

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	31,498.60	0.74	1.23
H股	12,834.06	0.78	2.38
紅籌	4,606.76	0.59	1.93
HSC大型股	2,652.04	0.60	1.18
HSC中型股	5,640.82	0.64	3.24
AH股溢價	128.04	0.53	(0.05)
滬深300	4,118.42	1.16	5.87
富時中國A50	13,812.26	0.51	6.11
上證180	8,863.96	0.85	5.73
上證380	5,394.61	2.03	6.14
臺北加權	10,836.70	0.39	4.48
日經225	22,153.63	0.72	(1.16)
道瓊斯	25,709.27	1.58	1.94
標普500	2,779.60	1.18	1.73
納斯達克	7,421.46	1.15	2.51
德國DAX 30	12,527.04	0.35	1.14
富時100	7,289.58	0.62	0.58
法國CAC 40	5,344.26	0.51	1.68

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.02	0.17	3.42
紐約期金(美元/t oz)	1,333.70	0.07	0.37
標普高盛 商品指數	453.68	0.48	2.27
CRB大宗商品 期貨價格指數	196.75	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,485.53	0.56	1.68

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8051	(0.66)	(0.70)
美元兌人民幣	6.2986	(0.67)	(0.63)
美元兌港元	7.8232	(0.02)	0.07
美元兌日元	107.07	(0.24)	(1.77)
歐元兌美元	1.2315	(0.18)	(0.55)
英鎊兌美元	1.3966	(0.21)	(0.77)
澳元兌美元	0.7850	(0.42)	(3.01)

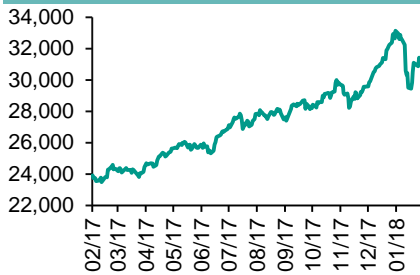
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8710	(2.00)	(7.80)
香港(10年期)	1.94800	(8.00)	(0.50)
美國(10年期)	2.86230	(1.26)	20.24

來源：彭博

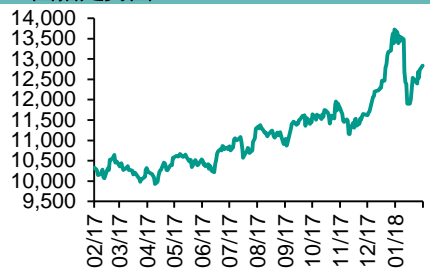
每天導讀

各股市走勢圖

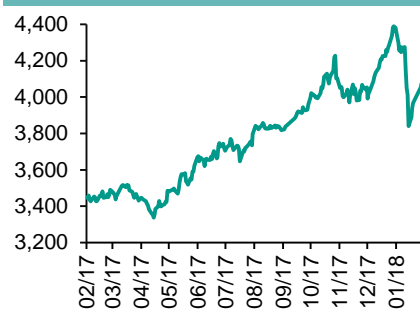
恒指走勢圖



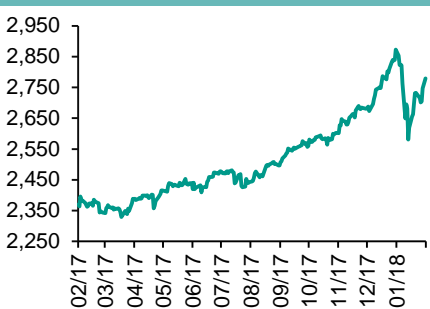
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，其中道瓊斯指數升幅較大。標普500指數中10個行業指數僅公用事業指數下跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中富時100指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，僅電訊業指數下跌。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中工業指數領漲，信息技術指數領跌。港股通（滬）全天下使用額度為9.85億元，使用比例為9.38%；滬股通全天下使用額度為20.96億元，使用比例為16.12%。港股通（深）全天下使用額度為16.42億元，使用比例為15.63%；深股通全天下使用額度為12.98億元，使用比例為9.98%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9930億元，滬深兩市總交易量升至5391億元。今天將公布法國2月消費者信心指數，歐元區2月消費者信心指數及德國2月消費價格。

