

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

## 每天导读

### 各股市走势图

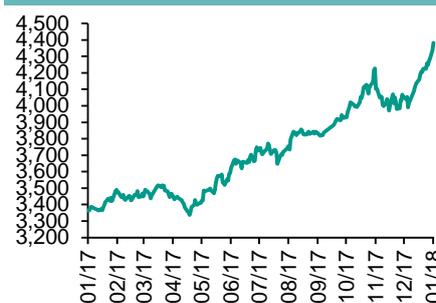
#### 恒指走势图



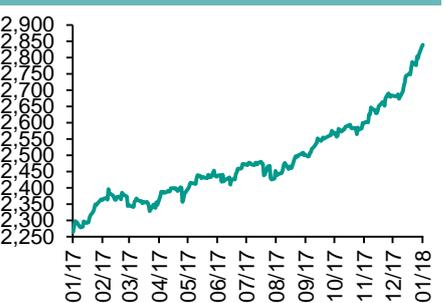
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国三大指数中仅道指下跌，标普500指数和纳指均创历史新高，主要因参议院通过短期拨款法案以结束美国联邦政府停摆；标普500指数中行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，公用事业、非核心消费品和信息技术指数涨幅较大。昨天欧洲三大股市个别发展，其中仅法国CAC 40指数下跌。昨天恒指及国指均上升，国指跑赢恒指；港股11个行业指数表现不一，其中仅原材料指数下跌，金融和信息技术指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指跑赢深成指；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中仅信息技术和电信业务指数下跌，金融地产和能源指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为40.14亿元，使用比例为38.23%；沪股通全天使用额度为25.09亿元，使用比例为19.30%。港股通（深）全天使用额度为22.70亿元，使用比例为21.62%；深股通全天使用额度为3.49亿元，使用比例为2.68%。昨天沪深两市两融余额升至10769亿元，沪深两市总交易量降至5801亿元。今天将公布美国/欧元区/德国Markit制造业和服务业PMI数据、英国12月二手房销量年率、英国11月ILO失业率。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	32,930.70	1.66	3.22
H股	13,490.45	2.16	5.50
红筹	4,854.65	1.16	3.77
HSC大型股	2,777.24	1.70	3.64
HSC中型股	5,932.34	0.57	2.59
AH股溢价	128.57	0.55	0.31
沪深300	4,382.61	1.06	2.92
富时中国A50	14,844.58	1.69	3.61
上证180	9,430.86	1.24	3.33
上证380	5,698.89	0.24	0.91
台北加权	11,253.11	0.19	2.43
日经225	24,047.98	1.29	1.07
道琼斯	26,210.81	(0.01)	1.62
标普500	2,839.13	0.22	2.26
纳斯达克	7,460.29	0.71	3.28
德国DAX 30	13,559.60	0.71	2.36
富时100	7,731.83	0.21	(0.31)
法国CAC 40	5,535.26	(0.12)	0.39

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	64.44	(0.05)	0.73
纽约期金(美元/t oz)	1,341.30	0.34	0.16
标普高盛商品指数	455.67	0.73	1.06
CRB大宗商品期货价格指数	196.94	0.37	0.94
罗杰斯国际商品指数	2,480.31	0.47	0.94

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8177	(0.64)	(2.56)
美元兑人民币	6.3934	(0.61)	(2.52)
美元兑港元	7.8188	0.01	0.06
美元兑日元	110.13	(1.05)	(2.84)
欧元兑美元	1.2309	1.01	3.70
英镑兑美元	1.4010	1.29	4.78
澳元兑美元	0.8002	0.40	3.69

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9550	(1.00)	6.60
香港(10年期)	2.02100	6.20	17.70
美国(10年期)	2.60760	1.72	12.66

来源：彭博

### 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	消费者信心指数	1月	0.6	1.3	0.5
德国	ZEW调查预期	1月	17.7	20.4	17.4
日本	所有产业活动指数月环比	11月	0.8%	1.0%	0.3%
日本	机床订单同比	12月	N/A	48.3%	48.3%
日本	贸易余额	12月	¥535.0b	¥359.0b	¥112.2b*
日本	出口同比	12月	10.0%	9.3%	16.2%
日本	进口同比	12月	12.4%	14.9%	17.2%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 工信部：中国2017年光伏产业链全球占比过半，预计价格进一步下探
- 美国2年期国债发行吸引2015年以来最强劲需求
- 中国发改委：上半年将组织专项大检查，防范“地条钢”死灰复燃
- 印花税减免效果不佳，英国住宅销量降至13个月低点
- 韩国将从1月30日开始实施加密货币交易实名制
- 香港12月份整体消费物价同比上升1.7%
- 日本央行按兵不动，并维持通胀预期不变
- 知情人士：中国外汇局重启部分前海QDIE试点机构项目申报

## 国际经济要闻

### 美国2年期国债发行吸引2015年以来最强劲需求

美国财政部发行的260亿美元两年期美国国债收益率为2.066%，是2008年以来最高水平；投标倍数为3.22倍，是自2015年9月以来最强劲需求。包括外国央行和共同基金在内的间接投标人获配比例为58.3%，创7月份以来最高。(彭博)

