

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	23,348.24	0.95	(0.11)
H股	9,840.26	1.62	(0.14)
红筹	3,795.57	0.97	0.43
HSC大型股	1,905.21	1.00	(0.01)
HSC中型股	4,405.46	0.98	0.81
AH股溢价	122.94	(1.09)	(0.91)
沪深300	3,373.21	0.26	0.27
富时中国A50	10,271.53	0.17	(0.37)
上证180	7,417.22	0.18	0.19
上证380	5,582.69	0.91	1.20
台北加权	9,528.13	(0.10)	1.10
日经225	18,835.37	0.31	(0.34)
道琼斯	20,052.42	(0.09)	0.41
标普500	2,292.56	(0.21)	0.51
纳斯达克	5,663.55	(0.06)	0.89
德国DAX 30	11,509.84	(1.22)	(1.47)
富时100	7,172.15	(0.22)	0.75
法国CAC 40	4,778.08	(0.98)	(0.14)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.15	0.26	0.64
纽约期金(美元/t oz)	1,234.80	0.39	2.17
标普高盛商品指数	396.76	(0.90)	0.83
CRB大宗商品期货价格指数	192.16	(0.54)	0.47
罗杰斯国际商品指数	2,331.06	(0.47)	0.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8772	(0.32)	(1.13)
美元兑人民币	6.8051	(0.33)	(1.10)
美元兑港元	7.7577	(0.02)	0.02
美元兑日元	111.71	(0.98)	(3.87)
欧元兑美元	1.0730	(0.63)	1.48
英镑兑美元	1.2470	(0.87)	2.52
澳元兑美元	0.7639	0.71	3.88

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4970	13.20	28.40
香港(10年期)	1.82400	(2.90)	16.70
美国(10年期)	2.39300	(6.01)	(2.63)

来源: 彭博

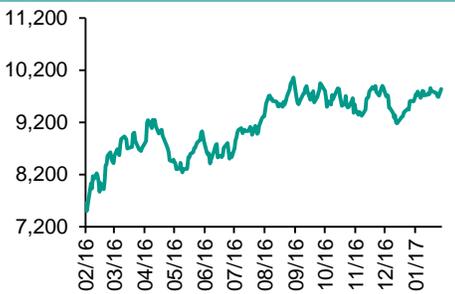
每天导读

各股市走势图

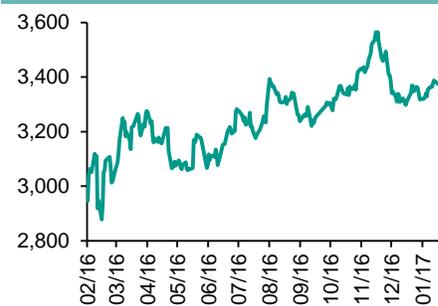
恒指走势图



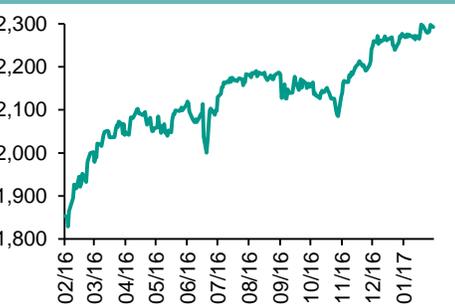
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 油价下跌拖累能源股; 标普500指数中行业指数中仅信息技术指数和工业指数上涨, 能源指数和电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市亦下跌。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, 电讯业领涨, 消费服务业领跌。昨天上证综指升0.54%, 深成指升0.74%。沪深300指数中可选消费指数领涨, 信息技术指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为18.29亿元, 使用比例为17.42%; 沪股通全天使用额度为21.47亿元, 使用比例为16.52%。港股通(深)全天使用额度为4.50亿元, 使用比例为4.29%; 深股通全天使用额度为7.40亿元, 使用比例为5.69%。昨天沪深两市两融余额升至8,776亿元, 沪深两市总交易量升至3,292亿元。今天将公布中国1月外汇储备及美国12月贸易余额。

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
德国	工厂订单月环比	12月	0.7%	5.2%	-3.6%*
日本	劳工现金收入同比	12月	0.4%	0.1%	0.5%*
欧元区	Markit欧元区零售业PMI	1月	NA	50.1	50.4
欧元区	Sentix投资者信心	2月	16.8	17.0	18.2
中国	财新中国PMI综合	1月	NA	17.4	18.2
中国	财新中国PMI服务业	1月	NA	53.1	53.4

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 日本12月实质薪资较上年同期下降
- lfo: 欧元区经济信心跃升至2015年来最高水平
- 德国经济动能不减 12月工厂订单大幅飙升
- 勒庞宣扬法国脱欧 德拉吉坚称欧元没有回头路
- 中国将深化农业供给侧改革
- 中国要将促就业作为宏观政策优先目标
- 中国1月服务业PMI轻微放缓至53.1
- 外管局: 今年加大对各类外汇违法违规行为处罚力度

