

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	30,595.42	(5.12)	(6.17)
H股	12,686.60	(5.88)	(5.25)
红筹	4,544.69	(5.00)	(5.65)
HSC大型股	2,566.26	(5.15)	(6.34)
HSC中型股	5,453.51	(5.55)	(6.94)
AH股溢价	137.80	3.68	7.93
沪深300	4,148.89	(2.93)	(2.52)
富时中国A50	14,304.95	(2.35)	0.40
上证180	9,120.76	(2.59)	(0.94)
上证380	5,101.80	(5.02)	(9.09)
台北加权	10,404.00	(4.95)	(6.07)
日经225	22,261.01	(4.73)	(6.44)
道琼斯	24,912.77	2.33	(4.46)
标普500	2,695.14	1.74	(4.51)
纳斯达克	7,115.88	2.13	(3.87)
德国DAX 30	12,392.66	(2.32)	(6.10)
富时100	7,141.40	(2.64)	(5.89)
法国CAC 40	5,161.81	(2.35)	(5.70)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.85	0.73	(1.36)
纽约期金(美元/t oz)	1,326.10	(0.52)	(0.70)
标普高盛商品指数	447.38	(0.93)	(2.02)
CRB大宗商品期货价格指数	194.75	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,454.95	(0.50)	(1.68)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8013	(0.47)	(3.67)
美元兑人民币	6.2660	(0.52)	(3.69)
美元兑港元	7.8193	(0.05)	(0.02)
美元兑日元	109.49	0.27	(3.29)
欧元兑美元	1.2384	(0.24)	3.48
英镑兑美元	1.3960	(1.63)	2.89
澳元兑美元	0.7895	(1.99)	0.68

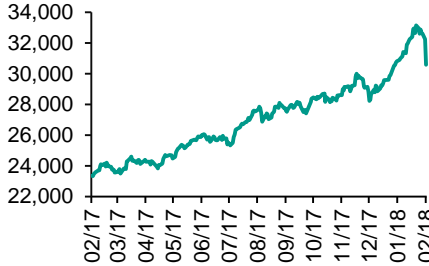
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8960	(4.00)	(3.20)
香港(10年期)	1.93000	(8.00)	9.40
美国(10年期)	2.79790	9.29	32.16

来源：彭博

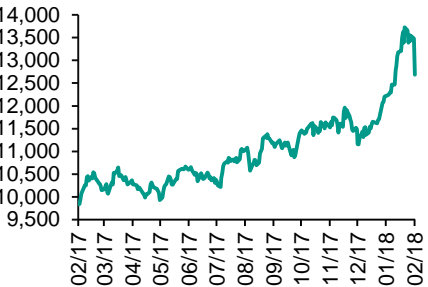
每天导读

各股市走势图

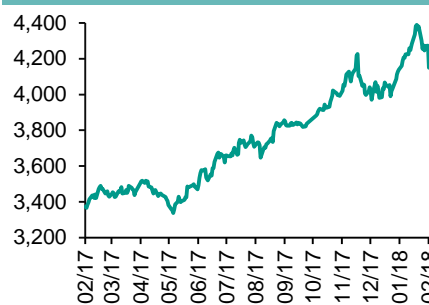
恒指走势图



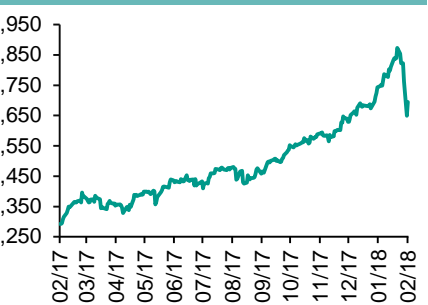
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市反弹，三大指数均上涨，其中道琼斯指数涨幅较大。标普500指数中10个行业指数表现不一，公用事业指数领跌，信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股市均下跌，英国富时100指数跌幅最大。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。港股11个行业指数均下跌，其中原材料指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数中10个行业指数均下跌，其中信息技术指数领跌。昨日港股通（沪）全天使用额度为70.07亿元，使用比例为66.73%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为203.66亿元。港股通（深）全天使用额度为10.14亿元，使用比例为9.65%；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为152.98亿元。昨天沪深两市两融余额降至10396亿元，沪深两市总交易量降至5596亿元。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比及意大利12月零售销售环比。

