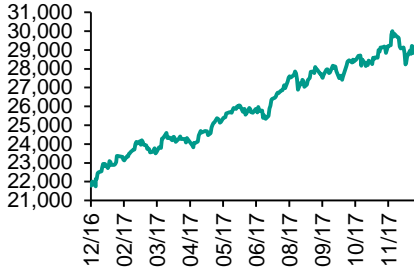


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

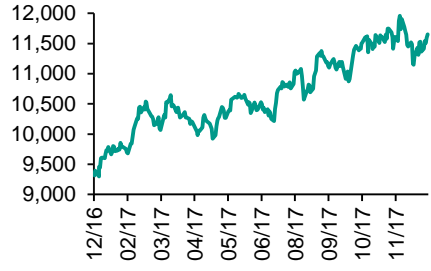
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

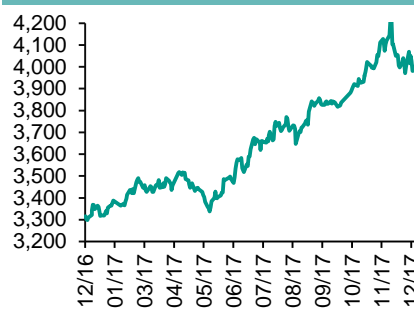
恒指走勢圖



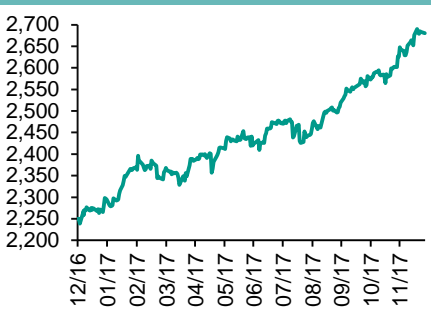
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大指數均上升，能源、非必須類消費品、資源及科網股領漲，其中晶片股表現突出。昨天歐洲三大股市均下跌，主要受汽車股下跌影響。昨天恒指及國指均上升。港股11個行業指數僅消費服務業下跌，地產建築業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升。滬深300指數中10個行業指數僅電信業務指數下跌，能源指數領漲。港股通（滬）全天使用額度為22.82億元，使用比例為21.73%；滬股通全天使用額度為21.13億元，使用比例為16.26%。港股通（深）全天使用額度為14.11億元，使用比例為13.44%；深股通全天使用額度為14.00億元，使用比例為10.77%。昨天滬深兩市兩融餘額升至10298億元，滬深兩市總交易量升至4464億元。今天將公布美國上週MBA抵押貸款申請指數環比及美國12月ISM製造業活動指數。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,515.31	1.99	3.91
H股	12,068.99	3.07	4.07
紅籌	4,496.19	1.58	4.49
HSC大型股	2,561.36	1.99	3.83
HSC中型股	5,587.87	2.26	5.62
AH股溢價	128.83	(1.17)	(1.39)
滬深300	4,087.40	1.40	1.13
富時中國A50	13,424.28	1.73	0.89
上證180	8,773.40	1.46	1.10
上證380	5,657.52	1.51	2.78
臺北加權	10,710.73	0.64	1.79
日經225	22,892.69	0.16	0.31
道瓊斯	24,824.01	0.42	0.28
標普500	2,695.81	0.83	0.46
納斯達克	7,006.90	1.50	0.67
德國DAX 30	12,871.39	(0.36)	(1.82)
富時100	7,648.10	(0.52)	0.58
法國CAC 40	5,288.60	(0.45)	(1.81)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.44	0.12	0.78
紐約期金(美元/t oz)	1,321.60	0.42	2.92
標普高盛商品指數	442.72	0.06	3.12
CRB大宗商品期貨價格指數	194.72	0.44	3.64
羅傑斯國際商品指數	2,422.96	0.29	1.70