国际经济要闻

日本12月实质薪资较上年同期下降

政府数据显示，日本12月经通胀调整的实质薪资较上年同期下滑，为一年以来首见，从而为未来消费支出增加并帮助提振经济增长的期望泼下冷水。厚生劳动省数据显示，12月经通胀调整的实质薪资同比下降0.4%，11月修正后为持平。(路透)

Ifo：欧元区经济信心跃升至2015年来最高水平

德国Ifo研究所表示，伴随欧元区经济复苏势头的增强，一季度企业信心、现状和预期指数全面攀升。季度世界经济调查结果显示，衡量经济信心的指数从去年四季度的8.2跃升到了17.2。接受调查的专家料今年通胀水平达到1.3%，多数专家预计未来6个月长期利率会上升。(彭博)

德国经济动能不减 12月工厂订单大幅飙升

德国经济部周一在柏林发布的数据显示，经过季节性因素和通胀因素调节后的12月工厂订单相比11月增长5.2%，创出了2014年7月以来的最高水平；11月修订后下降3.6%。参与彭博调查的经济学家对这一通常起伏较大的数据的中值预期是环比增长0.7%。12月订单与去年同期相比增长了8.1%。(彭博)

勒庞宣扬法国退欧
德拉吉坚称欧元没有回头路

面对反欧元的民粹主义潮流，欧洲央行行长德拉吉重甲欧元没有回头路。“欧元是不可逆转的。这是条约规定的。”德拉吉周一在欧洲议会用母语意大利语和英语重复这两句话。德拉吉以前多次阐述了这个问题，但随着法国总统候选人勒庞表示，如果自己当选，将带领法国摆脱欧元，令一国能否以及如何退出欧元的问题再度成为焦点。(彭博)

大中华经济要闻

中国将深化农业供给侧改革

中国政府周日发布2017年1号文件，提出深入推进农业供给侧结构性改革。周一中央农村工作领导小组副组长唐仁健在新闻发布会上表示，居民收入增长提升了对优质与安全农产品的进一步需求。中国将侧重种植优质农产品，提高农耕效率并降低种植成本，这是国家今年改革的一部分。(彭博)

中国要将促就业作为宏观政策优先目标

中国国务院最新印发“十三五”促进就业规划指出，要将促就业稳就业作为中国宏观经济政策的优先目标，实施支持就业创业的税收优惠政策，并要求全国城镇登记失业率十三五期间控制在5%以内。(路透)

中国1月服务业PMI轻微放缓至53.1

财新1月中国服务业PMI录得53.1，仅略低于去年12月创下的17个月最高纪录53.4，显示服务业活动有进一步实质扩张，经营活动与新业务皆稳健增长。当月综合PMI则降至52.2。(路透)

外管局：今年加大对各类外汇违法违规行为处罚力度

国家外管局管理检查司司长张生会表示，2017年将继续以银行为切入点，以真实性审核为重点，加大对各类外汇违法违规行为的处罚力度，尤其要严厉打击外汇违法违规行为 and 地下钱庄等违法犯罪活动。(彭博)

企业要闻

中国恒大1月合约销售372亿人民币

中国恒大公布，集团2017年1月份合约销售金额约为372.0亿元人民币，合约销售面积约为422.5万平方米，合约销售均价为每平方米8,805元。2017年1月份的合约销售金额、销售面积及销售均价较2016年同期分别增长75.2%、72.3%及1.7%。(彭博)

昆仑新水源8.4亿PPP资产证券化项目落地

中国证券报周一报导，新疆昆仑新水源科技作为发起人的8.4亿元人民币PPP资产证券化项目日前落地，为国内首单，发行场所为机构间私募产品报价与服务系统。(彭博)

长城汽车指去年纯利增30.9%

长城汽车公布去年业绩快报，按中国企业会计准则，去年纯利为105.47亿元人民币，按年升30.87%，每股盈利为1.15553元。收入为986.16亿元，按年升29.7%。(彭博)

