

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,736.48	0.57	3.85
H股	12,203.55	0.95	5.04
紅籌	4,535.52	0.54	3.40
HSC大型股	2,582.68	0.57	4.00
HSC中型股	5,661.75	0.68	5.37
AH股溢價	127.43	(0.86)	(1.80)
滬深300	4,128.81	0.42	3.45
富時中國A50	13,490.75	0.51	3.06
上證180	8,847.06	0.32	3.19
上證380	5,740.39	0.54	4.45
臺北加權	10,848.63	0.44	3.45
日經225	23,393.71	(0.08)	(0.76)
道瓊斯	25,075.13	0.61	1.21
標普500	2,723.99	0.40	1.54
納斯達克	7,077.92	0.18	2.00
德國DAX 30	13,167.89	1.46	0.75
富時100	7,695.88	0.32	0.99
法國CAC 40	5,413.69	1.55	0.84

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.92	(0.15)	3.48
紐約期金(美元/t oz)	1,323.00	0.11	1.99
標普高盛 商品指數	447.83	0.15	2.34
CRB大宗商品 期貨價格指數	195.37	0.01	2.04
羅傑斯國際 商品指數	2,440.13	0.08	1.47

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8297	(0.48)	(2.04)
美元兌人民幣	6.4868	(0.42)	(2.02)
美元兌港元	7.8181	0.05	0.02
美元兌日元	112.74	0.04	0.12
歐元兌美元	1.2075	0.58	2.11
英鎊兌美元	1.3557	0.33	0.85
澳元兌美元	0.7855	0.59	3.26

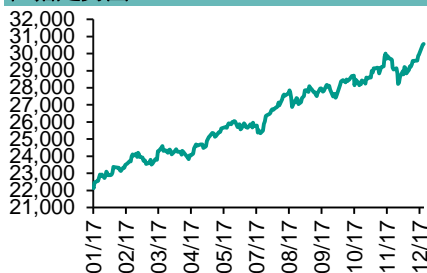
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9400	5.20	1.40
香港(10年期)	1.84800	(1.00)	2.00
美國(10年期)	2.45440	4.90	10.35

來源：彭博

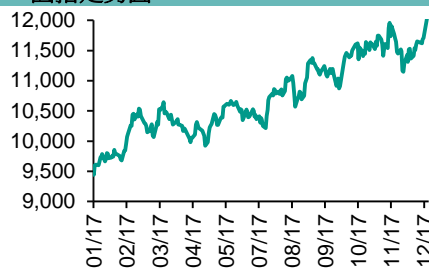
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

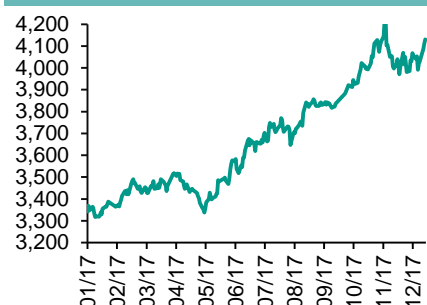
#### 恒指走勢圖



#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大指數均上升并繼續創收市新高，好于預期的就業數據助長牛市行情，道指突破25,000點心理關口，最多升183點見25,105點。標普500指數及納指今年開市3天以來每日創新高，分別為1964年及1999年以來紀錄。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲；公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC40指數領漲。昨天恒指及國指均上升。港股11個行業指數表現不一。其中能源業指數領漲；消費品製造業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲；公用事業指數領跌。昨天港股通（滬）全天下使用額度為27.67億元，使用比例為26.35%；滬股通全天下使用額度為28.17億元，使用比例為21.67%。港股通（深）全天下使用額度為12.41億元，使用比例為11.82%；深股通全天下使用額度為17.03億元，使用比例為13.10%。昨天滬深兩市兩融餘額升至10339億元，滬深兩市總交易量降至4964億元。今天將公布歐元區12月消費價格同比初值及美國12月失業率。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	日經日本製造業PMI	12月	NA	54.0	54.2
英國	全國房價指數月環比	12月	0.1%	0.6%	0.1%
英國	按揭許可	11月	64.0k	65.1k	64.6k
美國	首次失業人數	12月30日	241k	250k	245k
美國	持續領取失業救濟人數	12月23日	1925k	1914k	1943k
美國	Markit美國服務業採購經理指數	12月	52.5	53.7	52.4

