

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	23,485.13	0.66	0.72
H股	9,955.34	1.11	2.04
紅籌	3,880.48	1.85	3.19
HSC大型股	1,917.33	0.71	0.92
HSC中型股	4,471.66	1.39	2.54
AH股溢價	121.24	(1.03)	(2.51)
滬深300	3,383.29	0.52	0.22
富時中國A50	10,280.73	0.37	(0.78)
上證180	7,433.96	0.40	(0.09)
上證380	5,604.97	0.42	1.64
臺北加權	9,563.31	0.21	1.42
日經225	18,924.38	0.51	0.49
道瓊斯	20,054.34	(0.18)	0.82
標普500	2,294.67	0.07	0.66
納斯達克	5,682.45	0.15	0.71
德國DAX 30	11,543.38	(0.05)	(1.00)
富時100	7,188.82	0.04	1.14
法國CAC 40	4,766.60	0.26	(0.58)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.48	0.27	(1.98)
紐約期金(美元/t oz)	1,239.40	0.15	1.87
標普高盛商品指數	398.78	0.83	(0.73)
CRB大宗商品期貨價格指數	192.26	0.47	(1.07)
羅傑斯國際商品指數	2,336.81	0.55	(0.64)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8822	0.52	(0.56)
美元兌人民幣	6.8449	0.51	(0.51)
美元兌港元	7.7587	(0.01)	0.03
美元兌日元	112.10	(0.62)	(3.51)
歐元兌美元	1.0685	(0.69)	1.05
英鎊兌美元	1.2511	(0.13)	2.86
澳元兌美元	0.7627	(0.40)	3.71

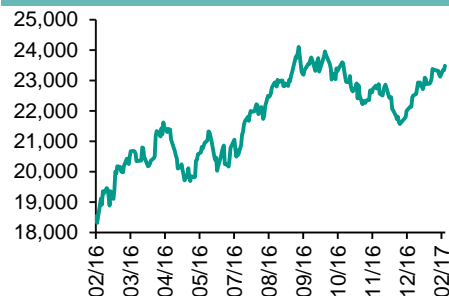
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4500	8.50	23.70
香港(10年期)	1.75000	(8.30)	9.30
美國(10年期)	2.33810	(13.56)	(2.66)

來源：彭博

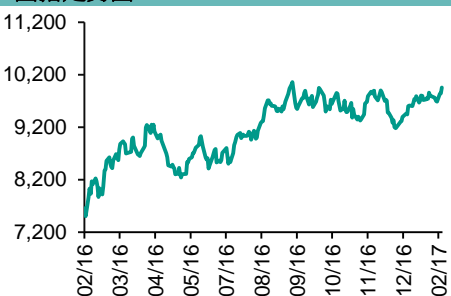
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



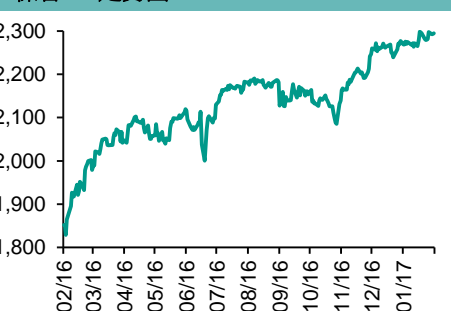
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股個別發展，標普500指數上升，納指再創新高，道指下跌；標普500指數中行業指數中公用事業指數領漲，金融指數領跌。昨天歐洲主要股市個別發展，英國和法國股市上升，德國股市下跌。昨天港股上升，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數表現不一，金融業領漲，消費服務業領跌。昨天上證綜指漲0.44%，深成指漲0.74%。滬深300指數中工業指數領漲，電信業務指數領跌。港股通(滬)全日使用額度為14.95億元，使用比例為14.24%；滬股通全日使用額度為5.61億元，使用比例為4.32%。港股通(深)全日使用額度為4.67億元，使用比例為4.45%；深股通全日使用額度為7.76億元，使用比例為5.97%。昨天滬深兩市總交易量升至3,865億元。今天將公布日本12月機器訂單月環比及美國截至2月4日首次申領失業救濟人數。

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	BoP經常項目經調整	12月	¥1709.4b	¥1669.2b	¥1799.6b
日本	國際收支經常項目餘額	12月	¥1183.3b	¥1112.2b	¥1415.5b
加拿大	新宅開工指數	1月	197.3K	207.4K	206.3K*
法國	法國央行商業信心指數	1月	103	101	102
美國	MBA抵押貸款申請指數	12月3日	NA	2.3%	-3.2%
俄羅斯	CPI周環比	2月6日	NA	0.1%	0.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 新西蘭央行預計利率將更長時間維持在紀錄低點
- 英國下院壓倒性通過首相議案
- 卡塔爾能源部長稱現在判斷減產協議是否延長還為時過早
- 日本央行稱經濟改善，但警告通脹預期上升需要時間
- 中國去年資本和金融賬戶逆差470億美元 跨境資金流動風險可控
- 中國下放政府投資交通項目審批權
- 中國證監會稱將加大并購審核力度
- 中國將逐步取消新能源汽車扶持政策