### 印花税减免效果不佳，英国住宅销量降至13个月低点

皇家税务及海关总署周二公布的数据显示，去年12月住宅换手量降至99,100套，创下了2016年11月以来的最低纪录。当月是哈蒙德取消首次购房者购买不超过30万英镑（418,381美元）房产印花税后的首个完整月份。(彭博)

### 韩国将从1月30日开始实施加密货币交易实名账户制

金融服务委员会表示，韩国将从1月30日开始启动加密货币交易实名账户制。韩国将禁止使用现有的虚拟账户来交易加密货币。韩国也将禁止未成年人和外国人交易加密货币。韩国政府将从1月30日起实施反洗钱指引。(彭博)

### 日本央行按兵不动，并维持通胀预期不变

日本央行维持大规模货币刺激政策不变，通胀和经济预估也未作调整。日本央行在周二发布的一份声明中表示，维持政策利率和资产购买规模不变。这一决定符合所有参与彭博调查的经济学家的预估。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 工信部：中国2017年光伏产业链全球占比过半，预计价格进一步下探

中国工信部公告2017年光伏产业运行情况称，2017年中国多晶硅产量24.2万吨，同比增24.7%。硅片、电池片、组件产量分别同比增34.3%、33.3%和31.7%。产业链各环节生产规模全球占比均超过50%，继续保持全球首位；预计光伏产能持续释放，市场供需压力加大；产品价格将进一步下探。(彭博)

### 中国发改委：上半年将组织专项大检查，防范“地条钢”死灰复燃

中国发改委公告称，部际联席会议强调，2018年要严禁新增钢铁产能，防范“地条钢”死灰复燃和已化解的过剩产能复产，妥善安置职工，做好债务处置，大力推进兼并重组。(彭博)

### 香港12月份整体消费物价同比上升1.7%

香港政府在网站发布新闻稿表示，符合彭博调查8位经济学家的预估中值。剔除所有政府一次性纾困措施的影响，12月份综合消费物价指数按年升幅（即基本通胀率）为1.7%。11月份整体消费物价指数同比增长1.6%。(彭博)

### 知情人士：中国外汇局重启部分前海QDIE试点机构项目申报

不愿具名知情人士对彭博称，国家外汇管理局深圳市分局已于上月通知前海部分合格境内投资者境外投资（QDIE）试点机构，允许其在额度之内重新开始申报投资项目。(彭博)

## 企业要闻

### 乐视网称如无新资金进入，公司将面临经营困难问题

据深交所互动易直播，乐视网管理层在投资者说明会上表示，已认识到债务问题的严峻性和紧迫性，如果没有新的资金进入，公司将面临经营困难问题；期望通过借款、增资等措施缓解公司资金紧张局面；融创中国尚未表达进一步增持乐视网股份的意向。(彭博)

### 新东方支持的尚德机构据称计划赴美IPO

知情人士表示，总部北京的职业教育培训机构北京尚德在线教育科技有限公司（尚德机构）计划在美国IPO。因消息没有公开而要求匿名的知情人士称，可能募集约3亿美元。公司计划最快今年上半年发行股票。(彭博)

### 碧桂园因市场波动取消发行18亿元中期票据

碧桂园在中国货币网公告称，由于近日市场波动原因，决定取消本期中期票据的发行。公司原计划19-22日发行3年期中期票据，发行金额18亿元。(彭博)