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 美聯儲會議紀錄：未來加息視乎通脹及財政刺激措施
- 波蘭總理稱有意成立中歐發展銀行支援當地基建
- 英貿易大臣：加入TPP乃言之過早
- 南韓12月底外匯儲備總額續升至近3,893億美元紀錄高
- 內地虛擬運營商牌照有望于上半年發放
- 傳人行將限制比特幣挖礦行為，地方政府從用電等入手采取措施
- 去年內地新三板成交金額按年漲18.7%
- 發改委同意新建南昌經景德鎮至黃山鐵路，總投資逾485億元

## 國際經濟要聞

### 美聯儲會議紀錄：未來加息視乎通脹及財政刺激措施

美國聯儲局去年12月政策會議記錄指出，未來加息步伐視乎通脹及財政刺激措施，現時低通脹預期令委員感到憂慮，不過認為總統特朗普提出的稅務改革，包括個人入息稅調低，將可能提升消費者開支，至于企業稅由35%下調至21%，亦對企業開支有支持作用。(彭博)

### 波蘭總理稱有意成立中歐發展銀行支援當地基建

據報道，波蘭總理Mateusz Morawiecki到訪匈牙利與總理Viktor Orban會面。他表示正與匈牙利討論成立中歐發展銀行，以支持包括兩國、斯洛伐克及捷克在內中歐地區的基建。Morawiecki稱他們有能力成立支援區內基建的銀行，亦確認匈牙利對建議有興趣。(彭博)

### 英貿易大臣：加入TPP乃言之過早

英國貿易大臣霍理林表示，英國加入跨太平洋夥伴全面進展協定(TPP)乃言之尚早。他指該協定仍有待商討，在未知最終詳情下加入有點過早。他指英國希望成為開放的國家，他會維持開放態度，并與貿易夥伴討論。早前有報道指，英國就加入TPP進行非正式磋商，尋求推動英國出口。(彭博)

### 南韓12月底外匯儲備總額續升至近3,893億美元紀錄高

南韓央行(BOK)數據顯示，截至去年12月底，南韓外匯儲備總額連續第二個月創紀錄高，由11月3,872.5億美元，續升至3,892.7億美元，但按月升幅放緩至20.2億美元。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 內地虛擬運營商牌照有望于上半年發放

據報道經過四年的試點工作，被稱為「虛擬運營商」的移動通信轉售業務正式牌照有望于2018年上半年正式向企業發放。這意味著電信市場將進一步向民資開放。有行業人士表示，工信部最終可能選取試點期間運營良好的企業發放牌照，首批獲批企業數可能在5到10家左右。(彭博)

### 傳人行將限制比特幣挖礦行為，地方政府從用電等入手采措施

據報人民銀行上月末召開會議稱將限制比特幣挖礦行為，并要求地方政府從用電及環保等入手采取措施，引導比特幣挖礦企業縮小規模。會議稱人行無法直接對比特幣礦場用電進行監管，只能要求地方政府採取行動。(彭博)

### 去年內地新三板成交金額按年漲18.7%

根據全國中小企業股份轉讓系統數據顯示，2017年新三板成交金額總計達2,271.8億元人民幣，按年上漲18.7%。截至2017年末，新三板掛牌公司總數11,630家，全年總計新掛牌1,467家公司，按年減少70.8%。(彭博)

### 發改委同意新建南昌經景德鎮至黃山鐵路，總投資逾485億人民幣

國家發改委表示，同意新建南昌經景德鎮至黃山鐵路。該鐵路正綫全長約286公里，設站9座，預留樂平設站條件。項目總投資485.7億元人民幣，其中工程資456.9億人民幣、動車組購置費28.8億人民幣。(彭博)

