

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	29,919.15	0.19	2.34
H股	11,709.30	0.22	1.77
红筹	4,426.25	0.38	3.31
HSC大型股	2,511.29	0.21	2.37
HSC中型股	5,464.57	0.53	4.39
AH股溢价	130.35	0.36	(0.75)
沪深300	4,030.86	0.30	(0.59)
富时中国A50	13,195.72	0.00	(0.75)
上证180	8,647.03	0.17	(0.56)
上证380	5,573.39	0.94	0.04
台北加权	10,642.86	0.71	1.00
日经225	22,764.94	(0.56)	(0.52)
道琼斯	24,719.22	(0.48)	(0.25)
标普500	2,673.61	(0.52)	(0.41)
纳斯达克	6,903.39	(0.67)	(0.89)
德国DAX 30	12,917.64	(0.48)	(1.16)
富时100	7,687.77	0.85	2.16
法国CAC 40	5,312.56	(0.50)	(0.75)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.23	(0.31)	3.01
纽约期金(美元/t oz)	1,308.80	(0.04)	2.62
标普高盛商品指数	442.44	0.58	3.42
CRB大宗商品期货价格指数	193.86	0.43	3.26
罗杰斯国际商品指数	2,415.90	0.46	2.57

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8337	(0.46)	(1.51)
美元兑人民币	6.5148	(0.41)	(1.59)
美元兑港元	7.8147	0.03	(0.04)
美元兑日元	112.75	(0.43)	0.30
欧元兑美元	1.2012	1.30	1.23
英镑兑美元	1.3512	1.03	0.24
澳元兑美元	0.7802	0.96	2.68

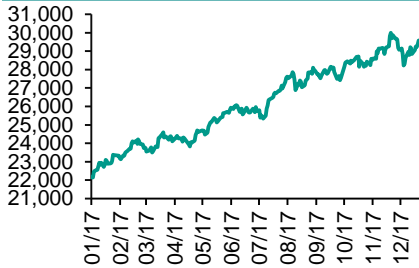
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9020	1.30	(6.50)
香港(10年期)	1.82700	(1.70)	3.90
美国(10年期)	2.40540	(7.56)	4.39

来源：彭博

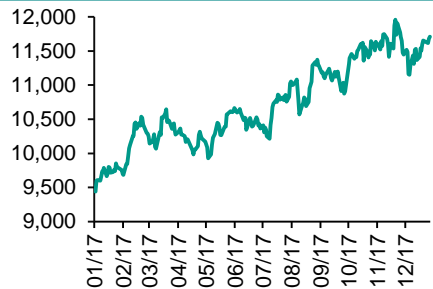
## 每天导读

### 各股市走势图

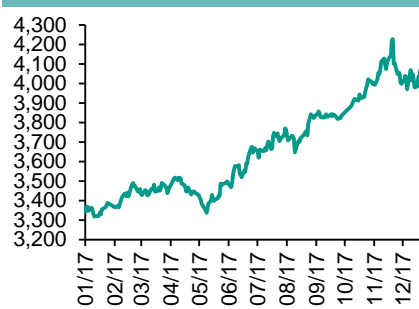
恒指走势图



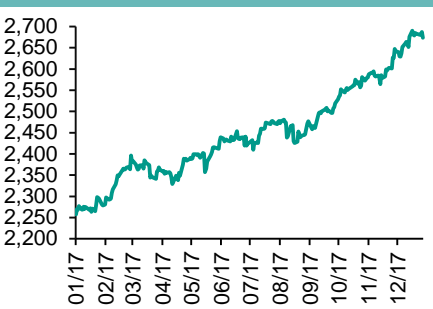
国指走势图



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下跌，主要由金融及科技股下跌拖累。上周五欧洲三大股市个别发展。上周五恒指及国指均上升；港股11个行业指数表现不一，其中仅信息科技业和能源业指数下跌，电讯业指数领涨。上周五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，其中工业指数领涨，主要消费指数领跌。截至2017年末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为19.7倍、20.0倍、19.1倍、13.3倍、8.7倍、14.6倍、24.0倍。2017年道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨25.08%、19.42%、19.10%、35.99%、24.64%、6.56%及8.48%。今天将公布中国12月财新制造业PMI及美国12月Markit制造业PMI终值。

