

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

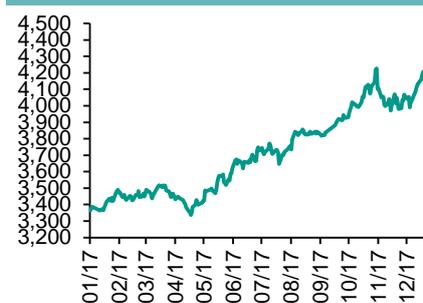
恒指走势图



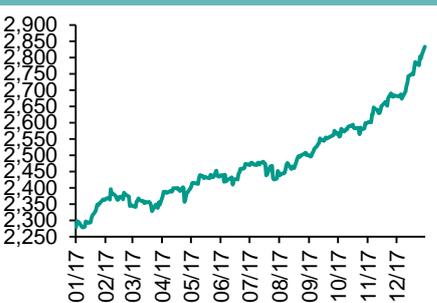
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均上升，主要因为美国民主共和两党就临时拨款法案达成协议，其中纳斯达克指数升幅较大。昨天欧洲三大股市个别发展，其中仅富时100指数下跌。昨天恒指及国指均上升，恒指跑赢国指。港股11个行业指数表现不一，其中消费服务业指数领涨，金融业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指跑赢上证综指。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。昨天港股通（沪）全天使用额度为47.05亿元，使用比例为44.81%；沪股通全天使用额度为11.47亿元，使用比例为8.82%。港股通（深）全天使用额度为15.29亿元，使用比例为14.57%；深股通全天使用额度为12.37亿元，使用比例为9.52%。昨天沪深两市两融余额升至10717亿元，沪深两市总交易量降至5879亿元。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。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	32,393.41	0.43	3.36
H股	13,204.58	0.19	5.89
红筹	4,799.06	1.12	4.47
HSC大型股	2,730.88	0.59	3.70
HSC中型股	5,898.47	1.02	3.69
AH股溢价	127.87	(0.34)	(1.72)
沪深300	4,336.60	1.19	2.64
富时中国A50	14,598.28	0.84	1.89
上证180	9,315.70	0.68	2.75
上证380	5,685.33	1.13	1.75
台北加权	11,260.81	0.26	2.50
日经225	23,966.76	0.03	(0.57)
道琼斯	26,214.60	0.55	1.59
标普500	2,832.97	0.81	1.68
纳斯达克	7,408.03	0.98	2.02
德国DAX 30	13,463.69	0.22	1.99
富时100	7,715.44	(0.20)	(0.69)
法国CAC 40	5,541.99	0.28	0.59

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.79	0.35	0.09
纽约期金(美元/t oz)	1,333.80	0.14	(0.25)
标普高盛商品指数	452.35	0.44	(0.20)
CRB大宗商品期货价格指数	196.22	0.37	0.08
罗杰斯国际商品指数	2,468.71	0.31	0.15

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8181	(0.59)	(2.51)
美元兑人民币	6.3971	(0.62)	(2.46)
美元兑港元	7.8199	(0.04)	0.07
美元兑日元	110.94	0.44	(2.09)
欧元兑美元	1.2267	0.06	3.34
英镑兑美元	1.3987	1.41	4.61
澳元兑美元	0.8015	0.68	3.86

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9610	(0.50)	7.20
香港(10年期)	2.07700	14.90	23.30
美国(10年期)	2.65190	11.48	17.09

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
日本	东京公寓销售同比	12月	na	-7.5%	24.6%
墨西哥	失业率(未经季调)	12月	3.28%	3.13%	3.42%
韩国	PPI同比	12月	na	2.3%	3.1%
加拿大	彭博纳诺斯信心指数	1月19日	na	60.0	60.5
加拿大	批发贸易销售月环比	11月	1.2%	0.7%	1.6%*
美国	芝加哥联储全美活动指数	12月	0.22	0.27	0.11*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国两党领导人取得一致，将恢复联邦政府运转
- 中国将改善上市公司退市制度
- IMF上调2018年全球经济增长展望
- 中国据悉收紧股票质押式回购交易规定
- 美国12月芝加哥联储全国活动指数高于预期
- 亚投行准备发行美元债券
- 美国10年期国债收益率突破2.6%
- 中国保监会称2017年保险资金运用收益率升至5.77%

国际经济要闻

美国两党领导人取得一致,将恢复联邦政府运转

造成美国政府关门的僵局得以在周一打破,因为民主党人同意了一份参议院共和党领袖Mitch McConnell提出的建议,从而解决联邦政府的运转资金问题直至2月8日。作为交换,McConnell同意考虑民主党人在移民问题上的主张。(彭博)

