

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	30,560.95	0.15	3.32
H股	12,088.99	0.17	3.74
紅籌	4,511.10	0.33	3.19
HSC大型股	2,567.94	0.26	3.34
HSC中型股	5,623.73	0.64	5.46
AH股溢價	128.54	(0.23)	(0.81)
滬深300	4,111.39	0.59	1.43
富時中國A50	13,422.47	(0.01)	0.55
上證180	8,818.57	0.51	1.15
上證380	5,709.50	0.92	3.12
臺北加權	10,801.57	0.85	3.64
日經225	22,764.94	(0.56)	(0.52)
道瓊斯	24,922.68	0.40	0.71
標普500	2,713.06	0.64	1.21
納斯達克	7,065.53	0.84	1.86
德國DAX 30	12,978.21	0.83	(0.72)
富時100	7,671.11	0.30	1.03
法國CAC 40	5,331.28	0.81	(0.62)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.85	0.36	3.71
紐約期金(美元/t oz)	1,310.20	(0.63)	1.80
標普高盛商品指數	447.14	1.00	2.26
CRB大宗商品期貨價格指數	195.35	0.33	2.56
羅傑斯國際商品指數	2,438.12	0.63	1.94

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8319	(0.44)	(1.73)
美元兌人民幣	6.5036	(0.42)	(1.77)
美元兌港元	7.8175	0.02	(0.01)
美元兌日元	112.72	(0.13)	0.28
歐元兌美元	1.2007	0.54	1.19
英鎊兌美元	1.3508	0.48	0.21
澳元兌美元	0.7824	0.38	2.97

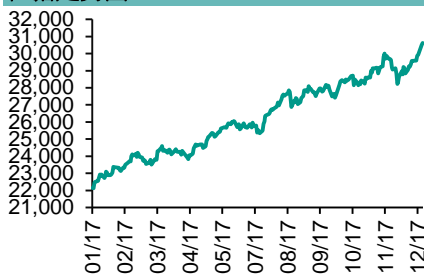
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9250	2.30	0.50
香港(10年期)	1.84200	(5.30)	1.20
美國(10年期)	2.45610	2.56	8.38

來源：彭博

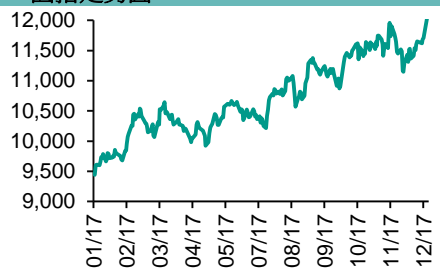
每天導讀

各股市走勢圖

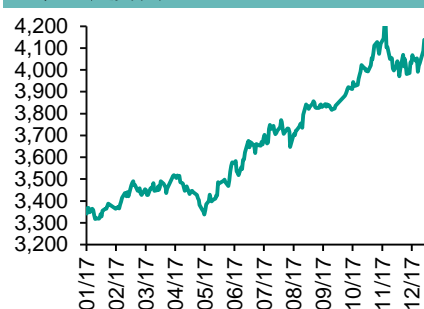
恒指走勢圖



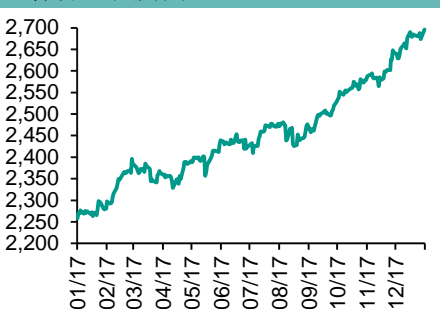
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數均上升并創收市新高，能源股及科技股帶動升勢。美聯儲12月份會議紀要顯示決策者繼續支持漸進加息，亦利好大市。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲；電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX指數領漲。昨天恒指及國指均上升。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲；電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲；金融地產指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為19.19億元，使用比例為18.28%；滬股通全天使用額度為26.92億元，使用比例為20.71%。港股通（深）全天使用額度為11.63億元，使用比例為11.07%；深股通全天使用額度為19.37億元，使用比例為14.90%。昨天滬深兩市兩融餘額升至10316億元，滬深兩市總交易量升至5317億元。今天將公布歐元區12月Markit服務業PMI終值及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
德國	失業人員變動	12月	-13k	-29k	-18k
德國	申領失業救濟金比率經季調	12月	5.5%	5.5%	5.6%
英國	Markit英國建築業採購經理指數	12月	53.0	52.2	53.1
美國	MBA抵押貸款申請指數	12月29日	NA	0.7%	-3.5%
美國	建築開支月環比	11月	0.5%	0.8%	1.4%
美國	ISM製造業	12月	58.2	59.7	58.2

