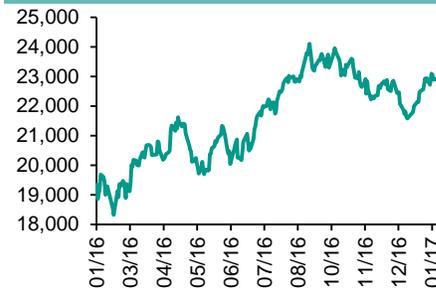


各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

## 每天导读

### 各股市走势图

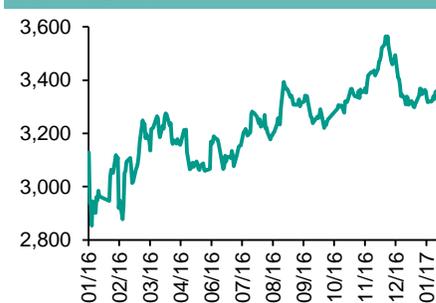
#### 恒指走势图



#### 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

昨天美股回升，业绩消息主导个别股份走势，科网股和金融股皆见造好，纳指曾高见5,606点创历史新高。市场亦关注新一届政府政策，总统特朗普最新签署行政命令建造两条备受争议的输油管，并冻结环境保护局相关的任何支出。昨天欧洲主要股市上涨，大宗商品领涨周期股。昨天港股上升，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一，原材料业领涨，消费品制造业领跌。昨天上证综指升0.18%，深成指跌0.35%。沪深300指数中能源指数领涨，信息技术指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为32.60亿元，使用比例为31.05%；沪股通全天使用额度为7.35亿元，使用比例为5.65%。港股通（深）全天使用额度为3.01亿元，使用比例为2.87%；深股通全天使用额度为7.07亿元，使用比例为5.44%。昨天沪深两市两融余额跌至8,851亿元，沪深两市总交易量跌至3,060亿元。今天将公布法国1月制造业信心指数及意大利11月工业订单环比。

### 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
美国	Markit美国制造业采购经理指数	1月	54.5	55.1	54.3
美国	现房销售	12月	5.51m	5.49m	5.61m
美国	旧宅销售 月环比	12月	-1.8%	-2.8%	0.7%
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	1月	54.8	55.1	54.9
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	1月	53.8	53.6	53.7
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	1月	54.5	54.3	54.4

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 美国前贸易代表：退出TPP将摧毁美国农业
- 里士满联储主席：担心通胀上升，建议美联储更主动加息
- 德央行报告指欧央行买债对欧元汇价影响有限
- 德国央行指本月通胀率或触及欧央行目标水平
- 仲量联行：去年中国境外地产投资330亿美元，创新高
- 传内地监管层要求银行6月完成不当激励专项治理自查和整改
- 外管局局长：外商投资企业正常利润汇出不受限制
- MSCI执行长：或停止将A股完全纳入MSCI指数进程

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,949.86	0.22	0.48
H股	9,759.26	0.33	0.59
红筹	3,722.76	0.08	0.02
HSC大型股	1,868.04	0.23	0.53
HSC中型股	4,339.31	0.99	2.39
AH股溢价	124.03	0.02	0.34
沪深300	3,364.45	0.01	1.15
富时中国A50	10,309.98	0.37	1.23
上证180	7,413.23	0.13	1.03
上证380	5,507.57	(0.16)	1.26
台北加权	9,447.95	0.25	1.00
日经225	19,114.25	1.74	0.22
道琼斯	19,912.71	0.57	0.43
标普500	2,280.07	0.66	0.54
纳斯达克	5,600.96	0.86	1.12
德国DAX 30	11,594.94	0.43	0.48
富时100	7,150.34	(0.01)	(0.97)
法国CAC 40	4,830.03	0.18	(0.61)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.99	(0.36)	3.74
纽约期金(美元/t oz)	1,209.10	(0.14)	(0.25)
标普高盛商品指数	400.17	0.35	(0.18)
CRB大宗商品期货价格指数	194.95	0.26	(0.10)
罗杰斯国际商品指数	2,343.15	0.30	(0.03)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8799	(0.23)	(2.07)
美元兑人民币	6.8247	(0.23)	(1.93)
美元兑港元	7.7571	0.01	(0.05)
美元兑日元	113.71	(0.83)	(2.98)
欧元兑美元	1.0733	0.97	2.66
英镑兑美元	1.2537	2.25	2.08
澳元兑美元	0.7569	0.85	5.24

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2740	0.90	8.20
香港(10年期)	1.71900	0.70	(36.30)
美国(10年期)	2.44680	1.72	(9.05)

来源：彭博

## 国际经济要闻

### 美国前贸易代表：退出TPP将摧毁美国农业

美国前贸易代表科克表示，美国退出跨太平洋战略经济夥伴关系协议(TPP)将令美国被排挤於圈子外。他指美国出口货品将继续面对关税，但其他国家将相互取消关税，美国农业会被摧毁。科克形容TPP协议是最现代先进的贸易协议，美国现在退出，短期及长期均不利美国经济亦不利美国在东南亚的领导地位。(路透)

