

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	29,507.42	(3.10)	(9.49)
H股	11,901.67	(3.87)	(12.09)
红筹	4,322.34	(3.09)	(10.30)
HSC大型股	2,481.60	(3.02)	(9.36)
HSC中型股	5,176.24	(3.99)	(11.57)
AH股溢价	131.24	0.05	0.31
沪深300	3,840.65	(4.27)	(10.08)
富时中国A50	12,951.00	(4.35)	(11.14)
上证180	8,347.69	(4.45)	(10.28)
上证380	4,945.04	(3.82)	(7.97)
台北加权	10,371.75	(1.49)	(6.78)
日经225	21,382.62	1.13	(5.94)
道琼斯	24,190.90	1.38	(5.21)
标普500	2,619.55	1.49	(5.16)
纳斯达克	6,874.49	1.44	(5.06)
德国DAX 30	12,107.48	(1.25)	(5.30)
富时100	7,092.43	(1.09)	(4.72)
法国CAC 40	5,079.21	(1.41)	(5.33)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.36	0.27	(7.47)
纽约期金(美元/t oz)	1,313.10	(0.29)	(1.54)
标普高盛商品指数	428.53	(2.18)	(6.13)
CRB大宗商品期货价格指数	188.51	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,375.74	(1.73)	(4.48)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8065	(0.07)	(1.98)
美元兑人民币	6.3057	(0.10)	(2.46)
美元兑港元	7.8189	(0.02)	(0.04)
美元兑日元	108.78	(0.29)	(2.10)
欧元兑美元	1.2253	(0.92)	0.42
英镑兑美元	1.3824	(0.97)	0.70
澳元兑美元	0.7818	(0.76)	(1.25)

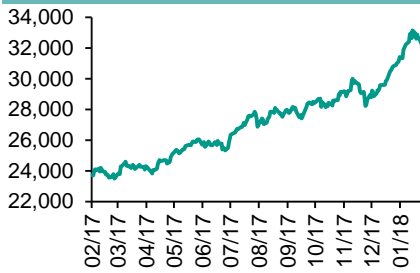
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8980	(1.70)	(2.30)
香港(10年期)	2.01300	(6.20)	8.60
美国(10年期)	2.85120	1.01	29.82

来源: 彭博

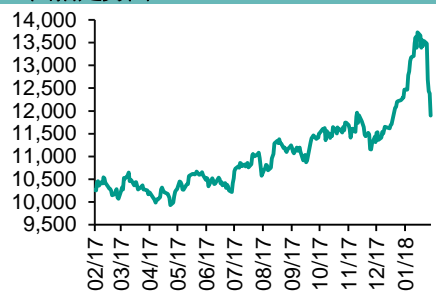
## 每天导读

### 各股市走势图

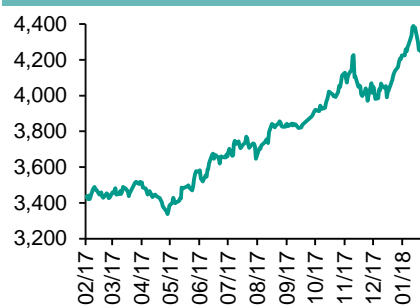
恒指走势图



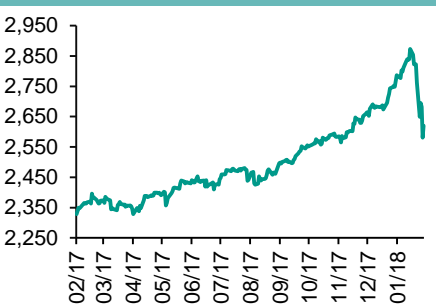
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国三大股指均上升, 其中标普500指数升幅较大。大盘上周五收高, 结束了两年来表现收盘最差的一周, 不过让市场进入回调的加息恐惧依然如故, 投资者等待2月14日公布的美国通胀数据。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业指数均下跌, 其中原材料业指数及消费服务业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌; 沪深300指数中10个行业指数均下跌, 其中能源指数及金融地产指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为16.4倍、16.8倍、17.2倍、11.5倍、7.6倍、12.2倍、17.0倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌5.21%、5.16%、9.49%、12.09%、9.60%及8.46%。今天将公布美国1月预算报告。