國際經濟要聞

新西蘭央行預計利率將更長時間維持在紀錄低點

新西蘭央行維持基準利率在創紀錄低點1.75%不變，并預計利率將在更長一段時間內維持在該水平。央行還表示，通貨膨脹將緩慢向目標水平回升。在央行上述表態之後，新西蘭元下跌。(彭博)

英國下院壓倒性通過首相議案

英國首相特蕾莎·梅的退歐議案獲得下議院壓倒性票數通過，這意味著英國向本季度啟動正式退歐談判邁出關鍵的一步。當地時間本周三，英國下議院以494票贊成、122票反對的投票結果通過內閣的議案，授權梅觸發歐盟《里斯本條約》第50條，啟動退歐流程。(路透)

卡塔爾能源部長稱現在判斷減產協議是否延長還為時過早

卡塔爾能源部長薩達表示，關於石油輸出國組織(OPEC)與非OPEC產油國達成的減產協議是否需要在六個月期限後繼續延長，目前要做出判斷還為時過早。不過，油市已經對減產舉措做出正面回應。(路透)

日本央行稱經濟改善，但警告通脹預期上升需要時間

日本央行在1月30至31日會議意見摘要中顯示，日本央行委員們認為出口、消費者支出以及資本支出等方面有所改善，但警告稱通脹預期上升可能需要時間。(路透)

大中華經濟要聞

中國去年資本和金融賬戶逆差470億美元 跨境資金流動風險可控

中國國家外匯管理局周三公布數據顯示，2016年經常帳戶順差2,104億美元，資本和金融賬戶逆差470億美元；四季度經常帳戶順差376億美元，資本和金融賬戶逆差376億美元。外管局表示，跨境資金流動未來總體將朝著均衡收斂，風險總體可控。(路透)

中國下放政府投資交通項目審批權

中國發改委發布通知稱，將以交通領域作為深化投資項目審批改革的重點。除涉及國務院、中央軍委事權外，對能用規劃實行有效管理的項目最大程度下放審批，僅保留少部分重大項目和中央投資為主項目的審批權限。(彭博)

中國證監會稱將加大并購審核力度

中國證監會周三表示，對企業并購審核將加大審核力度，形成監管威懾；強化業績補償監管，引導市場估值回歸，逐步對上市公司實施分行業信息披露監管。(路透)

中國將逐步取消新能源汽車扶持政策

中國汽車工業協會副秘書長許艷華接受採訪時表示，新能源汽車扶持政策不會斷崖式退出。政府針對新能源汽車的獎補政策將逐漸從供給側向需求側傾斜。2017年中國新能源汽車市場銷量預計在80萬輛左右。(彭博)

企業要聞

嘉士伯據稱考慮競購價值12億美元的青島啤酒股權

知情人士稱，總部位于哥本哈根嘉士伯正與一家顧問機構研究可能競購朝日集團出售的青島啤酒20%的股權。由于信息未公開，知情人士要求匿名。尚未作出最終決定。彭博彙編的數據顯示，基于青島啤酒當前的H股股價，這部分股權價值約12億美元。(彭博)

武鋼股份下周二起終止上市

武鋼股份公告指，經上交所上市委員會審核，決定對武鋼股份股票予以終止上市，終止上市日期為2017年2月14日。公司表示，股票終止上市後，武鋼股份股東持有的本公司股票將按照1:0.56的比例轉換為寶鋼股份股票。(彭博)

軟銀上季營業利潤增長71%

日本軟銀集團10至12月當季營業利潤增長71%，因旗下美國業務Sprint Corp S.N虧損收窄，而且其國內電信業務表現強勁。軟銀持有Sprint多數股權。軟銀稱，第三季獲利2,957億日圓，高于上年同期1,728億日圓的獲利規模。(路透)

沃爾沃2016年獲利和營收大增

沃爾沃汽車集團周三公布，預計今年汽車銷量將創紀錄新高；沃爾沃稍早公布2016年獲利和營收大增，中國吉利入主後所研發的新車型獲得強勁需求。沃爾沃2016年全年營業利潤從上年的66億瑞典克朗增至110億克朗。(路透)

