信号。该行续留意本地及海外市场变化，因为会影响日本经济及物价。(彭博)

俄能源部长：全球石油减产已达目标三分之二

俄罗斯能源部长Alexander Novak表示，油组与非油组国家的减产协议，目标是消除市场的石油过剩，目前已完成三分二，不能排除全球石油库存于年底跌至目标水平。他指一旦达到目标，参与减产国将协议有序结束减产行动，当中包括时间表，预期落实至完成需时2至5个月。(彭博)

调查指美企未确定税改利弊，逾半称境外投资不受影响

美国供应管协会就美国税改访问旗下会员，发现商界不确定税改为公司带来的影响。调查指，分别有40%及39%受访者不知道税改对公司收益及纯利的影响，分别有26%及34%认为税改提升公司收益及纯利。此外，分别有23%及18%受访者称税改将使公司扩张及增加研发投入。(彭博)

去年全球旅客平均每次花费近1,800美元，中东旅客花费最多

Visa公布去年全球旅游意愿调查结果，显示全球旅客每次旅行实际平均花费1,793美元，按中位数而言，沙特阿拉伯旅客平均花费最多，达5,333美元，科威特、中国、澳洲及阿联酋旅客平均花费依次排名第二至第五。调查亦显示，日本连续第二年取代美国，成为最受欢迎旅游目的地。(彭博)

大中华经济要闻

外管局：允许远期售汇到期交割方式选择全额或差额结算

外管局发布《关于完善远期结售汇业务有关外汇管理问题的通知》，允许远期售汇到期交割方式选择全额或差额结算，至此远期结售汇在市场定价、交割结算、风险管理等方面完全实现了市场化。未来将继续深化外汇市场发展和开放，为贸易和投资自由化便利化提供外汇市场支持与保障。(彭博)

商务部：1月内地对外非金融类直接投资按年增30.5%

商务部公布1月中国境内投资者共对全球99个国家和地区的955家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资695.1亿元人民币，按年增长30.5%，连续三个月实现按年正增长。(彭博)

中保监：重塑财产保险市场秩序

中保监要求今年财险监管工作要主动服务防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治「三大攻坚战」，深入贯彻服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革「三大任务」，继续抓好「1+4」文件落实。(彭博)

国统局：内地去年技术中心研发经费按年升9%

国统局公布，2017年技术中心研发经费投入持续增长，企业新产品开发成效显著，研发产出能力提升，企业创新实力进一步增强。2017年，技术中心共投入研发经费5,096.8亿元人民币(下同)，比上年增长9%。(彭博)

企业要闻

何超琼：濠赌业很健康，料美狮美高梅回本期或需8年以上

美高梅中国联席董事长兼执行董事何超琼指，美狮美高梅回本期料需8年以上。当地博彩业过去18个月持续上扬，贵宾厅增长较明显。主要因为从低位爬升，行业经过调整期后现时很健康。业界明白发展不可过于急速，必须均衡发展，未来要维持双位数字增长相信不容易。(彭博)

施乐两主要股东反对卖盘予富士菲林

施乐第一及第三大股东Carl Icahn及Darwin Deason发表联署公开信，强烈批评公司计划卖盘予日本富士菲林，指有关交易大幅低估施乐的价值，并对富士不合比例地有利。信中要求其他股东阻挠富士「盗取」公司。(彭博)

报道指亚马逊裁员数百人，集中消费零售业务

亚马逊将裁员数百人，主要集中于消费零售业务部门，亦包括于西雅图总部的员工，对集团而言属罕见，集团目前在西雅图有约4,000个空缺岗位，受裁员影响的员工可提交申请。(彭博)