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
美國	新建住宅銷售	1月	684k	593k	643k*
巴西	外國直接投資	1月	\$3800m	\$6466m	\$5407m
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業指數	2月	30.0	37.2	33.4
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	1月	0.25	0.12	0.14*
日本	領先指數 CI	12月	na	107.4	107.9

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 七部委印發新能源車動力蓄電池回收利用管理暫行辦法
- 北美自貿協定談判，墨西哥及加拿大擬先完成較少爭議部分
- 黑田：無計劃現階段檢討寬寬
- 諮商會：中國1月經濟領先指標按月續升1.6%
- 沙特首季產量低於上限，冀產油國明年放寬限產
- 人社部：企業養老保險基金累計結餘逾4萬億人民幣，可確保發放
- 歐央行執委認為不繼續買債亦不會對債息構成風險
- 國統局：1月一線城市房價32個月以來首現按年負增長

國際經濟要聞

北美自貿協定談判,墨西哥及加拿大擬先完成較少爭議部分

北美自由貿易協定的最新一輪談判展開。墨西哥及加拿大計劃與美國完成協定中較少爭議的部分,試圖為最具爭議議題取得突破鋪路。是輪談判首3日議程包括產地來源,觸及美國提出汽車部件產地來源問題的核心。墨西哥經濟部長Ildefonso Guajardo表示,談判代表計劃就此提出新方案。(彭博)

黑田:無計劃現階段檢討量寬

日央行總裁黑田東彥回應國會議員指央行2013年起推超級量寬(QQE)仍未能達成2%的通脹目標時表示,現時貨幣政策運作順利,經濟穩健復甦,沒有計劃現階段就央行貨幣政策進行另一次綜合檢討。他重申,在通脹水平與目標尚有明顯距離時,日央行決心維持廣泛量寬。(彭博)

沙特首季產量低於上限,冀產油國明年放寬限產

沙特能源、工業和礦產資源大臣法力赫(Khalid al-Falih)表示,沙特希望現行減產協議於今年結束後,OPEC及其合作伙伴明年能夠放寬產量限制,並建立一個穩定的石油市場永久性機制。OPEC與俄羅斯等非OPEC產油國訂有協議,目前減產幅度約為120萬桶/日。(彭博)

歐央行執委認為不繼續買債亦不會對債息構成風險

歐洲央行執委科爾表示,央行已經購買了足夠多的債券,所以即使不再進一步購債,也不會令長期債息面臨上升的風險。雖然他未有直接為結束歐洲央行2.55萬億歐元資產購買計劃提供理由,但他的言論強化市場對年底前結束量化寬鬆的預期。(彭博)

大中華經濟要聞

七部委印發新能源車動力蓄電池回收利用管理暫行辦法

國家工信部、科技部、環保部、交通部、商務部、質檢總局、能源局印發《新能源汽車動力蓄電池回收利用管理暫行辦法》,提出汽車生產企業應建立動力蓄電池回收渠道,負責回收新能源汽車使用及報廢後產生的廢舊動力蓄電池。(彭博)

諮商會:中國1月經濟領先指標按月續升1.6%

諮商會數據顯示,中國今年12月經濟領先指標(LEI)按月續升1.6%(前值下修僅升1.4%),報123.9,屢創新高。期內,同步指標(CEI)按月續升0.6%(前值明顯上修回升0.5%),報110.7,再創近期新高。(彭博)

人社部:企業養老保險基金累計結餘逾4萬億人幣,可確保發放

人社部副部長游鈞表示,2017年企業養老保險基金收入3.27萬億元人民幣(下同),支出2.86萬億元,當期結餘4,187億元,累計結餘4.12萬億元,累計結餘資金可以支付17.3個月,所以確保發放是沒有問題的。(彭博)