IMF上调2018年全球经济增长展望

国际货币基金组织表示,全球增长将加速到7年来最快速度,因为美国减税将刺激企业投资。IMF将其对全球今年明年经济增长的预期上调至3.9%,比10月份的预测均提高0.2个百分点。这将是2011年全球从金融危机中反弹以来的最快速度。(彭博)

美国12月芝加哥联储全国活动指数高于预期

12月芝加哥联储全国指数报0.27,预期为0.22(预测区间0.15至0.4);11月指数从0.15修正为0.11。85个月度指标中有43个做出正面贡献,42个指标有负面影响。(彭博)

美国10年期国债收益率突破2.6%

近期10年期美国国债收益率的走势表明,基于相对强弱指标分析,基准美债自2016年12月以来首次超卖。周一交易时段,债券收益率攀升至2.67%的高点,创2014年7月以来的盘中最高水平;上周14天相对强弱指标高于70水平,发出市场趋势可能扭转的信号。(彭博)

大中华经济要闻

中国将改善上市公司退市制度

知情人士称,中国监管部门将推出改善后的上市公司退市制度,此前单纯依靠政府补贴、出售资产等实现业绩改善而避免退市的行为,将不再有效。面临退市的公司将需要出现主营业务真正改善,才能避免退市。(彭博)

中国据悉收紧股票质押式回购交易规定

《证券时报》在其微信公众号券商中国引用不具名券商报道,中国监管机构发文敦促证券公司防范股票质押式回购交易风险。文件包括了对回购交易的展期、规模、资金来源、风险准备金比率等的详细要求。(彭博)

亚投行准备发行美元债券

亚洲基础设施投资银行行长金立群表示,该行正在准备发行美元债券,同时也会考虑以其它货币计价的证券。目前发行规模和期限都还没有敲定。(彭博)

中国保监会称2017年保险资金运用收益率升至5.77%

中国保监会在发布会上的新闻稿显示,2017年保险业共实现原保险保费收入约3.66万亿元,同比增长18.16%。2017年末保险资金运用余额14.9万亿元,较年初增长11.4%;资金运用收益率5.77%。(彭博)

企业要闻

中国最大的电动车制造商借壳上市

中国最大的电动汽车制造商北汽新能源将通过资产置换的方式上市,使这家国有电动汽车制造企业的估值达到约288亿元人民币(45亿美元),并使投资者有更多机会参与这个全球最大的新能源汽车市场。(彭博)

海航集团称其财务状况良好

海航集团称截至目前“集团财务状况良好,与境内外各大金融机构合作一切正常且保持着良好的合作关系”。集团下属各参控股上市公司分别基于自身战略规划和业务发展需要,向交易所先后申请停牌。(彭博)

美国国际集团将以55.6亿美元现金收购Validus

美国国际集团(AIG)将以每股68.00美元的现金收购Validus。预计交易将立即增加其盈利和净资产收益率,AIG、Validus股票推迟开盘。(彭博)

