

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	31,338.87	(0.23)	1.42
H股	12,470.42	0.01	1.92
红筹	4,593.91	(1.38)	(0.31)
HSC大型股	2,633.40	(0.36)	1.34
HSC中型股	5,688.34	(1.94)	(1.70)
AH股溢价	130.11	2.21	2.04
沪深300	4,225.24	0.01	1.56
富时中国A50	14,226.25	1.32	4.51
上证180	9,066.10	0.12	1.55
上证380	5,587.74	(2.14)	(3.20)
台北加权	10,956.31	0.66	0.37
日经225	23,701.89	0.26	(0.57)
道琼斯	25,803.19	0.89	2.01
标普500	2,786.24	0.67	1.57
纳斯达克	7,261.06	0.68	1.74
德国DAX 30	13,200.51	(0.34)	(1.25)
富时100	7,769.14	(0.12)	0.94
法国CAC 40	5,509.69	(0.13)	0.41

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	64.66	0.56	4.75
纽约期金(美元/t oz)	1,341.30	0.48	1.58
标普高盛商品指数	453.23	0.45	2.14
CRB大宗商品期货价格指数	196.06	0.46	1.35
罗杰斯国际商品指数	2,465.03	0.40	1.72

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8231	(1.53)	(2.73)
美元兑人民币	6.4407	(1.46)	(2.61)
美元兑港元	7.8243	0.04	0.11
美元兑日元	110.79	(1.68)	(1.59)
欧元兑美元	1.2264	2.74	4.09
英镑兑美元	1.3797	1.90	3.09
澳元兑美元	0.7957	1.70	3.82

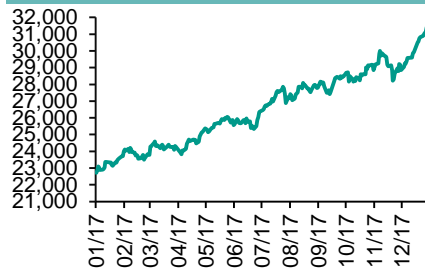
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9660	4.50	7.20
香港(10年期)	1.92800	6.40	21.50
美国(10年期)	2.55350	0.05	20.05

来源：彭博

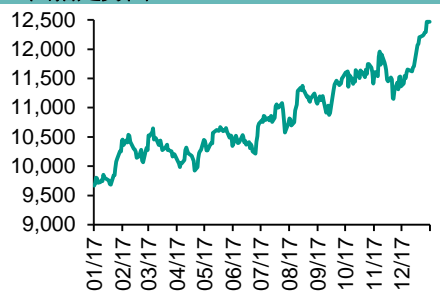
## 每天导读

### 各股市走势图

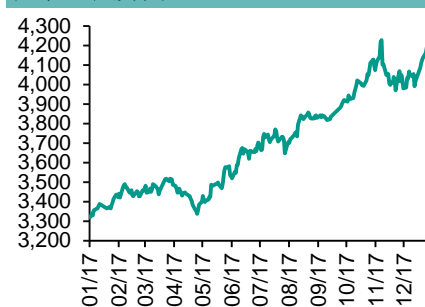
#### 恒指走势图



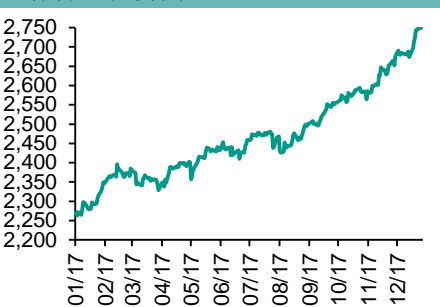
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市因马丁·路德·金纪念日休市。昨天欧洲三大股市全线下跌，其中德国DAX30指数跌幅较大。昨天恒指及国指表现不一，恒指下跌，国指上升。港股11个行业指数表现不一，其中消费服务业指数领涨；原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，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，其中金融地产指数领涨，原材料指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为12.09亿元，使用比例为11.53%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为146.49亿元。港股通（深）全天使用额度为10.04亿元，使用比例为9.57%；深股通全天使用额度为0.09亿元，使用比例为0.07%。昨天沪深两市两融余额升至10507亿元，沪深两市总交易量升至6524亿元。今天将公布欧元区12月CPI同比及美国12月工业产值（月环比）。

### 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
俄罗斯	官方储备资产	12月	433.0b	432.7b	431.6b
欧元区	贸易余额（经季调）	11月	22.3b	22.5b	19.0b
意大利	一般政府债务	11月	na	2275.0b	2289.7b
巴西	经济活动同比	11月	2.60%	2.82%	3.08%*
印度	出口同比	12月	na	12.4%	30.6%
印度	进口同比	12月	na	21.1%	19.6%

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 9月份之后欧洲央行可结束量化宽松
- 中国财政部计划1月16日开展1年期国债随卖做市支持操作
- 英国预计将于1月底与欧盟启动脱欧过渡期正式谈判
- 法国财长将在达沃斯与努钦讨论美国减税的影响
- 德国央行已经决定将人民币纳入外汇储备
- 伦敦楼市平均挂牌价跌至2年半以来的新低
- 中国将研究非房企取得使用权土地作为住宅用地的办法