### 里士满联储主席：担心通胀上升，建议美联储更主动加息

美国里士满(Richmond)联储主席JeffreyLacker表示，担心美国通胀率上升，除非美联储加息速度快於美联储委员预期。他指目前已有落後孳息曲线的风险，故最近主张美联储应更为主动地加息。美联储大部分委员预期今年将加息3次。(彭博)

### 德央行报告指欧央行买债对欧元汇价影响有限

德国央行发表研究报告，指欧央行的购债计划，导致欧元兑美元於2014年10月至2016年12月期间贬值6.5%，大部分贬值发生於买债计划於2015年1月公布之前。报告认为，欧央行买债计划未对欧元汇价带来显著额外影响。欧元兑美元自2014年年底已贬值20%，部分与美联储收紧货币政策有关。(路透)

### 德国央行指本月通胀年率或触及欧央行目标水平

德国央行于月报中指出，受成品油价急涨推动，预计德国今年1月通胀年率可能由去年12月1.7%，进一步升至2%，四年来首次触及欧央行2%目标水平。德国智库IFO曾于德国公布12月通胀初值后指出，若德国12月通胀年率终值确认创逾三年高，欧央行必须于今年3月停止QE。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 仲量联行：去年中国境外地产投资330亿美元，创新高

仲量联行报告显示，2016年中国于海外的商业和住宅地产投资总额达330亿美元，创新高，按年增长近53%。于过去三年土地、写字楼及酒店投资占中国对外投资总额90%。报告又指，去年中国于海外收购地皮的个案回升，计入香港、澳洲和马来西亚的数宗重大交易，总额录得44%按年升幅。(彭博)

### 传内地监管层要求银行6月完成不当激励专项治理自查和整改

内地监管部门明确要求银行业金融机构6月底前完成不当激励专项治理自查、监管检查和整改工作。监管部门要求围绕专注主业、回归服务实体经济本源实施绩效改革。据悉，目前有部分机构热衷於赚热钱、快钱，频发风险事件和违纪违法案件。(彭博)

### 外管局局长：外商投资企业正常利润汇出无限制

国家外汇管理局局长潘功胜指出，国家外汇管理部门将保持外汇管理政策连续性、一贯性，切实提升贸易投资便利化水平，外商投资企业正常利润汇出无限制，支持有能力、有条件的企业开展真实合规的对外直接投资。(彭博)

### MSCI执行长：或停止将A股完全纳入MSCI指数进程

MSCI明晨执行长HenryFernandez表示，如果内地进一步实施资本管制，可能停止将A股完全纳入MSCI指标指数的进程。他说，如果内地限制资金「撤出」的通道，这将让MSCI难以把A股纳入指数，因担心无法给客户提供的好的服务。(路透)

## 企业要闻

### 阿里：今年年货节83%交易来自移动端

阿里巴巴集团联合其他媒体发布「中国年货大数据报告」。报告显示，健康和休闲娱乐已经成为消费者置办年货的首要需求，集团旗下各平台的空气净化器销量迅速增长，按年增幅达到256%。此外，移动端购物继续主导年货节，年货节集中售卖期间，83%的交易通过移动端完成，90后和80后消费者合共贡献超过77%的订单。(路透)

### 美法院批准德国大众向代理赔偿12亿美元方案

美国地方法院批准德国大众汽车就「排放门」事件向美国汽车代理支付12.1亿美元赔偿。根据协议，每间代理商未来18个月将收到平均185万美元的赔偿，并维持激励计划与容许押后2年行资产改善计划。(彭博)

### LGDisplay季绩胜预期，传与三星达供货协议

LGDisplay公布第四季业绩。季度净利8,250亿南韩圆，对上年度同期季度亏损140亿南韩圆。季度经营溢利9,040亿南韩圆，同比升13.9倍。消息报道，LGDisplay与南韩三星达成订单协议，最快于今年向对方供应电视屏幕。(彭博)

