

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       | 30,323.20 | (0.89) | (7.80) |
| H股       | 12,433.29 | (2.00) | (8.32) |
| 红筹       | 4,465.75  | (1.74) | (7.33) |
| HSC大型股   | 2,546.41  | (0.77) | (7.76) |
| HSC中型股   | 5,384.09  | (1.27) | (8.24) |
| AH股溢价    | 136.47    | (0.97) | 6.48   |
| 沪深300    | 4,050.50  | (2.37) | (5.27) |
| 富时中国A50  | 13,822.40 | (3.37) | (4.48) |
| 上证180    | 8,908.74  | (2.32) | (3.89) |
| 上证380    | 5,090.12  | (0.23) | (8.02) |
| 台北加权     | 10,551.54 | 1.42   | (4.97) |
| 日经225    | 21,872.45 | 0.16   | (7.84) |
| 道琼斯      | 24,893.35 | (0.08) | (4.80) |
| 标普500    | 2,681.66  | (0.50) | (5.03) |
| 纳斯达克     | 7,051.98  | (0.90) | (4.85) |
| 德国DAX 30 | 12,590.43 | 1.60   | (4.54) |
| 富时100    | 7,279.42  | 1.93   | (3.37) |
| 法国CAC 40 | 5,255.90  | 1.82   | (4.12) |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 61.66    | (0.21) | (6.29) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,318.10 | 0.50   | (1.95) |
| 标普高盛商品指数      | 440.34   | (1.57) | (3.55) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 192.34   | 0.00   | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,426.35 | (1.16) | (2.74) |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8072 | 0.33   | (2.91) |
| 美元兑人民币 | 6.3106 | 0.31   | (2.96) |
| 美元兑港元  | 7.8179 | (0.02) | (0.04) |
| 美元兑日元  | 109.33 | (0.06) | (3.44) |
| 欧元兑美元  | 1.2272 | (1.90) | 2.55   |
| 英镑兑美元  | 1.3883 | (2.67) | 2.32   |
| 澳元兑美元  | 0.7818 | (2.75) | (0.31) |

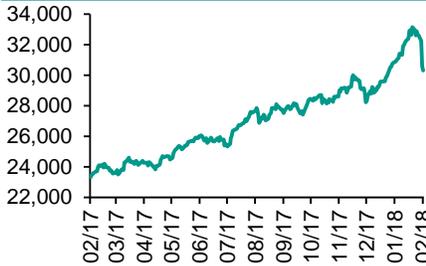
| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.8910  | (3.10)  | (3.70)   |
| 香港(10年期) | 2.00300 | 0.70    | 16.70    |
| 美国(10年期) | 2.80950 | 1.99    | 32.95    |

来源:彭博

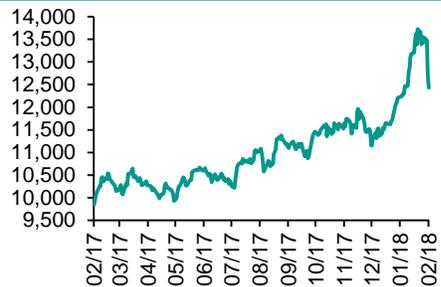
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



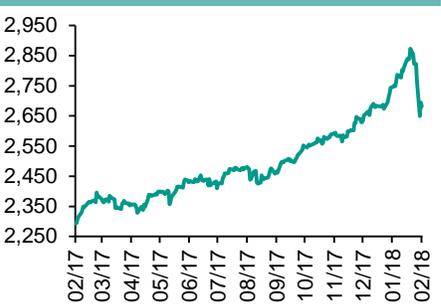
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源:彭博

