

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	33,154.12	1.53	2.79
H股	13,723.96	2.51	4.13
红筹	4,891.51	0.29	3.07
HSC大型股	2,791.84	1.51	2.83
HSC中型股	5,993.02	1.14	2.64
AH股溢价	128.36	(1.41)	0.04
沪深300	4,381.30	0.37	2.24
富时中国A50	14,774.37	0.46	2.06
上证180	9,451.74	0.50	2.15
上证380	5,708.89	(0.03)	1.55
台北加权	11,147.10	(0.17)	(0.03)
日经225	23,706.02	(0.16)	(0.77)
道琼斯	26,616.71	0.85	2.09
标普500	2,872.87	1.18	2.23
纳斯达克	7,505.77	1.28	2.31
德国DAX 30	13,340.17	0.31	(0.70)
富时100	7,665.54	0.65	(0.84)
法国CAC 40	5,529.15	0.87	0.05

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.22	0.12	4.30
纽约期金(美元/t oz)	1,350.60	(0.11)	1.40
标普高盛商品指数	463.45	0.56	2.90
CRB大宗商品期货价格指数	200.52	0.59	2.57
罗杰斯国际商品指数	2,522.86	0.42	2.51

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8081	(1.35)	(3.17)
美元兑人民币	6.3177	(1.35)	(3.11)
美元兑港元	7.8180	(0.01)	0.05
美元兑日元	108.62	(2.12)	(3.75)
欧元兑美元	1.2424	1.32	3.49
英镑兑美元	1.4151	1.17	4.72
澳元兑美元	0.8110	1.16	3.85

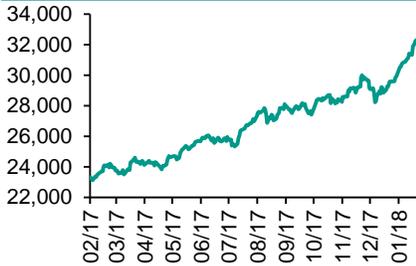
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9490	(2.90)	5.40
香港(10年期)	1.95300	(7.10)	10.90
美国(10年期)	2.65810	0.81	25.27

来源:彭博

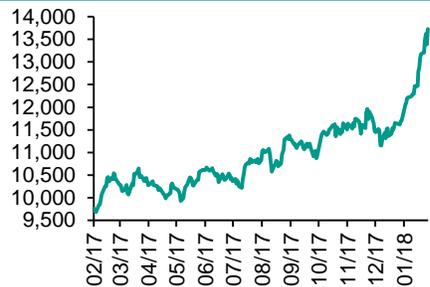
## 每天导读

### 各股市走势图

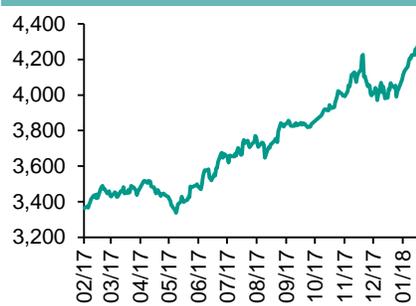
恒指走势图



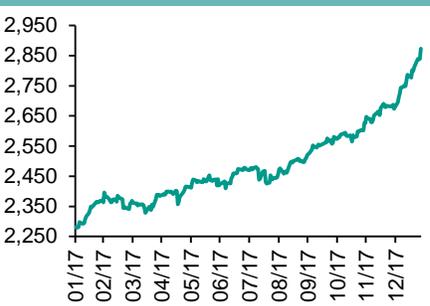
国指走势图



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上升,其中纳斯达克指数升幅较大。美国GDP数字稍逊预期,惟市场仍解读为健康增长,加上美元虽然稍回,惟仍处于低位,以及受公司业绩支持,美股升势持续。上周五欧洲三大股市均上升,其中法国CAC 30指数升幅较大。上周五恒指及国指均上升,国指跑赢恒指;港股11个行业指数表现不一,其中信息科技业指数领涨;电讯业指数领跌。上周五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,其中可选消费指数领涨,电信业务指数领跌。截至上周末,道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为18.4倍、18.8倍、19.4倍、13.1倍、8.8倍、13.9倍、19.5倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨2.09%、2.23%、2.79%、4.13%、2.01%及2.32%。今天将公布意大利12月生产价格环比及美国12月个人收入环比。

