

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	32,654.45	(0.92)	1.66
H股	13,388.16	(1.71)	2.24
红筹	4,877.16	(0.37)	3.61
HSC大型股	2,750.31	(1.00)	1.84
HSC中型股	5,925.65	(0.46)	2.76
AH股溢价	130.19	1.71	1.29
沪深300	4,365.08	(0.57)	2.19
富时中国A50	14,706.82	(0.88)	1.75
上证180	9,404.36	(0.52)	2.13
上证380	5,710.39	(0.15)	1.36
台北加权	11,165.95	0.12	0.85
日经225	23,778.12	(1.13)	(0.58)
道琼斯	26,392.79	0.54	1.44
标普500	2,839.25	0.06	1.47
纳斯达克	7,411.16	(0.05)	1.58
德国DAX 30	13,298.36	(0.87)	0.13
富时100	7,615.84	(0.36)	(1.11)
法国CAC 40	5,481.21	(0.25)	(0.25)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.21	(0.46)	2.90
纽约期金(美元/t oz)	1,346.50	(1.20)	1.01
标普高盛商品指数	460.86	(0.11)	1.71
CRB大宗商品期货价格指数	199.34	(0.08)	1.53
罗杰斯国际商品指数	2,512.39	(0.04)	1.69

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8099	(1.10)	(3.41)
美元兑人民币	6.3322	(1.08)	(3.31)
美元兑港元	7.8184	0.02	0.08
美元兑日元	109.63	(1.04)	(3.28)
欧元兑美元	1.2405	1.50	4.61
英镑兑美元	1.4161	2.19	5.88
澳元兑美元	0.8032	0.46	3.93

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9480	(3.10)	4.80
香港(10年期)	1.98200	(0.70)	13.80
美国(10年期)	2.62250	(3.67)	14.69

来源: 彭博

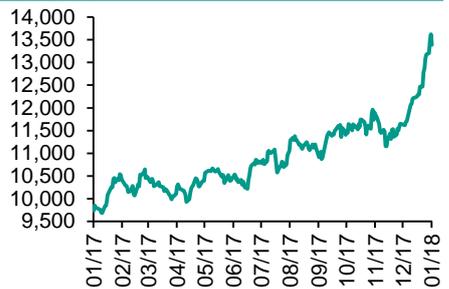
每天导读

各股市走势图

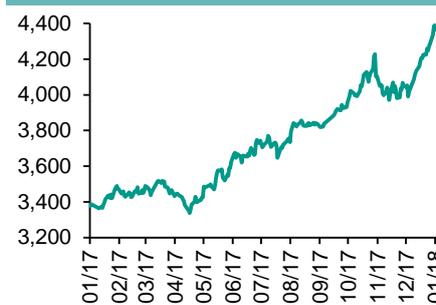
恒指走势图



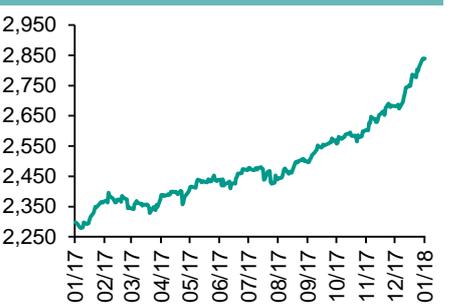
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大指数个别发展, 主要受到企业业绩公布和美元走势影响; 标普500指数中行业指数表现不一, 能源指数领涨, 公用事业指数领涨。昨天欧洲三大股市均下跌, 受欧洲央行行长讲话和欧元走势影响。昨天恒指及国指均下跌; 港股11个行业指数表现不一, 其中金融和信息技术指数领涨, 原材料和能源指数涨幅较大。昨天上证综指和深成指均下跌; 沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中信息技术和原材料指数领涨, 金融地产和医药卫生指数领涨。港股通(沪)全天使用额度为23.65亿元, 使用比例为22.52%; 沪股通全天使用额度为14.90亿元, 使用比例为11.46%。港股通(深)全天使用额度为4.54亿元, 使用比例为4.33%; 深股通全天使用额度为9.84亿元, 使用比例为7.57%。昨天沪深两市两融余额微升至10817亿元, 沪深两市总交易量升至6793亿元。今天将公布美国第四季度GDP、美国12月耐用品订单环比初值、英国第四季度GDP环比初值。