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	5.85	5.66	0.85	(8.20)	895	東江環保*	13.42	28.15	3.52	(33.86)
1398	工商銀行	4.82	5.48	0.82	(6.29)	753	中國國航	5.56	9.56	1.02	(33.74)
1288	農業銀行	3.27	5.26	0.77	(8.83)	670	東方航空	4.16	11.34	1.09	(47.31)
3988	中國銀行	3.63	5.42	0.81	(9.34)	1055	南方航空	4.47	11.45	0.94	(45.26)
3328	交通銀行	5.81	5.73	0.70	(13.57)	1919	中國遠洋	2.97	-	1.32	(54.99)
3968	招商銀行	19.48	7.26	1.15	(7.15)	2866	中海集運	1.65	-	1.24	(64.23)
998	中信銀行	5.09	5.13	0.65	(33.83)	1138	中海發展	4.32	8.03	0.57	(46.58)
6818	光大銀行	3.72	5.27	0.62	(18.57)	2880	大連港	1.38	43.43	0.90	(56.61)
1988	民生銀行	8.60	5.96	0.87	(16.40)	317	廣船國際	15.14	28.73	1.84	(59.52)
2628	中國人壽	23.50	44.00	1.94	(21.20)	2039	中集集團*	11.24	489.99	1.15	(38.07)
2318	中國平安	41.10	10.36	1.76	1.16	1800	中國交建	9.58	8.44	0.92	(48.12)
2601	中國太保	28.90	18.44	1.83	(8.88)	390	中國中鐵	6.79	11.23	1.13	(32.36)
1336	新華保險	40.00	23.40	1.85	(22.84)	1186	中國鐵建	10.72	9.39	1.02	(22.10)
6030	中信證券	16.26	14.68	1.25	(12.74)	1766	中國中車	7.35	14.78	1.82	(34.51)
6837	海通證券	14.10	14.47	1.37	(22.11)	525	廣深鐵路	4.82	23.03	1.10	(19.67)
1776	廣發證券*	16.90	12.94	1.55	(14.09)	177	寧滬高速	9.70	18.52	2.16	(1.38)
6886	華泰證券	15.58	14.48	1.20	(24.39)	548	深圳高速	7.05	8.37	1.11	(29.05)
6099	招商證券	12.14	10.33	1.27	(35.97)	995	皖通高速	6.02	9.42	1.07	(62.65)
3958	東方證券	7.74	4.70	1.04	-	107	成渝高速	3.00	6.78	0.61	(47.23)
6178	光大證券	12.72	10.92	1.11	(29.38)	2238	廣汽集團	12.22	9.79	1.69	(54.82)
6881	銀河證券	7.38	8.93	1.14	(42.81)	1211	比亞迪*	46.20	22.82	2.39	(18.89)
857	中石油	6.04	152.65	0.83	(36.33)	2333	長城汽車	8.63	7.73	1.59	(38.05)
386	中石化	6.10	18.70	0.95	(7.55)	2338	濰柴動力	14.36	34.84	1.59	9.38
338	上石化	4.76	9.79	2.08	(36.06)	3606	福耀玻璃	23.25	18.74	3.15	9.94
1033	石化油服	1.52	-	1.20	(64.81)	1108	洛陽玻璃	5.62	11.07	6.30	-
2883	中海油田	7.95	-	0.88	(45.15)	38	一拖股份	4.86	29.59	0.90	(67.80)
568	山東墨龍*	2.35	-	0.68	(75.26)	1157	中聯重科*	4.06	-	0.74	(22.42)
1088	中國神華	15.94	15.75	0.90	(16.13)	564	鄭煤機	4.45	54.46	0.66	(49.87)
1898	中煤能源	3.96	-	0.55	(41.19)	1057	浙江世寶*	9.01	45.08	1.73	(78.44)
1171	兗州煤業	5.80	50.11	0.71	(52.95)	1072	東方電氣	7.55	-	0.72	-
902	華能國際	4.97	6.01	0.80	(39.56)	2727	上海電氣	3.64	20.59	1.01	-
991	大唐發電	2.03	10.05	0.54	(53.73)	2208	金風科技*	12.90	10.22	1.74	(30.47)
1071	華電國際	3.27	5.06	0.67	(42.59)	42	東北電氣	2.62	-	7.10	(72.70)
1618	中國中冶	2.83	9.60	0.91	(50.71)	187	京城機電	3.33	-	1.91	(68.42)
347	鞍鋼股份*	5.78	-	0.85	(13.14)	300	沈機集團	2.78	-	1.68	(70.02)
323	馬鋼股份	2.75	-	0.99	(22.35)	2607	上海醫藥	20.75	15.68	1.57	(14.43)
1053	重慶鋼鐵	2.13	-	6.36	-	2196	復星醫藥	27.20	20.42	2.84	(5.47)
2600	中國鋁業	4.12	299.63	1.39	(26.50)	1513	麗珠醫藥*	47.60	26.05	3.76	(27.16)
358	江西銅業	13.36	131.09	0.89	(41.10)	874	白雲山	19.42	16.38	2.39	(29.87)
2899	紫金礦業	2.89	64.71	2.07	(27.82)	719	新華製藥*	5.67	21.63	1.17	(60.26)
3993	洛陽鉬業	2.40	7.90	0.41	(48.23)	168	青島啤酒	34.10	22.59	2.38	(9.02)
914	海螺水泥	25.80	19.67	1.70	15.00	553	南京熊貓	7.68	56.13	1.91	(57.36)
2009	金隅股份	3.16	6.36	0.38	(36.33)	763	中興通訊*	12.20	12.50	1.10	(27.84)
2202	萬科*	20.20	10.14	1.97	(13.44)	921	海信科龍*	8.05	15.36	2.21	(37.34)
588	北京北辰	2.61	8.75	0.46	(45.68)	1812	晨鳴紙業*	9.28	7.91	1.07	(32.84)
1065	創業環保	4.27	14.66	(54.39)		811	新華文軒	6.98	10.63	1.02	(70.18)

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
電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟
joycekwan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
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
電話: (852) 2147 8805
周秀成
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

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2017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