

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	32,254.89	0.41	2.68
H股	13,179.52	0.65	5.70
红筹	4,745.79	0.82	1.88
HSC大型股	2,714.90	0.53	2.72
HSC中型股	5,839.00	1.26	0.65
AH股溢价	128.31	(0.17)	0.79
沪深300	4,285.40	0.33	1.43
富时中国A50	14,476.75	0.16	3.10
上证180	9,252.56	0.48	2.18
上证380	5,621.58	(0.21)	(1.55)
台北加权	11,150.85	0.72	2.45
日经225	23,787.89	0.19	0.39
道琼斯	26,071.72	0.21	1.94
标普500	2,810.30	0.44	1.54
纳斯达克	7,336.38	0.55	1.73
德国DAX 30	13,434.45	1.15	1.43
富时100	7,730.79	0.39	(0.62)
法国CAC 40	5,526.51	0.58	0.17

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.60	0.36	(1.09)
纽约期金(美元/t oz)	1,333.80	0.05	(0.08)
标普高盛商品指数	450.37	(0.61)	(0.19)
CRB大宗商品期货价格指数	195.50	(0.43)	0.18
罗杰斯国际商品指数	2,461.16	(0.38)	(0.16)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8186	(0.42)	(2.61)
美元兑人民币	6.3989	(0.49)	(2.63)
美元兑港元	7.8172	(0.08)	0.03
美元兑日元	110.61	0.06	(2.42)
欧元兑美元	1.2251	(0.11)	3.28
英镑兑美元	1.3888	0.70	3.93
澳元兑美元	0.7997	0.40	3.74

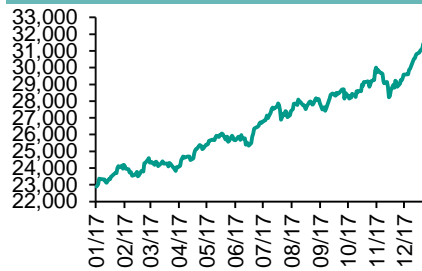
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9780	3.00	7.30
香港(10年期)	2.02400	10.40	28.00
美国(10年期)	2.66290	11.67	18.19

来源: 彭博

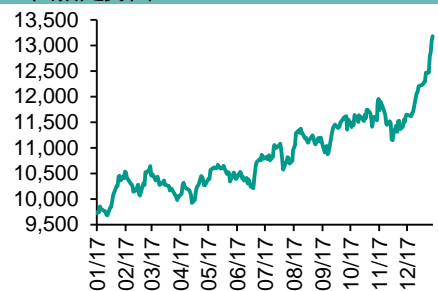
## 每天导读

### 各股市走势图

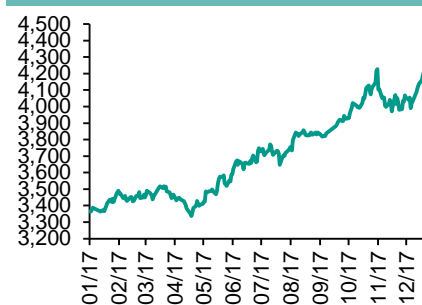
恒指走势图



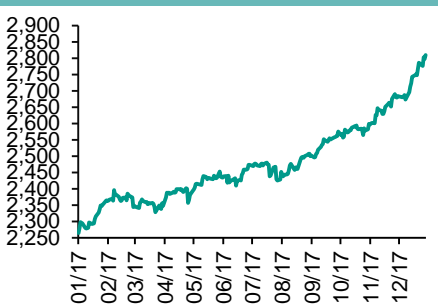
国指走势图



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。上周五欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX 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, 其中地产建筑业指数领涨, 电讯业指数领跌。上周五上证综指上升, 深成指下跌; 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。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、深成指的2018年预测市盈率分别为18.4倍、18.6倍、19.5倍、12.8倍、8.5倍、13.6倍、19.2倍。上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指及上证综指分别累涨1.04%、0.86%、0.65%、2.92%、5.69%及2.27%, 深成指累跌0.10%。今天将公布欧元区1月ZEW调查当前形势及ZEW调查预期, 以及美国1月里士满联储制造业指数。

### 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
德国	PPI同比	12月	2.3%	2.3%	2.5%
欧元区	经常账户(未经季调)	11月	na	37.8b	35.4b*
英国	同比零售营收 除汽车燃料	12月	2.6%	1.3%	1.5%
意大利	经常项目余额	11月	na	4881m	6415m*
加拿大	制造业营收(月环比)	11月	2.0%	3.4%	-0.6%*
美国	密歇根大学信心	1月	97.0	94.4	95.9

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国政府开始部分停摆
- 美国贸易代表: 中国和俄罗斯未遵守WTO政策
- 美联储副主席Quarles抛出放松银行业监管的路线图
- 中国央行要求改进个人银行账户分类
- 欧洲央行据称将加强对银行股东的调查权力
- 天津市统计局称因统计口径变化下调滨海新区2016年GDP
- 德国社民党投票赞成与默克尔就组建执政联盟进行正式谈判
- 香港证监会建议修订收购规则