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
美国	首次失业人数	1月20日	235k	233k	216k*
美国	持续领取失业救济人数	1月13日	1925k	1937k	1965k*
美国	新建住宅销售 月环比	12月	-7.9%	-9.3%	15.0%*
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	1月25日	0.000%	0.000%	0.000%
德国	GfK消费者信心指数	2月	10.8	11.0	10.8
日本	国民消费物价指数同比	12月	1.1%	1.0%	0.6%
香港	出口同比	12月	7.3%	6.0%	7.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行等部委发文鼓励引导涉海企业通过多层次资本市场获得融资支持
- 路透: 中国据称计划加强对中资离岸PE基金的监管
- 证券时报: 广东2018年地区生产总值目标增长7%左右
- 河北省政府工作报告称今年压减钢铁产能1000万吨以上
- 美国12月份新建住宅销售降幅超过预期
- 美国申请失业救济人数自近45年低点反弹
- 欧洲央行维持政策不变, 欧元升值可能遏制通胀
- 美国上周消费者舒适度指数维持近17年高位

国际经济要闻

美国12月份新建住宅销售降幅超过预期

根据政府周四公布的数据，美国12月新建住宅销量降幅大于预期，11月数据被向下修正，表明市场在临近年末时增长动能有所下滑。单户型住宅销售环比下降9.3%，总销量折合成年率为62.5万套（预估为67.5万套），创2016年8月以来的最大降幅，11月销量68.9万套（修正前为73.3万套）。（彭博）

美国申请失业救济人数自近45年低点反弹

美国劳工部周四发布的数据显示，失业救济申领人数在降至1973年以来最低点一周后有所反弹，不过该国劳动力市场仍处于历史上最为吃紧的水平。失业救济申领人数增加1.7万至23.3万。持续申领人数在截至1月13日的一周内下降了2.8万，至193.7万。（彭博）

欧洲央行维持政策不变，欧元升势可能遏制通胀

欧洲央行决策层重申，将继续每月购买300亿欧元（370亿美元）资产，至少持续至9月底。欧洲央行维持利率不变，并且再次表示，预计借贷成本将维持在目前水平，远超过净买入债券的结束时间；在必要时加大或延长该计划的承诺，并强调再投资到期债券的政策将提供额外支持。（彭博）

美国上周消费者舒适度指数维持近17年高位

彭博消费者舒适度指数周四显示，上周消费者信心变化不大，维持在近17年高点附近，美国人购买热情升温。上周消费者舒适度指数微降至53.7，此前为2001年3月以来最高点53.8。购物景气指数从45.1上升至5月以来的最高点46.2。个人财务指数升至59.8，此前为59.5。（彭博）

大中华经济要闻

中国央行等部委发文鼓励引导涉海企业通过多层次资本市场获得融资支持

中国央行和发改委等部委联合印发《关于改进和加强海洋经济发展金融服务的指导意见》。意见指出，鼓励有条件的银行业金融机构设立海洋经济金融服务事业部、金融服务中心或特色专营机构；引导处于不同发展阶段的涉海企业，积极通过多层次资本市场获得融资支持。（彭博）

路透：中国据称计划加强对中资离岸PE基金的监管

路透引述四位不具名知情人士报道，中国计划对中资公司所设立离岸私募股权(PE)基金加强监管。国家发改委将作为中资离岸PE融资活动的管理机构。中资PE公司和其他机构将被要求披露真实投资者的身份。（彭博）

证券时报：广东2018年地区生产总值目标增长7%左右

《证券时报》援引广东省省长马兴瑞在政府工作报告中表示，今年广东省经济社会发展的主要预期目标包括，地区生产总值增长7%左右，进出口总额增长3%等。据南方网，广东省过去五年间生产总值年均增长7.9%。（彭博）