### 两月前刚募集5500万美元，中国自动驾驶初创企业图森未来寻求再次融资

开发自动驾驶卡车的中国创业企业北京图森未来科技有限公司表示，继去年以4.55亿美元的估值募集资金之后，现将寻求募集更多资金以扩大业务。图森未来去年11月份的C轮融资募集5,500万美元，复合资本管理领投。(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	8.77	7.53	1.07	(26.78)	895	东江环保*	11.44	16.77	2.35	(41.29)	
1398	工商银行	7.33	7.58	1.07	(19.85)	1635	大众公用	3.28	16.40	1.09	(41.98)	
1288	农业银行	4.61	6.57	0.92	(15.72)	753	中国国航	10.40	16.33	1.53	(25.99)	
3988	中国银行	4.56	6.31	0.80	(20.20)	670	东方航空	6.41	13.55	1.41	(34.13)	
3328	交通银行	6.72	5.91	0.68	(21.15)	1055	南方航空	8.82	15.17	1.56	(31.99)	
3968	招商银行	38.55	11.57	1.82	(7.27)	1919	中国远洋	4.22	-	1.73	(49.98)	
998	中信银行	6.50	6.25	0.72	(27.86)	2866	中海集运	1.67	7.37	1.13	(60.81)	
6818	光大银行	4.53	5.86	0.63	(22.70)	1138	中海发展	4.45	15.45	0.54	(42.24)	
1988	民生银行	8.79	5.38	0.73	(22.08)	2880	大连港	1.45	27.77	0.85	(57.59)	
2628	中国人寿	26.45	29.32	1.98	(30.41)	3369	秦港股份	2.69	13.33	0.92	(64.46)	
2318	中国平安	96.40	19.31	3.22	0.25	317	广船国际	12.18	-	1.39	-	
2601	中国太保	41.85	24.97	2.36	(16.34)	2039	中集集团*	15.86	21.13	1.35	(41.88)	
1336	新华保险	53.80	28.32	2.23	(28.11)	1800	中国交建	9.45	7.55	0.81	(46.51)	
6030	中信证券	20.45	19.78	1.38	(21.03)	390	中国中铁	6.13	8.33	0.85	(42.22)	
6837	海通证券	12.94	15.62	1.08	(24.94)	1186	中国铁建	9.51	7.20	0.78	(35.20)	
2611	国泰君安	20.90	15.34	1.40	(17.34)	1766	中国中车	8.06	17.93	1.66	(47.23)	
1776	广发证券*	17.48	13.20	1.35	(25.04)	525	广深铁路	5.44	32.46	1.13	(16.25)	
6886	华泰证券	18.42	16.83	1.29	(26.66)	177	宁沪高速	12.50	13.99	2.35	0.08	
6099	招商证券	13.36	12.17	0.96	(43.57)	548	深圳高速	8.20	11.30	1.13	(26.28)	
3958	东方证券	8.34	13.74	1.02	(54.52)	995	皖通高速	6.48	9.10	0.99	(52.01)	
6178	光大证券	10.22	13.31	0.79	(43.17)	107	成渝高速	3.03	8.13	0.55	(42.69)	
6881	银河证券	6.58	10.49	0.87	(55.68)	2238	广汽集团	17.52	10.81	1.88	(41.17)	
1375	中州证券	3.52	18.31	1.11	(62.17)	1211	比亚迪*	77.10	43.86	3.43	(5.48)	
857	中石油	5.90	36.72	0.74	(47.42)	2333	长城汽车	9.56	8.83	1.54	(36.80)	
386	中石化	6.55	11.76	0.91	(23.80)	2338	潍柴动力	10.54	10.35	1.06	(5.96)	
338	上石化	4.80	7.88	1.72	(41.58)	3606	福耀玻璃	33.30	22.31	3.92	(5.36)	
1033	石化油服	1.46	-	2.68	(58.62)	1108	洛阳玻璃	4.09	21.23	3.37	(83.59)	
2883	中海油田	9.73	-	1.11	(37.54)	38	一拖股份	3.56	29.79	0.60	(63.04)	
568	山东墨龙*	1.33	-	0.48	(77.26)	1157	中联重科*	3.74	20.30	0.63	(34.12)	
1088	中国神华	23.15	8.40	1.27	(24.07)	564	郑煤机	4.64	25.26	0.61	(41.89)	
1898	中煤能源	3.97	11.52	0.49	(47.21)	1057	浙江世宝*	2.67	32.16	1.16	(73.87)	
1171	兖州煤业	12.30	10.51	1.17	(39.42)	1072	东方电气	6.80	-	0.60	(49.46)	
902	华能国际	5.13	20.58	0.92	(33.31)	2727	上海电气	3.18	16.51	0.75	(61.01)	
991	大唐发电	2.50	6.93	0.67	(51.13)	2208	金风科技*	13.90	15.49	2.12	(38.13)	
1071	华电国际	3.01	50.56	0.57	(33.19)	42	东北电气	1.45	-	5.89	(69.39)	
1618	中国中冶	2.47	8.48	0.68	(55.64)	187	京城机电	2.34	-	1.63	(69.77)	
347	鞍钢股份*	8.45	15.95	1.08	(2.93)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	4.06	7.92	1.14	(23.56)	2607	上海医药	20.85	13.55	1.41	(29.70)	
1053	重庆钢铁	1.55	-	-	(43.33)	2196	复星医药	51.90	33.82	4.19	(3.72)	
2600	中国铝业	5.85	65.50	2.02	-	1513	丽珠医药*	66.00	6.68	2.80	(30.25)	
358	江西铜业	12.90	31.34	0.78	(46.72)	874	白云山	24.10	16.59	1.75	(31.77)	
2899	紫金矿业	3.46	23.64	1.91	(38.53)	719	新华制药*	8.36	15.11	1.42	(45.79)	
3993	洛阳钼业	6.07	41.91	2.88	(40.10)	168	青岛啤酒	45.00	44.35	2.93	(10.11)	
914	海螺水泥	41.30	15.01	2.24	2.07	6116	拉夏贝尔	8.91	6.81	1.04	(60.98)	
2009	金隅股份	3.89	12.69	0.75	(45.82)	553	南京熊猫	4.35	35.67	0.98	(55.52)	
2202	万科*	41.90	16.50	3.36	(16.26)	763	中兴通讯*	31.25	-	3.70	(29.65)	
588	北京北辰	2.98	8.05	0.46	(54.72)	921	海信科龙*	10.74	11.00	2.46	(43.54)	
1528	美凯龙	12.04	9.43	0.93	(54.26)	1812	晨鸣纸业*	14.24	8.64	1.36	(35.56)	
1065	创业环保	4.76	11.38	1.11	(71.61)	811	新华文轩	6.40	#N/A	N/A	-	(59.33)

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