

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	32,393.41	0.43	3.36
H股	13,204.58	0.19	5.89
紅籌	4,799.06	1.12	4.47
HSC大型股	2,730.88	0.59	3.70
HSC中型股	5,898.47	1.02	3.69
AH股溢價	127.87	(0.34)	(1.72)
滬深300	4,336.60	1.19	2.64
富時中國A50	14,598.28	0.84	1.89
上證180	9,315.70	0.68	2.75
上證380	5,685.33	1.13	1.75
臺北加權	11,260.81	0.26	2.50
日經225	23,966.76	0.03	(0.57)
道瓊斯	26,214.60	0.55	1.59
標普500	2,832.97	0.81	1.68
納斯達克	7,408.03	0.98	2.02
德國DAX 30	13,463.69	0.22	1.99
富時100	7,715.44	(0.20)	(0.69)
法國CAC 40	5,541.99	0.28	0.59

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.79	0.35	0.09
紐約期金(美元/t oz)	1,333.80	0.14	(0.25)
標普高盛商品指數	452.35	0.44	(0.20)
CRB大宗商品期貨價格指數	196.22	0.37	0.08
羅傑斯國際商品指數	2,468.71	0.31	0.15

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8181	(0.59)	(2.51)
美元兌人民幣	6.3971	(0.62)	(2.46)
美元兌港元	7.8199	(0.04)	0.07
美元兌日元	110.94	0.44	(2.09)
歐元兌美元	1.2267	0.06	3.34
英鎊兌美元	1.3987	1.41	4.61
澳元兌美元	0.8015	0.68	3.86

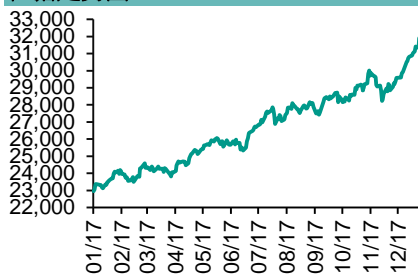
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9610	(0.50)	7.20
香港(10年期)	2.07700	14.90	23.30
美國(10年期)	2.65190	11.48	17.09

來源：彭博

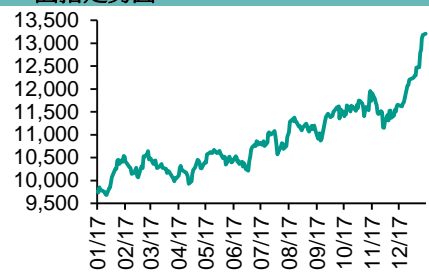
每天導讀

各股市走勢圖

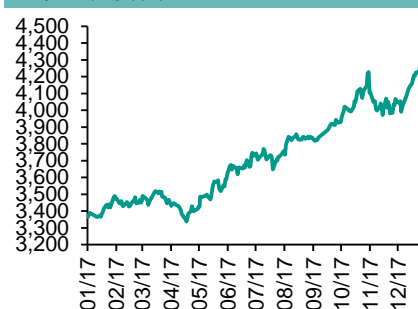
恒指走勢圖



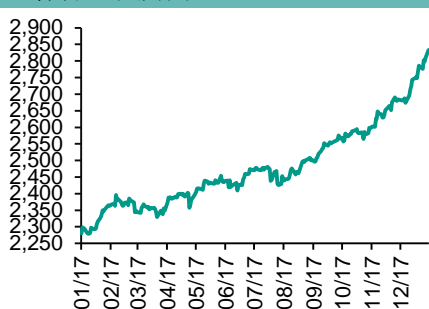
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數均上升，主要因為美國民主共和兩黨就臨時撥款法案達成協議，其中納斯達克指數升幅較大。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅富時100指數下跌。昨天恒指及國指均上升，恒指跑贏國指。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指跑贏上證綜指。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，電信業務指數領跌。昨天港股通(滬)全天使用額度為47.05億元，使用比例為44.81%；滬股通全天使用額度為11.47億元，使用比例為8.82%。港股通(深)全天使用額度為15.29億元，使用比例為14.57%；深股通全天使用額度為12.37億元，使用比例為9.52%。昨天滬深兩市兩融餘額升至10717億元，滬深兩市總交易量降至5879億元。今天將公布歐元區1月ZEW調查當前形勢及ZEW調查預期，以及美國1月裏士滿聯儲製造業指數。