来源: 彭博

国际经济要闻

美国政府开始部分停摆

美国政府周六正式进入部分停摆状态，参议院民主党人与少数共和党人否决了众议院通过的临时支出法案，双方之前未打破移民问题上的僵局。此次政府停摆正值特朗普上任一周年之际，特朗普及其助手态度强硬，并称在政府停摆结束前，不会进行移民问题的谈判。(彭博)

美联储副主席Quarles抛出放松银行业监管的路线图

美联储负责监管的副主席Randal Quarles公布了一个减轻华尔街金融机构监管负担的行动清单，其中包括简化资本规定、全面修改金融危机后的交易限制、对美联储的压力测试进行重大调整。(彭博)

欧洲央行据称将加强对银行股东的调查权力

两名知情人士透露，欧洲央行将加强对大型银行持股比例稍低于10%的股东进行调查的权力。依据欧盟法律，只有持有银行10%或更多的投票权，才能触发自动监督审查。如果股东对银行施加“重大影响”，则可以视作例外处理。(彭博)

德国社民党投票赞成与默克尔就组建执政联盟进行正式谈判

德国社会民主党投票赞成与总理默克尔的基民盟党派联盟就组建执政联盟启动正式谈判。642名社民党代表和领袖中，有362人投票赞成谈判；279人投出反对票。(彭博)

大中华经济要闻

美国贸易代表：中国和俄罗斯未遵守WTO政策

美国贸易代表在周五发布的年度报告中表示，中国和俄罗斯没有遵循WTO倡导的市场化经济政策，也没有遵守加入该组织时所做出的承诺。法律要求该办公室向国会提交报告，评估各国入世承诺的履行情况。(彭博)

中国央行要求改进个人银行账户分类

中国央行发布通知，改进个人银行账户分类管理，从便利II、III户开立和使用着手，重点推广应用III类户，进一步发挥III类户在小额支付领域的作用。(彭博)

天津市统计局称因统计口径变化下调滨海新区2016年GDP

1月11日，在天津滨海新区大会会议上，滨海新区地区生产总值（以下简称GDP）更改统计口径，由注册统计口径调整为在地统计口径，2016年GDP由原来的10002.31亿元人民币，调整为6654亿元。(彭博)

香港证监会建议修订收购规则

香港证监会周五在网站上发表声明称，建议修订收购规则，主要建议包括将清洗交易的豁免的投票批准门槛提高至独立股东的75%。(彭博)

企业要闻

万达连续第二年收入下滑 继续剥离资产

据网站公告，2017年万达集团收入2273.7亿元（355亿美元），同比减少10.8%。2017年万达集团资产为7000亿元，同比减少11.5%。公告称，万达商业转让文旅项目、酒店资产，使万达集团的资产、收入两项指标有所减少。万达称，净利润同比基本持平。公告没有发布具体的净利润数字。(彭博)

海航集团寻求出让在西班牙酒店集团所持少数股份

海航周五在递交西班牙监管机构的申报中表示，正在与摩根大通和Benedetto, Gartland & Co. 共同评估市场对其在NH Hotel所持近30%股份的兴趣。根据周四的收盘价计算，这部分股权价值大约6.3亿欧元(7.7亿美元)。(彭博)

软银据称接近达成协议向平安好医生投资约4亿美元

据知情人士透露，软银集团接近达成协议，在中国平安的医疗保健平台首次公开募股之前，向其投资大约4亿美元。(彭博)