## 国际经济要闻

### 9月份之后欧洲央行可结束量化宽松

欧洲央行管委会委员、爱沙尼亚央行行长Ardo Hansson周一表示，央行应在夏季之前调整政策指引，同时在9月份之后一次性结束净资产购买应该不会有何问题。(彭博)

### 英国预计将于1月底与欧盟启动脱欧过渡期正式谈判

英国政府发言人James Slack表示，英国预计有关脱欧后过渡期的正式会谈将于1月底左右启动，谈判期为两个月。英国和欧盟预计将在3月底的峰会后，启动有关未来贸易关系的谈判。(彭博)

### 法国财长将在达沃斯与努钦讨论美国减税的影响

法国财政部长勒梅尔(Bruno Le Maire)将于下周在达沃斯世界经济论坛上与美国财长努钦讨论美国的减税措施及其对国际贸易的影响。(彭博)

### 伦敦楼市平均挂牌价跌至2年半以来的新低

Rightmove Plc周一发布的报告显示，1月新卖家降价1.4%，平均挂牌价格为600,926英镑(821,500美元)。与此同时，售楼所需平均天数从1个月前的71天升至78天，创2012年1月以来新高，成为了显示楼市表现堪忧的又一个迹象。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国据称计划打击比特币等虚拟货币场外集中交易

中国当局去年禁止了加密货币交易所，最近注意到替代性的交易场所增加。知情人士表示，中国政府计划屏蔽国内场外集中虚拟货币交易的网站平台，但并未进一步具体说明决策层如何界定此类平台。(彭博)

### 中国财政部计划1月16日开展1年期国债随卖做市支持操作

中国财政部公告称，操作券种为2017年记账式附息(二十四期)国债，操作额26.5亿元人民币，期限为1年期，方向为随卖。竞争性招标时间为上午11:05-11:35。(彭博)

### 德国央行已经决定将人民币纳入外汇储备

德国央行执委会成员Andreas Dombret周一在香港举行的一个活动上讲话时表示，这个决定是去年做出的，是在欧洲央行向人民币资产进行了相当于5亿欧元(6.11亿美元)的投资之后。他表示他不会评论配置的金额。(彭博)

### 中国将研究非房企取得使用权土地作为住宅用地的办法

新华社援引国土资源部部长姜大明称，中国将研究制定权属不变、符合规划条件下，非房地产企业依法取得使用权的土地作为住宅用地的办法。将深化利用农村集体经营性建设用地建设租赁住房试点。(彭博)

## 企业要闻

### 兴业银行预计2017年净利润同比增长6.54%

兴业银行在上海交易所发布业绩快报公告，2017年净利润574亿元人民币，上年同期539亿元。预计全年基本每股收益2.75元，上年同期2.77元。12月末不良贷款率1.59%。(彭博)

### 海航集团子公司渤海金控境内债券发行利率据称创出历史新高

因事未公开而不愿具名的知情人士说，海航旗下这家租赁公司在国内市场发行了10亿元人民币(1.55亿美元)的270天债券，发行利率高达6.5%。这也是渤海金控境内债券有史以来的最高发行利率。(彭博)

### 复星国际终止收购俄罗斯黄金企业Polyus价值9亿美元的股份

Polyus Gold International Ltd.放弃了将俄罗斯黄金生产企业Polyus PJSC的约10%股权，以近9亿美元的价格售予复星国际牵头财团的交易，因为在尚未取得中国政府批准之际，双方未能就推进交易达成一致。(彭博)