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
日本	東京公寓銷售同比	12月	na	-7.5%	24.6%
墨西哥	失業率(未經季調)	12月	3.28%	3.13%	3.42%
韓國	PPI同比	12月	na	2.3%	3.1%
加拿大	彭博納諾斯信心指數	1月19日	na	60.0	60.5
加拿大	批發貿易銷售月環比	11月	1.2%	0.7%	1.6%*
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	12月	0.22	0.27	0.11*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國兩黨領導人取得一致，將恢復聯邦政府運轉
- 中國將改善上市公司退市制度
- IMF上調2018年全球經濟增長展望
- 中國據悉收緊股票質押式回購交易規定
- 美國12月芝加哥聯儲全國活動指數高于預期
- 亞投行準備發行美元債券
- 美國10年期國債收益率突破2.6%
- 中國保監會稱2017年保險資金運用收益率升至5.77%

國際經濟要聞

美國兩黨領導人取得一致,將恢復聯邦政府運轉

造成美國政府關門的僵局得以在周一打破,因為民主黨人同意了一份參議院共和黨領袖Mitch McConnell提出的建議,從而解決聯邦政府的運轉資金問題直至2月8日。作為交換,McConnell同意考慮民主黨人在移民問題上的主張。(彭博)

IMF上調2018年全球經濟增長展望

國際貨幣基金組織表示,全球增長將加速到7年來最快速度,因為美國減稅將刺激企業投資。IMF將其對全球今年明年經濟增長的預期上調至3.9%,比10月份的預測均提高0.2個百分點。這將是2011年全球從金融危機中反彈以來的最快速度。(彭博)

美國12月芝加哥聯儲全國活動指數高于預期

12月芝加哥聯儲全國指數報0.27,預期為0.22(預測區間0.15至0.4);11月指數從0.15修正為0.11。85個月度指標中有43個做出正面貢獻,42個指標有負面影響。(彭博)

美國10年期國債收益率突破2.6%

近期10年期美國國債收益率的走勢表明,基于相對強弱指標分析,基準美債自2016年12月以來首次超賣。周一交易時段,債券收益率攀升至2.67%的高點,創2014年7月以來的盤中最高水平;上周14天相對強弱指標高于70水平,發出市場趨勢可能扭轉的信號。(彭博)

大中華經濟要聞

中國將改善上市公司退市制度

知情人稱,中國監管部門將推出改善後的上市公司退市制度,此前單純依靠政府補貼、出售資產等實現業績改善而避免退市的行為,將不再有效。面臨退市的公司將需要出現主營業務真正改善,才能避免退市。(彭博)

中國據悉收緊股票質押式回購交易規定

《證券時報》在其微信公眾號券商中國引用不具名券商報道,中國監管機構發文敦促證券公司防範股票質押式回購交易風險。文件包括了對回購交易的展期、規模、資金來源、風險準備金比率等的詳細要求。(彭博)

亞投行準備發行美元債券

亞洲基礎設施投資銀行行長金立群表示,該行正在準備發行美元債券,同時也會考慮以其它貨幣計價的證券。目前發行規模和期限都還沒有敲定。(彭博)

中國保監會稱2017年保險資金運用收益率升至5.77%

中國保監會在發布會上的新聞稿顯示,2017年保險業共實現原保險保費收入約3.66萬億元,同比增長18.16%。2017年末保險資金運用餘額14.9萬億元,較年初增長11.4%;資金運用收益率5.77%。(彭博)