### 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
中国	CPI 同比	1月	1.5%	1.5%	1.8%
法国	工业产值月环比	12月	0.1%	0.5%	-0.3%*
意大利	工业产值月环比	12月	0.8%	1.6%	0.2%*
英国	工业产值月环比	12月	-0.9%	-1.3%	0.3%*
巴西	零售销售额同比	12月	4.6%	3.3%	6.0%*
中国	PPI同比	1月	4.3%	4.3%	4.9%
美国	批发库存月环比	12月	0.2%	0.4%	0.2%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 日首相顾问: 股市大跌后央行货币政策更谨慎
- 上海出台鼓励购买和使用新能源车实施办法
- 伊朗计划未来3至4年增加每日原油产能70万桶
- 传内地拟下月推原油期货合约
- 马来西亚对中韩泰冷轧不锈钢征收反倾销税
- 人行: 临时准备金动用安排累计释放临时流动性近2万亿人民币
- 日本去年12月季调后第三产业活动指数意外三个月来首降0.2%
- 中债登: 1月境外机构增持人民币债券创历史新高

国际经济要闻

日首相顾问：股市大跌后日央行货币政策更谨慎

日本首相安倍晋三顾问，耶鲁大学经济学荣誉教授滨田宏一表示，在股市大跌后，日本央行对改变货币政策或会更谨慎。若日本急于退出宽松货币政策，可能会被吞没在全球股市下滑的浪潮中，他呼吁日本央行继续采取积极措施支持经济。滨田宏一亦称赞安倍经济学至今所取得的成绩。(彭博)

伊朗计划未来3至4年增加每日原油产能70万桶

伊朗副石油部长Amir Zamaninia表示，该国计划未来3至4年增加原油每日产能70万桶，由400万桶增至470万桶。若能与跨国油公司就发展4个油田项目达成协议，产能将增加每日100万桶。(彭博)

马来西亚对日韩泰冷轧不锈钢征收反倾销税

马来西亚政府宣布，对从中国、台湾、韩国和泰国等国家和地区进口的冷轧不锈钢征收反倾销税，为期五年。针对中国大陆企业，山西太钢不锈钢的产品将被征收2.68%的反倾销税，其他企业将被征收2.95%的反倾销税。台湾、韩国及泰国企业面临的最高反倾销税率为111.61%。(彭博)

日本去年12月季调后第三产业活动指数意外三个月来首降0.2%

日本经济产业省公布，经季节调整后日本去年12月第三产业活动指数意外结束连升两个月，按月转降0.2%(前值续升1.1%)，报105.6，市场原先预期续升0.2%；未经调整按年升幅再度放缓至1.1%(前值略下修仅升1.6%)，报111.4，但已连升第九个月。(彭博)

大中华经济要闻

上海出台鼓励购买和使用新能源车实施办法

上海发布《鼓励购买和使用新能源汽车实施办法》，提出对消费者购买新能源汽车(除进口新能源汽车以外)，在中央财政补助基础上，根据上海新能源汽车登记车型有关信息和本市确定的补助标准，再给予本市财政补助。财政补助依据节能减排效果、生产成本、规模效应、技术进步等因素。(彭博)

传内地拟下月推原油期货合约

引述消息报道，内地计划于下月26日推出原油期货合约，建立亚洲区首个原油期货指标，藉此增加在国际石油市场的话语权。上期所、上海国际能源交易中心及中证监拒绝置评。(彭博)

人行：临时准备金动用安排累计释放临时流动性近2万亿元

人民银行指，近期除普惠金融定向降准释放长期流动性约4,500亿元人民币(下同)外，全国性商业银行从1月中旬开始陆续使用期限为30天的临时准备金动用安排(CRA)，累计释放临时流动性近2万亿元。(彭博)