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8313	(0.96)	(1.80)
美元兌人民幣	6.4983	(0.88)	(1.85)
美元兌港元	7.8165	0.08	(0.02)
美元兌日元	112.25	(0.98)	(0.14)
歐元兌美元	1.2064	1.48	1.67
英鎊兌美元	1.3597	1.47	0.87
澳元兌美元	0.7834	0.85	3.11

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9180	2.30	(0.20)
香港(10年期)	1.82400	(2.00)	(0.60)
美國(10年期)	2.46330	(1.23)	10.18

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
意大利	Markit意大利製造業採購經理指數	12月	58.5	57.4	58.3
法國	Markit法國製造業採購經理指數	12月	59.3	58.8	59.3
德國	Markit德國製造業採購經理指數	12月	63.3	63.3	63.3
英國	Markit英國採購經理指數製造業	12月	57.9	56.3	58.2
美國	Markit美國製造業採購經理指數	12月	55.0	55.1	55.0

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 財新中國12月份製造業採購經理指數報51.5
- 美國前財長雅各布·盧稱稅改將會讓美國破產
- 能源局：中國1-11月份光伏發電量同比增長72%至1069億千瓦時
- 金融時報：英國據稱考慮在退歐後加入TPP
- 普華永道：香港2018年料重奪IPO全球第一，A股新股集資規模料縮小
- 亞洲三國PMI指數陷于萎縮，釋放經濟預警信號
- 中國2017年電影票房收入創下紀錄新高，國產巨作碾壓好萊塢大片
- 新加坡上季經濟按年增長率勝預期

## 國際經濟要聞

**美國前財長雅各布·盧稱稅改將會讓美國破產**

美國前財長雅各布·盧說，特朗普政府決定通過去年的稅收立法增加大量的債務，將導致國家破產。“這是一個債務定時炸彈，”雅各布·盧在接受彭博電臺採訪時說，“在經濟運行良好的時候，你不能實施財政政策花費你並沒有的數萬億美元。”(彭博)

**金融時報：英國據稱考慮在退歐後加入TPP**

英國《金融時報》未透露消息來源報道稱，英國就加入跨太平洋戰略經濟夥伴協定進行了非正式會談。國際貿易部正在制定提案。(彭博)

**亞洲三國PMI指數陷于萎縮，釋放經濟預警信號**

印尼、馬來西亞和韓國的採購經理指數(PMI)在12月份跌破50這個榮枯分水嶺。經濟學家很長時間以來就表示，隨著智能手機的升級換代周期--該周期推升對亞洲生產零部件的需求--從高峰回落，以及美國和中國貿易關係的緊張狀況持續存在，出口會趨于緩和。(彭博)

**新加坡上季經濟按年增長率勝預期**

新加坡去年第4季經濟增長放緩至3.1%，但仍高于市場預期；按季增長2.8%，略低于市場預期。新加坡去年全年經濟增長加快至3.5%，是2014年後最高，處于政府預測的上限。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**財新中國12月份製造業採購經理指數報51.5**

財新傳媒與Markit發布12月份中國製造業採購經理指數。指數從11月份的50.8上升至51.5；上年同月51.9。高于50表示擴張；低于50表示萎縮。(彭博)

**能源局：中國1-11月份光伏發電量同比增長72%至1069億千瓦時**

中國國家能源局發布統計數據顯示，1-11月份光伏發電量占全部發電量的比重同比增加0.7個百分點，光伏年發電量首超1000億千瓦時。(彭博)

**普華永道：香港2018年料重奪IPO全球第一，A股新股集資規模料縮小**

普華永道在新聞稿中稱，預計2018年有80家企業于香港市場主板上市，加上預計創業板市場IPO有70家，全年集資總額將介乎2,000億至2,500億港元，有望使香港重奪全球IPO市場第一位。(彭博)

**中國2017年電影票房收入創下紀錄新高，國產巨作碾壓好萊塢大片**

根據貓眼電影公布的數據，中國2017年電影票房收入增長15%，達到520億元人民幣(合80億美元)。環球影業的《速度與激情8》是唯一進入票房前五名的外國影片。(彭博)

