

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	32,958.69	0.08	3.05
H股	13,620.93	0.97	5.84
红筹	4,895.19	0.84	4.62
HSC大型股	2,777.97	0.03	3.34
HSC中型股	5,953.18	0.35	3.09
AH股溢价	128.00	(0.44)	(0.06)
沪深300	4,389.89	0.17	3.34
富时中国A50	14,838.10	(0.04)	3.63
上证180	9,453.19	0.24	3.40
上证380	5,718.70	0.35	2.09
台北加权	11,152.16	(0.90)	1.34
日经225	23,940.78	1.29	1.07
道琼斯	26,252.12	0.16	0.52
标普500	2,837.54	(0.06)	1.25
纳斯达克	7,415.06	(0.61)	1.60
德国DAX 30	13,414.74	(1.07)	1.75
富时100	7,643.43	(1.14)	(1.06)
法国CAC 40	5,495.16	(0.72)	0.02

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.75	0.21	2.81
纽约期金(美元/t oz)	1,355.90	(0.03)	2.16
标普高盛商品指数	461.36	1.25	1.90
CRB大宗商品期货价格指数	199.51	1.30	1.58
罗杰斯国际商品指数	2,513.27	1.33	1.82

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8131	(1.03)	(3.14)
美元兑人民币	6.3567	(1.02)	(3.11)
美元兑港元	7.8179	0.01	0.05
美元兑日元	109.34	(1.62)	(3.59)
欧元兑美元	1.2391	1.25	4.39
英镑兑美元	1.4220	2.35	6.35
澳元兑美元	0.8049	0.60	4.30

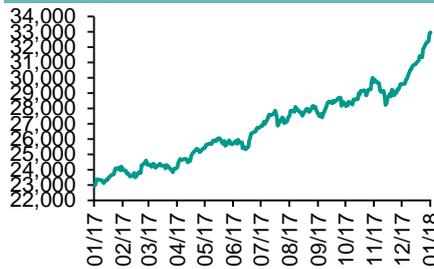
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9560	(0.80)	6.70
香港(10年期)	1.94500	(1.40)	10.10
美国(10年期)	2.64650	5.61	16.55

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

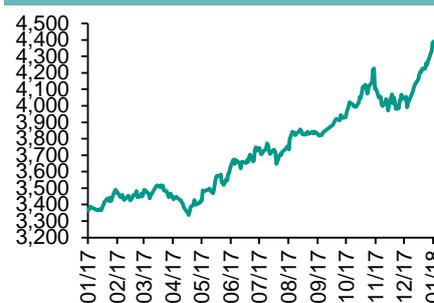
恒指走势图



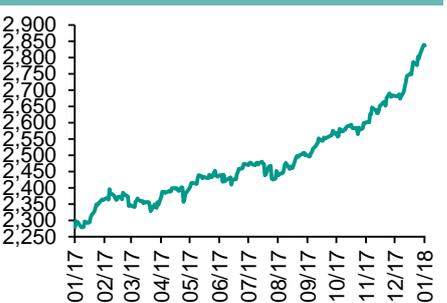
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国三大指数个别发展, 美国商务部长罗斯暗示, 贸易部门将调查中国是否侵犯知识产权需要采取行动。市场担心中美出现贸易战, 影响股市气氛。昨天欧洲三大股市均下跌, 受美元下跌及科技股拖累。昨天恒指及国指均上升。港股11个行业指数表现不一, 其中信息科技指数领跌, 能源指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 主要消费指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为20.19亿元, 使用比例为19.23%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为135.50亿元。港股通(深)全天使用额度为19.56亿元, 使用比例为18.63%; 深股通全天使用额度为9.80亿元, 使用比例为7.54%。昨天沪深两市两融余额升至10813亿元, 沪深两市总交易量升至6056亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及美国12月新建住宅销量年率。

### 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
欧元区	Markit制造业采购经理指数	1月	60.3	59.6	60.6
欧元区	Markit服务业采购经理指数	1月	56.4	57.6	56.6
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	1月	57.9	58.6	58.1
美国	Markit制造业采购经理指数	1月	55.0	55.5	55.1
美国	Markit服务业采购经理指数	1月	54.3	53.3	53.7
美国	旧宅销售 月环比	12月	-1.9%	-3.6%	5.6%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 刘鹤在达沃斯描绘中国改革开放前景, 称部分措施或超国际社会预期
- 中国据悉要求央企集团公司必须盈利
- 努钦支持美元走强, 贸易战说辞再上层楼
- 美国商务部长罗斯称还会祭出更多的关税措施
- 中国央行: 2017年境外机构和個人增持境内股票至1.17万亿元人民币
- 参议员Roberts: 特朗普贸易政策引发共和党人担忧
- 英国脱欧大臣称希望复制欧盟法规, 保留选择未来道路的自由
- 一财: 证监会关注基金热销非理性苗头 要求规模匹配投资能力

## 国际经济要闻

### 努钦支持美元走软，贸易战说辞再上层楼

美国财长努钦与传统上美国支持强势美元的政策挥别，他转而赞同美元下跌对美国经济有好处。“显而易见美元走弱对我们有利，因为这涉及到贸易和机遇，但是反过来，我认为在较长时期内，美元的强势反映了美国经济的强势，以及美元现在是、并将是首要储备货币这个事实。”(彭博)

