

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	29,459.63	(0.16)	(8.64)
H股	11,900.31	(0.01)	(11.72)
红筹	4,305.31	(0.39)	(10.01)
HSC大型股	2,482.24	0.03	(8.26)
HSC中型股	5,218.69	0.82	(9.62)
AH股溢价	129.99	(0.95)	(2.20)
沪深300	3,890.10	1.29	(8.99)
富时中国A50	13,016.46	0.51	(11.15)
上证180	8,383.91	0.43	(10.46)
上证380	5,082.78	2.79	(5.38)
台北加权	10,421.09	0.48	(4.80)
日经225	21,382.62	1.13	(5.94)
道琼斯	24,601.27	1.70	1.05
标普500	2,656.00	1.39	0.27
纳斯达克	6,981.96	1.56	0.21
德国DAX 30	12,282.77	1.45	(3.19)
富时100	7,177.06	1.19	(2.15)
法国CAC 40	5,140.06	1.20	(2.76)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.53	0.40	(6.09)
纽约期金(美元/t oz)	1,324.60	0.03	(0.11)
标普高盛商品指数	430.50	0.46	(4.67)
CRB大宗商品期货价格指数	189.08	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,389.55	0.58	(3.16)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8090	0.68	(1.61)
美元兑人民币	6.3251	0.68	(1.67)
美元兑港元	7.8198	0.02	(0.05)
美元兑日元	108.65	(0.84)	(1.74)
欧元兑美元	1.2297	(0.65)	0.27
英镑兑美元	1.3844	(0.75)	0.38
澳元兑美元	0.7855	(0.65)	(1.38)

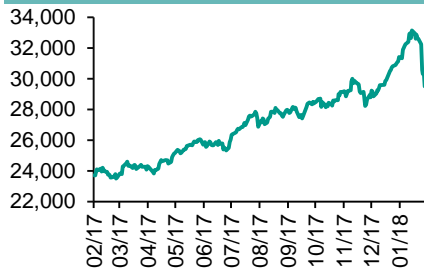
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8920	(3.20)	(5.60)
香港(10年期)	1.99800	(11.10)	7.80
美国(10年期)	2.85120	4.96	30.50

来源: 彭博

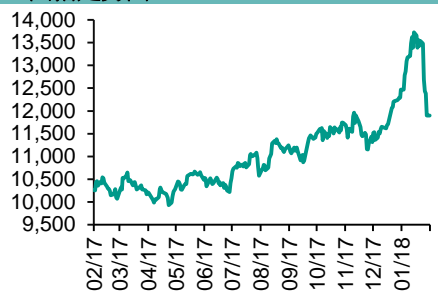
## 每天导读

### 各股市走势图

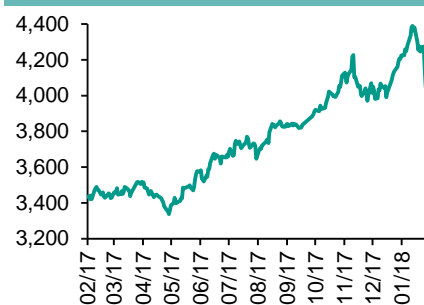
#### 恒指走势图



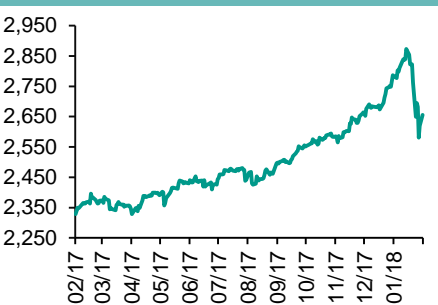
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数涨幅最大。标普500指数中10个行业指数均上升, 其中原材料指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX 30指数涨幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。港股11个行业指数表现不一, 其中消费品制造业指数领涨, 能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 电信业务指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为40.31亿元, 使用比例为38.39%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为142.22亿元。港股通(深)全天使用额度为11.74亿元, 使用比例为11.18%; 深股通全天使用额度为1.10亿元, 使用比例为0.84%。昨天沪深两市两融余额降至10049亿元, 沪深两市总交易量降至4008亿元。今天将公布日本1月批发价格及英国1月消费价格。