中债登：1月境外机构增持人民币债券创历史新高

据中债登与上清所公布1月份债券托管数据，境外机构1月份增持人民币债券983.15亿元，增持规模创历史新高。(彭博)

企业要闻

滴滴出行拟与软银组合营，进军日本出租车市场

滴滴出行与日本软银宣布，计划成立合资企业，进军日本出租车市场。双方将利用滴滴的人工智能技术搭建网约车平台，提高日本出租车行业和司机的运营效率。今年内，滴滴平台计划在大阪、京都、福冈、东京等地区开始试运营。(彭博)

传郭台铭参股虚拟货币银行

著名基金经理Mike Novogratz将其持有的加密货币和区块链资产，连同虚拟货币银行，同时注入持股公司Galaxy Digital，并计划融资2.5亿美元，有指台湾鸿海集团董事长郭台铭亦会参与。(彭博)

AIG去年末季受累税改及天灾损失亏损67亿美元

AIG公布去年第四季净亏损66.6亿美元。当中税改带来的一次性开支为67亿美元。经调整后后利润5.26亿美元，2016年同期则亏损27.87亿美元。当季录得7.62亿美元天灾损失，其中5.72亿美元与加州火灾有关。(彭博)

T-Mobile上季经调整盈利高于预期，税改带来22亿美元收益

美国第三大电讯商T-Mobile US公布，去年第四季总收入升5.1%至107.59亿美元，低于市场预期的108.9亿美元。净利润按年升5.9倍至27.07亿美元，因美国新税改得益22亿美元。(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	7.72	6.51	0.93	(25.74)	895	东江环保*	10.14	14.60	2.05	(41.16)
1398	工商银行	6.53	6.63	0.93	(21.38)	1635	大众公用	3.11	15.26	1.01	(35.37)
1288	农业银行	4.13	5.78	0.81	(20.16)	753	中国国航	10.26	15.81	1.48	(31.70)
3988	中国银行	4.17	5.66	0.71	(21.83)	670	东方航空	5.81	12.06	1.25	(36.94)
3328	交通银行	6.11	5.27	0.61	(26.66)	1055	南方航空	8.62	14.56	1.50	(35.93)
3968	招商银行	32.60	9.61	1.51	(14.63)	1919	中国远洋	3.94	-	1.59	(47.19)
998	中信银行	5.55	5.24	0.61	(35.31)	2866	中海集运	1.51	6.54	1.00	(60.32)
6818	光大银行	3.88	4.93	0.53	(29.08)	1138	中海发展	4.12	14.05	0.49	(39.98)
1988	民生银行	7.92	4.76	0.64	(23.17)	2880	大连港	1.34	25.20	0.77	(56.19)
2628	中国人寿	23.15	25.19	1.71	(30.97)	3369	秦港股份	2.19	10.66	0.73	(65.19)
2318	中国平安	79.25	15.73	2.60	(1.08)	317	广船国际	10.36	-	1.16	-
2601	中国太保	36.30	21.27	2.01	(21.80)	2039	中集集团*	13.60	17.79	1.14	(36.71)
1336	新华保险	45.00	23.26	1.83	(29.91)	1800	中国交建	8.27	6.49	0.70	(48.16)
6030	中信证券	17.00	16.14	1.13	(21.20)	390	中国中铁	5.56	7.42	0.75	(41.85)
6837	海通证券	10.92	12.94	0.90	(26.14)	1186	中国铁建	8.20	6.09	0.66	(35.22)
2611	国泰君安	17.30	12.47	1.13	(20.09)	1766	中国中车	7.09	15.48	1.43	(44.86)
1776	广发证券*	14.68	10.88	1.11	(26.94)	525	广深铁路	4.73	27.71	0.96	(12.95)
6886	华泰证券	14.74	13.22	1.01	(29.77)	177	宁沪高速	11.34	12.46	2.09	(2.67)
6099	招商证券	11.70	10.47	0.82	(44.62)	548	深圳高速	7.72	10.45	1.05	(25.38)
3958	东方证券	7.35	11.89	0.88	(56.76)	995	皖通高速	6.10	8.41	0.92	(52.78)