### 美国商务部长罗斯称还会祭出更多的关税措施

美国商务部长罗斯在瑞士达沃斯被记者问到关于特朗普总统课征太阳能板和洗衣机关税的决定时，他说还会祭出更多的关税措施。“引发许多贸易措施的是我们的贸易夥伴有不当行为”。(彭博)

### 参议员Roberts：特朗普贸易政策引发共和党人担忧

美国参议院农业委员会的最高共和党人说，每位共和党参议员都对总统唐纳德·特朗普的贸易方向感到担忧，无论是对太阳能面板征收关税，还是威胁要退出北美自由贸易协定(Nafta)。(彭博)

### 英国脱欧大臣称希望复制欧盟法规，保留选择未来道路的自由

英国首次透露了脱欧后希望与欧盟达成什么样的贸易协议，在英国眼里，这个协议应该什么都不改变。英国脱欧大臣戴维斯表示，在离开欧盟之后，英国将继续保持接近欧盟的监管制度，只是希望保留未来选择自己道路的“自由”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 刘鹤在达沃斯描绘中国改革开放前景，称部分措施或超国际社会预期

中央财经领导小组办公室副主任刘鹤透露，今年当局将推出更多、力度更大的改革开放措施。刘鹤说，有些改革开放措施可能会超出国际社会的预期。他表示，改革开放不仅对中国很重要，对整个世界也很关键。(彭博)

### 中国据悉要求央企集团公司必须盈利

据知情人士透露，中国罕见要求大国企今年必须盈利，政府正加大对这些企业的监督力度。知情人士称，国务院国有资产监督管理委员会在1月15日向国企高层传达了这项命令，中国98家央企均需遵守这一要求。(彭博)

### 中国央行：2017年境外机构和個人增持境内股票至1.17万亿元人民币

中国央行网站发布12月末境外机构和個人持有境内人民币金融资产情况。12月底境外机构和個人持有境内股票1.17万亿元人民币，债券1.2万亿元。(彭博)

### 一财：证监会关注基金热销非理性苗头 要求规模匹配投资能力

第一财经报道，证监会基金机构监管部各公募基金管理人、托管人、销售机构提到，近期权益类基金持续热销，需关注“追热点”、“捧明星”、“过度营销”等非理性因素的苗头。(彭博)

## 企业要闻

### 受资金压力所迫，海航集团为香港地產寻找投资者

债务负担在全球位居前列却又难以获得传统形式融资的海航集团正在采取一种罕见做法：邀请外部投资者入股其一年多前刚刚以18亿美元拍下的两幅香港地块。根据彭博社看到的一份推介文件，海航正在兜售一支以这两幅地块为标的资产的基金，每位投资者的最低投资额为100万美元。(彭博)

### 韩国报纸：乐天计划出售在中国家庭购物业务的部分股权

《首尔经济日报》引述不具名业内人士报道，乐天家庭购物计划将其中国企业的49%股权出售给当地公司。乐天在2010年通过收购LuckyPai的股权，进入中国家庭购物市场。(彭博)

### 中信证券2017年净利润初步数据115亿元人民币 同比增11%

中信证券公布业绩快报，2017全年营收初步数据433亿元人民币，同比增长14%。2017年基本每股收益0.95元，上年同期为0.86元。(彭博)