### 股市短评

昨天美国股市波动,三大指数均下跌,因为美债收益率上升困扰市场;其中纳斯达克指数跌幅较大。标普500指数中10个行业指数表现不一,电信服务指数领涨,能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨,英国富时100指数涨幅最大。昨天恒指及国指均下跌,国指跌幅较大。港股11个行业指数表现不一,其中原材料业指数领跌,信息技术业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌,上证综指跌幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一,其中电信业务指数领涨,主要消费指数领跌。昨日因卖盘多于买盘,港股通(沪)全天使用额度为108.73亿元;因卖盘多于买盘,沪股通全天使用额度为131.59亿元。因卖盘多于买盘,港股通(深)全天使用额度为109.96亿元;深股通全天使用额度为19.61亿元,使用比例为15.09%。昨天沪深两市两融余额降至10340亿元,沪深两市总交易量降至5266亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及加拿大1月新宅开工年率。

### 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  | 劳工现金收入同比        | 12月  | 0.5%  | 0.7%  | 0.9%  |
| 德国  | 工业产值经季调月环比      | 12月  | -0.7% | -0.6% | 3.4%  |
| 英国  | Hali fax房屋价格月环比 | 1月   | 0.2%  | -0.6% | -0.6% |
| 意大利 | 零售销售额同比         | 12月  | 1.0%  | -0.1% | 1.4%  |
| 加拿大 | 建设许可月环比         | 12月  | 2.0%  | 4.8%  | -7.7% |
| 美国  | MBA抵押贷款申请指数     | 2月2日 | NA    | 0.7%  | -2.6% |

来源:彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 国际清算银行监管机构有责任限制加密货币
- 内地拟制定2018年工业互联网专项,支持网络体系等建设
- 美国去年12月JOLTS职位空缺回落至581.1万份,低预期
- 业界指内地今年房地产信贷「紧上加紧」
- 美国2017年贸易赤字突破5,660亿美元九年高,对华贸易赤字逾8%
- 中证监:上市公司披露信息作假将一查到底
- 日本1月底止外汇储备总额续升至1.2685万亿美元
- 国家旅游局:去年全国旅游总收入增15.1%

国际经济要闻

国际清算银行指监管机构有责任限制加密货币

国际清算银行总裁Carstens指出，比特币是泡沫、庞氏骗局及环保灾难的结合体，并称监管机构有责任限制该等支付科技。他指比特币有问题，过多抄袭产品分薄价值，包括比特币黄金及比特币现金，有关抄袭只会损害加密货币的基础，最终令加密货币毫无经济价值。(彭博)

美国去年12月JOLTS职位空缺回落至581.1万份，低预期

美国劳工部职位空缺数和劳工流动调查报告(JOLTS)数据显示，经季节调整后，美国去年12月职位空缺回落至581.1万份，低於市场预期590万份；但前值由原先由纪录高位连降第二个月至587.9万份半年低，上修转为回升至597.8万份。上述指标是联储局最为关注就业市场指标之一。(彭博)

美国2017年贸赤突破5,660亿美元九年高，对华贸赤扩逾8%

美国商务部数据显示，美国2017年全年贸赤进一步扩大12.1%至5,660.3亿美元，为2008年以来最高；2016年贸赤上修至5,047.9亿美元。期内，美国对华贸赤按年再度扩大逾8%至3,752亿美元。(彭博)

日本1月底止外汇储备总额续升至1.2685万亿美元

日本财务省数据显示，截至今年1月底止，日本外汇储备总额连升第三个月至1.2685万亿美元，按月增幅加快至42.52亿美元。(彭博)

大中华经济要闻

内地拟制定2018年工业互联网专项，支持网络体系等建设

据报道，国家工信部正在制定2018年工业互联网专项，将重点支持工业互联网三大体系建设，包括网络体系、平台体系、安全体系。同时，工信部正组织推进「2018智能制造综合标准化和新模式应用项目」，要求有技术实力、有产业资源的企业与用户共同组成联合体进行申报。(彭博)

业界指内地今年房地产信贷料「紧上加紧」

据报道资金成本上升将导致银行的资本金压力上升，将促使贷款利率上行，今年个人房贷利率上涨是大概率事件，今年房地产信贷料「紧上加紧」。银行信贷资金可能更多地流向制造业、普惠金融、小微企业等领域。(彭博)