### 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	M3货币供应同比	11月	4.9%	4.9%	5.0%
德国	CPI 月环比	12月	0.5%	0.6%	0.3%
德国	CPI 同比	12月	1.5%	1.7%	1.8%
德国	欧盟调和CPI 月环比	12月	0.6%	0.8%	0.3%
德国	欧盟调和CPI 同比	12月	1.4%	1.6%	1.8%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国央行建立临时准备金动用安排 政策红包助银行体系平稳过年
- 周小川：2018年将继续坚持稳中求进工作总基调，实施稳健的货币政策
- 韩联社：韩国暂时禁止新客户进入加密货币交易
- 加密货币阵营越来越大，委内瑞拉拟推石油币“petro”
- 中国12月官方PMI环比微降
- 回声报：法国兴业银行可能利用马克龙新劳工法进行裁员
- 中国银保监会：2018年起金融资产公司资本充足率不得低于12.5%

国际经济要闻

**报道：欧洲央行官员Mersch警告称退出宽松政策不能太迟缓**

欧洲央行执委会成员Yves Mersch对德国媒体Boersen-Zeitung表示，即使退出超宽松立场要“谨慎”和“渐进”，但央行在货币政策正常化的时候，一定要“非常小心，不要太胆怯，太晚，落后于形势。”(彭博)

**韩联社：韩国暂时禁止新客户进入加密货币交易**

韩联社援引一名不具名的金融监管机构官员报道称，1月1日起韩国加密货币交易暂停接纳新客户，因监管机构禁止为新客户开始虚拟账户，而银行采用实名制需要时间。(彭博)

**加密货币阵营越来越大，委内瑞拉拟推石油币“petro”**

在加密货币掀起的一股新浪潮中，委内瑞拉这个部分美元债券违约的南美石油巨头，计划发行自己的数字货币“petro”。“很快我们就将宣布发行首批加密货币petro，”委内瑞拉通信部长Jorge Rodriguez周四在国家电视台直播的新闻发布会上说。(彭博)

**回声报：法国兴业银行可能利用马克龙新劳工法进行裁员**

《回声报》报道称，法国兴业银行可能会利用总统马克龙2018年1月生效的新劳工法进行裁员。根据新规，公司无须得到工会多数认可才能使用新程序以裁减多个岗位，法兴可能会寻求利用这条新规。(彭博)

大中华经济要闻

**中国央行建立临时准备金动用安排 政策红包助银行体系平稳过年**

为满足春节前商业银行因现金大量投放而产生的临时流动性需求，人民银行决定建立“临时准备金动用安排”。在现金投放中占比较高的全国性商业银行在春节期间存在临时流动性缺口时，可临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金，使用期限为30天。(彭博)

**周小川：2018年将继续坚持稳中求进工作总基调，实施稳健的货币政策**

中国人民银行网站周日发表行长周小川新年致辞称，2018年将继续坚持稳中求进工作总基调，实施稳健的货币政策，保持货币信贷和社会融资规模合理增长。(彭博)

**中国12月官方PMI环比微降**

中国12月官方PMI保持了强劲势头，显示降低污染和债务风险的措施并没有抑制工业生产。12月制造业采购经理人指数小幅下滑至51.6，符合彭博对经济学家的调查预测值。(彭博)

**中国银监会：2018年起金融资产投资公司资本充足率不得低于12.5%**

中国银监会称，2018年1月1日起正式实施金融资产投资公司资本管理办法（试行）。办法要求：集团母公司核心一级资本充足率不得低于9%；资本充足率不得低于12.5%。(彭博)