## 企業要聞

**樂視創始人賈躍亭未按要求回國，委托家人回國處理樂視事宜**

中國互聯網企業家賈躍亭沒有按照監管機構要求回國，稱自己需要留在美國推動初創的電動汽車事業。賈躍亭通過微博稱，美國FF公司有許多工作需要他來推動，已委托妻子甘薇與兄長賈躍民代其處理深圳上市公司樂視網的相關事務。(彭博)

**穆迪：中廣核台山核電機組推遲投入運營對其評級不利**

穆迪在一份聲明中表示，中廣核台山歐洲壓水堆(European Pressurized Reactor)核電機組推遲投入運營對其信用不利，但不會對其評級產生立竿見影的影響。穆迪給該公司的評級是A3，展望穩定。(彭博)

**富力地產12月合約銷售額按年升76%**

富力地產公布，2017年12月的月內合約銷售總金額約為83.3億元人民幣(下同)，銷售面積達約60.6萬平方米。與上月相比，銷售收入和銷售面積分別上升12%和1%。(阿思達克)

**螞蟻金服放棄收購速匯金，美國對中資收購的審查收緊**

螞蟻金服放棄了與速匯金合併的計劃，因他們的交易未能獲得美國外國投資委員會的批准。去年，螞蟻金服向速匯金提出了每股18美元現金的報價，交易價值12億美元。(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	7.42	6.47	0.92	(20.83)	895	東江環保*	11.98	17.82	2.50	(39.94)	
1398	工商銀行	6.48	6.80	0.96	(12.85)	1635	大眾公用	3.40	17.25	1.14	(41.13)	
1288	農業銀行	3.72	5.38	0.76	(19.69)	753	中國國航	9.33	14.77	1.39	(34.23)	
3988	中國銀行	3.92	5.50	0.69	(18.14)	670	東方航空	5.64	12.10	1.26	(41.70)	
3328	交通銀行	5.90	5.26	0.61	(21.91)	1055	南方航空	7.90	13.79	1.42	(42.40)	
3968	招商銀行	32.35	9.85	1.55	(9.22)	1919	中國遠洋	4.14	-	1.73	(50.13)	
998	中信銀行	5.01	4.89	0.56	(34.11)	2866	中海集運	1.62	7.25	1.11	(61.08)	
6818	光大銀行	3.68	4.83	0.52	(25.03)	1138	中海發展	4.34	15.29	0.53	(41.82)	
1988	民生銀行	7.91	4.91	0.66	(22.84)	2880	大連港	1.43	27.79	0.85	(57.70)	
2628	中國人壽	25.20	28.34	1.92	(31.31)	3369	秦港股份	2.64	13.28	0.91	(64.55)	
2318	中國平安	85.00	17.28	2.88	(2.68)	317	廣船國際	12.22	-	1.42	-	
2601	中國太保	38.40	23.25	2.20	(23.85)	2039	中集集團*	15.18	20.53	1.32	(44.86)	
1336	新華保險	55.85	29.84	2.35	(34.53)	1800	中國交建	9.10	6.87	0.73	(42.53)	
6030	中信證券	16.80	16.49	1.15	(24.28)	390	中國中鐵	5.90	8.13	0.83	(42.38)	
6837	海通證券	11.72	14.36	1.00	(25.53)	1186	中國鐵建	9.30	7.14	0.78	(32.26)	
2611	國泰君安	17.74	13.22	1.20	(21.28)	1766	中國中車	8.69	19.61	1.72	(43.35)	
1776	廣發證券*	16.00	12.26	1.25	(22.28)	525	廣深鐵路	5.28	31.97	1.11	(21.21)	
6886	華泰證券	16.18	14.96	1.15	(25.37)	177	寧滬高速	11.88	13.50	2.26	0.76	
6099	招商證券	12.46	11.52	0.91	(40.96)	548	深圳高速	8.01	11.20	1.12	(25.78)	
3958	東方證券	7.75	12.96	0.96	(53.96)	995	皖通高速	6.54	9.32	1.01	(52.15)	
6178	光大證券	9.88	13.06	0.77	(39.71)	107	成渝高速	2.91	7.92	0.53	(42.00)	
6881	銀河證券	5.95	9.62	0.80	(53.35)	2238	廣汽集團	19.56	12.24	2.13	(34.71)	
