

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	31,431.89	1.81	6.69
H股	12,686.88	2.34	6.61
紅籌	4,587.30	1.39	6.55
HSC大型股	2,648.93	1.76	6.72
HSC中型股	5,578.70	1.59	6.90
AH股溢價	123.88	(2.18)	(5.61)
滬深300	3,966.96	0.80	(2.06)
富時中國A50	13,353.50	0.89	(3.39)
上證180	8,549.61	0.67	(4.03)
上證380	5,148.07	0.57	1.14
臺北加權	10,714.44	2.81	2.98
日經225	21,750.83	0.21	2.36
道瓊斯	24,797.78	(0.67)	0.64
標普500	2,701.33	(0.55)	1.44
納斯達克	7,218.23	(0.22)	2.92
德國DAX 30	12,470.49	(0.14)	1.06
富時100	7,281.57	0.48	0.94
法國CAC 40	5,302.17	0.23	2.65

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.18	(0.81)	0.96
紐約期金(美元/t oz)	1,330.00	0.09	0.14
標普高盛商品指數	444.57	0.08	2.98
CRB大宗商品期貨價格指數	194.17	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,449.16	0.21	0.80

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8110	0.94	(0.99)
美元兌人民幣	6.3455	1.00	(0.90)
美元兌港元	7.8249	0.06	0.08
美元兌日元	107.71	1.47	(2.98)
歐元兌美元	1.2273	(1.86)	0.09
英鎊兌美元	1.3904	(1.38)	(0.59)
澳元兌美元	0.7801	(1.81)	(2.69)

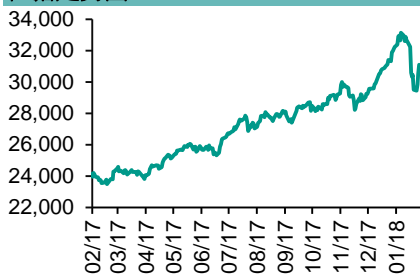
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8910	(0.10)	(5.70)
香港(10年期)	1.97700	2.00	(4.70)
美國(10年期)	2.94080	3.13	29.08

來源：彭博

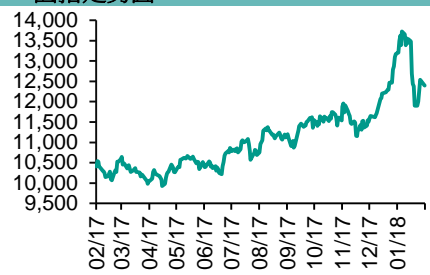
每天導讀

各股市走勢圖

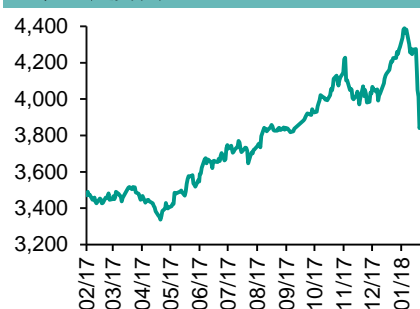
恒指走勢圖



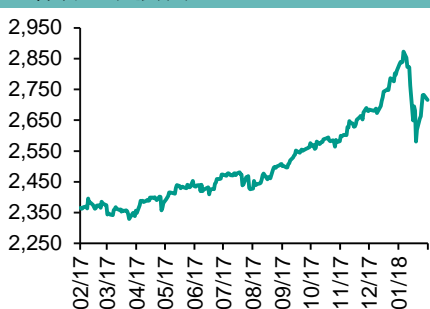
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數繼續下跌，主要由於美聯儲會議紀要暗示2018年內將會繼續加息；標普500指數中10個行業指數均下跌，能源和電信服務指數跌幅較大。昨天歐洲三大股市表現不一，僅德國DAX指數下跌；市場總體受到企業業績的推動。昨天恒指及國指均上漲，國指漲幅較大；港股11個行業指數均上漲，其中信息科技和能源指數領漲。昨天國內繼續因假期休市。昨天深港通、滬港通暫停交易。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、英國第四季度GDP環比初值、德國2月Ifo企業信心指數、香港1月整體消費物價同比和1月失業率。同時，歐洲央行將會發布1月24-25日政策會議紀要。