河北省政府工作报告称今年压减钢铁产能1000万吨以上

中国河北省人大会议审议的政府工作报告显示，今年该省生产总值预期目标为增长6.5%左右。倒逼去产能行业向高端、优质、新兴产业发展，年内压减钢铁产能1000万吨以上、煤炭1062万吨、水泥100万。（彭博）

企业要闻

知情人士：海航相关银行账户被冻结的背后原因是股票重复质押

据知情人士透露，在海航集团的一家债权银行认定该集团某子公司提供的抵押品被重复使用后，该集团相关银行账户一度被暂时冻结。据其中两名知情人士透露，宁波通商银行借给海航科技集团4.5亿元人民币资金，质押物为后者在上海上市的子公司天海投资的7,000万股股份。（彭博）

界面：海航谋求出售部分地产资源，已与多家房企进行洽谈

界面新闻援引多个未具名消息来源报道称，海航正谋求出售部分中国国内地产资源，目前已与碧桂园、融创、中粮等房企洽谈。界面确定其中一块土地为海口大英山国际旅游岛CBD中一部分，预计成交规模为20亿元。（彭博）

联想、OPPO、VIVO和小米分别与高通就购买解决方案签署谅解备忘录

根据公告，联想、OPPO、vivo和小米各自与高通签署了谅解备忘录，表示有意收购公司的射频前端组件，未来三年总价值不低于20亿美元。高通发言人表示，周四的协议与去年11月达成的120亿美元协议是各自独立的。（彭博）