企业要闻

**华为2017年销售收入增速或为2013年以来最慢**

华为微信帐号发布的一封致员工新年献词中，华为轮值CEO胡厚崑表示，公司2017年全年销售收入预计约6,000亿元人民币（920亿美元），同比增长15%。这一增幅低于2016年时的32%。华为智能手机全年发货1.53亿台。(彭博)

**海航子公司完成对嘉能可油储业务股份的收购**

根据电邮公告，海航创新金融集团已经完成从嘉能可手中收购HG Storage Intl (HGSI) 51%的股份之交易。在获得美国外商投资委员会批准之后，位于美国的三项原始交易资产将于2018年转给HGSI。(彭博)

**中广核电力推迟台山核電機組投入商业运营的时间**

中广核电力公告称，台山1号机组预计将于2018年投入商业运营。该机组原定于2017年下半年启用。台山2号机组预计于2019年投入商业运营，也较原定目标2018年上半年推后。(彭博)

**中国中车过去两月签订合约金额达680亿元人民币**

中国中车公布，自10月至12月签订约680亿元人民币合约，在中国会计准则下，占去年总营业收入29.6%。当中透过旗下动车生产企业与中国铁路总公司签订的合约金额最大，达304.5亿元人民币。(RTHK)

## 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	7.20	6.29	0.90	(21.88)	895	东江环保*	12.24	18.26	2.56	(37.23)	
1398	工商银行	6.29	6.62	0.93	(15.46)	1635	大众公用	3.39	17.24	1.14	(40.90)	
1288	农业银行	3.64	5.28	0.74	(20.80)	753	中国国航	9.48	15.05	1.42	(35.88)	
3988	中国银行	3.84	5.40	0.68	(19.40)	670	东方航空	5.67	12.19	1.27	(42.45)	
3328	交通银行	5.80	5.19	0.60	(22.17)	1055	南方航空	8.07	14.12	1.46	(43.58)	
3968	招商银行	31.10	9.50	1.49	(10.70)	1919	中国远洋	4.03	-	1.68	(50.40)	
998	中信银行	4.90	4.79	0.55	(34.14)	2866	中海集运	1.60	7.18	1.10	(60.90)	
6818	光大银行	3.65	4.81	0.52	(24.90)	1138	中海发展	4.27	15.09	0.52	(41.86)	
1988	民生银行	7.83	4.87	0.66	(22.23)	2880	大连港	1.41	27.48	0.84	(57.89)	
2628	中国人寿	24.55	27.69	1.87	(32.82)	3369	秦港股份	2.64	13.31	0.92	(64.75)	
2318	中国平安	81.35	16.58	2.76	(3.13)	317	广船国际	12.18	-	1.41	-	
2601	中国太保	37.55	22.79	2.16	(24.46)	2039	中集集团*	15.10	20.47	1.31	(44.93)	
1336	新华保险	53.40	28.60	2.25	(36.61)	1800	中国交建	8.88	6.72	0.71	(42.19)	
6030	中信证券	16.12	15.86	1.11	(25.79)	390	中国中铁	5.78	7.99	0.81	(42.59)	
6837	海通证券	11.34	13.93	0.97	(26.58)	1186	中国铁建	9.06	6.98	0.76	(32.23)	
2611	国泰君安	17.40	13.00	1.18	(21.71)	1766	中国中车	8.36	18.92	1.66	(42.47)	
1776	广发证券*	15.72	12.08	1.24	(21.47)	525	广深铁路	5.25	31.87	1.11	(21.46)	
6886	华泰证券	15.56	14.43	1.11	(24.88)	177	宁沪高速	11.90	13.55	2.27	0.67	
6099	招商证券	12.12	11.24	0.88	(41.14)	548	深圳高速	7.93	11.12	1.11	(26.41)	
3958	东方证券	7.39	12.39	0.92	(55.57)	995	皖通高速	6.52	9.31	1.01	(50.61)	
