

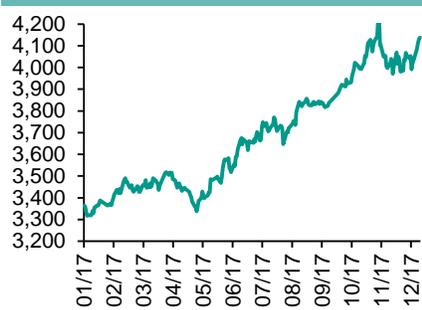
各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

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

上周五美國三大指數均上漲，其中道瓊斯指數漲幅較大；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術及原材料指數領漲，能源及公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX 30指數漲幅較大。上周五恒指及國指均上升，恒指跑贏國指；港股11個行業指數表現不一。其中地產建築業指數領漲，消費服務業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數領跌。總結全周，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指分別上漲2.33%、2.60%、2.99%、4.29%、2.56%、2.74%；截至上周五，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指18年預測市盈率分別為18.5倍、18.7倍、12.4倍、8.1倍、13.2倍、19.3倍。今天將公布德國11月工廠訂單環比、臺灣12月出口同比及英國12月Halifax房價環比。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,814.64	0.25	3.18
H股	12,211.63	0.07	4.52
紅籌	4,560.14	0.54	3.42
HSC大型股	2,588.80	0.24	3.30
HSC中型股	5,702.00	0.71	4.89
AH股溢價	128.09	0.52	(1.38)
滬深300	4,138.75	0.24	2.98
富時中國A50	13,565.95	0.56	2.81
上證180	8,872.13	0.28	2.78
上證380	5,744.66	0.07	4.04
臺北加權	10,879.80	0.29	2.95
日經225	23,714.53	3.26	2.68
道瓊斯	25,295.87	0.88	1.85
標普500	2,743.15	0.70	2.07
納斯達克	7,136.56	0.83	2.68
德國DAX 30	13,319.64	1.15	2.62
富時100	7,724.22	0.37	1.33
法國CAC 40	5,470.75	1.05	2.46

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.65	0.34	2.04
紐約期金(美元/t oz)	1,320.30	(0.15)	0.84
標普高盛商品指數	443.76	(0.91)	0.88
CRB大宗商品期貨價格指數	193.45	(0.98)	0.21
羅傑斯國際商品指數	2,423.27	(0.69)	0.31

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8282	(0.68)	(2.46)
美元兌人民幣	6.4757	(0.63)	(2.29)
美元兌港元	7.8194	0.07	0.17
美元兌日元	113.12	0.43	(0.32)
歐元兌美元	1.2038	0.22	2.25
英鎊兌美元	1.3574	0.53	1.37
澳元兌美元	0.7861	0.72	4.69

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9280	2.50	2.30
香港(10年期)	1.83600	0.90	0.50
美國(10年期)	2.47630	7.09	12.54

來源：彭博

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	貨幣基礎同比	12月	NA	11.2%	13.2%
日本	日經日本服務業PMI	12月	NA	51.1	51.2
日本	汽車銷售同比	12月	NA	-1%	-5.4%
德國	零售銷售額同比	11月	2.3%	4.4%	-1.4%
美國	非農就業人數增減	12月	190k	148k	228k
美國	失業率	12月	4.1%	4.1%	4.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國證監會據稱要求遞延發放債券交易人員薪酬激勵合計超百萬後的部分
- 中國領導層據稱將今年增長率目標維持在6.5%
- 湖南天然氣供應指標獲上調，用氣緊張局面得到緩解
- 中國保監會：保險資金股權投資不得承諾保障本金和投資收益
- 特朗普給予韓國空間，舒緩與朝鮮緊張的關係
- IIF：新興市場2018年面臨巨大債務展期風險
- JTBC：韓國可能就共同主辦冬奧會尋求朝鮮的意見
- 麻生太郎：需上調消費稅以整頓日本財政

國際經濟要聞

特朗普給予韓國空間，舒緩與朝鮮緊張的關係

經過一年緊張局勢升溫後，美國總統特朗普給予韓國和朝鮮在下個月冬季奧運會前改善關係的空間，延後軍事演習。韓國總統府表示，在30分鐘的電話會談中，文在寅向特朗普保證，他的政府會就下周與朝鮮會談進行協調，討論平壤派遣代表團參加冬季奧運會的可能。(彭博)

IIF：新興市場2018年面臨巨大債務展期風險

根據IIF（國際金融協會）的估算，截至2018年底，總計將有超過1.5萬億美元的新興市場債券和銀團貸款到期，其中美元債占比達到26%。報告稱，中國、俄羅斯、韓國和巴西的美元債償付負擔相對較重。IIF預計，新興市場國家去年的外幣債券發行人已經創出6,000億美元的紀錄水平。(彭博)