中证监：上市公司披露信息作假将一查到底

近期A股上市公司出现多份业绩预亏报告，亏损理由千奇百怪。对此，中证监相关负责人回应，强化对上市公司的一线监管，上市公司必须真实准确完整地披露相关信息，对违法违规行爲监管部门将一查到底。(彭博)

国家旅游局：去年全国旅游总收入增15.1%

2017年中国实现旅游总收入5.4万亿元人民币，增15.1%。全年全国旅游业对GDP的综合贡献为9.1万亿元人民币，占GDP总量的11.0%。旅游直接和间接就业7,990万人，占全国就业总人口的10.3%。(彭博)

企业要闻

德国大众旗下奥迪涉「排放门」事件遭搜查

德国慕尼黑检察官办公室表示，当局就涉汽车排放测试造假，2月6日搜查德国大众汽车旗下奥迪汽车的办公室，车厂及一座私人住宅。检察官上周搜查6名现任及前任奥迪员工的住所。当局指调查集中於操作柴油汽车排放测试的仪器，该等仪器拟在欧洲出售，14名涉与案有关人士被调查。(彭博)

迪士尼上季盈利升78%，受税改刺激

迪士尼公布截止去年12月底首财季收入153.5亿美元，按年升3.8%；因近日税改带来16亿美元收益，净利润按年升78.4%至44.23亿美元；每股经调整盈利按年升22%至1.89美元，高过市场预期的1.61美元。(彭博)

传吉利汽车(175 HK)收购戴姆勒股份，比例或低於3%

据报道引述消息人士表示，吉利汽车已经入股德国车企戴姆勒，寻求在电动车技术方面与後者结盟。惟目前尚不清楚入股比例，但因监管规定，持股达到3%必须对外披露，因此入股比例可能低於3%。(彭博)