### 包钢股份预计2017年净利润同比增长2252%左右

包钢股份在上交所公告称，2017年净利润同比将增加19亿元左右；预增原因包括钢铁价格上涨、收到政府补助等。上年同期净利润8503万元。(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 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 股价比(%)	
939	建设银行	8.73	7.46	1.06	(26.43)	895	东江环保*	11.32	16.51	2.32	(41.80)	
1398	工商银行	7.28	7.49	1.06	(19.83)	1635	大众公用	3.27	16.26	1.08	(42.94)	
1288	农业银行	4.80	6.81	0.96	(13.66)	753	中国国航	10.28	16.06	1.50	(28.53)	
3988	中国银行	4.70	6.47	0.82	(18.34)	670	东方航空	6.27	13.18	1.37	(36.21)	
3328	交通银行	6.78	5.93	0.69	(21.52)	1055	南方航空	8.65	14.80	1.53	(33.38)	
3968	招商银行	38.60	11.53	1.81	(7.08)	1919	中国远洋	4.40	-	1.80	(49.92)	
998	中信银行	6.58	6.29	0.73	(27.54)	2866	中海集运	1.74	7.64	1.17	(59.83)	
6818	光大银行	4.54	5.85	0.63	(22.93)	1138	中海发展	4.54	15.69	0.54	(41.92)	
1988	民生银行	8.76	5.33	0.72	(23.49)	2880	大连港	1.46	27.82	0.85	(57.66)	
2628	中国人寿	26.95	29.72	2.01	(29.00)	3369	秦港股份	2.70	13.31	0.92	(65.13)	
2318	中国平安	94.00	18.73	3.12	0.21	317	广船国际	12.20	-	1.39	-	
2601	中国太保	41.45	24.61	2.33	(15.07)	2039	中集集团*	15.90	21.08	1.35	(41.24)	
1336	新华保险	52.85	27.68	2.18	(28.18)	1800	中国交建	9.54	7.58	0.82	(45.83)	
6030	中信证券	22.90	22.04	1.54	(18.58)	390	中国中铁	6.15	8.31	0.84	(42.92)	
6837	海通证券	13.50	16.21	1.13	(24.24)	1186	中国铁建	9.67	7.28	0.79	(35.09)	
2611	国泰君安	20.75	15.16	1.38	(20.91)	1766	中国中车	8.32	18.41	1.70	(45.63)	
1776	广发证券*	18.24	13.70	1.40	(26.27)	525	广深铁路	5.29	31.41	1.09	(17.10)	
6886	华泰证券	19.40	17.63	1.35	(27.02)	177	宁沪高速	12.78	14.23	2.39	(0.63)	
6099	招商证券	13.94	12.64	0.99	(44.96)	548	深圳高速	8.23	11.29	1.13	(27.26)	
3958	东方证券	8.55	14.02	1.04	(54.58)	995	皖通高速	6.61	9.23	1.01	(54.35)	
6178	光大证券	10.82	14.02	0.83	(42.03)	107	成渝高速	3.07	8.19	0.55	(43.01)	
6881	银河证券	6.95	11.02	0.92	(54.91)	2238	广汽集团	17.10	10.49	1.82	(42.52)	
1375	中州证券	3.63	18.79	1.14	(61.28)	1211	比亚迪*	75.40	42.67	3.34	(7.62)	
857	中石油	6.21	38.46	0.78	(45.76)	2333	长城汽车	9.57	8.80	1.53	(36.60)	
386	中石化	6.85	12.23	0.94	(23.75)	2338	潍柴动力	10.42	10.18	1.04	(5.87)	
338	上石化	4.84	7.90	1.73	(43.17)	3606	福耀玻璃	33.45	22.30	3.92	(3.96)	
1033	石化油服	1.50	-	2.74	(58.43)	1108	洛阳玻璃	4.09	21.12	3.35	(83.73)	
2883	中海油田	10.32	-	1.17	(36.68)	38	一拖股份	3.50	29.14	0.59	(63.20)	
568	山东墨龙*	1.41	-	0.50	(76.11)	1157	中联重科*	3.77	20.35	0.63	(33.65)	
1088	中国神华	23.55	8.50	1.29	(22.59)	564	郑煤机	4.60	24.91	0.60	(42.68)	
1898	中煤能源	4.07	11.75	0.50	(46.07)	1057	浙江世宝*	2.67	31.99	1.16	(73.88)	
1171	兖州煤业	13.16	11.19	1.25	(34.93)	1072	东方电气	6.92	-	0.61	(49.38)	
902	华能国际	5.13	20.47	0.91	(34.17)	2727	上海电气	3.26	16.84	0.77	(61.05)	
991	大唐发电	2.55	7.03	0.68	(50.64)	2208	金风科技*	13.62	15.10	2.07	(38.24)	
1071	华电国际	3.01	50.30	0.57	(33.89)	42	东北电气	1.39	-	5.61	(69.88)	
1618	中国中冶	2.51	8.57	0.69	(55.82)	187	京城机电	2.34	-	1.62	(70.21)	
347	鞍钢股份*	8.90	16.71	1.13	1.01	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	4.23	8.21	1.18	(21.48)	2607	上海医药	21.00	13.58	1.41	(29.84)	
1053	重庆钢铁	1.58	-	-	(42.52)	2196	复星医药	51.90	33.65	4.17	(5.51)	
2600	中国铝业	5.76	64.16	1.98	-	1513	丽珠医药*	67.30	6.78	2.84	(30.31)	
358	江西铜业	12.90	31.18	0.77	(44.94)	874	白云山	24.05	16.47	1.73	(32.47)	
2899	紫金矿业	3.48	23.66	1.91	(37.26)	719	新华制药*	8.60	15.47	1.45	(44.82)	
3993	洛阳钼业	5.97	41.01	2.82	(40.38)	168	青岛啤酒	45.45	44.56	2.94	(9.82)	
914	海螺水泥	41.30	14.93	2.23	3.52	6116	拉夏贝尔	8.92	6.79	1.04	(60.67)	
2009	金隅股份	3.93	12.76	0.75	(45.90)	553	南京熊猫	4.41	35.98	0.99	(55.91)	
2202	万科*	41.20	16.14	3.29	(18.37)	763	中兴通讯*	31.50	-	3.71	(30.72)	
588	北京北辰	2.96	7.96	0.46	(55.17)	921	海信科龙*	10.88	11.08	2.48	(41.86)	
1528	美凯龙	12.26	9.55	0.94	(57.88)	1812	晨鸣纸业*	14.02	8.46	1.34	(35.82)	
1065	创业环保	4.82	11.46	1.12	(71.44)	811	新华文轩	6.49	#N/A	N/A	-	(59.78)

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