國統局:1月一線城市房價32個月以來首現按年負增長

國統局發布1月70大中城市商品住宅銷售價格數據顯示,在1月70個大中城市中,與上月相比,有52個及5個城市房價分別為上漲或持平;與上年同期相比,有11個城市價格低於上年同期,59個城市價格高於上年同期。(彭博)

企業要聞

中石化:料2018年進口逾1,000萬噸美國原油

中國石油化工集團公司表示,2018年料將從美國進口逾1,000萬噸原油。公司目前有超過10家煉油廠在加工美國原油。(彭博)

據報夏普與鴻海組合資公司開發車用鏡頭

夏普將與母公司台灣鴻海精密工業在車載攝像頭領域成立合資企業,投資約30億日圓,推進車載攝像頭和電子後視鏡的開發、製造及銷售。在新合資企業的出資比例方面,鴻海為51%、夏普為49%。(彭博)

思科計劃提供軟件支援較小型電訊設備商

美國思科系統表示,計劃透過支持非大型電訊設備商,並向對方提供更具彈性的軟件版本,讓該等設備商與華為、愛立信及諾基亞等大型設備商競爭。公司正與逾20間電訊網絡商工作,向對方提供下一代5G相關服務。(彭博)

時代集團控股半年純利1.45億升24.2%,中期息6仙

時代集團控股公布截至去年12月底止中期業績,純利1.45億元,按年升24.21%;每股盈利14.45仙;派中期息6仙。上年同期亦派6仙。期內營業額11.60億元,按年升17.01%;毛利3.20億元,按年升15.78%。(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	8.47	7.17	1.02	(21.86)	895	東江環保*	10.68	15.43	2.16	(41.79)
1398	工商銀行	7.03	7.16	1.01	(19.16)	1635	大眾公用	3.09	15.23	1.01	(38.86)
1288	農業銀行	4.54	6.38	0.90	(15.17)	753	中國國航	12.58	19.47	1.82	(29.28)
3988	中國銀行	4.48	6.11	0.77	(17.81)	670	東方航空	7.11	14.81	1.54	(29.06)
3328	交通銀行	6.48	5.62	0.65	(21.93)	1055	南方航空	10.88	18.45	1.90	(30.19)
3968	招商銀行	34.80	10.30	1.62	(10.85)	1919	中國遠洋	4.19	-	1.70	(45.53)
998	中信銀行	5.99	5.68	0.66	(32.28)	2866	中海集運	1.59	6.91	1.06	(59.64)
6818	光大銀行	4.19	5.35	0.58	(24.33)	1138	中海發展	4.31	14.75	0.51	(38.85)
1988	民生銀行	8.50	5.13	0.69	(21.76)	2880	大連港	1.38	26.05	0.80	(56.99)
2628	中國人壽	23.80	26.00	1.76	(30.77)	3369	秦港股份	2.40	11.72	0.81	(64.97)
2318	中國平安	87.00	17.33	2.86	(0.81)	317	廣船國際	11.26	-	1.27	-
2601	中國太保	39.75	23.38	2.21	(24.52)	2039	中集集團*	14.32	18.81	1.21	(39.03)
1336	新華保險	49.85	25.87	2.03	(27.99)	1800	中國交建	8.83	6.95	0.75	(49.12)
6030	中信證券	18.70	17.83	1.24	(19.06)	390	中國中鐵	5.69	7.62	0.77	(40.35)
6837	海通證券	11.50	13.68	0.95	(25.01)	1186	中國鐵建	8.57	6.39	0.69	(35.65)
2611	國泰君安	18.44	13.34	1.21	(18.84)	1766	中國中車	7.37	16.16	1.49	(43.87)
1776	廣發證券*	15.38	11.45	1.17	(26.93)	525	廣深鐵路	5.20	30.58	1.06	(13.09)
6886	華泰證券	16.32	14.69	1.12	(25.78)	177	寧滬高速	12.14	13.39	2.25	(0.91)
6099	招商證券	11.92	10.71	0.84	(44.92)	548	深圳高速	7.89	10.72	1.07	(27.13)
3958	東方證券	7.74	12.57	0.93	(53.79)	995	皖通高速	6.20	8.58	0.93	(54.00)