### 力拓全年铁矿石出货量升至纪录新高

力拓集团公布全年铁矿石出货量创历史最高纪录，因其受益于铁路网改善和其它生产效率的提升。力拓周二在一份产量报告中称，西澳州2017年的出口增加1%至3.301亿吨，上年度为3.276亿吨。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	7.84	6.76	0.96	(20.07)	895	东江环保*	11.68	17.20	2.41	(38.36)
1398	工商银行	6.65	#N/A N/A	0.97	(14.90)	1635	大众公用	3.36	16.87	1.12	(39.90)
1288	农业银行	4.04	5.79	0.81	(19.32)	753	中国国航	10.52	16.49	1.55	(28.17)
3988	中国银行	4.10	5.70	0.72	(19.29)	670	东方航空	6.36	13.50	1.40	(36.57)
3328	交通银行	6.13	5.41	0.63	(22.16)	1055	南方航空	8.70	15.03	1.55	(36.76)
3968	招商银行	34.85	10.51	1.65	(10.22)	1919	中国远洋	4.04	-	1.67	(49.86)
998	中信银行	5.49	5.30	0.61	(35.19)	2866	中海集运	1.62	7.18	1.10	(60.56)
6818	光大银行	3.78	4.92	0.53	(26.12)	1138	中海发展	4.24	14.79	0.51	(42.71)
1988	民生银行	8.09	4.97	0.67	(24.96)	2880	大连港	1.45	27.90	0.86	(57.08)
2628	中国人寿	25.00	27.84	1.88	(34.57)	3369	秦港股份	2.65	13.19	0.91	(63.17)
2318	中国平安	88.20	17.75	2.96	(6.54)	317	广船国际	12.12	-	1.39	-
2601	中国太保	38.60	23.14	2.19	(25.18)	2039	中集集团*	15.30	20.48	1.31	(41.47)
1336	新华保险	54.15	28.64	2.25	(34.33)	1800	中国交建	8.87	6.62	0.70	(43.69)
6030	中信证券	17.24	16.75	1.17	(27.07)	390	中国中铁	5.87	8.01	0.81	(42.50)
6837	海通证券	11.88	14.41	1.00	(25.04)	1186	中国铁建	9.11	6.93	0.75	(33.37)
2611	国泰君安	18.04	13.30	1.21	(21.30)	1766	中国中车	7.82	17.47	1.53	(45.61)
1776	广发证券*	16.16	12.26	1.25	(24.28)	525	广深铁路	5.43	32.55	1.13	(13.92)
6886	华泰证券	16.80	15.38	1.18	(28.78)	177	宁沪高速	12.34	13.88	2.33	1.53
6099	招商证券	12.38	11.33	0.89	(42.55)	548	深圳高速	8.08	11.19	1.12	(25.38)
3958	东方证券	7.82	12.94	0.96	(53.03)	995	皖通高速	6.38	9.00	0.98	(51.88)
6178	光大证券	9.65	12.62	0.75	(41.14)	107	成渝高速	2.92	7.87	0.53	(42.11)
6881	银河证券	5.75	9.21	0.77	(53.62)	2238	广汽集团	18.10	11.22	1.95	(38.51)
1375	中州证券	3.30	17.25	1.05	(56.42)	1211	比亚迪*	69.25	39.57	3.10	(12.53)
857	中石油	5.91	36.96	0.75	(44.80)	2333	长城汽车	9.45	8.77	1.53	(35.85)
386	中石化	6.47	11.67	0.90	(26.98)	2338	潍柴动力	9.80	9.67	0.99	(6.13)
338	上石化	4.69	7.73	1.69	(45.57)	3606	福耀玻璃	32.80	22.08	3.88	(5.27)
1033	石化油服	1.36	-	2.50	(62.57)	1108	洛阳玻璃	4.08	21.28	3.38	(83.05)
2883	中海油田	9.41	-	1.07	(37.56)	38	一拖股份	3.31	27.82	0.56	(63.25)
568	山东墨龙*	1.35	-	0.49	(75.85)	1157	中联重科*	3.51	19.14	0.59	(35.68)
1088	中国神华	21.85	7.97	1.21	(23.56)	564	郑煤机	4.60	25.15	0.60	(42.65)
1898	中煤能源	3.86	11.25	0.48	(46.17)	1057	浙江世宝*	2.60	31.46	1.14	(73.36)
1171	兖州煤业	10.96	9.41	1.05	(41.29)	1072	东方电气	6.86	-	0.61	(47.25)
902	华能国际	5.02	23.71	0.76	(32.73)	2727	上海电气	3.13	16.29	0.74	(60.74)
991	大唐发电	2.44	6.77	0.65	(51.15)	2208	金风科技*	12.74	15.77	1.81	(40.03)
1071	华电国际	2.88	48.60	0.55	(34.72)	42	东北电气	1.65	-	6.73	(74.19)
1618	中国中冶	2.42	8.35	0.67	(54.64)	187	京城机电	2.22	-	1.55	(71.85)
347	鞍钢股份*	7.03	13.33	0.91	(9.05)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.74	7.33	1.05	(24.39)	2607	上海医药	21.50	13.99	1.46	(30.35)
1053	重庆钢铁	1.53	-	-	(41.17)	2196	复星医药	50.45	33.03	4.09	(7.63)
2600	中国铝业	5.56	62.54	1.83	-	1513	丽珠医药*	66.55	6.77	2.84	(29.53)
358	江西铜业	13.06	31.88	0.79	(47.14)	874	白云山	24.25	16.77	1.77	(34.37)
2899	紫金矿业	3.38	23.20	1.87	(40.95)	719	新华制药*	8.52	15.47	1.45	(49.38)
3993	洛阳钼业	5.75	39.88	2.74	(37.00)	168	青岛啤酒	45.85	45.39	3.00	(11.86)
914	海螺水泥	38.95	14.22	2.12	2.16	6116	拉夏贝尔	8.98	6.90	1.05	(60.78)
2009	金隅股份	3.82	12.52	0.74	(46.09)	553	南京熊猫	4.47	36.82	1.02	(52.97)
2202	万科*	38.65	15.29	3.12	(14.26)	763	中兴通讯*	28.95	-	3.44	(34.58)
588	北京北辰	2.84	7.71	0.44	(56.97)	921	海信科龙*	10.44	10.74	2.40	(43.45)
1528	美凯龙	12.74	10.03	0.99	-	1812	晨鸣纸业*	14.02	8.54	1.35	(34.68)
1065	创业环保	4.68	11.24	1.10	(72.04)	811	新华文轩	6.16	#N/A N/A	-	(59.16)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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任何其附属机构、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