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
澳洲	零售总额月环比	12月	-0.2%	-0.5%	1.2%
德国	工厂订单月环比	12月	0.7%	3.8%	-0.4%
德国	Markit零售业采购经理指数	1月	NA	53.0	55.1
法国	Markit零售业采购经理指数	1月	NA	51.0	53.0
欧元区	Markit零售业采购经理指数	1月	NA	50.8	53.0
美国	贸易余额	12月	-\$52.1b	-\$53.1b	-\$50.5b

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧洲央行总裁警告欧元汇率波动有碍通胀回升
- 鲍威尔宣誓就任美联储主席，强调美经济正在增长
- 美国1月ISM非制造业指数急弹至59.9逼近十二年半高，远胜预期
- 美国1月Markit服务业及综合PMI终值确认创九个月及八个月新低
- 国务院：到2020年实现农村人居环境明显改善
- 报道指内地省市开展地方债清理核查摸底隐性债务规模
- 上交所将加强监管，推动上市公司现金分红
- 中国指数研究院：1月逾八成城市楼市成交量按月下降

国际经济要闻

欧洲央行总裁警告欧元汇率波动有碍通胀回升

欧洲央行总裁德拉吉5日表示，密切关注欧元汇率波动及影响。他认为经济快速增长支持下，通胀将会回升，迈向接近2%的目标水平，不过近日欧元汇率波动可能构成阻碍，对中期物价稳定前景的影响需要密切关注。对于经济发展，德拉吉指区内经济正强劲扩张，增长率比之前预期更强。(彭博)

鲍威尔宣誓就任美联储主席，强调美国经济正在增长

美联储理事鲍威尔宣誓就任美联储主席，接替卸任的耶伦。鲍威尔表示会保持美联储透明度，承诺解释美联储局的政策及理据。他指近期美国经济表现良好，强调失业率及通胀率低企，经济正在增长。他表示会透过当局的货币政策决策，支持经济持续增长、健康就业市场及价格稳定。(彭博)

美国1月ISM非制造业指数急弹至59.9 逼近十二年半高，远胜预期

美国供应管理协会(ISM)公布，美国今年1月ISM非制造业指数结束连跌两个月，由去年12月略上修后56(四个月低位)，急弹至59.9，为2005年8月以来最高，且已连续97个月处于扩张水平，也远高于市场预期回升至56.7。(彭博)

美国1月Markit服务业及综合PMI终值确认创九个月及八个月低

Markit数据显示，经季节调整后，美国今年1月服务业采购经理人指数(PMI)终值确认连续第三个月回落兼创九个月低，由去年12月53.7，续降至53.3，但已连续23个月处于扩张水平。(彭博)

大中华经济要闻

国务院：到2020年实现农村人居环境明显改善

国务院日前印发《农村人居环境整治三年行动方案》提出，到2020年实现农村人居环境明显改善，力争实现90%左右的村庄生活垃圾得到治理；通过加大财政投入、发放抵押补充贷款等方式强化资金支持。将建立地方为主、中央补助的政府投入体系，支持地方政府发行债券筹集资金。(彭博)

报道指内地省市开展地方债清理核查摸底隐性债务规模

近期多省市密集发布了关于开展政府性债务清理核查工作的通知。内容主要是全面摸底地方政府各类债务，包括纳入政府性债务系统管理的债务、公益性项目债务、经营性债务等。各省市普遍要求在上月底之前上报。(彭博)

上交所将加强监管，推动上市公司现金分红

上海证券交易所指出，对于具备分红能力而长期未分实施现金分红的公司，将继续加大监管力度，督促其向投资者发放必要的现金红利。存在恶意不分红的，还将提请中证监派出机构实施现场检查。(彭博)