中国新兴造车企业拜腾汽车据称新一轮融资目标4亿美元

据知情人士，由前宝马高层成立的中国新兴造车公司拜腾汽车新一轮融资目标达到4亿美元左右。(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	8.48	7.28	1.04	(23.58)	895	东江环保*	11.56	16.95	2.38	(39.18)
1398	工商银行	7.19	7.43	1.05	(17.27)	1635	大众公用	3.30	16.50	1.09	(41.61)
1288	农业银行	4.50	6.42	0.90	(17.53)	753	中国国航	10.36	16.27	1.52	(24.69)
3988	中国银行	4.43	6.13	0.77	(17.52)	670	东方航空	6.31	13.34	1.39	(34.23)
3328	交通银行	6.51	5.72	0.66	(20.99)	1055	南方航空	8.79	15.12	1.56	(31.94)
3968	招商银行	36.50	10.96	1.72	(7.88)	1919	中国远洋	4.25	-	1.75	(49.61)
998	中信银行	6.18	5.94	0.69	(29.68)	2866	中海集运	1.68	7.41	1.13	(60.56)
6818	光大银行	4.23	5.48	0.59	(21.95)	1138	中海发展	4.43	15.39	0.53	(41.84)
1988	民生银行	8.56	5.24	0.71	(23.02)	2880	大连港	1.46	27.97	0.86	(57.13)
2628	中国人寿	25.75	28.55	1.93	(32.30)	3369	秦港股份	2.68	13.28	0.92	(64.70)
2318	中国平安	93.30	#N/A N/A	3.12	(1.49)	317	广船国际	12.36	-	1.41	-
2601	中国太保	40.35	24.08	2.28	(19.46)	2039	中集集团*	15.58	20.76	1.33	(40.58)
1336	新华保险	54.35	28.62	2.25	(29.40)	1800	中国交建	9.52	7.61	0.82	(45.95)
6030	中信证券	19.98	19.33	1.35	(23.12)	390	中国中铁	6.18	8.40	0.85	(41.61)
6837	海通证券	12.84	15.50	1.08	(25.13)	1186	中国铁建	9.60	7.27	0.79	(33.91)
2611	国泰君安	20.45	15.02	1.37	(17.96)	1766	中国中车	7.92	17.62	1.63	(46.64)
1776	广发证券*	17.42	13.15	1.35	(24.81)	525	广深铁路	5.37	32.05	1.11	(17.31)
6886	华泰证券	18.46	16.87	1.29	(27.36)	177	宁沪高速	12.44	13.93	2.34	1.00
6099	招商证券	13.26	12.09	0.95	(43.30)	548	深圳高速	8.10	11.17	1.12	(26.27)
3958	东方证券	8.22	13.55	1.00	(54.96)	995	皖通高速	6.40	8.99	0.98	(52.51)
6178	光大证券	10.26	13.36	0.79	(41.95)	107	成渝高速	3.02	8.10	0.54	(42.06)
6881	银河证券	6.53	10.41	0.87	(56.54)	2238	广汽集团	17.58	10.85	1.89	(41.10)
1375	中州证券	3.59	18.68	1.14	(61.45)	1211	比亚迪*	70.25	39.97	3.13	(8.94)
857	中石油	5.80	36.11	0.73	(47.21)	2333	长城汽车	9.51	8.79	1.53	(35.40)
386	中石化	6.53	11.72	0.91	(24.01)	2338	潍柴动力	10.12	9.94	1.01	(7.78)
338	上石化	4.83	7.93	1.73	(41.98)	3606	福耀玻璃	32.65	21.88	3.84	(5.85)
1033	石化油服	1.51	-	2.77	(57.78)	1108	洛阳玻璃	4.07	21.13	3.35	(83.20)
2883	中海油田	9.09	-	1.03	(39.75)	38	一拖股份	3.52	29.46	0.59	(61.65)
568	山东墨龙*	1.34	-	0.48	(77.27)	1157	中联重科*	3.71	20.14	0.62	(34.07)
1088	中国神华	22.50	8.17	1.24	(23.71)	564	郑煤机	4.60	25.04	0.60	(41.76)
1898	中煤能源	3.93	11.40	0.49	(47.48)	1057	浙江世宝*	2.59	31.20	1.13	(73.64)
1171	兖州煤业	12.08	10.32	1.15	(40.31)	1072	东方电气	6.93	-	0.61	(47.53)
902	华能国际	5.16	20.70	0.92	(33.11)	2727	上海电气	3.19	16.56	0.75	(60.64)
991	大唐发电	2.50	6.93	0.67	(50.41)	2208	金风科技*	13.92	15.52	2.12	(37.45)
1071	华电国际	3.01	50.57	0.57	(33.71)	42	东北电气	1.54	-	6.25	(69.67)
1618	中国中冶	2.48	8.52	0.68	(55.15)	187	京城机电	2.28	-	1.59	(71.00)
347	鞍钢股份*	8.39	15.84	1.08	(2.51)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.08	7.96	1.14	(22.27)	2607	上海医药	20.80	13.52	1.41	(29.79)
1053	重庆钢铁	1.61	-	-	(41.90)	2196	复星医药	49.40	32.20	3.99	(6.67)
2600	中国铝业	5.90	66.07	2.04	-	1513	丽珠医药*	65.00	6.58	2.76	(29.50)
358	江西铜业	12.76	31.01	0.77	(46.45)	874	白云山	24.55	16.90	1.78	(30.89)
2899	紫金矿业	3.34	22.83	1.84	(39.33)	719	新华制药*	8.26	14.93	1.40	(47.79)
3993	洛阳钼业	6.00	41.43	2.85	(39.32)	168	青岛啤酒	45.40	44.75	2.96	(10.70)
914	海螺水泥	41.85	15.21	2.27	5.36	6116	拉夏贝尔	8.93	6.83	1.04	(60.22)
2009	金隅股份	3.84	12.53	0.74	(46.95)	553	南京熊猫	4.39	36.01	0.99	(54.36)
2202	万科*	40.70	16.03	3.27	(15.42)	763	中兴通讯*	30.35	-	3.59	(31.86)
588	北京北辰	2.95	7.97	0.46	(55.58)	921	海信科龙*	10.52	10.77	2.41	(43.96)
1528	美凯龙	11.54	9.04	0.89	(46.95)	1812	晨鸣纸业*	14.86	9.02	1.42	(33.91)
1065	创业环保	4.73	11.31	1.10	(71.59)	811	新华文轩	6.22	#N/A N/A	-	(59.56)

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