### 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
法国	消费者信心指数	1月	106	104	105
法国	制造业信心指数	1月	112	113	112
欧元区	M3货币供应同比	12月	4.9%	4.6%	4.9%
英国	GDP 同比	4季	1.4%	1.5%	1.7%
美国	批发库存月环比	12月	0.4%	0.2%	0.8%
美国	耐用品订单	12月	0.8%	2.9%	1.3%

来源:彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 国统局:2017年全国规模以上工业企业利润按年增幅加快至21%
- 央行如期维持利率不变,重申必要时会延长QE期限
- 人社部:去年全国城镇新增就业1,351万人,超额完成全年目标
- 穆迪指税改提振经济作用有限,且衍生多副作用
- 英揆研打击比特币,CBOE期货1.1万美元争持
- 财政部:2017年先进制造业和现代服务业税收增势强劲
- 特朗普:条款显著改善才考虑美国重新加入TPP
- 人社部:去年底社保五项基金总收入按年增23.9%

**国际经济要闻**

**欧央行如期维持利率不变，重申必要时会延长QE期限**

欧洲央行议息後宣布，继续维持主要再融资利率0%纪录低位，以及隔夜存款利率和隔夜贷款利率也分别维持负0.4%和0.25%不变，均符合市场预期。欧央行指每月资产购买规模300亿欧元将至少持续至9月底，如有必要将持续更长时间；若前景转坏，央行更会加码QE规模及延长期限。(彭博)

**穆迪指税改提振经济作用有限，且衍生多项副作用**

信贷评级机构穆迪表示美国税改对美国作用有限，因企业不会把省得税款用於提振增长，富人获减税亦不会向下流，且对联邦政府债务、地方政府、公用事业及业主产生多项负面後果。穆迪不预期减税令美国企业投资增加，因资金将先被用作股份回购、收购合并及减债。(彭博)

**英揆研打击比特币，CBOE期货1.1万美元关争持**

英国首相文翠珊接受访问时称，关注虚拟货币或被犯罪分子使用，承诺考虑打击比特币等虚拟货币。据芝加哥期权交易所(CBOE)数据，比特币二月期货於1.1万美元关争持。(彭博)

**特朗普：条款显着改善才考虑美国重新加入TPP**

美国总统特朗普接受访问时表示，若然跨太平洋夥伴全面进展协定(TPP)的条款显着改善，他会再考虑让美国加入。他形容目前协议差劣，其建构方式亦差劣。特朗普认为，仍很有机会就北美自由贸易协定达成协议，但会观察情况。(彭博)

**大中华经济要闻**

**国统局：2017年全国规模以上工业企业利润按年增幅加快至21%**

国家统计局公布，2017年全国规模以上工业企业实现利润总额近7.52万亿元人民币，按年增长21%，增速较2016年加快12.5个百分点。单计12月份，规模以上工业企业实现利润总额8,241.6亿元，按年增长10.8%，增速比11月份放缓4.1个百分点。(彭博)

**人社部：去年全国城镇新增就业1,351万人，超额完成全年目标**

国家人社部表示2017年全国城镇新增就业1,351万人，创历史新高；四季度末全国城镇登记失业率为3.9%；城镇失业人员再就业558万人，就业困难人员实现就业177万人，均超额完成全年目标任务。(彭博)

**财政部：2017年先进制造业和现代服务业税收增势强劲**

国家财政部国库司表示，2017年全国财政收入形势总体较好，先进制造业和现代服务业税收增势强劲。去年通用设备制造业、专用设备制造业、计算机通信和其他电子设备制造业税收分别增长23.5%、20.9%、21.6%。(彭博)