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 歐央行管委會再指若今年經濟增長強勁或停買債
- 消息指英國脫歐後擬加入跨太平洋貿易組織
- 美國12月Markit製造業PMI終值意外略上修至55.1，創卅三個月高
- 國稅總局和財政部：降低中國企業境外所得稅負擔
- 中國指數研究院：2017年全國300城土地收入按年增36%，突破4萬億元幣
- 廣州下調土地出讓金計收標準
- 北京去年超額完成共有產權住房供地

國際經濟要聞

歐央行管委會再指若今年經濟增長強勁或停買債

外電報道，歐央行管委會委員兼奧地利央行行長Ewald Nowotny表示，若今年歐元區經濟持續強勁增長，或于今年結束買債計劃。歐央行早前表示，其2.55萬億歐元買債計劃將維持至今年9月，其後將逐步縮減。歐洲央行執委科爾亦于上周五向外媒表示，買債計劃有機會不再延長。(彭博)

消息指英國脫歐後擬加入跨太平洋貿易組織

消息指，英國準備于脫歐後考慮加入經修訂的《跨太平洋戰略經濟夥伴關係協定》(TPP)，以支持出口業。去年1月美國宣布退出TPP後，餘下11個簽署國包括澳洲和日本就TPP的核心議題達成共識并訂下協議，協定改名為CPTPP。(彭博)

美國12月Markit製造業PMI終值意外略上修至55.1，創卅三個月高

Markit數據顯示，經季節調整後，美國12月製造業採購經理人指數(PMI)終值意外略上修，由11月53.9，回升至55.1，為2015年3月以來最高，市場原先預期確認初值55。商業信心依然強勁，對產出預期樂觀情緒為2016年1月以來第二高。(彭博)

CBOE比特幣期貨曾重越1.5萬美元關，傳南韓本月落實實名制

據芝加哥期權交易所(CBOE)資料，比特幣1月期貨盤中曾重上1.5萬美元水平。據消息指，南韓或于本月20日落實虛擬貨幣新規，實行實名制，禁止開設匿名虛擬貨幣交易戶口。(彭博)

大中華經濟要聞

國稅總局和財政部：降低中國企業境外所得稅負擔

國家稅務總局和財政部頒令，降低中國企業境外所得稅負擔。新政讓企業自行選擇將各國免稅額分開計算或合并計算，一經選擇，五年內不得改變；同時，將免稅額層級由三層增至五層，用以更好鼓勵中國企業「走出去」獲取境外資源、市場、技術，為企業減輕負擔。(彭博)

中國指數研究院：2017年全國300城市土地收入按年增36%，突破4萬億人民幣

中國指數研究院發布的數據顯示，全年300城市土地出讓金收入總額為4.01萬億元人民幣，按年增36%。中國指數研究院分析指，年內300城市土地供應整體小幅上升。(彭博)

廣州下調土地出讓金計收標準

廣州市人民政府公布，調整國有建設用地使用權出讓金計收標準，將出讓價由不低於基準地價70%調整為50%；自行徵地拆遷協議出讓項目計收出讓金標準，則由評估地價扣減經評審的拆遷費用調整為評估地價的40%。(彭博)

北京去年超額完成共有產權住房供地

北京市規劃國土委宣布2017年商品住宅用地供應量達到721公頃，計劃完成率111%。北京市2017年全年商品住宅用地供應指標為650公頃，全年供應量達到721公頃，為近五年北京市土地市場供應量平均值的1.75倍。(彭博)