东风本田拟因引擎问题于内地召回35万辆汽车

本田与东风集团合资企业在声明中表示，将在内地召回约35万辆汽车，以解决引擎在寒冷天气下的问题。召回车款包括CR-V运动型车(SUV)与思域(Civic)。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	7.75	6.59	0.94	(25.38)	895	东江环保*	10.32	14.97	2.10	(41.50)
1398	工商银行	6.55	6.70	0.94	(21.91)	1635	大众公用	3.14	15.54	1.03	(35.72)
1288	农业银行	4.17	5.88	0.83	(18.54)	753	中国国航	10.62	16.50	1.54	(31.89)
3988	中国银行	4.24	5.80	0.73	(19.69)	670	东方航空	5.93	12.40	1.29	(36.41)
3328	交通银行	6.14	5.34	0.62	(24.12)	1055	南方航空	9.13	15.54	1.60	(35.25)
3968	招商银行	32.90	9.77	1.54	(13.71)	1919	中国远洋	4.01	-	1.63	(45.73)
998	中信银行	5.62	5.35	0.62	(33.10)	2866	中海集运	1.54	6.72	1.03	(59.73)
6818	光大银行	3.88	4.97	0.54	(27.19)	1138	中海发展	4.18	14.37	0.50	(39.27)
1988	民生银行	7.97	4.83	0.65	(22.99)	2880	大连港	1.34	25.40	0.78	(56.55)
2628	中国人寿	22.75	24.96	1.69	(30.51)	3369	秦港股份	2.29	11.23	0.77	(64.09)
2318	中国平安	82.35	16.48	2.72	(0.39)	317	广船国际	10.58	-	1.20	-
2601	中国太保	36.30	21.44	2.03	(23.78)	2039	中集集团*	13.70	18.07	1.16	(38.09)
1336	新华保险	45.10	23.50	1.85	(30.00)	1800	中国交建	8.23	6.51	0.70	(46.88)
6030	中信证券	17.38	16.64	1.16	(20.04)	390	中国中铁	5.55	7.46	0.76	(40.01)
6837	海通证券	11.00	13.14	0.91	(25.56)	1186	中国铁建	8.18	6.13	0.67	(35.74)
2611	国泰君安	17.32	12.59	1.14	(19.63)	1766	中国中车	7.32	16.12	1.49	(41.99)
1776	广发证券*	14.90	11.13	1.14	(25.48)	525	广深铁路	4.72	27.88	0.97	(14.21)
6886	华泰证券	15.10	13.65	1.04	(27.14)	177	宁沪高速	11.60	12.85	2.15	(4.24)
6099	招商证券	11.80	10.64	0.84	(42.92)	548	深圳高速	7.73	10.55	1.06	(26.19)
3958	东方证券	7.40	12.07	0.89	(54.69)	995	皖通高速	6.19	8.60	0.94	(53.19)
6178	光大证券	9.11	11.74	0.70	(42.88)	107	成渝高速	2.74	7.28	0.49	(44.75)
6881	银河证券	5.38	8.49	0.71	(56.12)	2238	广汽集团	16.72	10.21	1.77	(35.94)
1375	中州证券	3.21	16.53	1.01	(57.76)	1211	比亚迪*	68.85	38.77	3.03	(6.19)
857	中石油	5.31	32.72	0.66	(46.19)	2333	长城汽车	8.65	7.91	1.38	(41.12)
386	中石化	5.99	10.64	0.82	(23.41)	2338	潍柴动力	8.80	8.56	0.87	(11.71)
338	上石化	4.41	7.16	1.57	(39.30)	3606	福耀玻璃	30.65	20.33	3.57	(5.42)
1033	石化油服	1.20	-	2.18	(56.76)	1108	洛阳玻璃	3.92	20.14	3.20	(81.50)
2883	中海油田	8.36	-	0.94	(36.48)	38	一拖股份	3.04	25.18	0.51	(62.03)
568	山东墨龙*	1.28	-	0.45	(74.94)	1157	中联重科*	3.16	16.97	0.52	(39.58)
1088	中国神华	21.45	7.71	1.17	(28.88)	564	郑煤机	4.27	23.01	0.55	(41.53)
1898	中煤能源	3.47	9.96	0.42	(48.00)	1057	浙江世宝*	2.03	24.20	0.88	(73.46)
1171	兖州煤业	11.22	9.49	1.06	(41.32)	1072	东方电气	6.19	-	0.54	(48.05)
902	华能国际	4.64	18.42	0.82	(38.03)	2727	上海电气	2.83	14.54	0.66	(59.39)
991	大唐发电	2.25	6.17	0.60	(50.97)	2208	金风科技*	11.56	14.10	1.62	(41.06)
1071	华电国际	2.64	43.89	0.50	(38.15)	42	东北电气	1.29	-	5.18	(67.22)
1618	中国中冶	2.32	7.88	0.63	(54.35)	187	京城机电	1.92	-	1.32	(71.39)
347	鞍钢股份*	8.47	15.83	1.07	0.24	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.99	7.71	1.11	(20.33)	2607	上海医药	19.18	12.34	1.28	(28.38)
1053	重庆钢铁	1.54	-	-	(40.83)	2196	复星医药	44.70	28.83	3.57	(5.66)
2600	中国铝业	4.62	51.20	1.58	-	1513	丽珠医药*	60.30	6.04	2.53	(27.54)
358	江西铜业	12.06	29.00	0.72	(45.96)	874	白云山	20.85	14.20	1.50	(31.65)
2899	紫金矿业	3.42	23.13	1.86	(37.27)	719	新华制药*	7.72	13.81	1.30	-
3993	洛阳钼业	5.29	36.15	2.48	(34.83)	168	青岛啤酒	41.90	40.87	2.70	(8.98)
914	海螺水泥	39.90	14.35	2.14	1.05	6116	拉夏贝尔	8.14	6.16	0.94	(56.67)
2009	金隅股份	3.37	10.88	0.64	(42.61)	1533	庄园牧场*	8.80	13.21	1.32	(56.23)
2202	万科*	35.25	13.74	2.80	(12.69)	553	南京熊猫	3.96	32.14	0.89	(52.01)
588	北京北辰	2.63	7.03	0.40	(51.10)	763	中兴通讯*	26.30	15.64	3.08	(28.31)
1528	美凯龙	9.02	6.99	0.69	(56.78)	921	海信科龙*	9.22	9.34	2.09	(42.37)
1065	创业环保	4.25	10.05	0.98	(67.62)	1812	晨鸣纸业*	12.40	7.45	1.18	(40.09)
						811	新华文轩	6.02	NA	-	(58.22)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部联系人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8842

农银国际研究部联系人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告, 请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场讯息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2018年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183