### 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
印度	工业产值同比	12月	6.0%	7.1%	8.8%*
印度	CPI同比	1月	5.10%	5.07%	5.21%
加拿大	彭博纳诺斯信心指数	2月9日	na	58.6	59.0
瑞士	CPI同比	1月	0.8%	0.7%	0.8%
新加坡	零售销售额同比	12月	4.7%	4.6%	5.0%*
中国	货币供应M2同比	1月	8.2%	8.6%	8.2%
中国	新增人民币贷款	1月	Rmb2050.0bn	Rmb2900.0bn	Rmb584.4bn

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 调查指英国消费支出录得九个月内第八次按年下跌
- 内地规范保险机构开展内保外贷业务
- 纽约联储: 加密货币支付未对传统货币构成强烈竞争
- 中钢协: 1月下旬重点钢企粗钢日产量旬减幅1.26%
- 澳洲银行业传拟五年内削4万职位, 应对监管调查后处罚
- 交通部: 春运首日全国旅客发送量按年跌3.3%
- 英国经社院: 1月止三个月GDP预估环比续增0.5%, 符预期
- 传内地监管部门进行窗口指导以支持股市

国际经济要闻

调查指英国消费支出录得九个月内第八次按年下跌

VISA委托IHS MARKIT调查显示，英国消费者1月支出按年减少1.2%，其中在店铺购物开支更下滑4%。调查指汽车销量下滑对整体消费构成压力，但酒店和餐厅则表现较佳，发廊及美容商品表现也不俗。VISA业务总监MARK ANTIPOF表示，英国今年开年消费者支出的基调悲观。(彭博)

纽约联储：加密货币支付未对传统货币构成强烈竞争

纽约联储两名经济学家发表文章，指比特币及其他电子货币支付，至今在美国未对现金、支票或信用卡构成强烈竞争。虚拟货币通常会在传统支付方式受质疑，成为支付方案的选择，譬如2015年希腊债务危机导致资本管制时。与传统货币有央行管理不同，加密货币的急剧波动性影响其储值功能。(彭博)

澳洲银行业传拟五年内削4万职位，应对监管调查后处罚

澳洲银行业面对监管机构增加资本及内部运作调查的要求，需裁减职位及重组业务。当地四大银行包括澳新银行、澳洲联邦银行、澳洲国家银行及西太平洋银行未来五年，料将裁减4万个职位。消息称，除削减职位，澳洲银行业亦计划使用科技重组后勤工作，并减少分行数目及分行面积。(彭博)

英国经社院：1月止三个月GDP预估环比续增0.5%，符预期

英国国家经济社会研究院(NIESR)预估，英国截至今年1月止三个月国内生产总值(GDP)环比续增0.5%，符合市场预期，及与英国统计局早前公布2017年末季初值增速相同；前值下修后亦增长0.5%。(彭博)

大中华经济要闻

内地规范保险机构开展内保外贷业务

中保监、外管局发布《关于规范保险机构开展内保外贷业务有关事项的通知》，保险机构内保外贷实际融入资金余额不得超过上季末净资产的20%。保险机构上季度末综合偿付能力充足率应当不低于150%，保险公司偿付能力风险综合评级不低于A类监管类别。(彭博)

中钢协：1月下旬重点钢企粗钢日产量旬减幅1.26%

中钢协数据显示，今年1月下旬，会员钢铁企业本旬共生产粗钢1,932.46万吨、生铁1,769.81万吨、钢材1,848.83万吨、焦炭346.2万吨，日产量按旬分别减1.26%、增0.55%、减0.64%及增1.11%。(彭博)

交通部：春运首十日全国旅客发送量按年跌3.3%

从国家交通部获悉，今年春运首十日(2月1日至2月10日)，全国铁路、道路、水路、民航累计发送旅客7.32亿人次，按年跌3.31%。铁路旅客增0.45%；道路旅客降4.11%；水路旅客降4.33%；民航旅客增9.78%。(彭博)