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
美國	Markit美國製造業PMI	2月	55.5	55.9	55.5
美國	現房銷售	1月	5.60m	5.38m	5.56m*
美國	舊宅銷售 月環比	2月	0.5%	-3.2%	-2.8%*
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	2月	59.2	58.5	59.6
德國	Markit/BME德國製造業PMI	2月	60.5	60.3	61.1
法國	Markit法國製造業PMI	2月	58	56.1	58.4

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲會議紀要顯示決策者對經濟和物價展望的信心改善
- 美國1月份二手房折合年率銷量意外降至四個月低點
- 卡尼表示英國央行接下來會有更多加息，但沒有言明加息時機
- 李柱烈：韓國央行不必追隨每一次美聯儲加息
- 中國廢鋼出口創近年最高值，同比增長數十倍
- 中國綠色信貸規模穩步增長，信貸質量整體良好
- 深圳證交所擬收購達卡證交所25%股權的提議獲後者董事會批准
- 新華社：中國2018年全年社會用電量將增5.5%左右

國際經濟要聞

美聯儲會議紀要顯示決策者對經濟和物價展望的信心改善

周三在華盛頓公布的1月30日至31日會議紀要顯示，美聯儲官員們“預計2018年經濟增長率將超過他們對可持續長期增長速度的估計，並且勞動力市場狀況將進一步加強”。若干與會者“表示，相比12月會議時的經濟增長預測，他們已經上調了對近期增長的預期。”(彭博)

美國1月份二手房折合年率銷量意外降至四個月低點

美國全國地產經紀商協會公布的數據顯示，1月份二手房折合年率銷量意外下跌至四個月低點，表明可售房源短缺正在日益阻礙房地產行業。二手房折合年率銷量環比下降3.2%，至538萬套(預估為560萬套)。二手房中間價較上年同期上升5.8%至240,500美元。(彭博)

卡尼表示英國央行接下來會有更多加息，但沒有言明加息時機

周三在議會財政委員會的聽證會上，卡尼堅持本月早些時候發布的通脹報告的基調，重申貨幣政策委員會認為需要略微提前加息，且幅度比預期的要大一些。儘管如此，卡尼沒有給出精確指引，並暗示市場(現在預測5月加息可能性大約80%)可能不會從3月22日的英國央行會議得到更明確信號。(彭博)

李柱烈：韓國央行不必追隨每一次美聯儲加息

韓國央行行長李柱烈在瑞士對記者表示，韓國央行不必追隨每一次美聯儲加息而做出政策調整，但是必須根據美聯儲政策對韓國經濟和通脹的影響來做出響應。李柱烈表示，韓國央行為快於預期的美聯儲加息速度制定了應對計劃。(彭博)

大中華經濟要聞

中國廢鋼出口創近年最高值，同比增長數千倍

記者近日從中國鋼鐵工業協會獲悉，2017年中國累計出口廢鋼220.3萬噸，而2016年僅出口1000噸左右，同比增長高達數千倍。從流向看，廢鋼主要出口國為印尼、泰國、越南等東南亞國家，主要出口地為廣東、江蘇、浙江、福建、海南等東南沿海地區。(中國政府網)

中國綠色信貸規模穩步增長，信貸質量整體良好

中國銀監會日前發布的數據顯示，中國綠色信貸規模穩步增長，國內21家主要銀行綠色信貸規模從2013年末的5.2萬億元增長至2017年6月末的8.22萬億元，平均每年增加將近8000億元。(中國政府網)

深圳證交所擬收購達卡證交所25%股權的提議獲後者董事會批准

達卡證交所的發言人Shafiqur Rahman通過電話表示，達卡證交所的董事再次證實批准由深圳證交所牽頭的財團提出的收購要約。達卡證交所很快將把該提議提交給孟加拉國證券交易委員會進行最終審批。(彭博)