Snap上季亏损较预期少

阅後即焚软件Snapchat母公司Snap於美股盘後公布第四财季季绩，收入按年升72.4%至2.86亿美元，高於市场预期的2.53亿美元，期内录亏损扩大至3.5亿美元(2016年同期为1.7亿美元)。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) |
|------|-------|-------------------|-------|------|----------------|------|-------|-------------------|-------|------|----------------|
| 939  | 建设银行  | 8.10              | 6.81  | 0.97 | (26.52)        | 895  | 东江环保* | 10.40             | 14.93 | 2.09 | (41.23)        |
| 1398 | 工商银行  | 6.78              | 6.86  | 0.97 | (23.75)        | 1635 | 大众公用  | 3.17              | 15.52 | 1.03 | (35.81)        |
| 1288 | 农业银行  | 4.38              | 6.11  | 0.86 | (21.25)        | 753  | 中国国航  | 10.88             | 16.72 | 1.56 | (31.46)        |
| 3988 | 中国银行  | 4.30              | 5.82  | 0.73 | (24.88)        | 670  | 东方航空  | 6.17              | 12.77 | 1.33 | (40.03)        |
| 3328 | 交通银行  | 6.35              | 5.47  | 0.63 | (28.98)        | 1055 | 南方航空  | 9.36              | 15.76 | 1.62 | (36.50)        |
| 3968 | 招商银行  | 34.15             | 10.04 | 1.58 | (15.45)        | 1919 | 中国远洋  | 4.10              | -     | 1.65 | (48.87)        |
| 998  | 中信银行  | 5.91              | 5.56  | 0.64 | (38.85)        | 2866 | 中海集运  | 1.59              | 6.87  | 1.05 | (60.53)        |
| 6818 | 光大银行  | 4.26              | 5.40  | 0.58 | (28.08)        | 1138 | 中海发展  | 4.28              | 14.55 | 0.50 | (41.73)        |
| 1988 | 民生银行  | 8.38              | 5.02  | 0.68 | (25.34)        | 2880 | 大连港   | 1.35              | 25.32 | 0.78 | (56.70)        |
| 2628 | 中国人寿  | 24.35             | 26.43 | 1.79 | (35.73)        | 3369 | 秦港股份  | 2.27              | 11.01 | 0.76 | (65.91)        |
| 2318 | 中国平安  | 83.10             | 16.45 | 2.72 | (6.64)         | 317  | 广船国际  | 10.86             | -     | 1.21 | -              |
| 2601 | 中国太保  | 38.25             | 22.35 | 2.11 | (27.90)        | 2039 | 中集集团* | 14.38             | 18.76 | 1.20 | (36.82)        |
| 1336 | 新华保险  | 46.45             | 23.94 | 1.88 | (37.06)        | 1800 | 中国交建  | 8.62              | 6.74  | 0.73 | (53.30)        |
| 6030 | 中信证券  | 18.32             | 17.35 | 1.21 | (24.86)        | 390  | 中国中铁  | 5.75              | 7.65  | 0.78 | (47.12)        |
| 6837 | 海通证券  | 11.64             | 13.76 | 0.95 | (28.31)        | 1186 | 中国铁建  | 8.69              | 6.44  | 0.70 | (40.54)        |
| 2611 | 国泰君安  | 18.48             | 13.28 | 1.21 | (22.82)        | 1766 | 中国中车  | 7.16              | 15.59 | 1.44 | (49.37)        |
| 1776 | 广发证券* | 15.50             | 11.46 | 1.17 | (28.89)        | 525  | 广深铁路  | 4.84              | 28.28 | 0.98 | (15.07)        |
| 6886 | 华泰证券  | 15.70             | 14.04 | 1.07 | (31.43)        | 177  | 宁沪高速  | 11.58             | 12.69 | 2.13 | (4.66)         |
| 6099 | 招商证券  | 11.96             | 10.67 | 0.84 | (48.30)        | 548  | 深圳高速  | 7.83              | 10.57 | 1.06 | (26.99)        |
| 3958 | 东方证券  | 7.69              | 12.41 | 0.92 | (58.22)        | 995  | 皖通高速  | 6.30              | 8.66  | 0.94 | (52.83)        |
| 6178 | 光大证券  | 9.42              | 12.01 | 0.71 | (45.81)        | 107  | 成渝高速  | 2.86              | 7.51  | 0.50 | (43.93)        |
| 6881 | 银河证券  | 5.57              | 8.69  | 0.72 | (57.82)        | 2238 | 广汽集团  | 16.64             | 10.05 | 1.75 | (38.85)        |
| 1375 | 中州证券  | 3.10              | 15.79 | 0.96 | (62.45)        | 1211 | 比亚迪*  | 67.70             | 37.71 | 2.95 | (7.83)         |
| 857  | 中石油   | 5.66              | 34.49 | 0.70 | (47.04)        | 2333 | 长城汽车  | 8.67              | 7.84  | 1.36 | (43.61)        |