东方能源拟在阿左旗建设2000MW太阳能光热发电项目，总投资460亿元

东方能源公告称，与阿拉善左旗政府签署框架协议，计划在阿拉善左旗傲伦布拉格太阳能光热发电示范基地投资建设2000MW太阳能光热发电项目，规划总投资460亿元人民币。（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	8.57	7.27	1.04	(27.35)	895	东江环保*	11.38	16.47	2.31	(41.97)	
1398	工商银行	7.06	7.21	1.02	(22.32)	1635	大众公用	3.27	16.14	1.07	(44.09)	
1288	农业银行	4.71	6.63	0.93	(16.10)	753	中国国航	11.06	17.14	1.60	(27.81)	
3988	中国银行	4.59	6.27	0.79	(19.83)	670	东方航空	6.64	13.85	1.44	(35.23)	
3328	交通银行	6.71	5.82	0.67	(22.37)	1055	南方航空	9.14	15.52	1.60	(32.37)	
3968	招商银行	37.55	11.13	1.75	(9.11)	1919	中国远洋	4.43	-	1.80	(49.61)	
998	中信银行	6.30	5.98	0.69	(29.82)	2866	中海集运	1.72	7.49	1.15	(60.48)	
6818	光大银行	4.41	5.64	0.61	(25.39)	1138	中海发展	4.58	15.70	0.54	(41.40)	
1988	民生银行	8.46	5.11	0.69	(26.36)	2880	大连港	1.47	27.80	0.85	(57.69)	
2628	中国人寿	26.30	28.78	1.95	(29.78)	3369	秦港股份	2.72	13.31	0.92	(65.41)	
2318	中国平安	91.70	18.13	3.02	(1.51)	317	广船国际	12.62	-	1.42	-	
2601	中国太保	40.65	23.95	2.27	(16.25)	2039	中集集团*	15.80	20.79	1.33	(42.63)	
1336	新华保险	51.55	26.80	2.11	(29.52)	1800	中国交建	9.59	7.56	0.82	(46.51)	
6030	中信证券	21.60	20.63	1.44	(21.77)	390	中国中铁	6.13	8.22	0.84	(43.09)	
6837	海通证券	13.02	15.52	1.08	(26.93)	1186	中国铁建	9.69	7.24	0.79	(35.08)	
2611	国泰君安	20.55	14.90	1.35	(20.37)	1766	中国中车	8.08	17.74	1.64	(46.88)	
1776	广发证券*	17.64	13.15	1.35	(27.84)	525	广深铁路	5.40	31.81	1.10	(18.53)	
6886	华泰证券	18.68	16.85	1.29	(28.44)	177	宁沪高速	12.58	13.90	2.33	(2.09)	
6099	招商证券	13.60	12.24	0.96	(45.53)	548	深圳高速	8.13	11.06	1.11	(29.30)	
3958	东方证券	8.89	14.46	1.07	(52.45)	995	皖通高速	6.67	9.24	1.01	(53.82)	
6178	光大证券	10.68	13.73	0.81	(42.46)	107	成渝高速	3.07	8.13	0.55	(43.06)	
6881	银河证券	6.76	10.64	0.88	(54.89)	2238	广汽集团	16.94	10.32	1.79	(43.42)	
1375	中州证券	3.51	18.03	1.10	(61.22)	1211	比亚迪*	74.15	41.65	3.26	(8.65)	
857	中石油	6.35	39.02	0.79	(44.48)	2333	长城汽车	9.41	8.59	1.49	(38.78)	
386	中石化	6.98	12.37	0.96	(22.14)	2338	潍柴动力	10.32	10.01	1.02	(7.06)	
338	上石化	4.97	8.05	1.76	(41.67)	3606	福耀玻璃	33.80	22.36	3.93	(1.29)	
1033	石化油服	1.53	-	2.77	(57.77)	1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	
2883	中海油田	10.18	-	1.14	(38.56)	38	一拖股份	3.47	28.67	0.58	(63.79)	
568	山东墨龙*	1.38	-	0.49	(76.70)	1157	中联重科*	3.72	19.93	0.61	(35.58)	
1088	中国神华	23.50	8.42	1.27	(24.44)	564	郑煤机	4.58	24.61	0.59	(44.14)	
1898	中煤能源	4.09	11.71	0.50	(47.16)	1057	浙江世宝*	2.66	31.63	1.15	(74.02)	
1171	兖州煤业	13.34	11.25	1.26	(37.39)	1072	东方电气	7.54	-	0.66	(45.75)	
902	华能国际	5.15	20.40	0.91	(34.52)	2727	上海电气	3.29	16.86	0.77	(61.10)	
991	大唐发电	2.58	7.06	0.68	(50.56)	2208	金风科技*	13.70	16.67	1.91	(40.97)	
1071	华电国际	3.03	50.25	0.57	(35.00)	42	东北电气	1.63	-	6.53	(68.16)	
1618	中国中冶	2.54	8.61	0.69	(55.44)	187	京城机电	2.27	-	1.56	(71.23)	
347	鞍钢股份*	8.79	16.38	1.11	(1.55)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	4.26	8.21	1.18	(21.70)	2607	上海医药	20.75	13.31	1.39	(30.66)	
1053	重庆钢铁	1.57	-	-	(43.57)	2196	复星医药	51.45	33.10	4.10	(4.04)	
2600	中国铝业	5.78	63.89	1.97	-	1513	丽珠医药*	64.85	6.48	2.72	(30.89)	
358	江西铜业	13.32	31.95	0.79	(46.86)	874	白云山	24.80	16.85	1.77	(31.43)	
2899	紫金矿业	3.77	25.44	2.05	(37.78)	719	新华制药*	9.10	16.24	1.53	-	
3993	洛阳钼业	6.08	41.44	2.85	(39.82)	168	青岛啤酒	44.85	43.64	2.88	(11.10)	
914	海螺水泥	42.20	15.14	2.26	1.30	6116	拉夏贝尔	8.96	6.76	1.03	(60.90)	
2009	金隅股份	4.01	12.92	0.76	(45.68)	553	南京熊猫	4.40	35.62	0.98	(56.18)	
2202	万科*	40.00	15.55	3.17	(19.53)	763	中兴通讯*	30.45	-	3.56	(31.71)	
588	北京北辰	2.94	7.84	0.45	(55.73)	921	海信科龙*	10.92	11.04	2.47	(42.13)	
1528	美凯龙	11.58	8.96	0.88	(58.12)	1812	晨鸣纸业*	13.88	8.31	1.31	(37.54)	
1065	创业环保	4.85	11.44	1.12	(71.54)	811	新华文轩	6.53	#N/A	N/A	-	(59.84)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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