

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	30,899.53	0.28	3.28
H股	12,235.19	0.19	4.49
红筹	4,608.42	1.06	4.12
HSC大型股	2,598.66	0.38	3.48
HSC中型股	5,786.79	1.49	5.90
AH股溢价	127.51	(0.45)	(2.18)
沪深300	4,160.16	0.52	3.21
富时中国A50	13,611.72	0.34	3.15
上证180	8,927.40	0.62	3.24
上证380	5,772.25	0.48	3.57
台北加权	10,915.75	0.33	2.56
日经225	23,714.53	3.26	2.68
道琼斯	25,283.00	(0.05)	2.28
标普500	2,747.71	0.17	2.77
纳斯达克	7,157.39	0.29	3.68
德国DAX 30	13,367.78	0.36	3.48
富时100	7,696.51	(0.36)	0.11
法国CAC 40	5,487.42	0.30	3.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	62.19	0.75	3.01
纽约期金(美元/t oz)	1,319.30	(0.08)	0.24
标普高盛商品指数	443.76	(0.00)	0.30
CRB大宗商品期货价格指数	192.92	(0.27)	(0.49)
罗杰斯国际商品指数	2,422.19	(0.04)	0.26

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8313	(0.07)	(2.03)
美元兑人民币	6.5022	0.01	(1.84)
美元兑港元	7.8217	0.09	0.20
美元兑日元	113.13	0.74	(0.38)
欧元兑美元	1.1973	(0.71)	1.73
英镑兑美元	1.3570	(0.15)	1.72
澳元兑美元	0.7852	0.28	4.33

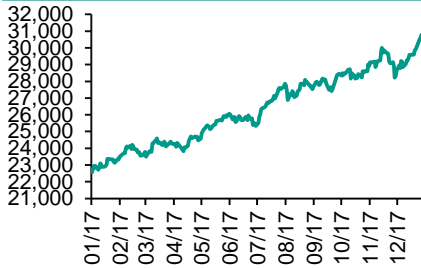
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9210	1.80	(2.50)
香港(10年期)	1.86400	3.70	6.20
美国(10年期)	2.48180	1.85	10.58

来源：彭博

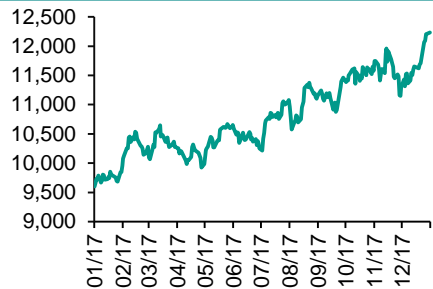
每天导读

各股市走势图

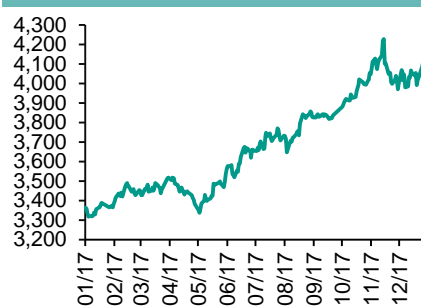
恒指走势图



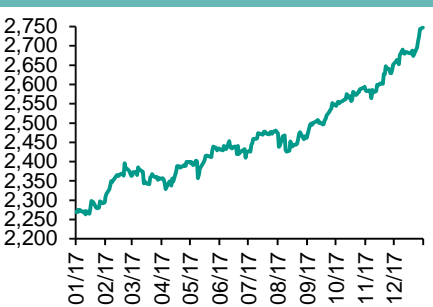
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数表现不一，其中标普500及纳斯达克指数上升，道琼斯指数下跌。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨；保健指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中德国DAX 30及法国CAC40指数上升，富时100指数下跌。昨天恒指及国指均上升，恒指跑赢国指。港股11个行业指数表现不一。其中原材料业及地产建筑业指数领涨；公用事业及金融业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指跑赢深成指。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨；电信业务指数领跌。昨天港股通（沪）全天使用额度为26.11亿元，使用比例为24.86%；沪股通全天使用额度为7.45亿元，使用比例为5.73%。港股通（深）全天使用额度为11.00亿元，使用比例为10.48%；深股通全天使用额度为11.81亿元，使用比例为9.08%。昨天沪深两市两融余额升至10394亿元，沪深两市总交易量升至6194亿元。今天将公布澳大利亚11月建筑许可环比及中国12月乘用车销量同比。