1375	中州證券	3.38	17.84	1.09	(55.12)	1211	比亞迪*	69.65	40.21	3.15	(12.09)	
857	中石油	5.58	35.25	0.71	(43.78)	2333	長城汽車	9.60	9.00	1.57	(34.86)	
386	中石化	5.91	10.76	0.83	(22.89)	2338	濰柴動力	8.73	8.70	0.89	(16.02)	
338	上石化	4.55	7.53	1.66	(42.61)	3606	福耀玻璃	34.40	23.39	4.11	(4.34)	
1033	石化油服	1.30	-	2.42	(60.28)	1108	洛陽玻璃	4.10	21.60	3.43	(83.36)	
2883	中海油田	7.73	-	0.89	(39.96)	38	一拖股份	3.43	29.12	0.59	(66.50)	
568	山東墨龍*	1.30	-	0.47	(78.04)	1157	中聯重科*	3.46	19.05	0.59	(36.80)	
1088	中國神華	21.10	7.77	1.18	(26.34)	564	鄭煤機	3.98	21.98	0.53	(50.63)	
1898	中煤能源	3.61	10.63	0.45	(48.53)	1057	浙江世寶*	2.69	32.88	1.19	(73.32)	
1171	兗州煤業	9.81	8.50	0.95	(48.94)	1072	東方電氣	6.65	-	0.60	(51.22)	
902	華能國際	4.95	23.62	0.76	(34.38)	2727	上海電氣	3.24	17.04	0.78	(60.80)	
991	大唐發電	2.35	6.59	0.63	(53.38)	2208	金風科技*	14.22	17.78	2.04	(39.01)	
1071	華電國際	2.89	49.26	0.56	(35.95)	42	東北電氣	1.60	-	6.59	-	
1618	中國中冶	2.37	8.26	0.66	(59.47)	187	京城機電	2.25	-	1.59	(72.54)	
347	鞍鋼股份*	7.33	14.04	0.95	(7.69)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.85	7.62	1.09	(25.06)	2607	上海醫藥	21.10	13.87	1.45	(27.86)	
1053	重慶鋼鐵	1.93	-	-	-	2196	復星醫藥	48.90	32.34	4.01	(7.08)	
2600	中國鋁業	5.84	66.35	1.94	-	1513	麗珠醫藥*	61.00	6.26	2.63	(24.78)	
358	江西銅業	12.82	31.61	0.79	(48.12)	874	白雲山	23.25	16.24	1.71	-	
2899	紫金礦業	3.14	21.77	1.75	(43.39)	719	新華製藥*	8.19	15.02	1.41	(51.03)	
3993	洛陽鉬業	5.30	37.13	2.55	(36.53)	168	青島啤酒	40.40	40.40	2.67	(15.29)	
914	海螺水泥	39.10	14.42	2.15	1.68	6116	拉夏貝爾	9.38	7.28	1.11	(56.35)	
2009	金隅股份	3.77	12.48	0.74	(43.95)	553	南京熊貓	4.58	38.11	1.05	(51.51)	
2202	萬科*	34.30	13.70	2.79	(12.44)	763	中興通訊*	28.90	-	3.47	(32.77)	
588	北京北辰	2.89	7.92	0.46	(58.44)	921	海信科龍*	9.44	9.81	2.20	(45.21)	
1065	創業環保	4.54	11.01	1.07	(71.35)	1812	晨鳴紙業*	14.50	8.93	1.41	(30.30)	
						811	新華文軒	6.27	#N/A	N/A	-	(61.23)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
林允文  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8805  
周秀成  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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