6178	光大证券	9.00	11.51	0.68	(43.10)	107	成渝高速	2.62	6.90	0.46	(46.66)
6881	银河证券	5.26	8.23	0.68	(57.05)	2238	广汽集团	16.14	9.77	1.70	(38.07)
1375	中州证券	3.01	15.37	0.94	(60.70)	1211	比亚迪*	66.65	37.23	2.91	(5.38)
857	中石油	5.38	32.88	0.66	(45.58)	2333	长城汽车	8.60	7.80	1.36	(43.86)
386	中石化	6.08	10.71	0.83	(23.36)	2338	潍柴动力	8.70	8.39	0.86	(9.72)
338	上石化	4.33	6.98	1.53	(42.82)	3606	福耀玻璃	30.30	19.93	3.50	(3.88)
1033	石化油服	1.18	-	2.12	(57.06)	1108	洛阳玻璃	3.57	18.20	2.89	(81.07)
2883	中海油田	8.20	-	0.91	(37.25)	38	一拖股份	2.90	23.82	0.48	(62.62)
568	山东墨龙*	1.30	-	0.46	(74.06)	1157	中联重科*	3.03	16.14	0.50	(41.28)
1088	中国神华	21.50	7.66	1.16	(28.82)	564	郑煤机	4.08	21.80	0.52	(44.20)
1898	中煤能源	3.52	10.02	0.43	(47.09)	1057	浙江世宝*	2.01	23.77	0.86	(73.15)
1171	兖州煤业	10.82	9.08	1.01	(42.56)	1072	东方电气	6.10	-	0.53	(49.99)
902	华能国际	4.74	18.67	0.83	(34.50)	2727	上海电气	2.81	14.32	0.65	(58.91)
991	大唐发电	2.36	6.42	0.62	(49.25)	2208	金风科技*	10.92	13.21	1.52	(41.06)
1071	华电国际	2.62	43.21	0.49	(39.28)	42	东北电气	1.29	-	5.14	(67.07)
1618	中国中冶	2.26	7.62	0.61	(55.78)	187	京城机电	1.94	-	1.33	(69.11)
347	鞍钢股份*	7.87	14.59	0.99	(4.97)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.80	7.28	1.04	(23.98)	2607	上海医药	18.52	11.82	1.23	(29.58)
1053	重庆钢铁	1.52	-	-	(40.66)	2196	复星医药	40.55	25.95	3.22	(6.48)
2600	中国铝业	4.55	50.02	1.55	-	1513	丽珠医药*	57.25	5.69	2.38	(27.35)
358	江西铜业	11.96	28.53	0.71	(45.04)	874	白云山	20.05	13.55	1.43	(33.18)
2899	紫金矿业	3.33	22.34	1.80	(38.72)	719	新华制药*	7.59	13.47	1.27	-
3993	洛阳钼业	4.89	33.15	2.28	(36.57)	168	青岛啤酒	39.55	38.27	2.53	(11.01)
914	海螺水泥	38.60	13.77	2.05	0.95	6116	拉夏贝尔	8.17	6.13	0.94	(54.97)
2009	金隅股份	3.34	10.70	0.63	(41.99)	1533	庄园牧场*	8.90	13.25	1.32	(55.32)
2202	万科*	34.05	13.16	2.68	(12.43)	553	南京熊猫	3.93	31.64	0.87	(49.51)
588	北京北辰	2.62	6.95	0.40	(50.31)	763	中兴通讯*	25.75	15.19	2.99	(27.21)
1528	美凯龙	8.94	6.88	0.68	(56.90)	921	海信科龙*	8.82	8.87	1.99	(42.94)
1065	创业环保	4.18	9.81	0.96	(67.55)	1812	晨鸣纸业*	12.36	7.36	1.16	(38.34)
						811	新华文轩	5.82	NA	-	(58.51)

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