| 386  | 中石化   | 6.39              | 11.23 | 0.87 | (28.33)        | 2338 | 潍柴动力  | 9.19              | 8.84  | 0.90 | (11.21)        |
| 338  | 上石化   | 4.49              | 7.21  | 1.58 | (45.03)        | 3606 | 福耀玻璃  | 30.95             | 20.30 | 3.57 | (4.06)         |
| 1033 | 石化油服  | 1.28              | -     | 2.30 | (53.13)        | 1108 | 洛阳玻璃  | 3.73              | 18.96 | 3.01 | (81.01)        |
| 2883 | 中海油田  | 9.17              | -     | 1.02 | (36.28)        | 38   | 一拖股份  | 3.05              | 24.99 | 0.50 | (63.33)        |
| 568  | 山东墨龙* | 1.32              | -     | 0.46 | (74.18)        | 1157 | 中联重科* | 3.21              | 17.06 | 0.53 | (40.00)        |
| 1088 | 中国神华  | 22.90             | 8.14  | 1.23 | (31.74)        | 564  | 郑煤机   | 4.10              | 21.85 | 0.52 | (45.30)        |
| 1898 | 中煤能源  | 3.72              | 10.56 | 0.45 | (51.10)        | 1057 | 浙江世宝* | 2.07              | 24.41 | 0.88 | (73.01)        |
| 1171 | 兖州煤业  | 11.82             | 9.89  | 1.10 | (45.71)        | 1072 | 东方电气  | 6.56              | -     | 0.57 | -              |
| 902  | 华能国际  | 4.93              | 19.36 | 0.86 | (35.09)        | 2727 | 上海电气  | 2.95              | 15.00 | 0.68 | (59.21)        |
| 991  | 大唐发电  | 2.41              | 6.54  | 0.63 | (49.28)        | 2208 | 金风科技* | 11.74             | 14.17 | 1.63 | (39.88)        |
| 1071 | 华电国际  | 2.72              | 44.73 | 0.51 | (40.24)        | 42   | 东北电气  | 1.30              | -     | 5.17 | (67.22)        |
| 1618 | 中国中冶  | 2.36              | 7.93  | 0.63 | (57.95)        | 187  | 京城机电  | 1.98              | -     | 1.35 | (67.60)        |
| 347  | 鞍钢股份* | 8.42              | 15.56 | 1.06 | (8.76)         | 300  | 沈机集团  | 停牌                | -     | -    | -              |
| 323  | 马钢股份  | 4.17              | 7.97  | 1.14 | (24.86)        | 2607 | 上海医药  | 19.28             | 12.27 | 1.28 | (30.70)        |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.60              | -     | -    | (40.32)        | 2196 | 复星医药  | 42.30             | 26.99 | 3.34 | (7.70)         |
| 2600 | 中国铝业  | 4.87              | 53.39 | 1.65 | -              | 1513 | 丽珠医药* | 57.50             | 5.70  | 2.39 | (30.66)        |
| 358  | 江西铜业  | 12.68             | 30.16 | 0.75 | (50.90)        | 874  | 白云山   | 20.65             | 13.92 | 1.47 | (34.58)        |
| 2899 | 紫金矿业  | 3.62              | 24.22 | 1.95 | (43.30)        | 719  | 新华制药* | 8.03              | 14.21 | 1.34 | -              |
| 3993 | 洛阳钼业  | 5.13              | 34.68 | 2.38 | (41.23)        | 168  | 青岛啤酒  | 41.40             | 39.95 | 2.64 | (11.26)        |
| 914  | 海螺水泥  | 40.15             | 14.28 | 2.13 | (6.08)         | 6116 | 拉夏贝尔  | 8.10              | 6.06  | 0.93 | (59.23)        |
| 2009 | 金隅股份  | 3.45              | 11.02 | 0.65 | (43.08)        | 1533 | 庄园牧场* | 9.32              | 13.84 | 1.38 | (58.20)        |
| 2202 | 万科*   | 34.80             | 13.42 | 2.73 | (15.39)        | 553  | 南京熊猫  | 4.02              | 32.28 | 0.89 | (49.39)        |
| 588  | 北京北辰  | 2.77              | 7.33  | 0.42 | (49.86)        | 763  | 中兴通讯* | 25.55             | 15.03 | 2.96 | (28.64)        |
| 1528 | 美凯龙   | 9.62              | 7.38  | 0.73 | (57.85)        | 921  | 海信科龙* | 9.21              | 9.23  | 2.07 | (42.03)        |
| 1065 | 创业环保  | 4.35              | 10.18 | 0.99 | (68.03)        | 1812 | 晨鸣纸业* | 13.14             | 7.80  | 1.23 | (43.35)        |
|      |       |                   |       |      |                | 811  | 新华文轩  | 6.01              | NA    | -    | (57.76)        |

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