新華社：中國2018年全社會用電量將增5.5%左右

新華社周二報道稱，中國電力企業聯合會發布報告稱，預計2018年全國電力供需總體寬鬆。報道稱，預計2018年全國新增裝機容量1.2億千瓦左右，其中，非化石能源發電裝機7000萬千瓦左右。(彭博)

企業要聞

海航把13.9億股香港國際建投股票質押給太盟投資

根據提交給香港交易所落款日期為2月20日的披露文件，海航把13.9億股香港國際建投股票質押給太盟投資，占已發行股本的40.98%。披露文件顯示，如果貸款價值比例降至規定的門檻以下，借款人可能在某些情況下向貸款人進一步提供香港國際建投普通股作為擔保。(彭博)

莎莎國際將關閉臺灣市場的所有店鋪

莎莎國際在香港交易所提交公告表示，臺灣市場的店鋪將於3月31日關閉。莎莎國際在臺灣市場連續六年虧損。莎莎將把資源集中於中國內地、香港、澳門、新加坡和馬來西亞市場以及電子商貿業務。(彭博)

蘋果據悉正在洽商直接從礦企購買重要的電池原料鈷

知情人士透露，蘋果公司正在洽商首次直接從礦企長期購買鈷。在行業擔心電動汽車蓬勃發展可能引發這種重要電池原料出現短缺之際，蘋果此舉意在確保其未來有充足的供應。(彭博)