传内地监管部门进行窗口指导以支持股市

针对上周股市暴跌，中证监及相关监管部门进行窗口指导。指导包括鼓励上市公司大股东或控股股东增持股票；要求券商提供商周的交易总结及本周的预判和计划；敦促一些基金限制卖盘，不要出现净卖出。(彭博)

企业要闻

会地黄光耀：今年楼市升势或不如去年，研推首置计划

会德丰地产常务董事黄光耀表示，相信最近股市波动只是受到外围因素影响，料短时间会回复稳定，认为不会对楼市带来太大影响，指出过去周末市场的物业成交表现仍不错，看好楼市的看法仍没有改变，相信今年楼市升势或不如去年好，但都会有不错升幅。会考虑及研究首置计划。(彭博)

Comcast据报拟向二十一世纪霍士提高建议收购价

经营CNBC财经频道的美国最大有线电视服务商Comcast Corp.，计划就收购二十一世纪霍士提高收购价。二十一世纪霍士早前未接受Comcast的收购建议，并倾向迪士尼去年12月提出的建议收购价524亿美元。(彭博)

山东如意收购瑞士奢侈鞋类品牌Bally控股权

山东制衣商如意集团同意从卢森堡私人控股公司JAB，收购瑞士奢侈鞋类及配件品牌Bally的控制性股权，双方未透露作价。Bally计划推升年销售额至10亿美元，较2015年增长逾倍。如意集团2016年收购法国企业SMCP。(彭博)