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
德国	工厂订单月环比	11月	0.0%	-0.4%	0.5%
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	12月	0.2%	-0.6%	0.5%
欧元区	零售销售额同比	11月	1.3%	2.8%	0.40%
欧元区	经济信心	12月	114.8	116.0	114.6
欧元区	企业景气指标	12月	1.50	1.66	1.49
欧元区	工业信心指数	12月	8.4	9.1	8.2

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 法国总统马克龙首次访华，将呼应美国要求中国进一步开放市场
- 中国日报更正称有关央行人士理论表态不能解读为短期内有加息空间
- 德国组阁谈判迁延日久，默克尔政策立场遭到强硬派挑战
- 知情人士：中国进口煤限制取消政策将于2月15日到期
- 菲律宾将于第一季度发行美元债；年内将发行人民币和日元债券
- 中国要求商业银行加强委托贷款风险管理
- 特朗普盟友频频发声，史蒂夫·班农向特朗普及其家人道歉
- 中国国开行和国投牵头发起东北振兴金融合作机制

国际经济要闻

法国总统马克龙首次访华，将呼应美国要求中国进一步开放市场

法国总统马克龙周一抵达中国进行国事访问。现年40岁的马克龙自去年上台以来首次出访亚洲，争取为空中客车拿下订单，并背负着进一步互相开放市场的要求而来。不过，马克龙必须调和这个要求与他的愿景之间的矛盾：他寻求打造一个愿意阻止外部投资、在经济上更独立的欧洲。(彭博)

德国组阁谈判迁延日久，默克尔政策立场遭到强硬派挑战

默克尔的日子因为自己党派联盟的原因而更加难过，因为持强硬立场者试图迫使这位德国代总理在组建联合政府的谈判中向右转。自从德国大选以来组阁僵局已经持续了三个多月，默克尔希望本周能得到社会民主党的承诺，就继续联合执政开始正式谈判。(彭博)

菲律宾将于第一季度发行美元债；年内将发行人民币和日元债券

菲律宾财政部长Carlos Dominguez在马尼拉的新闻发布会上说，该东南亚国家将在1-2月份间发行以美元计价的债券，并计划在2018年内首次发行人民币债券以及重返日本债券市场。Dominguez称，熊猫债仍需中国政府批准，将在年内发行。(彭博)

特朗普盟友频频发声，史蒂夫·班农向特朗普及其家人道歉

前白宫首席策略师史蒂夫·班农向美国总统特朗普及其家人发表长篇道歉声明。先前出版的一本爆炸性新书引发了对这位前房地产大亨是否胜任总统职位的怀疑。在政治网站Axios率先发表并提供给彭博的声明中，班农表示，特朗普的儿子小特朗普“是一位爱国者，也是一个好人”。(彭博)

大中华经济要闻

中国日报更正称有关央行人士理论表态不能解读为短期内有加息空间

《中国日报》刊登更正说明称，1月8日的英文头版文章的相关解读分析在援引时表述有误。更正说明：中国央行研究局副局长纪敏近日在中国债券论坛上表示，利率升降和杠杆率变化的关系，取决于投资回报率的动态变化。纪敏随后表示，这一理论表态，并不能解读为“短期内有加息空间”。(彭博)

知情人士：中国进口煤限制取消政策将于2月15日到期

知情人士称，中国发改委此前对进口煤炭限制性措施的取消政策将在2月15日到期。中国国家发改委2017年12月口头通知相关政府部门，2017年早些时候对进口煤采取的限制性措施，目前暂时取消。(彭博)

中国要求商业银行加强委托贷款风险管理

在刚刚过去的周末，中国银监会在网站发布商业银行委托贷款管理办法称，在安排委托贷款过程中银行只能作为中间人，严禁参与委托人的贷款决策及为委托贷款提供各种形式的担保。(彭博)