企業要聞

樂視網(300104.SZ)澄清：尚未與賈躍亭達成可執行實質債務解決方案

樂視網(300104.SZ)發澄清公告，指出注意到有部分網絡媒體報道《賈躍亭回應：會盡責到底由妻子和兄長全權負責》等文章。公司指出，上市公司一直持續推動與非上市體系的債務問題處理。但截至目前，雙方尚未就解決意向形成可執行的實質性書面整體債務解決方案。(彭博)

盈富基金(2800.HK)管理資產規模破1,000億

盈富基金之基金經理道富環球投資管理公布，基金的管理資產于2018年1月2日首次突破1,000億元，成為香港首只及唯一一隻達到此規模的交易所買賣基金(ETF)，基金亦是現時整個亞洲(日本除外)地區最大的股票ETF。(彭博)

傳PayPal共同創辦人旗下風投持逾億美元比特幣

支付平臺PayPal共同創辦人Peter Thiel創立的風險投資公司Founders Fund旗下一隻基金自2017年年中開始投資比特幣，涉及1,500萬至2,000萬美元。由于比特幣去年大幅上升，有關投資的帳面值已達數億美元。(彭博)

Apple收購初創軟件公司Buddybuild

蘋果公司公布，同意收購初創公司Buddybuild，相信此舉有助改善iOS開發人員的工作流程，令程式編寫員更簡易地為App Store建立應用程式，從而幫助公司達到2020年前「翻一番」軟件及服務業務的目標。(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	7.41	6.46	0.92	(20.46)	895	東江環保*	12.02	17.90	2.51	(40.48)	
1398	工商銀行	6.50	6.83	0.96	(12.22)	1635	大眾公用	3.45	17.52	1.16	(40.21)	
1288	農業銀行	3.76	5.44	0.77	(19.39)	753	中國國航	9.96	15.78	1.48	(35.42)	
3988	中國銀行	3.96	5.56	0.70	(17.64)	670	東方航空	6.00	12.88	1.34	(41.21)	
3328	交通銀行	5.89	5.26	0.61	(22.23)	1055	南方航空	8.40	14.67	1.51	(41.48)	
3968	招商銀行	32.95	10.05	1.58	(8.54)	1919	中國遠洋	4.22	-	1.76	(50.06)	
998	中信銀行	5.01	4.89	0.56	(34.57)	2866	中海集運	1.62	7.26	1.11	(61.50)	
6818	光大銀行	3.67	4.83	0.52	(25.72)	1138	中海發展	4.35	15.34	0.53	(41.92)	
1988	民生銀行	7.89	4.90	0.66	(23.50)	2880	大連港	1.42	27.62	0.85	(58.11)	
2628	中國人壽	25.20	28.37	1.92	(30.77)	3369	秦港股份	2.65	13.34	0.92	(66.50)	
2318	中國平安	83.80	17.05	2.84	(1.77)	317	廣船國際	12.54	-	1.45	-	
2601	中國太保	38.80	23.51	2.22	(20.62)	2039	中集集團*	15.34	20.76	1.33	(43.66)	
1336	新華保險	55.10	29.46	2.32	(32.87)	1800	中國交建	9.25	6.98	0.74	(42.23)	
6030	中信證券	16.76	16.47	1.15	(25.08)	390	中國中鐵	5.93	8.18	0.83	(42.37)	
6837	海通證券	11.78	14.44	1.00	(26.32)	1186	中國鐵建	9.27	7.13	0.77	(32.65)	
2611	國泰君安	17.90	13.35	1.21	(22.36)	1766	中國中車	8.57	19.36	1.70	(43.82)	
1776	廣發證券*	15.96	12.24	1.25	(23.26)	525	廣深鐵路	5.46	33.09	1.15	(19.04)	
6886	華泰證券	16.38	15.16	1.16	(26.27)	177	寧滬高速	11.70	13.30	2.23	(0.68)	
6099	招商證券	12.48	11.55	0.91	(41.74)	548	深圳高速	7.94	11.12	1.11	(26.53)	
3958	東方證券	8.05	13.47	1.00	(53.17)	995	皖通高速	6.59	9.40	1.02	(51.61)	
