

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	23,049.12	0.43	(0.21)
H股	9,742.32	(0.17)	(0.62)
红筹	3,728.75	0.16	(1.19)
HSC大型股	1,879.00	0.59	(0.01)
HSC中型股	4,341.00	0.04	1.29
AH股溢价	124.07	0.03	0.64
沪深300	3,375.90	0.34	1.09
富时中国A50	10,331.03	0.20	0.78
上证180	7,440.34	0.37	0.96
上证380	5,514.40	0.12	1.34
台北加权	9,447.95	0.25	1.00
日经225	19,057.50	1.43	(0.08)
道琼斯	20,068.51	0.78	1.33
标普500	2,298.37	0.80	1.17
纳斯达克	5,656.34	0.99	1.81
德国DAX 30	11,806.05	1.82	1.78
富时100	7,164.43	0.20	(1.15)
法国CAC 40	4,877.67	0.99	0.50

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.00	0.47	3.17
纽约期金(美元/t oz)	1,201.20	0.28	(0.02)
标普高盛商品指数	397.93	(0.56)	0.70
CRB大宗商品期货价格指数	193.98	(0.50)	0.32
罗杰斯国际商品指数	2,331.38	(0.50)	0.35

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8789	(0.42)	(2.18)
美元兑人民币	6.8173	(0.43)	(2.04)
美元兑港元	7.7574	0.00	(0.04)
美元兑日元	113.13	(1.53)	(3.51)
欧元兑美元	1.0758	0.88	2.90
英镑兑美元	1.2638	2.40	2.90
澳元兑美元	0.7582	0.28	5.42

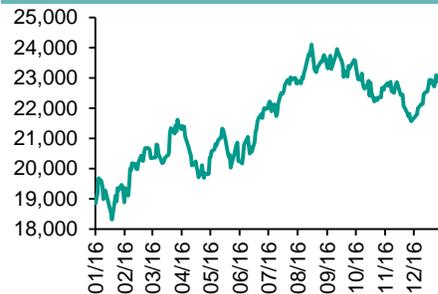
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3550	8.70	16.30
香港(10年期)	1.75500	3.10	(32.70)
美国(10年期)	2.49860	2.47	(3.87)

来源: 彭博

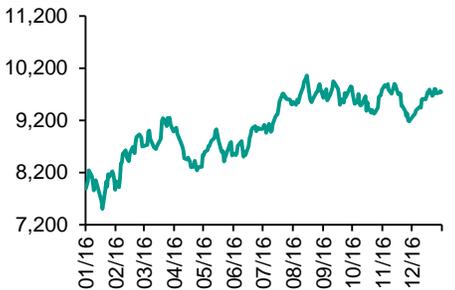
每天导读

各股市走势图

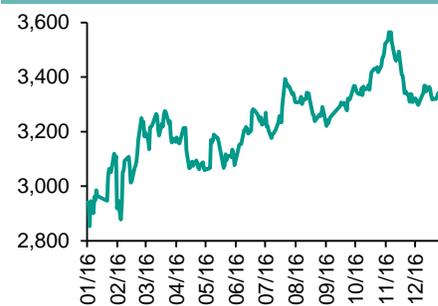
恒指走势图



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

昨天美上涨。总统特朗普上任后多项措施被视为有利商界及经济发展,带动美股上扬。昨天欧洲主要股市上涨,其中德国股市创逾一年半新高,跑赢区内指数,受惠西班牙银行业业绩令市场惊喜,带动金融股造好。昨天港股上升,恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数表现不一,信息科技业领涨,综合企业领跌。昨天上证综指升0.22%,深成指升0.37%。沪深300指数医药卫生指数领涨,信息技术指数领跌。港股通(沪)关闭;因卖盘多于买盘,沪股通全天使用额度为130.11亿元。港股通(深)关闭;深股通全天使用额度为2.91亿元,使用比例为2.23%。昨天沪深两市两融余额跌至8,815亿元,沪深两市总交易量跌至3379亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数,美国1月Markit服务业PMI初值,美国12月新建住宅销量年率。

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
法国	企业信心	1月	105	104	105
法国	制造业信心指数	1月	106	106	106
德国	IIFO企业景气指数	1月	111.3	109.8	111.0
德国	IIFO预期	1月	105.8	103.2	105.6
英国	CBI趋向总订单	1月	2	5	0
英国	CBI企业乐观指数	1月	-8	15	-8

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普推动两个管线项目建设,要求重新协商并使用美国制造产品
- 知情人士: 中国计划减少氧化铝产能以应对污染
- “日元先生”料定特朗普狂热必将终结,日元兑美元汇率有望突破100大关
- 中国商务部: 对美国滥用贸易救济措施的做法表示严重关切
- 美国提名财长努钦支持美联储的独立性,暗示改革并非首要任务
- 中国证券报: 上交所拟完善机制降低回购利率波动性
- 世界银行预计石油和工业大宗商品2017年大涨
- 中国2016年黄金产量453.486吨,同比上升0.76%