## 企業要聞

### 傳LG將向蘋果供應6.5英寸OLED屏幕

據報道南韓LG Display今年將供應6.5英寸的OLED屏幕予蘋果的新iPhone。去年推售的iPhone X是蘋果首次使用OLED屏幕，因較傳統的液晶屏幕更豐富多彩，而三星目前是OLED屏幕唯一的供應商。報道指未來LG將主力提供大尺寸的OLED屏幕，而三星會繼續供應5.8英寸或6英寸的OLED屏幕。(彭博)

### 黑莓與百度合作自駕技術

加拿大科技公司黑莓與內地搜索引擎百度，于周三(3日)簽訂共同發展自駕汽車技術的協議，將采用黑莓的QNX自動駕駛技術，預計業務2019年將開始創造營收。QNX軟件可于百度的Apollo自駕操作平臺上運作。(彭博)

### 特斯拉減少Model 3產量預測

特斯拉公布數據，于去年第四季度交付29,870輛電動車，包括15,200輛Model S、13,120輛Model X及1,550輛Model 3。公司預計今年首季末Model 3每周產量達2,500輛，較原來目標少一半。(彭博)

### 報道指Spotify將于美國直接上市，估值或達200億美元

消息指Spotify上月已向美國證監會遞交上市申請，將以直接掛牌方式上市，過程不涉及首次新股發行。Spotify於61個國家及地區營運，用戶數目達1.4億，當中6,000萬為付費用戶。其上市後估值將達200億元。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	
939	建設銀行	7.57	6.59	0.94	(17.39)	895	東江環保*	11.84	17.60	2.47	(41.47)	
1398	工商銀行	6.57	6.89	0.97	(10.11)	1635	大眾公用	3.43	17.39	1.15	(40.53)	
1288	農業銀行	3.84	5.55	0.78	(17.59)	753	中國國航	10.02	15.85	1.49	(32.73)	
3988	中國銀行	3.99	5.60	0.71	(17.16)	670	東方航空	6.02	12.90	1.34	(39.98)	
3328	交通銀行	5.93	5.29	0.61	(21.70)	1055	南方航空	8.40	14.65	1.51	(38.86)	
3968	招商銀行	33.05	10.06	1.58	(7.43)	1919	中國遠洋	4.25	-	1.77	(50.36)	
998	中信銀行	5.03	4.90	0.57	(34.63)	2866	中海集運	1.65	7.38	1.13	(61.07)	
6818	光大銀行	3.69	4.84	0.52	(25.26)	1138	中海發展	4.35	15.32	0.53	(42.47)	
1988	民生銀行	7.94	4.93	0.67	(22.79)	2880	大連港	1.42	27.58	0.85	(58.18)	
2628	中國人壽	24.85	27.93	1.89	(31.37)	3369	秦港股份	2.63	13.22	0.91	(65.77)	
2318	中國平安	83.85	17.03	2.84	(2.17)	317	廣船國際	12.44	-	1.44	-	
2601	中國太保	39.00	23.60	2.23	(18.58)	2039	中集集團*	15.36	20.75	1.33	(43.85)	
1336	新華保險	56.15	29.98	2.36	(30.20)	1800	中國交建	9.23	6.96	0.74	(41.66)	
6030	中信證券	16.74	16.42	1.15	(25.54)	390	中國中鐵	5.92	8.15	0.83	(42.23)	
6837	海通證券	11.86	14.52	1.01	(25.72)	1186	中國鐵建	9.26	7.11	0.77	(32.89)	
2611	國泰君安	18.00	13.40	1.22	(21.73)	1766	中國中車	8.74	19.71	1.73	(42.58)	
1776	廣發證券*	16.04	12.28	1.26	(22.64)	525	廣深鐵路	5.58	33.76	1.17	(17.40)	
6886	華泰證券	16.40	15.15	1.16	(26.10)	177	寧滬高速	11.78	13.37	2.24	(0.58)	
6099	招商證券	12.48	11.53	0.91	(41.81)	548	深圳高速	7.93	11.08	1.11	(26.50)	
3958	東方證券	7.81	13.05	0.97	(54.32)	995	皖通高速	6.56	9.34	1.02	(51.96)	
6178	光大證券	9.86	13.02	0.77	(40.66)	107	成渝高速	2.93	7.97	0.54	(41.79)	