中国指数研究院：1月逾八成城市楼市成交量按月下降

中国指数研究院数据显示，2018年1月监测的主要城市成交面积按月降18.09%，逾八成城市按月下降，按年则升19.22%。月内，一线及二三线代表城市成交量按月呈现不同程度回落态势，政策效果持续显现。(彭博)

企业要闻

博通确认提高收购高通作价至每股82美元

博通(Broadcom)宣布提高对同业高通(Qualcomm)的收购价，每股作价升至82美元(较高通上周五收市价溢价24%)，总价值逾1,200亿美元，并表明此是最终及最佳的收购价。不过消息并未能刺激高通造好，因市场忧虑即使博通提高收购作价后，仍旧未达到高通的目标价格，收购建议有机会告吹。(彭博)

德国拜耳愿意出售种子业务，以换取欧盟批准收购孟山都

据报道德国拜耳希望透过出售种子和杀虫剂业务，以换取欧盟同意集团斥635亿美元收购孟山都的交易。拜耳表示，这项提议交易十分重要，相信能够彻底消除欧盟执委会对垄断市场的担忧。(彭博)

美光上调现季度业绩预测

美国半导体生产商美光上调截至3月1日止第二季度业绩预测，料季度收入介乎72亿至73.5亿美元，早前预测为介乎68亿至72亿美元；季度每股纯利介乎2.7至2.75美元，早前预测为介乎2.51至2.65美元。(彭博)