来源: 彭博

国际经济要闻

特朗普推动两个管线项目建设，要求重新协商并使用美国制造产品

美国总统特朗普采取措施推动KeystoneXL和Dakota管线项目的建设，同时要求重新进行协商，以便为美国政府争取更好的交易条件。不过，特朗普并没有完全为这两条管线的建设开绿灯，而是为政府对TransCanada的KeystoneXL项目提议的审查设定了最后期限。(彭博)

“日元先生”料定特朗普狂热必将终结，日元兑美元汇率有望突破100大关

被冠以“日元先生”称号的前日本财务省货币事务最高官员榊原英姿表示，随着人们对特朗普经济政策的期望因美国经济增长未能达到其所承诺的水平而化为泡影，日元兑美元汇率今年有望上行突破100大关。(彭博)

美国提名财长努钦支持美联储的独立性，暗示改革并非首要任务

美国提名财长努钦没有加入共和党议员要求审查美联储的阵营。“美联储在执行货币政策与公开市场操作方面具有足够的独立性，”努钦在回复佛罗里达州民主党参议员Nelson说。“我支持我们最近几年所见到的美联储在透明度上作出的改进。”(彭博)

世界银行预计石油和工业大宗商品2017年大涨

世界银行表示，能源和工业大宗商品的前景变得更为乐观，需求增强以及供应局限将提振从石油到锌的价格。世界银行的季度《大宗商品市场展望》表示，石油，天然气和煤炭等燃料的平均价格今年将比2016年上升26%，在供应趋紧之际，包括铅和锌在内的金属将攀升11%左右。(彭博)

大中华经济要闻

知情人士：中国计划减少氧化铝产能以应对污染

不愿透露姓名知情人士称，中国已经制定了名为《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》的征求意见稿。根据该方案，计划削减山东、河南和山西3省所涉及氧化铝生产企业产能的50%。(彭博)

中国商务部：对美国滥用贸易救济措施的做法表示严重关切

中国商务部贸易救济调查局局长王贺军就美国卡客车轮胎反倾销反补贴调查终裁披露发表谈话。中方严重质疑美国商务部裁定高额反补贴税率的决定，其调查方法违背客观事实，存在明显瑕疵。(彭博)

中国证券报：上交所拟完善机制降低回购利率波动性

《中国证券报》未给出消息来源报道，上交所正研究改进质押式回购交易的相关规则，进一步完善回购利率形成机制。上交所将于近期发布回购加权平均价，实时计算回购加权平均价，并通过行情系统向市场发布。(彭博)

中国2016年黄金产量453.486吨，同比上升0.76%

中国黄金协会数据显示，中国连续10年成为全球最大黄金生产国。中国2016年黄金消费量975.38吨，同比下降6.74%，连续4年成为世界第一黄金消费国。(彭博)

企业要闻

英文虎报：汉能薄膜发电与香港证监会就恢复交易达成一致

《英文虎报》报道称，汉能薄膜发电主席表示公司与香港证监会就恢复交易的条件达成一致。《英文虎报》报道称，香港证监会周一表示已在原讼法庭展开法律程序，寻求对汉能薄膜发电前主席李河君和四名现任独立非执行董事作出取消资格令。(彭博)

思科将斥资37亿美元收购软件生产商AppDynamics

思科同意以37亿美元收购AppDynamics，在这家快速增长的软件公司计划上市之前进行收购。全球最大的网络设备制造商思科将增加AppDynamics的软件和服务，帮助企业监控和微调自己的业务系统的表现。(彭博)

中国石油预告2016年净利润大降，受国际油价重挫影响

中国最大的上市油气生产商中国石油表示，2016年全年净利润最多下降80%。这意味着利润可能创纪录低点。中国石油表示，利润重挫是由于国际油价进一步低位震荡，以及国内天然气价格较之前一年大幅下降。(彭博)