企業要聞

中國最大的電動車製造商借殼上市

中國最大的電動汽車製造商北汽新能源將通過資產置換的方式上市,使這家有電動汽車製造企業的估值達到約288億元人民幣(45億美元),并使投資者有更多機會參與這個全球最大的新能源汽車市場。(彭博)

海航集團稱其財務狀況良好

海航集團稱截至目前“集團財務狀況良好,與境內外各大金融機構合作一切正常且保持著良好的合作關係”。集團下屬各參控股上市公司分別基于自身戰略規劃和業務發展需要,向交易所先後申請停牌。(彭博)

美國國際集團將以55.6億美元現金收購Validus

美國國際集團(AIG)將以每股68.00美元的現金收購Validus。預計交易將立即增加其盈利和淨資產收益率,AIG、Validus股票推遲開盤。(彭博)

瑞銀將回購21億美元股票,整合財富管理業務

這個全球最大的財富管理公司將在三年內回購多達20億瑞郎(21億美元)的股票,致力于增加發放股息,并預計隨著資本增加,將把過剩的資金返回給股東。該銀行還將兩個財富管理業務合并為一個。(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	8.40	7.21	1.03	(24.05)	895	東江環保*	11.52	16.89	2.37	(40.01)	
1398	工商銀行	7.09	7.33	1.03	(19.00)	1635	大眾公用	3.30	16.50	1.09	(41.87)	
1288	農業銀行	4.42	6.30	0.89	(16.96)	753	中國國航	10.42	16.36	1.53	(26.29)	
3988	中國銀行	4.40	6.09	0.77	(18.09)	670	東方航空	6.58	13.91	1.45	(32.79)	
3328	交通銀行	6.46	5.68	0.66	(20.67)	1055	南方航空	8.90	15.31	1.58	(31.61)	
3968	招商銀行	36.75	11.03	1.73	(9.00)	1919	中國遠洋	4.24	-	1.74	(49.52)	
998	中信銀行	6.13	5.89	0.68	(29.48)	2866	中海集運	1.67	7.37	1.13	(60.80)	
6818	光大銀行	4.30	5.57	0.60	(21.38)	1138	中海發展	4.44	15.42	0.53	(42.27)	
1988	民生銀行	8.39	5.13	0.69	(23.13)	2880	大連港	1.45	27.78	0.85	(57.73)	
2628	中國人壽	25.90	28.71	1.94	(31.43)	3369	秦港股份	2.69	13.33	0.92	(64.05)	
2318	中國平安	96.15	19.26	3.21	0.02	317	廣船國際	12.18	-	1.39	-	
2601	中國太保	40.95	24.44	2.31	(18.58)	2039	中集集團*	15.46	20.60	1.32	(41.32)	
1336	新華保險	53.50	28.17	2.21	(27.85)	1800	中國交建	9.52	7.61	0.82	(46.00)	
6030	中信證券	20.55	19.88	1.39	(20.60)	390	中國中鐵	6.17	8.38	0.85	(41.77)	
6837	海通證券	12.86	15.52	1.08	(24.60)	1186	中國鐵建	9.55	7.23	0.79	(34.37)	
2611	國泰君安	20.95	15.38	1.40	(16.00)	1766	中國中車	7.83	17.42	1.61	(46.82)	
1776	廣發證券*	17.38	13.12	1.34	(24.63)	525	廣深鐵路	5.51	32.88	1.14	(15.32)	
6886	華泰證券	18.70	17.08	1.31	(25.61)	177	寧滬高速	12.50	13.99	2.35	0.48	
6099	招商證券	13.38	12.19	0.96	(42.80)	548	深圳高速	8.30	11.44	1.15	(24.88)	
3958	東方證券	8.28	13.64	1.01	(54.57)	995	皖通高速	6.51	9.14	1.00	(51.74)	
6178	光大證券	10.28	13.39	0.79	(42.28)	107	成渝高速	3.03	8.13	0.55	(42.41)	
