

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	21,754.74	0.83	(0.36)
H股	9,300.63	1.29	(0.82)
紅籌	3,547.07	1.03	(1.02)
HSC大型股	1,768.94	0.80	(0.66)
HSC中型股	4,034.08	0.82	(0.92)
AH股溢價	123.42	(1.83)	0.14
滬深300	3,301.89	(0.44)	(1.10)
富時中國A50	9,921.46	(0.46)	(0.92)
上證180	7,199.79	(0.41)	(1.00)
上證380	5,543.61	(0.38)	(1.17)
臺北加權	9,201.40	1.01	(0.03)
日經225	19,370.54	0.03	(0.47)
道瓊斯	19,833.68	(0.56)	(0.71)
標普500	2,249.92	(0.84)	(0.92)
納斯達克	5,438.56	(0.89)	(0.83)
德國DAX 30	11,474.99	0.02	0.09
富時100	7,106.08	0.54	1.27
法國CAC 40	4,848.01	(0.01)	(0.04)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.67	(0.72)	2.25
紐約期金(美元/t oz)	1,144.90	0.35	1.22
標普高盛商品指數	399.18	0.24	1.75
CRB大宗商品期貨價格指數	193.03	0.14	1.29
羅傑斯國際商品指數	2,304.84	0.08	1.35

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8990	0.41	0.86
美元兌人民幣	6.9742	0.36	0.87
美元兌港元	7.7579	(0.05)	0.02
美元兌日元	116.91	(0.54)	3.87
歐元兌美元	1.0431	(0.06)	(2.06)
英鎊兌美元	1.2231	(0.42)	(2.10)
澳元兌美元	0.7188	(0.40)	(3.96)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1390	(11.80)	25.60
香港(10年期)	2.09300	5.70	73.30
美國(10年期)	2.50070	(5.08)	20.97

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

美國股指在昨晚出現下跌，市場或在審視特朗普上任後的股市漲勢；標普500指數中所有行業指數下跌，原材料、金融指數跌幅超過1%。昨晚港股回升，但恒指仍跑輸國指；港股11個行業類別指數中僅消費服務指數下跌，原材料和信息科技指數領漲。昨天上證綜指跌0.4%，創近兩個月新低，成交量也達到三個月的低位；深成指跌0.42%；昨天滬深300指數中僅主要電信業務指數上漲，而工業指數領跌。昨天港股通（滬）全天使用額度為45.13億元，使用比例為42.98%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為137.85億元；港股通（深）全天使用額度為3.29億元，使用比例為3.13%；深股通全天使用額度為3.85億元，使用比例為2.96%。今天美國將公布上周首次申領失業救濟人數、11月批發庫存環比初值，英國將公布12月全國房價，香港將公布11月進出口。

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
美國	待選住宅銷售量(月環比)	11月	0.5%	-2.5%	0.1%
美國	待選住宅銷售未經季調同比	11月	N/A	1.40%	0.20%
德國	GfK消費者信心指數	1月	9.9	9.9	9.8
英國	BBA 已核准購房貸款	11月	41400	40659	40835*
西班牙	零售銷售額同比	11月	3.1%	3.3%	2.1%*
意大利	消費者信心指數	12月	107.5	111.1	108.1*
意大利	製造業信心指數	12月	101.8	103.5	102.2*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國貨幣監理署頒布禁令，華爾街銀行將退出金屬實物業務
- 中國財政部：1到11月國有企業利潤同比成長2.8%
- 美國11月份二手房簽約量下滑，受抵押貸款利率上漲影響
- 中國證券網：銀監會官員於學軍建議擇機降準
- 德國財政部：歐央行和歐盟委員會須確保意大利遵守規定
- 中國可能連續第二年不提出外貿增長目標
- 韓國將2017年經濟增長預估從3%下修至2.6%
- 中國外匯管理局：將依法從嚴處理外匯違法違規行為

國際經濟要聞

美國貨幣監理署頒布禁令，華爾街銀行將退出金屬實物業務

根據周三發布的一項規定，美國的銀行再也不能處理或投資于工業金屬實物。從4月1日開始，包括高盛和摩根大通等在內的金融機構將不再可以涉足電解銅、鋁型材等金屬實物業務。美國貨幣監理署在其網站的一份公告中發布了最終規定：銀行業有最長5年時間用于清理剩餘持倉。(彭博)

美國11月份二手房簽約量下滑，受抵押貸款利率上漲影響

全國地產經紀商協會(NAR)周三在華盛頓發布的數據顯示，因受抵押貸款利率跳漲以及庫存有限影響，美國二手房簽約量在11月出現了意外下滑。11月份二手房簽約量環比下降2.5%(預估為升0.5%)，10月份為增長0.1%。經調整後同比增長1.4%。美國四個大區中有三個錄得了二手房簽約量環比下降。(彭博)