JTBC：韓國可能就共同主辦冬奧會尋求朝鮮的意見

韓國有線電視臺JTBC在其網站上報道，據韓國總統府的談判路綫圖，韓國可能就共同主辦2018年冬奧會徵求朝鮮的意見。一位未具名總統府官員稱，考慮到時間限制，韓國將優先建議與朝鮮共同組建一支奧運隊，而不是聯合主辦方案。(彭博)

麻生太郎：需上調消費稅以整頓日本財政

日本財務大臣麻生太郎于周五表示，以2019年上調消費稅計劃來增加收入，對於幫助補貼國家財政很有必要。他表示，如果經濟狀況不佳，就很難按計劃實施增稅；如果日本經濟持續復蘇，就將按計劃完成增稅。政府將以明年夏季前後作為實現基本預算盈餘的新目標。(彭博)

大中華經濟要聞

中國證監會據稱要求遞延發放債券交易人員薪酬激勵合計超百萬後的部分

知情人士稱，中國證監會下發了進一步加強證券基金經營機構債券交易監管的通知。知情人士稱，在該通知中，證監會要求參與債券投資交易的人員薪酬與激勵合計超過100萬元人民幣的，超過部分應當按照等分原則遞延發放，遞延周期不少於2年。(彭博)

中國領導層據稱將今年增長率目標維持在6.5%

知情人士稱，中國領導層在去年12月的中央經濟工作會議上，將2018年經濟增長目標設定為約6.5%，數字與2017年一樣；他們表示，今年經濟增長目標的最終用詞將在3月份人大召開時的政府工作報告中公布。(彭博)

湖南天然氣供應指標獲上調，用氣緊張局面得到緩解

據當地媒體報道，中國南方省份湖南天然氣分配指標得到大約11%的上調，從1月4日起，該省管道天然氣唯一供應單位中石油將為其新增100萬立方米/天的天然氣供應。(彭博)

中國保監會：保險資金股權投資不得承諾保障本金和投資收益

中國保監會發布通知稱，切實防範保險資金以通道、嵌套、名股實債等方式開展股權投資計劃業務，遏制地方政府隱性債務增量。要求股權投資計劃的投資收益應當與投資標的經營業績或收益掛鉤，嚴防“名股實債”。(彭博)

企業要聞

海航集團據稱在談判後期退出了收購惠理集團股權的談判

人士表示，海航集團在就收購香港基金公司惠理集團的股權進行談判的後期退出了談判。其中一位知情人士稱，就在有望簽署最終協議之前幾周，海航集團退出了從惠理集團創始人謝清海和葉維義手中收購重大股權的商談。(彭博)

青島啤酒澄清媒體報道，稱僅部分產品漲價且平均幅度不超過5%

青島啤酒在交易所公告裏表示，今日媒體有關公司產品將大幅提價的報道嚴重失實。由于公司2018年面臨包裝材料價格上漲，公司擬對部分區域的部分產品進行價格上調；擬漲價部分產品的平均漲價幅度不超過5%。(彭博)

萬科參與以13億美元收購凱德集團在中國購物中心的交易

萬科及旗下商業地產平臺印力商用置業有限公司，聯合Triwater Asset Management，以13億美元收購新加坡凱德集團在中國20家購物中心的股權。凱德公告稱，淨所得將為約6.6億新加坡元，淨收益約7,500萬新元。(彭博)