6178	光大证券	9.75	12.92	0.77	(39.50)	107	成渝高速	2.85	7.78	0.52	(42.36)	
6881	银河证券	5.76	9.34	0.78	(54.33)	2238	广汽集团	18.52	11.62	2.02	(37.42)	
1375	中州证券	3.29	17.41	1.06	(55.57)	1211	比亚迪*	68.10	39.41	3.08	(12.76)	
857	中石油	5.45	34.51	0.70	(43.86)	2333	长城汽车	8.95	8.41	1.46	(35.09)	
386	中石化	5.73	10.46	0.81	(22.11)	2338	潍柴动力	8.56	8.56	0.87	(14.47)	
338	上石化	4.45	7.39	1.63	(41.42)	3606	福耀玻璃	32.95	22.46	3.95	(5.32)	
1033	石化油服	1.30	-	2.42	(59.43)	1108	洛阳玻璃	4.06	21.44	3.40	(83.22)	
2883	中海油田	7.61	-	0.88	(39.95)	38	一拖股份	3.39	28.86	0.58	(66.21)	
568	山东墨龙*	1.28	-	0.47	(78.28)	1157	中联重科*	3.35	18.50	0.57	(37.55)	
1088	中国神华	20.25	7.48	1.13	(27.17)	564	郑煤机	3.90	21.60	0.52	(50.61)	
1898	中煤能源	3.53	10.42	0.44	(48.57)	1057	浙江世宝*	2.63	32.23	1.17	(73.53)	
1171	兖州煤业	9.14	7.94	0.89	(47.55)	1072	东方电气	6.41	-	0.58	(52.44)	
902	华能国际	4.90	23.44	0.76	(33.82)	2727	上海电气	3.22	16.98	0.77	(59.89)	
991	大唐发电	2.31	6.49	0.62	(53.62)	2208	金风科技*	13.28	16.65	1.91	(41.29)	
1071	华电国际	2.84	48.54	0.55	(36.21)	42	东北电气	1.58	-	6.52	-	
1618	中国中冶	2.30	8.03	0.64	(60.40)	187	京城机电	2.18	-	1.54	(73.56)	
347	鞍钢股份*	7.15	13.73	0.93	(6.17)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.69	7.33	1.05	(25.55)	2607	上海医药	21.15	13.94	1.46	(27.14)	
1053	重庆钢铁	1.96	-	-	-	2196	复星医药	50.15	33.25	4.12	(6.09)	
2600	中国铝业	5.59	63.68	1.86	-	1513	丽珠医药*	61.70	6.35	2.66	(22.63)	
358	江西铜业	12.40	30.65	0.76	(48.77)	874	白云山	23.05	16.14	1.70	-	
2899	紫金矿业	2.95	20.51	1.65	(46.44)	719	新华制药*	8.30	15.26	1.43	(50.60)	
3993	洛阳铝业	5.02	35.26	2.42	(39.20)	168	青岛啤酒	40.30	40.41	2.67	(14.61)	
914	海螺水泥	36.75	13.59	2.03	4.41	6116	拉夏贝尔	9.43	7.34	1.12	(55.83)	
2009	金隅股份	3.55	11.78	0.70	(45.52)	553	南京熊猫	4.70	39.21	1.08	(50.30)	
2202	万科*	31.20	12.50	2.55	(16.29)	763	中兴通讯*	29.35	-	3.53	(32.74)	
588	北京北辰	2.85	7.84	0.45	(58.98)	921	海信科龙*	9.23	9.61	2.15	(44.75)	
1065	创业环保	4.45	10.82	1.05	(71.50)	1812	晨鸣纸业*	14.08	8.69	1.37	(29.62)	
						811	新华文轩	6.21	#N/A	N/A	-	(61.47)

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