中国人寿估计2016年净利减少40%-50%，受股市下跌影响

中国最大保险公司中国人寿表示，受到股市下跌影响，估计2016年净利最多减少50%。公司公告称，估计净利同比减少是因为投资收益下降以及传统险准备金折现率假设更新的影响。(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	5.72	5.54	0.83	(10.69)	895	东江环保*	13.10	27.49	3.44	(35.38)
1398	工商银行	4.72	5.36	0.80	(8.20)	753	中国国航	5.68	9.77	1.04	(33.63)
1288	农业银行	3.24	5.22	0.76	(9.92)	670	东方航空	3.98	10.85	1.04	(49.50)
3988	中国银行	3.51	5.24	0.78	(12.06)	1055	南方航空	4.53	11.61	0.96	(45.71)
3328	交通银行	5.69	5.61	0.68	(15.61)	1919	中国远洋	2.93	-	1.31	(52.49)
3968	招商银行	19.38	7.22	1.15	(8.96)	2866	中海集运	1.66	-	1.24	(63.38)
998	中信银行	5.10	5.14	0.65	(34.64)	1138	中海发展	4.36	8.11	0.57	(45.77)
6818	光大银行	3.71	5.26	0.62	(18.96)	2880	大连港	1.36	42.81	0.89	(56.61)
1988	民生银行	8.44	5.85	0.86	(18.82)	317	广船国际	14.74	27.98	1.79	(59.30)
2628	中国人寿	21.35	39.98	1.77	(26.64)	2039	中集集团*	11.74	511.94	1.20	(34.02)
2318	中国平安	40.05	10.10	1.71	(2.50)	1800	中国交建	9.40	8.29	0.90	(47.57)
2601	中国太保	27.70	17.68	1.75	(15.58)	390	中国中铁	6.91	11.43	1.15	(30.99)
1336	新华保险	37.80	22.12	1.75	(26.63)	1186	中国铁建	10.98	9.62	1.05	(21.09)
6030	中信证券	15.72	14.20	1.21	(14.94)	1766	中国中车	7.50	15.09	1.86	(33.55)
6837	海通证券	13.72	14.08	1.33	(25.21)	525	广深铁路	5.05	24.14	1.15	(17.97)
1776	广发证券*	16.60	12.72	1.52	(15.24)	177	宁沪高速	9.95	19.00	2.22	0.16
6886	华泰证券	14.80	13.76	1.14	(28.66)	548	深圳高速	7.18	8.53	1.13	(25.96)
6099	招商证券	11.96	10.18	1.25	(36.37)	995	皖通高速	5.77	9.03	1.02	(62.09)
3958	东方证券	7.52	4.57	1.01	(55.92)	107	成渝高速	2.99	6.75	0.61	(46.86)
6178	光大证券	12.50	10.74	1.09	(30.37)	2238	广汽集团	10.68	8.56	1.47	(59.76)
6881	银河证券	7.17	8.68	1.11	(46.43)	1211	比亚迪*	42.90	21.20	2.22	(22.19)
857	中石油	6.25	158.00	0.86	(36.58)	2333	长城汽车	8.08	7.24	1.49	(38.06)
386	中石化	6.26	19.20	0.97	(8.23)	2338	潍柴动力	13.90	33.74	1.54	10.56
338	上石化	4.82	9.91	2.11	(37.14)	3606	福耀玻璃	23.65	19.07	3.20	11.86
1033	石化油服	1.54	-	1.22	(64.62)	1108	洛阳玻璃	5.21	10.27	5.84	-
2883	中海油田	8.29	-	0.92	(42.83)	38	一拖股份	4.78	29.12	0.88	(67.16)
568	山东墨龙*	2.83	-	0.82	(72.95)	1157	中联重科*	3.71	-	0.67	(27.69)
1088	中国神华	16.26	16.07	0.92	(16.11)	564	郑煤机	4.46	54.60	0.67	(49.42)
1898	中煤能源	4.13	-	0.58	(38.13)	1057	浙江世宝*	9.22	46.15	1.77	(77.66)
1171	兖州煤业	5.94	51.34	0.73	(51.13)	1072	东方电气	7.66	-	0.73	-
902	华能国际	5.02	6.07	0.80	(38.68)	2727	上海电气	3.56	20.15	0.99	-
991	大唐发电	2.02	10.00	0.53	(53.23)	2208	金风科技*	12.86	10.19	1.73	(31.38)
1071	华电国际	3.32	5.14	0.68	(41.69)	42	东北电气	2.65	-	7.18	(70.70)
1618	中国中冶	2.85	9.67	0.92	(50.44)	187	京城机电	3.38	-	1.94	(69.75)
347	鞍钢股份*	5.96	-	0.88	(11.31)	300	沈机集团	2.65	-	1.60	(69.95)
323	马钢股份	2.84	-	1.02	(19.27)	2607	上海医药	20.40	15.42	1.54	(17.39)
1053	重庆钢铁	1.98	-	5.91	-	2196	复星医药	26.15	19.64	2.73	(7.12)
2600	中国铝业	4.08	296.81	1.38	(27.34)	1513	丽珠医药*	44.90	24.58	3.55	(31.06)
358	江西铜业	12.96	127.20	0.86	(39.15)	874	白云山	19.18	16.19	2.36	(30.57)
2899	紫金矿业	2.66	59.57	1.91	(32.79)	719	新华制药*	5.50	20.99	1.14	(61.07)
3993	洛阳钼业	2.22	7.31	0.38	(51.39)	168	青岛啤酒	29.60	19.62	2.07	(15.26)
914	海螺水泥	25.55	19.48	1.69	13.18	553	南京熊猫	7.74	56.58	1.93	(56.28)
2009	金隅股份	3.01	6.06	0.36	(38.63)	763	中兴通讯*	12.24	12.54	1.10	(29.00)
2202	万科*	19.56	9.82	1.91	(15.83)	921	海信科龙*	7.24	13.81	1.99	(40.44)
588	北京北辰	2.48	8.31	0.44	(48.13)	1812	晨鸣纸业*	8.76	7.47	1.01	(34.49)
1065	创业环保	4.11	14.12	1.11	(55.33)	811	新华文轩	6.94	10.58	1.01	(69.39)

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2017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