中国国开行和国投牵头发起东北振兴金融合作机制

中国发改委网站新闻稿称，国家开发银行、国家开发投资集团牵头联合多家金融机构，发起成立了东北振兴金融合作机制，以优化东北金融生态环境。(彭博)

企业要闻

瑞银CEO：已开始洽商持有中国合资企业多数股权

瑞银集团首席执行官Sergio Ermotti表示，这家瑞士银行已经开始就获得中国合资证券企业多数股权进行商讨。中国政府去年决定对海外企业此类举动开绿灯。他还说，瑞银计划将在华员工人数从2016年底的600人增加一倍，公司可能提前完成这个计划，到今年年底就可能达到1200人。(彭博)

诺和诺德寻求以最高每股30.50欧元的价格现金收购Ablynx

诺和诺德发布电邮公告称，收购报价包含每股Ablynx股票28.00欧元的现金对价加一个或两个有价值权，该或两个有价值权最终可能高达每股2.50欧元。收购价相对Ablynx股票的3个月成交量加权平均价最多会有66%的溢价。(彭博)

联邦快递称跨境电子商务有助于扩大其中国业务

联邦快递首席执行官David Cunningham Jr.在上海接受采访时称，上海是联邦快递国际货运中转网络的重要支柱，跨境电商的增长将帮助该公司扩大中国业务。他表示，未来会有更多转运货物经由上海转往其他市场。(彭博)