6881	銀河證券	5.99	9.68	0.81	(54.02)	2238	廣汽集團	19.04	11.91	2.07	(36.98)	
1375	中州證券	3.36	17.72	1.08	(57.07)	1211	比亞迪*	70.60	40.72	3.19	(9.87)	
857	中石油	5.78	36.48	0.74	(43.86)	2333	長城汽車	9.81	9.19	1.60	(33.92)	
386	中石化	6.14	11.17	0.86	(26.10)	2338	濰柴動力	8.98	8.94	0.91	(13.38)	
338	上石化	4.81	7.96	1.75	(43.26)	3606	福耀玻璃	34.25	23.27	4.09	(3.97)	
1033	石化油服	1.38	-	2.56	(61.92)	1108	洛陽玻璃	4.24	22.32	3.54	(83.19)	
2883	中海油田	8.60	-	0.99	(39.06)	38	一拖股份	3.45	29.27	0.59	(65.93)	
568	山東墨龍*	1.36	-	0.49	(77.41)	1157	中聯重科*	3.57	19.64	0.61	(34.26)	
1088	中國神華	21.05	7.75	1.17	(24.29)	564	鄭煤機	4.20	23.18	0.56	(50.66)	
1898	中煤能源	3.58	10.53	0.45	(49.69)	1057	浙江世寶*	2.63	32.12	1.16	(74.00)	
1171	兗州煤業	10.00	8.66	0.97	(48.61)	1072	東方電氣	6.69	-	0.60	(50.22)	
902	華能國際	5.02	23.94	0.77	(33.72)	2727	上海電氣	3.23	16.97	0.77	(61.57)	
991	大唐發電	2.37	6.64	0.64	(53.58)	2208	金風科技*	13.46	16.82	1.93	(41.38)	
1071	華電國際	2.92	49.73	0.57	(36.02)	42	東北電氣	1.68	-	6.91	-	
1618	中國中冶	2.39	8.32	0.67	(58.99)	187	京城機電	2.29	-	1.62	(71.95)	
347	鞍鋼股份*	7.41	14.18	0.96	(6.48)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.83	7.58	1.09	(25.68)	2607	上海醫藥	21.50	14.12	1.48	(28.72)	
1053	重慶鋼鐵	1.88	-	-	(34.12)	2196	復星醫藥	50.60	33.44	4.14	(6.37)	
2600	中國鋁業	6.01	68.23	1.99	-	1513	麗珠醫藥*	64.00	6.57	2.75	(26.34)	
358	江西銅業	12.96	31.93	0.79	(48.25)	874	白雲山	23.95	16.71	1.76	-	
2899	紫金礦業	3.25	22.52	1.81	(42.45)	719	新華製藥*	8.10	14.85	1.40	(51.85)	
3993	洛陽鉬業	5.32	37.24	2.56	(38.89)	168	青島啤酒	42.05	42.02	2.78	(12.37)	
914	海螺水泥	39.55	14.57	2.17	2.32	6116	拉夏貝爾	9.36	7.26	1.11	(53.54)	
2009	金隅股份	3.99	13.20	0.78	(46.03)	553	南京熊貓	4.56	37.92	1.05	(52.36)	
2202	萬科*	34.50	13.77	2.81	(13.49)	763	中興通訊*	30.30	-	3.64	(31.81)	
588	北京北辰	2.86	7.84	0.45	(58.48)	921	海信科龍*	9.57	9.93	2.23	(46.08)	
1065	創業環保	4.83	11.71	1.14	(73.54)	1812	晨鳴紙業*	14.42	8.87	1.40	(31.80)	
						811	新華文軒	6.32	#N/A	N/A	-	(60.68)

注\*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部聯繫人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8842

**農銀國際研究部聯繫人**

**陳宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。  
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183