

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	23,525.14	0.17	1.47
H股	10,075.17	1.20	3.91
红筹	3,910.37	0.77	4.33
HSC大型股	1,921.50	0.22	1.66
HSC中型股	4,504.30	0.73	3.82
AH股溢价	120.49	(0.62)	(3.74)
沪深300	3,396.29	0.38	0.25
富时中国A50	10,319.96	0.38	(0.40)
上证180	7,463.41	0.40	0.05
上证380	5,632.07	0.48	1.65
台北加权	9,590.18	0.49	1.71
日经225	18,907.67	0.51	0.49
道琼斯	20,172.40	0.59	1.45
标普500	2,307.87	0.58	1.18
纳斯达克	5,715.18	0.58	1.40
德国DAX 30	11,642.86	0.86	0.13
富时100	7,229.50	0.57	1.24
法国CAC 40	4,826.24	1.25	0.67

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.07	0.13	(1.41)
纽约期金(美元/t oz)	1,226.30	(0.71)	0.64
标普高盛商品指数	401.76	0.75	0.35
CRB大宗商品期货价格指数	192.76	0.26	(0.39)
罗杰斯国际商品指数	2,344.15	0.31	(0.19)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8846	0.88	(0.75)
美元兑人民币	6.8619	0.87	(0.71)
美元兑港元	7.7579	0.00	0.04
美元兑日元	113.43	0.72	(2.06)
欧元兑美元	1.0663	(1.11)	1.03
英镑兑美元	1.2506	0.18	2.70
澳元兑美元	0.7630	(0.65)	3.56

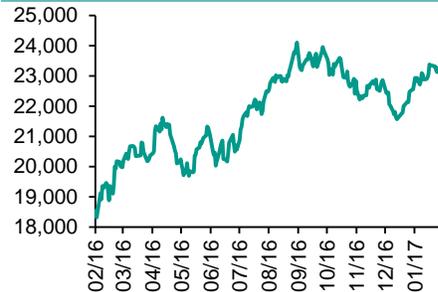
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4190	5.40	24.30
香港(10年期)	1.70700	(15.20)	(2.90)
美国(10年期)	2.39840	(6.64)	2.27

来源：彭博

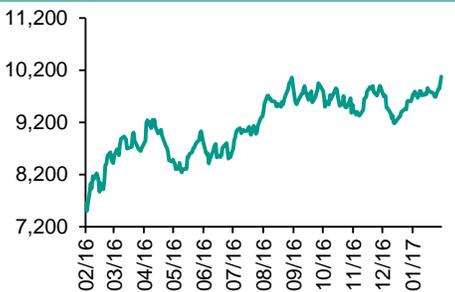
每天导读

各股市走势图

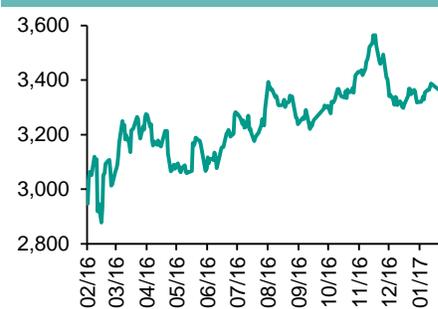
恒指走势图



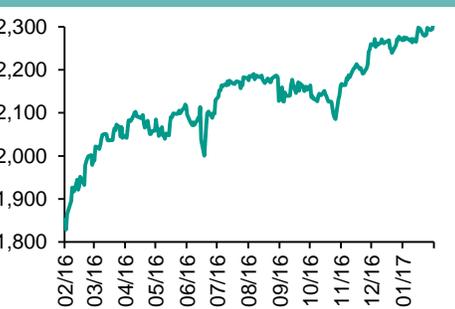
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股上升，三大指数同创纪录新高，受特朗普税改讲话和初申失业金人数意外下降激励。昨天欧洲股市连续第3天上涨，升至两周高点，法国兴业银行业绩优于预期带动银行股上涨。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，工业制品业领涨，电讯业领跌。昨天上证综指涨0.51%，深成指涨0.52%。沪深300指数中电信业务指数领涨，医药卫生指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为9.32亿元，使用比例为8.88%；沪股通全天使用额度为17.74亿元，使用比例为13.65%。港股通（深）全天使用额度为4.98亿元，使用比例为4.75%；深股通全天使用额度为2.67亿元，使用比例为2.05%。昨天沪深两市两融余额跌至8,849亿元，沪深两市总交易量升至4,587亿元。今天将公布法国12月制造业产值及美国2月密歇根大学消费者信心指数。