瑞银将回购21亿美元股票,整合财富管理业务

这个全球最大的财富管理公司将在三年内回购多达20亿瑞郎(21亿美元)的股票,致力于增加发放股息,并预计随着资本增加,将把过剩的资金返回给股东。该银行还将两个财富管理业务合并为一个。(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	8.40	7.21	1.03	(24.05)	895	东江环保*	11.52	16.89	2.37	(40.01)	
1398	工商银行	7.09	7.33	1.03	(19.00)	1635	大众公用	3.30	16.50	1.09	(41.87)	
1288	农业银行	4.42	6.30	0.89	(16.96)	753	中国国航	10.42	16.36	1.53	(26.29)	
3988	中国银行	4.40	6.09	0.77	(18.09)	670	东方航空	6.58	13.91	1.45	(32.79)	
3328	交通银行	6.46	5.68	0.66	(20.67)	1055	南方航空	8.90	15.31	1.58	(31.61)	
3968	招商银行	36.75	11.03	1.73	(9.00)	1919	中国远洋	4.24	-	1.74	(49.52)	
998	中信银行	6.13	5.89	0.68	(29.48)	2866	中海集运	1.67	7.37	1.13	(60.80)	
6818	光大银行	4.30	5.57	0.60	(21.38)	1138	中海发展	4.44	15.42	0.53	(42.27)	
1988	民生银行	8.39	5.13	0.69	(23.13)	2880	大连港	1.45	27.78	0.85	(57.73)	
2628	中国人寿	25.90	28.71	1.94	(31.43)	3369	秦港股份	2.69	13.33	0.92	(64.05)	
2318	中国平安	96.15	19.26	3.21	0.02	317	广船国际	12.18	-	1.39	-	
2601	中国太保	40.95	24.44	2.31	(18.58)	2039	中集集团*	15.46	20.60	1.32	(41.32)	
1336	新华保险	53.50	28.17	2.21	(27.85)	1800	中国交建	9.52	7.61	0.82	(46.00)	
6030	中信证券	20.55	19.88	1.39	(20.60)	390	中国中铁	6.17	8.38	0.85	(41.77)	
6837	海通证券	12.86	15.52	1.08	(24.60)	1186	中国铁建	9.55	7.23	0.79	(34.37)	
2611	国泰君安	20.95	15.38	1.40	(16.00)	1766	中国中车	7.83	17.42	1.61	(46.82)	
1776	广发证券*	17.38	13.12	1.34	(24.63)	525	广深铁路	5.51	32.88	1.14	(15.32)	
6886	华泰证券	18.70	17.08	1.31	(25.61)	177	宁沪高速	12.50	13.99	2.35	0.48	
6099	招商证券	13.38	12.19	0.96	(42.80)	548	深圳高速	8.30	11.44	1.15	(24.88)	
3958	东方证券	8.28	13.64	1.01	(54.57)	995	皖通高速	6.51	9.14	1.00	(51.74)	
6178	光大证券	10.28	13.39	0.79	(42.28)	107	成渝高速	3.03	8.13	0.55	(42.41)	
6881	银河证券	6.61	10.54	0.88	(56.30)	2238	广汽集团	17.36	10.71	1.86	(41.63)	
1375	中州证券	3.54	18.42	1.12	(61.54)	1211	比亚迪*	76.00	43.24	3.38	(6.53)	
857	中石油	5.87	36.54	0.74	(46.28)	2333	长城汽车	9.47	8.75	1.52	(36.31)	
386	中石化	6.51	11.69	0.90	(22.83)	2338	潍柴动力	10.30	10.12	1.03	(7.29)	
338	上石化	4.81	7.89	1.73	(40.75)	3606	福耀玻璃	33.50	22.45	3.94	(5.31)	
1033	石化油服	1.46	-	2.68	(58.62)	1108	洛阳玻璃	4.02	20.87	3.31	(83.22)	
2883	中海油田	9.22	-	1.05	(38.55)	38	一拖股份	3.56	29.79	0.60	(62.47)	
568	山东墨龙*	1.31	-	0.47	(77.92)	1157	中联重科*	3.73	20.24	0.62	(34.43)	
1088	中国神华	22.65	8.22	1.24	(24.09)	564	郑煤机	4.63	25.20	0.60	(42.45)	
1898	中煤能源	3.97	11.52	0.49	(47.12)	1057	浙江世宝*	2.59	31.20	1.13	(73.78)	
1171	兖州煤业	12.32	10.53	1.18	(39.82)	1072	东方电气	6.85	-	0.61	(48.85)	
902	华能国际	5.12	20.54	0.92	(33.43)	2727	上海电气	3.17	16.46	0.75	(60.89)	
991	大唐发电	2.46	6.82	0.66	(51.79)	2208	金风科技*	14.08	15.70	2.15	(38.13)	
1071	华电国际	3.03	50.90	0.58	(32.92)	42	东北电气	1.45	-	5.89	(70.31)	
1618	中国中冶	2.48	8.52	0.68	(55.06)	187	京城机电	2.26	-	1.57	(71.03)	
347	鞍钢股份*	8.39	15.84	1.08	(3.34)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	4.07	7.94	1.14	(23.71)	2607	上海医药	21.00	13.65	1.42	(29.33)	
1053	重庆钢铁	1.58	-	-	(43.24)	2196	复星医药	50.70	33.04	4.10	(6.72)	
2600	中国铝业	5.88	65.84	2.03	-	1513	丽珠医药*	66.70	6.75	2.83	(29.95)	
358	江西铜业	12.86	31.25	0.78	(46.77)	874	白云山	24.45	16.83	1.77	(31.81)	
2899	紫金矿业	3.41	23.31	1.88	(38.74)	719	新华制药*	8.35	15.09	1.42	(46.65)	
3993	洛阳钼业	6.15	42.46	2.92	(39.45)	168	青岛啤酒	45.70	45.04	2.98	(9.78)	
914	海螺水泥	41.20	14.97	2.23	2.30	6116	拉夏贝尔	8.97	6.86	1.05	(60.56)	
2009	金隅股份	3.88	12.66	0.75	(45.95)	553	南京熊猫	4.37	35.84	0.99	(55.26)	
2202	万科*	41.45	16.32	3.33	(14.11)	763	中兴通讯*	30.80	-	3.65	(30.75)	
588	北京北辰	2.95	7.97	0.46	(55.08)	921	海信科龙*	10.70	10.96	2.45	(44.77)	
1528	美凯龙	11.62	9.10	0.90	(51.44)	1812	晨鸣纸业*	14.48	8.79	1.39	(34.07)	
1065	创业环保	4.82	11.52	1.12	(71.58)	811	新华文轩	6.38	#N/A	N/A	-	(59.43)

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