**人社部：去年底社保五项基金总收入按年增23.9%，支出增21.4%**

国家人社部表示截至2017年底，基本养老、基本医疗、失业、工伤、生育保险参保人数分别达到9亿人、12亿人、2亿人、2亿人、2亿人；五项基金总收入为7万亿元人民币，年增23.9%，总支出为6万亿元，年增21.4%。(彭博)

**企业要闻**

**乐视网(300104.SZ)提示公司实控人或发生变更等九项风险**

复牌後遭遇连续两日跌停(即跌幅约20%)的乐视网发布关于股票异常波动公告，称通过核实，确认不存在应披露而未披露的信息。公司同时做出九项风险提示，包括实际控制人可能发生变更。(彭博)

**星巴克季度收益及同店销售逊预期**

星巴克公布截至去年12月底第一季度业绩，每股季度摊薄纯利1.57美元，经调整及扣除税改影响的每股季度纯利为58美仙，高於市场预期的57美仙。季度全球可比较同店销售按年升2%，差於市场预期的增长3%。(彭博)

**传富士通洽售移动电话业务，总值逾4.5亿美元**

据报道日本富士通正与日本私募基金Polaris商讨，向对方出售旗下移动电话业务，总额可达500亿日圆(4.55亿美元)，预计月底会有正式公布。富士通发表声明指有关报道并非公司已公布的资料，又指暂时未作决定。(彭博)