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	首次失业人数	2月4日	249k	234k	246k
日本	机器订单月环比	12月	3.0%	6.7%	-5.1%
新西兰	RBNZ 官方现金利率	2月9日	1.75%	1.75%	1.75%
俄罗斯	黄金与外汇储备	2月3日	na	394.1b	392.5b
美国	批发库存月环比	12月	1.0%	1.0%	1.0%
美国	持续领取失业救济人数	1月28日	2058k	2078k	2063k*
美国	彭博消费者舒适度	2月5日	na	47.2	46.6

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 新加坡提议新交所准高科技企业采双层股权架构上市
- 希腊政府内部就拯救贷款谈判意见分歧
- 日央行副行长：距通胀目标仍远，须继续强力量宽
- 英国下议院三读通过启动脱欧法案，尚待上议院审议
- 商务部：「一带一路」多个重点项目已开工建设
- 国家粮食局年内将制定深化国有粮企改革指导意见
- 商务部：去年中国新能源车销量逾50万辆，首次成全球第一
- 中保监副主席：保险公司非理性举牌欠思考

国际经济要闻

新加坡提议新交所准高科技企业采双层股权结构上市

新加坡未来经济委员会倡议新加坡交易所作为高科技、生物医药及生命科学企业的上市地点，应在提供合适保障以缓解企业管治风险的情况下，准许企业双层股权架构。委员会又提出检讨新加坡税制，政府监管环境支持创新及冒险等，并提倡强化风险基金生态，简化对风险基金的监管架构。(彭博)

希腊政府内部就拯救贷款谈判意见分歧

希腊政府内部就解决新一轮拯救贷款出现分歧。支持总理齐普拉斯人士认同应在财政政策上让步，但其他则认为要对债权人及IMF采更强硬立场。包括财长在内的主要经济官员，担心与债权人长时间抗争会影响外界对希腊经济复苏的信心。另一派则担心不受欢迎的紧缩举措会产生负面后果。(彭博)

日央行副行长：距通胀目标仍远，须继续强力量宽

日本央行副行长中曾宏向商界领袖表示，基于美国经济政策不确定及日本本土物价上升动力疲弱，日本经济仍需大量货币支撑。日本经济纵然温和复苏，展望仍面临更多下行风险，直指距离达致通胀目标仍然漫漫前路。他相信日本央行目前最重要是持续实行有力的货币量宽。(彭博)

英国下议院三读通过启动脱欧法案，尚待上议院审议

英国下议院三读通过启动英国脱欧法案。该法案将于2月20日呈交上议院审议，当局期望能于3月7日完成立法程序，以便于3月底正式启动脱欧程序。上议院将向政府施压，试图争取国会在脱欧谈判过程中有更多话语权，但不预期会影响英国启动脱欧时间表。(彭博)

大中华经济要闻

商务部：「一带一路」多个重点项目已开工建设

商务部新闻发言人孙继文表示，去年中国对一带一路沿线53个国家直接投资145.3亿美元，占同期总额的8.5%。多个重点项目已开工建设，匈塞铁路等项目也在顺利推进。下一步，商务部将继续稳步推进，建设、深化与沿线国家的投资合作，坚持市场化运作为主，推进重点项目落地。(彭博)

国家粮食局年内将制定深化国有粮企改革指导意见

国家粮食局制定《2017年粮食流通工作要点》，提出了深入推进国有粮食企业改革。实施指导意见，健全国有粮食企业改革联系点制度，促进粮食企业提质增效。同时，建立健全现代企业制度，发展混合所有制经济。(彭博)