德國財政部：歐央行和歐盟委員會須確保意大利遵守規定

德國財政部通過電子郵件表示，歐洲央行和歐盟委員會必須確保意大利當局救助該國銀行時遵守歐盟的相關規定；僅在特殊條件和嚴峻形勢下才能將通過政府進行的預防性銀行資本結構調整納入解決方案；即便在該情況下，也應先訴諸于股東和次位債權人；考慮中的銀行須具備償付能力，國有資金不得用于覆蓋可預見虧損。(彭博)

韓國將2017年經濟增長預估從3%下修至2.6%

韓國政府將明年經濟增長預估從3%下修至2.6%，反映國內消費不振，出口疲軟。韓國企劃財政部在2017年政策報告指出，政府將維持寬鬆的財政政策，要求國有企業增加支出，以支撐下滑的消費者和企業信心。企劃財政部還把韓國今年的經濟增長預估從2.8%調降到2.6%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國財政部：1到11月國有企業利潤同比成長2.8%

1到11月國有企業收入和實現利潤繼續保持穩步成長，增幅有所提高。國有企業利潤總額2.11萬億元人民幣，同比成長2.8%；國有企業營業總收入40.8萬億元，同比成長2.4%。11月末，國有企業資產總額132萬億元，同比成長10.6%；負債總額87.6萬億元，同比成長10.9%。(彭博)

中國證券網：銀監會官員于學軍建議擇機降准

援引銀監會國有重點金融機構監事會主席于學軍今日在2016中國網財富管理論壇上講話稱，建議擇機調低銀行存款準備金率。理由是中國銀行業的存款準備金率很高，這些大的銀行仍然保持在17.5%。(彭博)

中國可能連續第二年不提出外貿增長目標

國有的《上海證券報》報道，中國商務部召開了全國商務工作會議，並沒有為2017年設定增長目標，暗示決策高層要擺脫速度情節。報道引述商務部研究院副院長李光輝稱，不提具體目標，更符合經濟新常態的實際，符合經濟運行規律。(彭博)

中國外匯管理局：將依法從嚴處理外匯違法違規行為

中國國家外匯局網站在表彰上海外匯和公安系統2016年破獲案件有功集體和個人的新聞稿中表態。國家外匯管理局稱，將進一步加大打擊力度，依法從嚴處理外匯違法違規行為，維護外匯市場健康穩定。(彭博)

企業要聞

阿里巴巴文化娛樂集團計劃未來三年投資逾70億美元

阿里巴巴文化娛樂集團首席執行官表示，該集團計劃未來三年投資超過500億元人民幣(72億美元)。中國電子商務巨頭阿裏巴巴在10月份整合了旗下的媒體業務。當時，阿裏巴巴成立了一個規模超過100億元人民幣的大文娛產業基金。目前尚不清楚此次500億元的投資是否包括先前宣布的投資額。(彭博)

21世紀經濟報道：陝煤化等與北京銀行簽署100億元市場化債轉股協議

據《21世紀經濟報道》，陝煤化集團與陝西金融資產管理股份有限公司各出資10億元，北京銀行西安分行出資80億元，聯合成立債轉股合資公司，對陝煤化集團全資子公司陝西陝煤榆北煤業有限公司進行債轉股。(彭博)

樂視網與投資者簽署戰略合作協議，規模預計超過100億元人民幣

公司公告稱，樂視網聯合賈躍亭、樂視控股(北京)有限公司已與戰略投資者簽署了《戰略合作框架協議》。協議對本次戰略合作範圍、合作方式、投資規模等要素進行了協議約定，戰略投資者支付了一定數額的誠意金。(彭博)