美超市连锁Kroger售便利店业务，套现逾21亿美元

美国超市连锁Kroger宣布，向英国油站便利店零售商EG Group出售旗下便利店业务，作价21.5亿美元，交易料于首季度完成。Kroger于美国18个州份经营便利店。(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	8.32	7.01	1.00	(28.88)	895	东江环保*	10.56	15.19	2.13	(40.03)
1398	工商银行	6.90	7.00	0.99	(26.76)	1635	大众公用	3.17	15.55	1.03	(35.35)
1288	农业银行	4.45	6.22	0.88	(24.08)	753	中国国航	11.28	17.37	1.62	(33.55)
3988	中国银行	4.37	5.93	0.75	(26.23)	670	东方航空	6.50	13.48	1.40	(38.98)
3328	交通银行	6.39	5.51	0.64	(28.49)	1055	南方航空	9.79	16.52	1.70	(36.86)
3968	招商银行	36.05	10.62	1.67	(16.33)	1919	中国远洋	4.13	-	1.66	(48.94)
998	中信银行	6.24	5.89	0.68	(37.40)	2866	中海集运	1.63	7.05	1.08	(59.45)
6818	光大银行	4.36	5.54	0.60	(28.79)	1138	中海发展	4.27	14.55	0.50	(41.65)
1988	民生银行	8.45	5.07	0.69	(25.47)	2880	大连港	1.34	25.18	0.77	(56.23)
2628	中国人寿	24.70	26.86	1.82	(36.06)	3369	秦港股份	2.31	11.23	0.77	(64.91)
2318	中国平安	84.35	16.73	2.76	(8.12)	317	广船国际	11.04	-	1.24	-
2601	中国太保	39.20	22.95	2.17	(26.49)	2039	中集集团*	14.40	18.82	1.21	(36.98)
1336	新华保险	48.00	24.79	1.95	(37.29)	1800	中国交建	8.82	6.91	0.75	(52.02)
6030	中信证券	18.58	17.63	1.23	(27.35)	390	中国中铁	5.81	7.74	0.79	(46.09)
6837	海通证券	11.78	13.95	0.97	(27.52)	1186	中国铁建	8.95	6.65	0.72	(39.00)
2611	国泰君安	19.00	13.68	1.24	(21.91)	1766	中国中车	7.25	15.82	1.46	(48.49)
1776	广发证券*	15.88	11.76	1.20	(28.75)	525	广深铁路	4.90	28.68	1.00	(15.51)
6886	华泰证券	16.12	14.45	1.10	(30.40)	177	宁沪高速	11.56	12.70	2.13	(5.22)
6099	招商证券	12.26	10.96	0.86	(47.60)	548	深圳高速	7.85	10.61	1.06	(27.83)
3958	东方证券	7.89	12.75	0.95	(57.13)	995	皖通高速	6.35	8.74	0.95	(49.93)
6178	光大证券	9.51	12.15	0.72	(45.38)	107	成渝高速	2.90	7.63	0.51	(42.75)
6881	银河证券	5.70	8.91	0.74	(56.75)	2238	广汽集团	17.06	10.32	1.80	(36.15)
1375	中州证券	3.15	16.08	0.98	(61.30)	1211	比亚迪*	67.15	37.47	2.93	(7.78)
857	中石油	5.81	35.48	0.72	(47.07)	2333	长城汽车	8.84	8.01	1.39	(42.34)
386	中石化	6.45	11.36	0.88	(30.06)	2338	潍柴动力	9.10	8.77	0.89	(15.56)
338	上石化	4.50	7.24	1.58	(44.88)	3606	福耀玻璃	30.65	20.15	3.54	(4.24)
1033	石化油服	1.30	-	2.34	(51.86)	1108	洛阳玻璃	3.72	18.95	3.01	(80.72)
2883	中海油田	9.13	-	1.02	(36.76)	38	一拖股份	3.05	25.04	0.50	(62.47)
568	山东墨龙*	1.31	-	0.46	(74.33)	1157	中联重科*	3.24	17.25	0.53	(39.03)
1088	中国神华	23.25	8.28	1.25	(33.04)	564	郑煤机	4.21	22.48	0.54	(41.27)
1898	中煤能源	3.77	10.73	0.46	(50.01)	1057	浙江世宝*	2.05	24.22	0.88	(72.64)
1171	兖州煤业	12.70	10.64	1.19	(45.11)	1072	东方电气	6.78	-	0.59	-
902	华能国际	4.94	19.44	0.87	(34.17)	2727	上海电气	3.00	15.28	0.70	(57.86)
991	大唐发电	2.43	6.60	0.64	(49.28)	2208	金风科技*	12.00	14.51	1.67	(39.73)
1071	华电国际	2.78	45.81	0.52	(38.97)	42	东北电气	1.36	-	5.42	(65.20)
1618	中国中冶	2.37	7.98	0.64	(57.59)	187	京城机电	1.98	-	1.35	(68.31)
347	鞍钢股份*	8.57	15.87	1.08	(8.30)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.32	8.27	1.19	(22.34)	2607	上海医药	19.52	12.45	1.30	(30.81)
1053	重庆钢铁	1.57	-	-	(40.77)	2196	复星医药	41.80	26.72	3.31	(11.54)
2600	中国铝业	4.86	53.38	1.65	-	1513	丽珠医药*	58.00	5.76	2.41	(29.39)
358	江西铜业	13.04	31.08	0.77	(51.56)	874	白云山	20.85	14.08	1.48	(35.76)
2899	紫金矿业	3.98	26.68	2.15	(39.66)	719	新华制药*	8.22	14.58	1.37	-
3993	洛阳铝业	5.29	35.83	2.46	(40.80)	168	青岛啤酒	40.90	39.54	2.61	(13.56)
914	海螺水泥	41.25	14.70	2.19	(5.38)	6116	拉夏贝尔	8.15	6.11	0.93	(61.97)
2009	金隅股份	3.61	11.55	0.68	(40.31)	553	南京熊猫	3.98	32.02	0.88	(50.26)
2202	万科*	36.30	14.02	2.86	(18.57)	763	中兴通讯*	25.60	15.09	2.97	(27.70)
588	北京北辰	2.77	7.34	0.42	(49.18)	921	海信科龙*	9.54	9.58	2.15	(41.48)
1528	美凯龙	9.57	7.35	0.72	(59.01)	1812	晨鸣纸业*	13.32	7.93	1.25	(42.46)
1065	创业环保	4.37	10.25	1.00	(67.21)	811	新华文轩	6.03	NA	-	(56.97)

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