商务部：去年中国新能源车销量逾50万辆，首次成全球第一

商务部孙继文表示，去年中国汽车销量达到2,802.8万辆，按年增13.7%，连续8年蝉联全球第一。2016年全年新能源车销量超过50万辆，同比增53%，中国新能源汽车销量亦超过美国成全球第一。(彭博)

中保监副主席：保险公司非理性举牌欠思考

中保监副主席陈文辉称，保险行业应锚定正确方向，做实「保险业姓保」，坚持审慎稳健运用保险资金的三项原则，包括保险姓「保」和保险资金运用服务主业，切实强化保险资产负债管理理念。(彭博)

企业要闻

日本高田就与美国司法部和解拨备8.6亿美元

生产汽车安全气囊装置的日本汽车零售商高田将就与美国司法部达成的10亿美元和解协议，拨备8.644亿美元。公司亦将于截至去年底的第三季度业绩中，记账35亿日圆(3,100万美元)作为产品回收的特殊成本。另外，公司预期在去年4月至12月的首三个季度录得40.7亿日圆(3,600万美元)的汇兑利润。(彭博)

东芝拟售晶片业务权益，传获出价高达35.6亿美元

东芝计划出售电脑记忆晶片业务19.9%权益，参与竞投买家出价介乎2,000亿至4,000亿日圆。东芝冀从该宗交易套现3,000亿日圆(约26.72亿美元)，以纾缓因对美国核电业务进行撇帐所造成的财政压力。(彭博)

马士基总裁：航运需求增长6年来首次超越供应增长

马士基集团行政总裁Soren Skou表示，对马士基航运今年业务取得2%至4%增长感到乐观，他指行业自2015年第三季以来有很少增加新运力，新船订单亦处纪录低位。行业供需基本因素目前处于合理状态。(彭博)