雅虎日本业绩胜预期 股价半日急升14%

雅虎日本股价昨日急升14.1%报526日圆，盘中高见541日圆，较上周五收市急升17.4%。公司上周公布截至去年底第三季业绩，季度收入2,213.6亿日圆(19.7亿美元)，同比升12.7%，超出市场预期的2,195亿日圆(19.5亿美元)。(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	5.80	5.60	0.84	(9.34)	895	东江环保*	12.98	27.17	3.40	(35.12)
1398	工商银行	4.74	5.37	0.80	(8.04)	753	中国国航	5.41	9.28	0.99	(35.41)
1288	农业银行	3.23	5.19	0.75	(10.14)	670	东方航空	3.96	10.77	1.03	(48.93)
3988	中国银行	3.54	5.27	0.78	(11.78)	1055	南方航空	4.37	11.17	0.92	(46.30)
3328	交通银行	5.73	5.64	0.68	(15.23)	1919	中国远洋	2.86	-	1.27	(53.06)
3968	招商银行	19.34	7.19	1.14	(8.11)	2866	中海集运	1.64	-	1.23	(63.91)
998	中信银行	5.07	5.10	0.64	(34.23)	1138	中海发展	4.25	7.88	0.56	(46.52)
6818	光大银行	3.69	5.22	0.61	(19.20)	2880	大连港	1.36	42.70	0.89	(57.18)
1988	民生银行	8.40	5.81	0.85	(18.87)	317	广船国际	15.14	28.67	1.84	(59.16)
2628	中国人寿	23.00	42.97	1.90	(21.74)	2039	中集集团*	11.10	482.83	1.13	(36.85)
2318	中国平安	41.05	10.33	1.75	1.05	1800	中国交建	9.45	8.31	0.91	(48.93)
2601	中国太保	28.80	18.33	1.82	(10.41)	390	中国中铁	6.86	11.32	1.14	(32.04)
1336	新华保险	39.50	23.06	1.82	(22.81)	1186	中国铁建	10.84	9.47	1.03	(22.47)
6030	中信证券	15.72	14.16	1.21	(14.89)	1766	中国中车	7.31	14.67	1.81	(35.33)
6837	海通证券	13.90	14.23	1.35	(23.62)	525	广深铁路	4.90	23.36	1.11	(17.90)
1776	广发证券*	16.58	12.67	1.52	(15.02)	177	宁沪高速	9.78	18.63	2.18	(1.23)
6886	华泰证券	14.98	13.89	1.16	(26.78)	548	深圳高速	7.15	8.47	1.13	(27.63)
6099	招商证券	11.96	10.15	1.25	(35.99)	995	皖通高速	5.81	9.07	1.03	(62.54)
3958	东方证券	7.58	4.59	1.01	-	107	成渝高速	2.96	6.67	0.60	(47.94)
6178	光大证券	12.50	10.71	1.09	(30.05)	2238	广汽集团	11.98	9.57	1.65	(56.04)
6881	银河证券	7.11	8.59	1.10	(43.28)	1211	比亚迪*	43.65	21.51	2.25	(20.66)
857	中石油	6.07	153.07	0.83	(37.19)	2333	长城汽车	8.35	7.46	1.54	(38.49)
386	中石化	6.18	18.91	0.96	(8.11)	2338	潍柴动力	13.86	33.56	1.53	9.77
338	上石化	4.87	9.99	2.13	(36.17)	3606	福耀玻璃	23.15	18.62	3.13	10.64
1033	石化油服	1.53	-	1.21	(64.84)	1108	洛阳玻璃	5.33	10.48	5.96	-
2883	中海油田	7.94	-	0.88	(45.84)	38	一拖股份	4.84	29.41	0.89	(67.68)
568	山东墨龙*	2.35	-	0.68	(74.95)	1157	中联重科*	3.82	-	0.69	(26.21)
1088	中国神华	16.18	15.95	0.92	(14.39)	564	郑煤机	4.44	54.22	0.66	(51.21)
1898	中煤能源	3.99	-	0.56	(40.07)	1057	浙江世宝*	8.91	44.49	1.70	(78.67)
1171	兖州煤业	5.86	50.52	0.72	(52.00)	1072	东方电气	7.09	-	0.67	-
902	华能国际	4.93	5.95	0.79	(39.92)	2727	上海电气	3.58	20.21	0.99	-
991	大唐发电	2.02	9.98	0.53	(53.82)	2208	金风科技*	13.06	10.32	1.76	(30.40)
1071	华电国际	3.26	5.04	0.66	(42.78)	42	东北电气	2.45	-	6.62	(71.96)
1618	中国中冶	2.79	9.44	0.90	(51.89)	187	京城机电	3.26	-	1.87	(68.92)
347	鞍钢股份*	5.46	-	0.80	(16.29)	300	沈机集团	2.71	-	1.63	(69.30)
323	马钢股份	2.59	-	0.93	(26.32)	2607	上海医药	20.75	15.64	1.56	(15.29)
1053	重庆钢铁	2.02	-	6.02	-	2196	复星医药	26.35	19.74	2.75	(7.90)
2600	中国铝业	4.07	295.35	1.37	(27.26)	1513	丽珠医药*	45.25	24.71	3.56	(31.39)
358	江西铜业	12.94	126.69	0.86	(41.65)	874	白云山	19.32	16.26	2.37	(30.63)
2899	紫金矿业	2.81	62.78	2.01	(29.78)	719	新华制药*	5.50	20.94	1.14	(61.38)
3993	洛阳铝业	2.29	7.52	0.40	(50.10)	168	青岛啤酒	32.40	21.42	2.26	(12.37)
914	海螺水泥	25.15	19.13	1.66	13.00	553	南京熊猫	7.46	54.40	1.85	(57.75)
2009	金隅股份	2.99	6.00	0.36	(38.48)	763	中兴通讯*	11.90	12.16	1.07	(30.14)
2202	万科*	19.48	9.75	1.89	(16.79)	921	海信科龙*	7.21	13.72	1.98	(43.95)
588	北京北辰	2.48	8.29	0.44	(48.25)	1812	晨鸣纸业*	8.92	7.59	1.03	(33.74)
1065	创业环保	4.24	14.53	1.15	(54.20)	811	新华文轩	6.98	10.61	1.01	(69.94)

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