Santos與新奧集團設立LNG交易合資企業 以開拓中國需求

Santos Ltd.與新奧集團旗下的LNG經銷商合作，成立交易合資企業，從而打通在新奧舟山LNG進口站的通途。Santos周三公布財報的一部分材料顯示，成立合資公司的最終協議可能在第二季簽署。(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	8.56	7.28	1.04	(18.13)	895	東江環保*	10.78	15.65	2.20	(39.07)
1398	工商銀行	7.11	7.28	1.03	(16.19)	1635	大眾公用	3.10	15.35	1.02	(36.67)
1288	農業銀行	4.49	6.34	0.89	(12.46)	753	中國國航	11.06	17.19	1.61	(28.58)
3988	中國銀行	4.42	6.05	0.76	(16.25)	670	東方航空	6.32	13.23	1.37	(31.11)
3328	交通銀行	6.41	5.58	0.65	(20.63)	1055	南方航空	9.71	16.54	1.70	(30.31)
3968	招商銀行	33.95	10.09	1.59	(12.23)	1919	中國遠洋	4.20	-	1.71	(42.85)
998	中信銀行	6.00	5.71	0.66	(27.80)	2866	中海集運	1.59	6.94	1.06	(58.40)
6818	光大銀行	4.18	5.36	0.58	(21.53)	1138	中海發展	4.28	14.72	0.51	(36.89)
1988	民生銀行	8.38	5.08	0.69	(19.28)	2880	大連港	1.36	25.79	0.79	(56.06)
2628	中國人壽	23.55	25.85	1.75	(27.18)	3369	秦港股份	2.30	11.29	0.78	(63.92)
2318	中國平安	86.60	17.33	2.86	1.95	317	廣船國際	11.22	-	1.27	-
2601	中國太保	37.80	22.33	2.11	(21.29)	2039	中集集團*	14.22	18.76	1.20	(36.14)
1336	新華保險	47.45	24.74	1.94	(25.91)	1800	中國交建	8.53	6.75	0.73	(44.48)
6030	中信證券	18.60	17.81	1.24	(14.44)	390	中國中鐵	5.67	7.63	0.78	(38.36)
6837	海通證券	11.28	13.48	0.94	(24.14)	1186	中國鐵建	8.44	6.33	0.69	(33.74)
2611	國泰君安	17.90	13.01	1.18	(17.42)	1766	中國中車	7.45	16.41	1.51	(40.30)
1776	廣發證券*	15.22	11.38	1.16	(23.80)	525	廣深鐵路	4.82	28.48	0.99	(13.13)
6886	華泰證券	15.98	14.45	1.11	(22.81)	177	寧滬高速	12.06	13.37	2.24	(0.50)
6099	招商證券	11.90	10.74	0.84	(42.35)	548	深圳高速	7.93	10.82	1.08	(23.80)
3958	東方證券	7.74	12.63	0.94	(52.23)	995	皖通高速	6.22	8.65	0.94	(52.90)
6178	光大證券	9.18	11.84	0.70	(42.33)	107	成渝高速	2.83	7.52	0.50	(43.05)
6881	銀河證券	5.58	8.81	0.73	(53.73)	2238	廣汽集團	17.70	10.81	1.88	(31.84)
1375	中州證券	3.28	16.90	1.03	(56.18)	1211	比亞迪*	73.90	41.63	3.26	(0.93)
857	中石油	5.57	34.33	0.69	(43.67)	2333	長城汽車	8.79	8.04	1.40	(40.04)
386	中石化	6.42	11.41	0.88	(17.48)	2338	濰柴動力	9.49	9.23	0.94	(6.02)
338	上石化	4.61	7.49	1.64	(35.43)	3606	福耀玻璃	31.80	21.10	3.71	(1.56)
1033	石化油服	1.25	-	2.27	(55.34)	1108	洛陽玻璃	3.84	19.74	3.13	(81.07)
2883	中海油田	8.80	-	0.99	(32.09)	38	一拖股份	3.16	26.18	0.53	(60.02)
568	山東墨龍*	1.31	-	0.46	(74.64)	1157	中聯重科*	3.29	17.68	0.55	(37.07)
1088	中國神華	22.35	8.03	1.22	(26.58)	564	鄭煤機	4.18	22.53	0.54	(42.93)
1898	中煤能源	3.58	10.28	0.44	(46.63)	1057	浙江世寶*	2.10	25.04	0.91	(72.62)
1171	兗州煤業	12.42	10.51	1.17	(38.01)	1072	東方電氣	6.38	-	0.56	(46.44)
902	華能國際	4.73	18.79	0.84	(36.28)	2727	上海電氣	2.93	15.06	0.69	(58.53)
991	大唐發電	2.31	6.34	0.61	(49.37)	2208	金風科技*	12.06	14.72	1.69	(38.56)
1071	華電國際	2.71	45.07	0.51	(35.73)	42	東北電氣	1.34	-	5.39	(66.04)
1618	中國中冶	2.41	8.19	0.66	(52.44)	187	京城機電	1.95	-	1.34	(72.21)
347	鞍鋼股份*	8.97	16.77	1.14	0.90	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.29	8.29	1.19	(15.96)	2607	上海醫藥	19.68	12.66	1.32	(27.02)
1053	重慶鋼鐵	1.54	-	-	(41.91)	2196	復星醫藥	46.55	30.04	3.72	(5.40)
2600	中國鋁業	4.94	54.77	1.69	-	1513	麗珠醫藥*	61.40	6.15	2.58	(27.49)
358	江西銅業	12.48	30.02	0.75	(44.39)	874	白雲山	21.80	14.86	1.56	(28.33)
2899	紫金礦業	3.83	25.92	2.09	(32.33)	719	新華製藥*	7.82	14.00	1.32	(44.37)
3993	洛陽鉬業	5.87	40.13	2.76	(29.37)	168	青島啤酒	44.00	42.94	2.84	(5.65)
914	海螺水泥	42.40	15.25	2.27	4.43	6116	拉夏貝爾	8.18	6.19	0.95	(54.99)
2009	金隅股份	3.49	11.27	0.67	(40.79)	1533	莊園牧場*	8.60	12.92	1.29	(56.79)
2202	萬科*	37.00	14.43	2.94	(9.53)	553	南京熊貓	3.97	32.24	0.89	(51.36)
588	北京北辰	2.74	7.33	0.42	(49.15)	763	中興通訊*	27.20	16.18	3.19	(27.67)
1528	美凱龍	9.07	7.03	0.69	(56.73)	921	海信科龍*	10.36	10.50	2.35	(35.76)
1065	創業環保	4.45	10.53	1.03	(66.11)	1812	晨鳴紙業*	13.48	8.10	1.28	(34.89)
						811	新華文軒	6.09	NA	-	(57.31)

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