中國保監會：華夏人壽、東吳人壽三個月內禁止申報新的產品

保監會網站發布監管函稱，對華夏人壽、東吳人壽暫停網際網路保險業務。兩家保險公司未按監管函要求完成整改工作。對9家上報整改報告的公司，保監會將派駐檢查組，對整改情況進行現場核查，根據核查情況採取進一步監管措施。(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	5.89	5.77	0.86	(1.65)	753	中國國航	4.92	8.55	0.91	(37.95)
1398	工商銀行	4.54	5.22	0.78	(6.84)	670	東方航空	3.54	9.76	0.94	(56.46)
1288	農業銀行	3.16	5.14	0.75	(8.59)	1055	南方航空	4.01	10.39	0.86	(48.41)
3988	中國銀行	3.39	5.12	0.76	(11.12)	1919	中國遠洋	2.71	-	1.22	(53.89)
3328	交通銀行	5.52	5.51	0.67	(14.07)	2866	中海集運	1.59	-	1.21	(64.97)
3968	招商銀行	18.00	6.78	1.08	(8.40)	1138	中海發展	4.29	8.07	0.57	(43.68)
998	中信銀行	4.88	4.98	0.63	(30.87)	2880	大連港	1.35	42.97	0.89	(57.07)
6818	光大銀行	3.46	4.96	0.58	(20.04)	317	廣船國際	12.24	23.49	1.50	(64.92)
1988	民生銀行	8.25	5.78	0.85	(18.26)	2039	中集集團*	11.06	487.64	1.14	(32.44)
2628	中國人壽	20.20	38.25	1.69	(24.05)	1800	中國交建	8.78	7.83	0.85	(50.14)
2318	中國平安	38.50	9.82	1.66	(2.17)	390	中國中鐵	6.34	10.61	1.07	(35.03)
2601	中國太保	26.75	17.26	1.71	(12.78)	1186	中國鐵建	9.91	8.78	0.96	(25.14)
1336	新華保險	35.45	20.98	1.66	(27.39)	1766	中國中車	6.87	13.97	1.72	(37.01)
6030	中信證券	15.62	14.26	1.22	(12.57)	525	廣深鐵路	4.60	22.23	1.06	(20.68)
6837	海通證券	13.24	13.74	1.30	(22.86)	177	寧滬高速	9.61	18.56	2.17	(0.26)
1776	廣發證券*	16.00	12.39	1.49	(14.29)	548	深圳高速	6.50	7.80	1.04	(30.53)
6886	華泰證券	14.60	13.72	1.14	(27.43)	995	皖通高速	6.00	9.49	1.08	(66.97)
6099	招商證券	12.00	10.32	1.27	(34.59)	107	成渝高速	2.94	6.72	0.61	(48.51)
3958	東方證券	7.60	4.67	1.03	(55.69)	2238	廣汽集團	9.21	7.46	1.29	(64.42)
6178	光大證券	12.68	11.01	1.12	(28.71)	1211	比亞迪*	40.45	20.21	2.12	(26.43)
857	中石油	5.84	149.28	0.81	(34.79)	2333	長城汽車	7.12	6.45	1.33	(40.88)
386	中石化	5.49	17.03	0.86	(11.30)	2338	潍柴動力	12.00	29.45	1.35	6.43
338	上石化	4.12	8.57	1.82	(43.77)	3606	福耀玻璃	23.75	19.36	3.25	16.18
1033	石化油服	1.47	-	1.17	(68.47)	1108	洛陽玻璃	5.02	10.00	5.69	-
2883	中海油田	7.07	-	0.79	(50.43)	38	一拖股份	4.34	26.73	0.81	(66.57)
568	山東墨龍*	2.69	-	0.79	(75.56)	1157	中聯重科*	3.39	-	0.62	(32.75)
1088	中國神華	14.48	14.47	0.83	(17.30)	564	鄭煤機	4.07	50.38	0.61	(47.11)
1898	中煤能源	3.55	-	0.50	(44.64)	1057	浙江世寶*	8.40	42.51	1.63	(75.80)
1171	兗州煤業	5.21	45.53	0.65	(56.05)	1072	東方電氣	6.82	-	0.65	-
902	華能國際	4.96	6.07	0.80	(36.91)	2727	上海電氣	3.41	19.51	0.96	-
991	大唐發電	2.01	10.06	0.54	(52.94)	2208	金風科技*	12.78	10.24	1.74	(33.02)
1071	華電國際	3.42	5.35	0.70	(38.17)	42	東北電氣	2.64	-	7.23	-
1618	中國中冶	2.87	9.85	0.94	(45.13)	187	京城機電	3.66	-	2.12	(72.07)
347	鞍鋼股份*	4.63	-	0.69	(17.30)	300	沈機集團	2.55	-	1.56	(70.46)
323	馬鋼股份	2.28	-	0.83	(28.01)	2607	上海醫藥	17.44	13.33	1.33	(20.21)
1053	重慶鋼鐵	2.20	-	6.64	-	2196	複星醫藥	23.10	17.54	2.44	(9.51)
2600	中國鋁業	3.11	228.75	1.06	(34.69)	1513	麗珠醫藥*	44.05	24.38	3.52	(33.07)
358	江西銅業	10.78	106.98	0.72	(44.16)	874	白雲山	19.26	16.43	2.40	(26.35)
2899	紫金礦業	2.40	54.35	1.74	(34.79)	719	新華製藥*	5.24	20.22	1.10	(61.61)
3993	洛陽鉬業	1.81	6.02	0.32	(57.06)	168	青島啤酒	29.30	19.63	2.07	(10.27)
914	海螺水泥	20.80	16.04	1.39	10.56	553	南京熊貓	7.09	52.41	1.78	(55.67)
2009	金隅股份	2.64	5.37	0.32	(45.33)	763	中興通訊*	13.12	13.59	1.20	(25.11)
2202	萬科*	17.46	8.86	1.72	(26.15)	921	海信科龍*	6.00	11.58	1.67	(46.84)
588	北京北辰	2.38	8.07	0.42	(47.95)	1812	晨鳴紙業*	7.88	6.79	0.92	(31.66)
1065	創業環保	3.88	13.47	-	(57.62)	811	新華文軒	7.08	10.91	1.04	(72.50)
895	東江環保*	12.80	27.15	3.39	(34.56)						

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, 分析員並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, 並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, 我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動, 以及由於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, 為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入, 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2016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