6178	光大證券	9.35	12.00	0.71	(42.82)	107	成渝高速	2.84	7.51	0.50	(44.08)
6881	銀河證券	5.69	8.94	0.74	(55.75)	2238	廣汽集團	18.34	11.15	1.94	(32.61)
1375	中州證券	3.29	16.87	1.03	(59.20)	1211	比亞迪*	74.75	41.91	3.28	(7.04)
857	中石油	5.62	34.48	0.70	(45.08)	2333	長城汽車	9.30	8.47	1.47	(41.07)
386	中石化	6.57	11.62	0.90	(20.01)	2338	濰柴動力	9.15	8.86	0.90	(14.91)
338	上石化	4.67	7.55	1.65	(37.17)	3606	福耀玻璃	32.20	21.26	3.74	(4.79)
1033	石化油服	1.24	-	2.24	(56.85)	1108	洛陽玻璃	3.95	20.21	3.21	(81.72)
2883	中海油田	8.57	-	0.96	(37.84)	38	一拖股份	3.19	26.31	0.53	(63.21)
568	山東墨龍*	1.29	-	0.45	(75.90)	1157	中聯重科*	3.32	17.76	0.55	(38.11)
1088	中國神華	23.40	8.37	1.27	(26.87)	564	鄭煤機	4.48	24.04	0.58	(42.51)
1898	中煤能源	3.69	10.55	0.45	(47.74)	1057	浙江世寶*	2.13	25.28	0.92	(74.03)
1171	兗州煤業	12.72	10.71	1.20	(40.16)	1072	東方電氣	6.39	-	0.56	(46.10)
902	華能國際	4.71	18.62	0.83	(37.67)	2727	上海電氣	2.93	14.99	0.68	(59.64)
991	大唐發電	2.45	6.69	0.65	(48.09)	2208	金風科技*	12.30	14.94	1.72	(40.69)
1071	華電國際	2.75	45.53	0.52	(36.94)	42	東北電氣	1.38	-	5.52	(67.71)
1618	中國中冶	2.47	8.36	0.67	(52.86)	187	京城機電	2.05	-	1.41	(70.97)
347	鞍鋼股份*	8.73	16.24	1.10	(6.04)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.34	8.35	1.20	(19.28)	2607	上海醫藥	19.78	12.67	1.32	(28.50)
1053	重慶鋼鐵	1.58	-	-	(45.26)	2196	復星醫藥	46.20	29.68	3.68	(8.95)
2600	中國鋁業	4.81	53.08	1.64	(46.67)	1513	麗珠醫藥*	61.85	6.17	2.59	(29.17)
358	江西銅業	12.92	30.94	0.77	(45.71)	874	白雲山	21.90	14.86	1.56	(31.13)
2899	紫金礦業	4.00	26.94	2.17	(33.97)	719	新華製藥*	7.78	13.86	1.30	(46.60)
3993	洛陽鉬業	6.75	45.93	3.16	(36.72)	168	青島啤酒	42.30	41.09	2.71	(12.51)
914	海螺水泥	44.00	15.76	2.35	0.99	6116	拉夏貝爾	8.23	6.20	0.95	(58.76)
2009	金隅股份	3.97	12.77	0.75	(41.63)	1533	莊園牧場*	8.53	12.75	1.27	(62.58)
2202	萬科*	36.40	14.13	2.88	(14.03)	553	南京熊貓	3.97	32.09	0.89	(53.08)
588	北京北辰	2.76	7.35	0.42	(52.39)	763	中興通訊*	28.70	17.00	3.35	(28.82)
1528	美凱龍	9.26	7.15	0.70	(59.24)	921	海信科龍*	9.95	10.04	2.25	(40.33)
1065	創業環保	4.64	10.93	1.07	(68.66)	1812	晨鳴紙業*	13.54	8.10	1.28	(40.79)
						811	新華文軒	6.18	NA	-	(58.11)

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