### 美法院反对医保商Aetna并购同业Humana

美国医疗保险商Aetna以340亿并购同业Humana遇挫，美国哥伦比亚特区地区法院反对有关合并，认为合并案违反联邦反垄断法。裁决指合并将减少美国364个郡的个人医疗保险计划竞争。(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	5.73	5.53	0.83	(10.32)	895	东江环保*	13.34	27.91	3.49	(34.35)
1398	工商银行	4.73	5.36	0.80	(8.07)	753	中国国航	5.64	9.67	1.03	(34.03)
1288	农业银行	3.25	5.22	0.76	(9.62)	670	东方航空	4.02	10.93	1.05	(48.26)
3988	中国银行	3.53	5.25	0.78	(11.82)	1055	南方航空	4.58	11.70	0.96	(45.05)
3328	交通银行	5.72	5.63	0.68	(15.42)	1919	中国远洋	2.92	-	1.30	(52.88)
3968	招商银行	19.22	7.14	1.13	(9.93)	2866	中海集运	1.67	-	1.25	(63.36)
998	中信银行	5.15	5.18	0.65	(34.28)	1138	中海发展	4.40	8.16	0.58	(45.66)
6818	光大银行	3.75	5.30	0.62	(18.32)	2880	大连港	1.38	43.31	0.90	(56.73)
1988	民生银行	8.46	5.85	0.86	(19.30)	317	广船国际	14.94	28.28	1.81	(58.44)
2628	中国人寿	21.50	40.15	1.77	(26.85)	2039	中集集团*	11.78	512.19	1.20	(33.90)
2318	中国平安	40.15	10.09	1.71	(1.87)	1800	中国交建	9.46	8.31	0.91	(47.88)
2601	中国太保	27.65	17.59	1.75	(15.57)	390	中国中铁	6.88	11.35	1.14	(31.10)
1336	新华保险	37.95	22.15	1.75	(26.89)	1186	中国铁建	10.86	9.48	1.03	(21.09)
6030	中信证券	15.82	14.25	1.22	(14.59)	1766	中国中车	7.59	15.22	1.88	(32.75)
6837	海通证券	13.90	14.22	1.35	(24.50)	525	广深铁路	5.12	24.40	1.16	(16.77)
1776	广发证券*	16.80	12.83	1.54	(13.78)	177	宁沪高速	10.00	19.04	2.23	0.37
6886	华泰证券	14.90	13.81	1.15	(28.24)	548	深圳高速	7.29	8.63	1.15	(24.69)
6099	招商证券	12.02	10.20	1.26	(36.31)	995	皖通高速	5.90	9.21	1.04	(61.72)
3958	东方证券	7.57	4.58	1.01	(55.87)	107	成渝高速	2.97	6.69	0.60	(47.26)
6178	光大证券	12.60	10.79	1.09	(30.19)	2238	广汽集团	10.66	8.51	1.47	(59.75)
6881	银河证券	7.26	8.77	1.12	(40.50)	1211	比亚迪*	42.20	20.79	2.18	(23.29)
857	中石油	6.18	155.78	0.85	(37.62)	2333	长城汽车	8.17	7.30	1.50	(37.66)
386	中石化	6.20	18.96	0.96	(9.53)	2338	潍柴动力	13.98	33.83	1.55	11.47
338	上石化	4.81	9.86	2.10	(37.82)	3606	福耀玻璃	23.80	19.13	3.21	12.91
1033	石化油服	1.56	-	1.23	(64.35)	1108	洛阳玻璃	5.37	10.55	6.00	-
2883	中海油田	7.95	-	0.88	(45.46)	38	一拖股份	4.82	29.27	0.89	(66.93)
568	山东墨龙*	2.82	-	0.82	(72.84)	1157	中联重科*	3.87	-	0.70	(25.60)
1088	中国神华	16.28	16.04	0.92	(16.78)	564	郑煤机	4.41	53.83	0.66	(51.19)
1898	中煤能源	4.12	-	0.58	(38.87)	1057	浙江世宝*	9.26	46.22	1.77	(77.81)
1171	兖州煤业	5.85	50.41	0.72	(52.19)	1072	东方电气	7.85	-	0.74	-
902	华能国际	5.05	6.09	0.81	(38.57)	2727	上海电气	3.62	20.43	1.00	-
991	大唐发电	2.05	10.12	0.54	(52.79)	2208	金风科技*	12.96	10.24	1.74	(31.66)
1071	华电国际	3.33	5.14	0.68	(41.80)	42	东北电气	2.80	-	7.57	(70.42)
1618	中国中冶	2.88	9.75	0.93	(49.77)	187	京城机电	3.42	-	1.96	(69.61)
347	鞍钢股份*	5.78	-	0.85	(14.39)	300	沈机集团	2.62	-	1.58	(70.03)
323	马钢股份	2.80	-	1.01	(21.40)	2607	上海医药	20.55	15.49	1.55	(14.16)
1053	重庆钢铁	2.08	-	6.19	-	2196	复星医药	26.15	19.58	2.72	(6.72)
2600	中国铝业	3.91	283.62	1.31	(28.27)	1513	丽珠医药*	45.25	24.70	3.56	(30.81)
358	江西铜业	12.84	125.66	0.85	(38.29)	874	白云山	19.10	16.07	2.35	(30.32)
2899	紫金矿业	2.77	61.86	1.98	(29.81)	719	新华制药*	5.54	21.08	1.14	(60.49)
3993	洛阳钼业	2.22	7.29	0.38	(51.41)	168	青岛啤酒	30.10	19.89	2.10	(13.13)
914	海螺水泥	25.95	19.73	1.71	14.79	553	南京熊猫	7.59	55.33	1.88	(55.34)
2009	金隅股份	3.02	6.06	0.36	(39.72)	763	中兴通讯*	12.30	12.57	1.10	(27.87)
2202	万科*	19.72	9.87	1.92	(15.72)	921	海信科龙*	7.16	13.62	1.96	(40.99)
588	北京北辰	2.47	8.26	0.43	(48.73)	1812	晨鸣纸业*	8.90	7.57	1.02	(33.75)
1065	创业环保	4.15	14.21	1.12	(54.92)	811	新华文轩	6.91	10.50	1.00	(69.40)

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