6881	銀河證券	6.61	10.54	0.88	(56.30)	2238	廣汽集團	17.36	10.71	1.86	(41.63)	
1375	中州證券	3.54	18.42	1.12	(61.54)	1211	比亞迪*	76.00	43.24	3.38	(6.53)	
857	中石油	5.87	36.54	0.74	(46.28)	2333	長城汽車	9.47	8.75	1.52	(36.31)	
386	中石化	6.51	11.69	0.90	(22.83)	2338	濰柴動力	10.30	10.12	1.03	(7.29)	
338	上石化	4.81	7.89	1.73	(40.75)	3606	福耀玻璃	33.50	22.45	3.94	(5.31)	
1033	石化油服	1.46	-	2.68	(58.62)	1108	洛陽玻璃	4.02	20.87	3.31	(83.22)	
2883	中海油田	9.22	-	1.05	(38.55)	38	一拖股份	3.56	29.79	0.60	(62.47)	
568	山東墨龍*	1.31	-	0.47	(77.92)	1157	中聯重科*	3.73	20.24	0.62	(34.43)	
1088	中國神華	22.65	8.22	1.24	(24.09)	564	鄭煤機	4.63	25.20	0.60	(42.45)	
1898	中煤能源	3.97	11.52	0.49	(47.12)	1057	浙江世寶*	2.59	31.20	1.13	(73.78)	
1171	兗州煤業	12.32	10.53	1.18	(39.82)	1072	東方電氣	6.85	-	0.61	(48.85)	
902	華能國際	5.12	20.54	0.92	(33.43)	2727	上海電氣	3.17	16.46	0.75	(60.89)	
991	大唐發電	2.46	6.82	0.66	(51.79)	2208	金風科技*	14.08	15.70	2.15	(38.13)	
1071	華電國際	3.03	50.90	0.58	(32.92)	42	東北電氣	1.45	-	5.89	(70.31)	
1618	中國中冶	2.48	8.52	0.68	(55.06)	187	京城機電	2.26	-	1.57	(71.03)	
347	鞍鋼股份*	8.39	15.84	1.08	(3.34)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	4.07	7.94	1.14	(23.71)	2607	上海醫藥	21.00	13.65	1.42	(29.33)	
1053	重慶鋼鐵	1.58	-	-	(43.24)	2196	復星醫藥	50.70	33.04	4.10	(6.72)	
2600	中國鋁業	5.88	65.84	2.03	-	1513	麗珠醫藥*	66.70	6.75	2.83	(29.95)	
358	江西銅業	12.86	31.25	0.78	(46.77)	874	白雲山	24.45	16.83	1.77	(31.81)	
2899	紫金礦業	3.41	23.31	1.88	(38.74)	719	新華製藥*	8.35	15.09	1.42	(46.65)	
3993	洛陽鉬業	6.15	42.46	2.92	(39.45)	168	青島啤酒	45.70	45.04	2.98	(9.78)	
914	海螺水泥	41.20	14.97	2.23	2.30	6116	拉夏貝爾	8.97	6.86	1.05	(60.56)	
2009	金隅股份	3.88	12.66	0.75	(45.95)	553	南京熊貓	4.37	35.84	0.99	(55.26)	
2202	萬科*	41.45	16.32	3.33	(14.11)	763	中興通訊*	30.80	-	3.65	(30.75)	
588	北京北辰	2.95	7.97	0.46	(55.08)	921	海信科龍*	10.70	10.96	2.45	(44.77)	
1528	美凱龍	11.62	9.10	0.90	(51.44)	1812	晨鳴紙業*	14.48	8.79	1.39	(34.07)	
1065	創業環保	4.82	11.52	1.12	(71.58)	811	新華文軒	6.38	#N/A	N/A	-	(59.43)

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