6178	光大證券	9.80	12.96	0.77	(40.80)	107	成渝高速	2.90	7.90	0.53	(42.56)	
6881	銀河證券	5.90	9.55	0.79	(54.85)	2238	廣汽集團	19.48	12.20	2.12	(36.00)	
1375	中州證券	3.36	17.75	1.08	(55.91)	1211	比亞迪*	71.20	41.14	3.22	(10.42)	
857	中石油	5.50	34.77	0.70	(44.68)	2333	長城汽車	9.65	9.06	1.58	(34.95)	
386	中石化	5.90	10.76	0.83	(24.14)	2338	濰柴動力	9.05	9.03	0.92	(12.05)	
338	上石化	4.62	7.65	1.69	(43.15)	3606	福耀玻璃	33.85	23.03	4.05	(4.68)	
1033	石化油服	1.29	-	2.40	(60.84)	1108	洛陽玻璃	4.17	21.99	3.49	(83.10)	
2883	中海油田	7.75	-	0.89	(39.46)	38	一拖股份	3.46	29.40	0.59	(66.45)	
568	山東墨龍*	1.28	-	0.47	(78.45)	1157	中聯重科*	3.43	18.91	0.58	(37.01)	
1088	中國神華	21.45	7.91	1.20	(23.45)	564	鄭煤機	4.15	22.94	0.55	(51.10)	
1898	中煤能源	3.59	10.58	0.45	(48.60)	1057	浙江世寶*	2.66	32.54	1.18	(73.81)	
1171	兗州煤業	10.08	8.75	0.98	(48.56)	1072	東方電氣	6.65	-	0.60	(50.56)	
902	華能國際	5.05	24.12	0.78	(33.53)	2727	上海電氣	3.26	17.16	0.78	(60.87)	
991	大唐發電	2.38	6.68	0.64	(53.52)	2208	金風科技*	13.74	17.20	1.97	(40.38)	
1071	華電國際	2.90	49.48	0.56	(35.50)	42	東北電氣	1.61	-	6.64	-	
1618	中國中冶	2.39	8.34	0.67	(59.09)	187	京城機電	2.24	-	1.58	(72.72)	
347	鞍鋼股份*	7.29	13.98	0.95	(7.27)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.84	7.61	1.09	(24.84)	2607	上海醫藥	21.15	13.91	1.45	(28.71)	
1053	重慶鋼鐵	1.87	-	-	(31.17)	2196	復星醫藥	49.20	32.56	4.04	(6.94)	
2600	中國鋁業	6.01	68.35	1.99	-	1513	麗珠醫藥*	62.30	6.40	2.68	(25.16)	
358	江西銅業	12.80	31.59	0.78	(47.50)	874	白雲山	23.80	16.64	1.75	-	
2899	紫金礦業	3.11	21.59	1.74	(44.12)	719	新華製藥*	8.26	15.16	1.43	(50.85)	
3993	洛陽鉬業	5.25	36.81	2.53	(38.05)	168	青島啤酒	40.45	40.49	2.67	(14.57)	
914	海螺水泥	39.30	14.50	2.16	3.20	6116	拉夏貝爾	9.36	7.27	1.11	(54.23)	
2009	金隅股份	4.09	13.55	0.80	(44.68)	553	南京熊貓	4.62	38.48	1.06	(52.32)	
2202	萬科*	34.15	13.66	2.78	(12.13)	763	中興通訊*	29.85	-	3.59	(32.32)	
588	北京北辰	2.90	7.96	0.46	(58.12)	921	海信科龍*	9.47	9.85	2.21	(44.91)	
1065	創業環保	4.88	11.85	1.15	(71.98)	1812	晨鳴紙業*	14.62	9.01	1.42	(29.50)	
						811	新華文軒	6.25	#N/A	N/A	-	(61.29)

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