渥水创办人承认以化名狙击忠旺

渥空机构渥水研究创办人Carson Block承认，于2015年以化名调查机构Dupre Analytics撰写报告，狙击中国忠旺，指控公司创办人刘忠田涉嫌欺诈，秘密将大量铝走私至美国，以逃避关税。(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	7.71	6.55	0.93	(24.69)	895	东江环保*	10.10	14.64	2.05	(42.08)
1398	工商银行	6.46	6.60	0.93	(20.87)	1635	大众公用	3.13	15.47	1.02	(35.68)
1288	农业银行	4.14	5.84	0.82	(18.04)	753	中国国航	10.84	16.82	1.57	(30.06)
3988	中国银行	4.17	5.70	0.72	(19.80)	670	东方航空	6.02	12.58	1.31	(35.35)
3328	交通银行	6.13	5.33	0.62	(23.99)	1055	南方航空	9.07	15.42	1.59	(34.25)
3968	招商银行	32.40	9.61	1.51	(12.70)	1919	中国远洋	3.93	-	1.60	(47.05)
998	中信银行	5.52	5.25	0.61	(33.39)	2866	中海集运	1.51	6.58	1.01	(60.56)
6818	光大银行	3.85	4.93	0.53	(27.33)	1138	中海发展	4.11	14.11	0.49	(40.36)
1988	民生银行	8.04	4.86	0.66	(21.75)	2880	大连港	1.37	25.94	0.80	(55.63)
2628	中国人寿	22.90	25.09	1.70	(29.90)	3369	秦港股份	2.23	10.93	0.75	(65.07)
2318	中国平安	79.45	15.88	2.62	(0.97)	317	广船国际	10.60	-	1.20	-
2601	中国太保	36.10	21.29	2.01	(20.76)	2039	中集集团*	13.70	18.05	1.16	(38.13)
1336	新华保险	45.20	23.53	1.85	(29.00)	1800	中国交建	8.26	6.52	0.70	(47.17)
6030	中信证券	17.02	16.27	1.14	(20.48)	390	中国中铁	5.54	7.44	0.76	(40.35)
6837	海通证券	11.00	13.13	0.91	(25.22)	1186	中国铁建	8.14	6.09	0.66	(35.82)
2611	国泰君安	17.30	12.56	1.14	(18.51)	1766	中国中车	7.20	15.83	1.46	(42.96)
1776	广发证券*	14.72	10.99	1.12	(25.51)	525	广深铁路	4.77	28.14	0.98	(12.62)
6886	华泰证券	14.98	13.53	1.03	(27.11)	177	宁沪高速	11.50	12.73	2.13	(3.31)
6099	招商证券	11.60	10.45	0.82	(43.52)	548	深圳高速	7.68	10.46	1.05	(26.84)
3958	东方证券	7.35	11.97	0.89	(55.29)	995	皖通高速	6.11	8.48	0.92	(53.24)
6178	光大证券	9.08	11.69	0.69	(42.34)	107	成渝高速	2.70	7.16	0.48	(45.07)
6881	银河证券	5.33	8.40	0.70	(56.36)	2238	广汽集团	16.84	10.27	1.79	(35.44)
1375	中州证券	3.10	15.94	0.97	(59.58)	1211	比亚迪*	68.75	38.66	3.02	(6.63)
857	中石油	5.29	32.55	0.66	(46.32)	2333	长城汽车	8.59	7.85	1.36	(42.42)
386	中石化	6.06	10.75	0.83	(22.11)	2338	潍柴动力	8.70	8.45	0.86	(11.50)
338	上石化	4.40	7.14	1.56	(39.82)	3606	福耀玻璃	29.80	19.74	3.47	(5.93)
1033	石化油服	1.19	-	2.16	(57.37)	1108	洛阳玻璃	3.62	18.58	2.95	(81.23)
2883	中海油田	8.04	-	0.90	(38.41)	38	一拖股份	3.00	24.81	0.50	(63.47)
568	山东墨龙*	1.30	-	0.46	(74.51)	1157	中联重科*	3.11	16.68	0.51	(40.19)
1088	中国神华	21.30	7.64	1.16	(27.87)	564	郑煤机	4.24	22.82	0.55	(42.40)
1898	中煤能源	3.50	10.04	0.43	(47.52)	1057	浙江世宝*	2.03	24.17	0.88	(73.66)
1171	兖州煤业	11.00	9.29	1.04	(42.09)	1072	东方电气	6.02	-	0.53	(49.38)
902	华能国际	4.61	18.28	0.82	(36.95)	2727	上海电气	2.80	14.37	0.65	(59.59)
991	大唐发电	2.24	6.13	0.59	(51.63)	2208	金风科技*	11.22	13.67	1.57	(41.84)
1071	华电国际	2.60	43.17	0.49	(39.16)	42	东北电气	1.28	-	5.14	(68.01)
1618	中国中冶	2.26	7.67	0.61	(55.58)	187	京城机电	1.95	-	1.34	(69.52)
347	鞍钢股份*	8.13	15.17	1.03	(2.91)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.92	7.56	1.09	(21.63)	2607	上海医药	18.82	12.09	1.26	(29.39)
1053	重庆钢铁	1.54	-	-	(40.90)	2196	复星医药	43.45	27.99	3.47	(6.03)
2600	中国铝业	4.58	50.69	1.57	-	1513	丽珠医药*	58.60	5.86	2.46	(28.85)
358	江西铜业	11.90	28.58	0.71	(45.65)	874	白云山	20.70	14.08	1.48	(31.17)
2899	紫金矿业	3.33	22.50	1.81	(38.58)	719	新华制药*	7.60	13.58	1.28	-
3993	洛阳钼业	5.01	34.19	2.35	(37.40)	168	青岛啤酒	41.20	40.14	2.65	(9.23)
914	海螺水泥	39.45	14.17	2.11	1.66	6116	拉夏贝尔	8.14	6.15	0.94	(55.77)
2009	金隅股份	3.38	10.90	0.64	(41.52)	1533	庄园牧场*	8.65	12.97	1.29	(57.63)
2202	万科*	34.65	13.49	2.75	(12.05)	553	南京熊猫	3.96	32.10	0.89	(51.27)
588	北京北辰	2.63	7.03	0.40	(51.05)	763	中兴通讯*	25.60	15.21	3.00	(29.54)
1528	美凯龙	9.10	7.05	0.69	(57.19)	921	海信科龙*	9.35	9.46	2.12	(40.71)
1065	创业环保	4.21	9.95	0.97	(67.87)	1812	晨鸣纸业*	12.22	7.33	1.16	(40.18)
						811	新华文轩	5.87	NA	-	(59.55)

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