迦南科技正筹划购买资产，预计交易金额12亿-18亿

迦南科技在深交所公告称，公司正在筹划购买资产事项，交易标的属于现代服务行业资产，预计交易方式为发行股份及支付现金，预计交易金额为12亿-18亿。公司股票已于8日开市起停牌。(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	7.56	6.60	0.94	(17.27)	895	东江环保*	12.30	18.29	2.57	(38.83)
1398	工商银行	6.56	6.87	0.97	(10.24)	1635	大众公用	3.40	17.24	1.14	(40.30)
1288	农业银行	3.90	5.67	0.80	(16.08)	753	中国国航	10.70	16.62	1.56	(28.90)
3988	中国银行	4.00	5.60	0.71	(17.15)	670	东方航空	6.58	13.07	1.36	(35.09)
3328	交通银行	5.96	5.34	0.62	(21.55)	1055	南方航空	9.01	15.35	1.58	(35.49)
3968	招商银行	32.30	10.00	1.57	(8.97)	1919	中国远洋	4.42	-	1.86	(49.37)
998	中信银行	5.10	5.00	0.58	(35.23)	2866	中海集运	1.67	7.47	1.14	(60.82)
6818	光大银行	3.74	4.91	0.53	(24.79)	1138	中海发展	4.41	15.46	0.54	(42.05)
1988	民生银行	8.01	5.01	0.68	(23.71)	2880	大连港	1.42	27.58	0.85	(58.18)
2628	中国人寿	24.30	27.37	1.85	(31.93)	3369	秦港股份	2.69	13.52	0.93	(64.48)
2318	中国平安	81.35	16.71	2.79	(3.49)	317	广船国际	12.50	-	1.45	-
2601	中国太保	37.35	22.60	2.14	(20.15)	2039	中集集团*	15.64	21.13	1.35	(43.60)
1336	新华保险	53.30	28.46	2.24	(30.52)	1800	中国交建	9.27	7.03	0.75	(43.05)
6030	中信证券	17.54	17.19	1.20	(25.60)	390	中国中铁	6.00	8.28	0.84	(42.12)
6837	海通证券	12.18	14.81	1.03	(25.56)	1186	中国铁建	9.39	7.21	0.78	(32.88)
2611	国泰君安	18.32	13.62	1.24	(22.49)	1766	中国中车	8.39	19.06	1.67	(43.30)
1776	广发证券*	16.42	12.51	1.28	(23.60)	525	广深铁路	5.77	34.92	1.21	(17.09)
6886	华泰证券	17.30	15.84	1.21	(26.95)	177	宁沪高速	12.04	13.85	2.32	0.10
6099	招商证券	12.80	11.83	0.93	(42.63)	548	深圳高速	8.07	11.29	1.13	(26.35)
3958	东方证券	8.25	13.54	1.00	(52.87)	995	皖通高速	6.51	9.24	1.01	(52.61)
6178	光大证券	9.91	13.05	0.77	(41.38)	107	成渝高速	2.96	8.05	0.54	(42.02)
6881	银河证券	6.08	9.91	0.82	(54.34)	2238	广汽集团	18.48	11.56	2.01	(38.65)
1375	中州证券	3.45	18.20	1.11	(57.10)	1211	比亚迪*	70.20	40.44	3.16	(10.59)
857	中石油	5.74	36.36	0.73	(44.11)	2333	长城汽车	10.06	9.34	1.63	(34.72)
386	中石化	6.25	11.34	0.88	(26.37)	2338	潍柴动力	9.59	9.79	1.00	(10.81)
338	上石化	4.78	7.91	1.74	(43.61)	3606	福耀玻璃	33.85	23.00	4.04	(5.63)
1033	石化油服	1.35	-	2.53	(61.60)	1108	洛阳玻璃	4.13	21.74	3.45	(83.55)
2883	中海油田	8.77	-	1.01	(38.11)	38	一拖股份	3.47	29.45	0.59	(65.02)
568	山东墨龙*	1.35	-	0.49	(77.21)	1157	中联重科*	3.80	20.53	0.63	(32.27)
1088	中国神华	22.55	8.36	1.26	(25.32)	564	郑煤机	4.56	25.17	0.60	(46.73)
1898	中煤能源	3.84	11.77	0.50	(47.89)	1057	浙江世宝*	2.81	34.32	1.24	(73.33)
1171	兖州煤业	11.24	10.00	1.12	(46.32)	1072	东方电气	6.70	-	0.61	(51.19)
902	华能国际	5.08	24.32	0.78	(33.35)	2727	上海电气	3.23	17.03	0.78	(61.01)
991	大唐发电	2.44	6.84	0.66	(52.76)	2208	金风科技*	13.94	17.42	2.00	(38.05)
1071	华电国际	2.94	50.25	0.57	(35.57)	42	东北电气	1.69	-	6.96	-
1618	中国中冶	2.45	8.53	0.68	(56.89)	187	京城机电	2.34	-	1.65	(70.91)
347	鞍钢股份*	7.60	14.87	1.01	(6.35)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.99	8.15	1.17	(23.82)	2607	上海医药	20.95	13.76	1.44	(30.15)
1053	重庆钢铁	1.86	-	-	(40.81)	2196	复星医药	49.25	32.55	4.03	(4.87)
2600	中国铝业	5.79	65.74	1.92	-	1513	丽珠医药*	61.95	6.36	2.66	(27.81)
358	江西铜业	13.14	32.57	0.81	(47.58)	874	白云山	23.40	16.37	1.72	(34.89)
2899	紫金矿业	3.42	23.91	1.93	(41.43)	719	新华制药*	8.23	15.09	1.42	(50.36)
3993	洛阳铝业	5.33	38.44	2.64	(39.36)	168	青岛啤酒	45.95	45.48	3.00	(9.18)
914	海螺水泥	42.10	15.48	2.31	2.93	6116	拉夏贝尔	9.39	7.27	1.10	(55.23)
2009	金隅股份	4.09	13.57	0.80	(45.21)	553	南京熊猫	4.52	37.59	1.04	(53.19)
2202	万科*	37.75	15.07	3.07	(12.88)	763	中兴通讯*	29.50	-	3.58	(31.12)
588	北京北辰	3.02	8.28	0.48	(58.20)	921	海信科龙*	9.94	10.57	2.37	(44.52)
1528	美凯龙	12.70	10.09	0.99	-	1812	晨鸣纸业*	14.94	9.23	1.46	(31.82)
1065	创业环保	4.80	11.63	1.13	(73.28)	811	新华文轩	6.41	#N/A	N/A	-

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