PayPal披露遭美司法部调查洗黑钱措施

PayPal向美国证券及交易委员会披露，公司早前接获美国司法部传票，要求提供有关过去反洗黑钱活动计划的某些资料。公司称正与当局合作并向对方提交资料，目前未能预计调查结果。(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	5.92	5.72	0.86	(7.74)	895	东江环保*	13.42	28.10	3.51	(34.94)
1398	工商银行	4.87	5.52	0.82	(5.67)	753	中国国航	5.68	9.75	1.04	(32.42)
1288	农业银行	3.30	5.30	0.77	(8.14)	670	东方航空	4.15	11.30	1.08	(47.67)
3988	中国银行	3.72	5.54	0.82	(7.76)	1055	南方航空	4.55	11.63	0.96	(44.52)
3328	交通银行	5.87	5.78	0.70	(13.54)	1919	中国远洋	3.31	-	1.47	(49.92)
3968	招商银行	19.94	7.42	1.18	(5.76)	2866	中海集运	1.75	-	1.31	(62.13)
998	中信银行	5.19	5.22	0.66	(32.93)	1138	中海发展	4.55	8.44	0.60	(43.98)
6818	光大银行	3.76	5.32	0.63	(18.02)	2880	大连港	1.40	43.99	0.92	(56.52)
1988	民生银行	8.80	6.09	0.89	(14.59)	317	广船国际	14.96	28.35	1.81	(60.34)
2628	中国人寿	23.65	44.21	1.95	(21.00)	2039	中集集团*	11.46	498.78	1.17	(36.36)
2318	中国平安	41.55	10.46	1.77	1.85	1800	中国交建	9.99	8.79	0.96	(47.89)
2601	中国太保	29.10	18.53	1.84	(8.00)	390	中国中铁	6.93	11.44	1.15	(32.89)
1336	新华保险	40.05	23.39	1.85	(23.89)	1186	中国铁建	11.06	9.67	1.05	(22.36)
6030	中信证券	16.80	15.14	1.29	(9.93)	1766	中国中车	7.42	14.90	1.84	(34.65)
6837	海通证券	14.36	14.71	1.39	(20.56)	525	广深铁路	4.70	22.42	1.07	(21.50)
1776	广发证券*	17.16	13.12	1.57	(12.80)	177	宁沪高速	9.74	18.56	2.17	(1.35)
6886	华泰证券	15.74	14.61	1.21	(23.61)	548	深圳高速	6.96	8.25	1.10	(29.99)
6099	招商证券	12.10	10.28	1.27	(36.32)	995	皖通高速	5.98	9.34	1.06	(63.52)
3958	东方证券	7.75	4.70	1.04	-	107	成渝高速	3.03	6.83	0.62	(47.31)
6178	光大证券	12.60	10.80	1.10	(30.25)	2238	广汽集团	12.48	9.98	1.72	(54.12)
6881	银河证券	7.40	8.94	1.14	(41.62)	1211	比亚迪*	45.65	22.51	2.36	(19.15)
857	中石油	6.00	151.40	0.82	(37.00)	2333	长城汽车	8.76	7.83	1.61	(37.06)
386	中石化	6.10	18.67	0.95	(7.06)	2338	潍柴动力	14.20	34.40	1.57	8.36
338	上石化	4.78	9.81	2.09	(36.18)	3606	福耀玻璃	23.55	18.95	3.18	11.00
1033	石化油服	1.54	-	1.21	(64.50)	1108	洛阳玻璃	5.58	10.98	6.24	-
2883	中海油田	7.97	-	0.88	(45.52)	38	一拖股份	4.94	30.03	0.91	(67.07)
568	山东墨龙*	2.35	-	0.68	(75.03)	1157	中联重科*	4.16	-	0.76	(20.98)
1088	中国神华	15.74	15.52	0.89	(17.51)	564	郑煤机	4.62	56.45	0.69	(48.69)
1898	中煤能源	4.00	-	0.56	(41.09)	1057	浙江世宝*	9.30	46.46	1.78	(78.45)
1171	兖州煤业	5.80	50.03	0.71	(52.90)	1072	东方电气	7.51	-	0.71	-
902	华能国际	5.03	6.07	0.80	(39.09)	2727	上海电气	3.69	20.84	1.03	-
991	大唐发电	2.10	10.38	0.55	(52.34)	2208	金风科技*	12.90	10.20	1.74	(30.58)
1071	华电国际	3.34	5.16	0.68	(41.57)	42	东北电气	2.59	-	7.00	(72.90)
1618	中国中冶	2.92	9.89	0.94	(50.39)	187	京城机电	3.38	-	1.94	(68.51)
347	鞍钢股份*	5.68	-	0.83	(14.35)	300	沈机集团	2.77	-	1.67	(69.91)
323	马钢股份	2.72	-	0.98	(24.99)	2607	上海医药	20.85	15.73	1.57	(13.07)
1053	重庆钢铁	2.12	-	6.32	-	2196	复星医药	26.75	20.05	2.79	(5.25)
2600	中国铝业	4.05	294.07	1.36	(27.72)	1513	丽珠医药*	47.20	25.79	3.72	(27.46)
358	江西铜业	13.56	132.84	0.90	(39.29)	874	白云山	19.66	16.56	2.42	(29.06)
2899	紫金矿业	2.93	65.50	2.10	(27.55)	719	新华制药*	5.84	22.24	1.21	(59.61)
3993	洛阳铝业	2.40	7.89	0.41	(48.18)	168	青岛啤酒	36.00	23.81	2.51	(5.30)
914	海螺水泥	26.95	20.51	1.78	14.31	553	南京熊猫	7.66	55.89	1.90	(57.57)
2009	金隅股份	3.30	6.63	0.39	(35.66)	763	中兴通讯*	12.40	12.68	1.12	(27.55)
2202	万科*	20.40	10.22	1.99	(13.18)	921	海信科龙*	7.88	15.01	2.16	(38.60)
588	北京北辰	2.58	8.63	0.45	(46.52)	1812	晨鸣纸业*	9.30	7.91	1.07	(33.13)
1065	创业环保	4.37	14.98	1.18	(53.95)	811	新华文轩	7.03	10.69	1.02	(70.13)

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