**3M上季盈利优预期**

国际文仪用品巨擘3M公布，去年第四季净利润5.23亿美元，按年下跌54.7%，因期内受新税改落实影响而作出7.62亿美元税务开支。每股经调整盈利按年升11.7%，至2.1美元，高於市场预测的2.03美元。(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 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	9.05	7.67	1.09	(24.06)	895	东江环保*	11.68	16.89	2.37	(40.38)	
1398	工商银行	7.34	7.49	1.06	(19.52)	1635	大众公用	3.27	16.13	1.07	(43.54)	
1288	农业银行	4.90	6.89	0.97	(11.62)	753	中国国航	11.30	17.50	1.64	(30.51)	
3988	中国银行	4.80	6.55	0.83	(16.58)	670	东方航空	6.87	14.32	1.49	(33.11)	
3328	交通银行	6.97	6.05	0.70	(19.77)	1055	南方航空	9.78	16.60	1.71	(30.74)	
3968	招商银行	37.85	11.21	1.76	(8.62)	1919	中国远洋	4.61	-	1.87	(48.47)	
998	中信银行	6.56	6.22	0.72	(28.07)	2866	中海集运	1.75	7.62	1.16	(60.05)	
6818	光大银行	4.61	5.89	0.64	(22.55)	1138	中海发展	4.57	15.66	0.54	(41.93)	
1988	民生银行	9.00	5.43	0.74	(21.97)	2880	大连港	1.48	27.97	0.86	(57.59)	
2628	中国人寿	26.55	29.03	1.97	(31.15)	3369	秦港股份	2.73	13.35	0.92	(64.87)	
2318	中国平安	93.40	18.46	3.08	(0.82)	317	广船国际	13.10	-	1.48	-	
2601	中国太保	40.90	24.08	2.28	(17.12)	2039	中集集团*	16.32	21.45	1.37	(41.46)	
1336	新华保险	52.00	27.01	2.12	(30.54)	1800	中国交建	9.67	7.62	0.82	(46.62)	
6030	中信证券	22.00	20.99	1.47	(20.42)	390	中国中铁	6.14	8.23	0.84	(43.42)	
6837	海通证券	13.28	15.81	1.10	(25.58)	1186	中国铁建	9.75	7.28	0.79	(35.21)	
2611	国泰君安	20.75	15.03	1.37	(19.23)	1766	中国中车	8.00	17.56	1.62	(47.53)	
1776	广发证券*	17.76	13.23	1.35	(27.74)	525	广深铁路	5.38	31.67	1.10	(18.43)	
6886	华泰证券	19.00	17.12	1.31	(26.71)	177	宁沪高速	12.50	13.81	2.31	(2.31)	
6099	招商证券	13.78	12.39	0.97	(45.31)	548	深圳高速	8.07	10.97	1.10	(29.73)	
3958	东方证券	8.89	14.45	1.07	(51.91)	995	皖通高速	6.65	9.21	1.00	(53.15)	
6178	光大证券	10.74	13.80	0.82	(42.14)	107	成渝高速	3.11	8.23	0.55	(42.23)	
6881	银河证券	6.81	10.71	0.89	(54.29)	2238	广汽集团	16.90	10.28	1.79	(43.50)	
1375	中州证券	3.55	18.22	1.11	(60.65)	1211	比亚迪*	74.70	41.92	3.28	(7.84)	
857	中石油	6.38	39.18	0.79	(44.62)	2333	长城汽车	9.39	8.56	1.49	(39.39)	
386	中石化	6.95	12.31	0.95	(23.90)	2338	潍柴动力	10.18	9.87	1.01	(8.19)	
338	上石化	4.96	8.03	1.76	(41.40)	3606	福耀玻璃	34.05	22.51	3.96	(1.09)	
1033	石化油服	1.53	-	2.77	(57.80)	1108	洛阳玻璃	4.50	23.05	3.66	-	
2883	中海油田	10.10	-	1.13	(40.77)	38	一拖股份	3.50	28.89	0.58	(63.79)	
568	山东墨龙*	1.38	-	0.49	(76.37)	1157	中联重科*	3.73	19.97	0.62	(34.90)	
1088	中国神华	23.80	8.52	1.29	(23.98)	564	郑煤机	4.61	24.76	0.59	(43.04)	
1898	中煤能源	4.03	11.53	0.49	(47.73)	1057	浙江世宝*	2.65	31.49	1.14	(74.01)	
1171	兖州煤业	13.56	11.43	1.28	(36.51)	1072	东方电气	7.58	-	0.66	(45.16)	
902	华能国际	5.14	20.34	0.91	(34.49)	2727	上海电气	3.29	16.85	0.77	(60.96)	
991	大唐发电	2.60	7.11	0.69	(50.21)	2208	金风科技*	13.54	16.46	1.89	(40.54)	
1071	华电国际	3.09	51.21	0.58	(33.41)	42	东北电气	1.59	-	6.37	(70.12)	
1618	中国中冶	2.61	8.84	0.71	(54.25)	187	京城机电	2.32	-	1.59	(70.61)	
347	鞍钢股份*	8.72	16.24	1.10	(0.89)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	4.27	8.22	1.18	(20.31)	2607	上海医药	20.60	13.21	1.38	(30.98)	
1053	重庆钢铁	1.56	-	-	(43.47)	2196	复星医药	51.20	32.92	4.08	(3.94)	
2600	中国铝业	5.75	63.52	1.96	-	1513	丽珠医药*	63.85	6.38	2.67	(32.20)	
358	江西铜业	13.44	32.22	0.80	(46.05)	874	白云山	24.35	16.53	1.74	(32.80)	
2899	紫金矿业	3.76	25.35	2.04	(37.74)	719	新华制药*	8.88	15.84	1.49	-	
3993	洛阳铝业	6.01	40.94	2.81	(37.58)	168	青岛啤酒	45.00	43.75	2.89	(11.48)	
914	海螺水泥	43.85	15.72	2.34	1.85	6116	拉夏贝尔	8.98	6.77	1.03	(59.30)	
2009	金隅股份	4.03	12.97	0.77	(45.27)	553	南京熊猫	4.45	36.00	0.99	(55.38)	
2202	万科*	40.75	15.83	3.23	(17.76)	763	中兴通讯*	30.15	-	3.52	(30.39)	
588	北京北辰	3.05	8.13	0.47	(54.02)	921	海信科龙*	11.38	11.49	2.57	(39.38)	
1528	美凯龙	11.44	8.84	0.87	(59.11)	1812	晨鸣纸业*	13.98	8.37	1.32	(38.13)	
1065	创业环保	4.87	11.48	1.12	(70.85)	811	新华文轩	6.55	#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