Uber聯合創始人Kalanick據悉計劃出售其所持股份中的29%

據知情人士透露，Uber聯合創始人兼前首席執行官Travis Kalanick計劃出售自己所持Uber股份的29%。據悉，Kalanick將從這筆交易中斬獲約14億美元；買方為此前同意以480億美元整體估值收購Uber股票的軟銀牽頭財團。(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	7.61	6.62	0.94	(17.82)	895	東江環保*	11.96	17.76	2.49	(40.57)
1398	工商銀行	6.56	6.87	0.97	(10.51)	1635	大眾公用	3.43	17.36	1.15	(40.36)
1288	農業銀行	3.91	5.65	0.79	(16.20)	753	中國國航	9.89	15.63	1.47	(32.65)
3988	中國銀行	4.02	5.63	0.71	(16.23)	670	東方航空	6.24	13.35	1.39	(37.27)
3328	交通銀行	5.98	5.32	0.62	(21.02)	1055	南方航空	8.44	14.70	1.52	(37.33)
3968	招商銀行	32.60	9.91	1.56	(10.17)	1919	中國遠洋	4.35	-	1.81	(50.03)
998	中信銀行	5.04	4.91	0.57	(35.09)	2866	中海集運	1.67	7.46	1.14	(60.65)
6818	光大銀行	3.71	4.86	0.52	(25.31)	1138	中海發展	4.36	15.33	0.53	(43.05)
1988	民生銀行	8.01	4.96	0.67	(22.75)	2880	大連港	1.43	27.74	0.85	(57.79)
2628	中國人壽	24.60	27.61	1.87	(31.39)	3369	秦港股份	2.65	13.30	0.92	(65.39)
2318	中國平安	82.25	16.68	2.78	(3.77)	317	廣船國際	12.38	-	1.43	-
2601	中國太保	38.00	22.96	2.17	(20.25)	2039	中集集團*	15.50	20.92	1.34	(42.40)
1336	新華保險	54.10	28.84	2.27	(31.37)	1800	中國交建	9.27	6.98	0.74	(43.05)
6030	中信證券	16.92	16.57	1.16	(25.67)	390	中國中鐵	5.99	8.24	0.84	(42.43)
6837	海通證券	11.92	14.57	1.01	(25.44)	1186	中國鐵建	9.31	7.14	0.77	(33.61)
2611	國泰君安	18.10	13.46	1.22	(21.48)	1766	中國中車	8.58	19.33	1.70	(43.88)
1776	廣發證券*	16.22	12.40	1.27	(22.15)	525	廣深鐵路	5.62	33.96	1.18	(17.06)
6886	華泰證券	16.44	15.17	1.16	(26.57)	177	寧滬高速	11.98	13.58	2.28	0.26
6099	招商證券	12.58	11.61	0.91	(41.45)	548	深圳高速	7.96	11.11	1.11	(27.05)
3958	東方證券	8.19	13.67	1.01	(52.13)	995	皖通高速	6.51	9.25	1.01	(51.79)
6178	光大證券	9.87	13.02	0.77	(40.72)	107	成渝高速	2.94	7.99	0.54	(42.63)
6881	銀河證券	5.97	9.64	0.80	(54.57)	2238	廣汽集團	18.92	11.82	2.05	(37.08)
1375	中州證券	3.41	17.96	1.09	(57.08)	1211	比亞迪*	69.90	40.27	3.15	(9.95)
857	中石油	5.80	36.56	0.74	(44.00)	2333	長城汽車	9.79	9.16	1.59	(34.57)
386	中石化	6.23	11.32	0.87	(26.81)	2338	濰柴動力	9.12	9.07	0.93	(10.80)
338	上石化	4.75	7.85	1.73	(43.31)	3606	福耀玻璃	33.50	22.73	3.99	(5.36)
1033	石化油服	1.36	-	2.52	(61.50)	1108	洛陽玻璃	4.26	22.40	3.55	(83.30)
2883	中海油田	8.54	-	0.98	(40.43)	38	一拖股份	3.48	29.49	0.59	(65.84)
568	山東墨龍*	1.35	-	0.49	(77.47)	1157	中聯重科*	3.63	19.95	0.62	(34.12)
1088	中國神華	21.50	7.90	1.20	(24.63)	564	鄭煤機	4.35	23.98	0.58	(49.33)
1898	中煤能源	3.63	10.66	0.45	(49.48)	1057	浙江世寶*	2.66	32.44	1.17	(73.83)
1171	兗州煤業	10.14	8.77	0.98	(46.97)	1072	東方電氣	6.71	-	0.60	(50.57)
902	華能國際	5.11	24.33	0.78	(32.83)	2727	上海電氣	3.23	16.95	0.77	(61.34)
991	大唐發電	2.44	6.83	0.66	(52.27)	2208	金風科技*	13.60	16.97	1.95	(39.74)
1071	華電國際	2.95	50.18	0.57	(35.61)	42	東北電氣	1.68	-	6.90	-
1618	中國中冶	2.42	8.41	0.67	(58.87)	187	京城機電	2.25	-	1.59	(72.39)
347	鞍鋼股份*	7.35	14.05	0.95	(6.64)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.85	7.61	1.09	(24.15)	2607	上海醫藥	21.15	13.87	1.45	(29.58)
1053	重慶鋼鐵	1.86	-	-	(38.04)	2196	復星醫藥	49.50	32.67	4.05	(4.28)
2600	中國鋁業	6.07	68.82	2.01	-	1513	麗珠醫藥*	62.10	6.36	2.67	(28.00)
358	江西銅業	12.94	31.84	0.79	(46.74)	874	白雲山	23.65	16.48	1.74	-
2899	紫金礦業	3.26	22.56	1.82	(41.60)	719	新華製藥*	8.05	14.74	1.39	(51.76)
3993	洛陽鉬業	5.19	36.28	2.49	(39.88)	168	青島啤酒	46.60	46.51	3.07	(11.84)
914	海螺水泥	40.25	14.81	2.21	2.25	6116	拉夏貝爾	9.45	7.32	1.12	(53.35)
2009	金隅股份	3.99	13.18	0.78	(46.45)	553	南京熊貓	4.49	37.29	1.03	(53.97)
2202	萬科*	36.70	14.63	2.98	(12.43)	763	中興通訊*	29.85	-	3.58	(31.31)
588	北京北辰	2.93	8.02	0.46	(58.74)	921	海信科龍*	9.55	9.90	2.22	(46.77)
1528	美凱龍	12.68	10.01	0.99	-	1812	晨鳴紙業*	14.30	8.78	1.39	(31.95)
1065	創業環保	4.77	11.54	1.13	(73.70)	811	新華文軒	6.38	#N/A	N/A	-

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

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@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