

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
中港经济要闻	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	18,542.15	(1.82)	(6.44)
H股	7,835.64	(2.24)	(7.38)
红筹	3,258.54	(2.94)	(7.72)
HSC大型股	1,503.02	(1.94)	(6.44)
HSC中型股	3,460.66	(3.40)	(7.62)
AH股溢价	146.99	0.25	4.45
沪深300	3,081.35	(2.93)	(4.35)
富时中国A50	9,174.40	(2.24)	(4.17)
上证180	6,609.50	(2.82)	(4.38)
上证380	5,205.75	(4.17)	(4.12)
台北加权	7,664.01	(0.46)	(1.02)
日经225	16,510.14	3.08	(3.71)
道琼斯	15,882.68	0.74	(1.66)
标普500	1,868.99	0.52	(1.13)
纳斯达克	4,472.06	0.01	(1.19)
德国DAX 30	9,574.16	1.94	(2.25)
富时100	5,773.79	1.77	(2.44)
法国CAC 40	4,206.40	1.97	(2.47)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	29.71	0.61	(4.78)
纽约期金(美元/t oz)	1,100.20	0.18	2.48
标普高盛商品指数	278.04	2.29	(2.32)
CRB大宗商品期货价格指数	159.14	1.81	(2.00)
罗杰斯国际商品指数	1,840.49	1.57	(2.02)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8454	(0.38)	0.41
美元兑人民币	6.6043	(0.16)	1.16
美元兑港元	7.8117	0.21	0.76
美元兑日元	117.72	0.63	(2.85)
欧元兑美元	1.0856	(0.55)	(0.92)
英镑兑美元	1.4219	(0.27)	(4.11)
澳元兑美元	0.7010	2.13	(3.12)

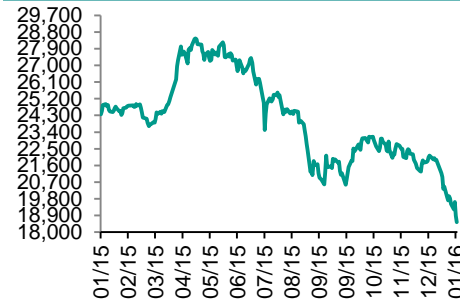
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8400	7.00	(10.00)
香港(10年期)	2.07800	66.00	50.50
美国(10年期)	2.02760	(0.71)	(20.81)

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

昨晚美国股指回升, 主要受到油价反弹以及欧洲央行行长讲话影响; 标普500指数中仅保健、公用事业、金融指数下跌, 而能源和电信服务指数领涨。昨天港股继续下跌, 但恒指跑赢国指; 港股所有行业指数下跌, 地产建筑业、工业制造业和服务业跌幅较大。昨天内地股指也继续下跌, 上证综指、深成指、沪深300指数分别收跌3.23%、3.77%和2.93%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 信息技术、工业、原材料和可选消费指数跌幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为15.77亿元, 使用比例15.02%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为131.62亿元。昨天沪深两市两融余额连跌15天, 仅达到9855.91亿元。而昨天沪深两市总成交量继续回落至, 5350.17, 比前一个交易日跌10.04%。今天美国和日本将公布1月制造业PMI, 而欧元区、德国、法国将公布1月制造业和服务业PMI, 英国将公布12月零售销售。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	首次失业人数	1月16日	278k	293k	283k*
美国	持续领取失业救济人数	1月9日	2250k	2208k	2264k*
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	1月21日	0.050%	0.050%	0.050%
欧元区	欧洲央行存款机制利率	1月21日	-0.300%	-0.300%	-0.300%
欧元区	消费者信心指数	1月	-5.7	-630.0%	-5.7
日本	所有产业活动指数月环比	11月	-0.7%	-1.0%	0.9%*
香港	CPI综合同比	12月	2.4%	2.5%	2.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 上周美国首次申领失业救济人数升至6个月高点
- 德拉吉: 下行风险上升了; 央行有必要评估政策立场
- 拉加德获欧洲支持连任IMF总裁
- 安倍晋三助手: 现在还不到日本央行做出加码宽松决定的时候
- 中国发改委对水泥企业用电实行阶梯电价
- 中国央行: 2015年末社会融资规模存量同比增长12.4%
- 中国人民银行分支行开展常备借贷便利操作
- 中国外汇局: 第四季度资金流出压力较三季度有所缓解

国际经济要闻

上周美国首次申领失业救济人数升至6个月高点

美国首次申领失业救济人数上周意外上升至6个月高点，表明劳工市场好转有所减速。美国劳工部周四的报告显示，截至1月16日当周，首次申领失业救济人数上升1万人至29.3万人。原油价格暴跌或促使能源部门进一步裁员，同时随着全球经济增长减缓，制造业再次考虑裁员。(彭博)

德拉吉：下行风险上升了；央行有必要评估政策立场

欧洲央行行长德拉吉在法兰克福的新闻发布会上表示，欧洲央行的政策措施正在起作用；料一段时间内利率将维持在当前水平或更低的水平；经济和信贷改善了；然而，自新年以来，由于新兴市场增长前景的不确定性升高，下行风险再次上升；欧元区通胀动能也仍然弱于预期。(彭博)

拉加德获欧洲支持连任IMF总裁

拉加德获得欧洲各国提名，有望继续其国际货币基金组织(IMF)总裁的第二个任期。这是挑选新任IMF总裁过程的一部分，而IMF成员国打算在3月初前完成这一过程。德国、法国和英国都支持拉加德，其目前的任期将于7月5日届满。IMF执行董事会主任Aleksii Mozhin周三发表声明称，该委员会力争作出一个普遍认同的决定。(彭博)

安倍晋三助手：现在还不到日本央行做出加码宽松决定的时候

在回答有关日本央行可以做什么来回应当前股市和汇率走势时，日本首相安倍晋三的助手柴山昌彦(Masahiko Shibayama)说：“如果你问现在是不是采取行动的时候，我觉得现在做出这样的决定仍为时尚早。”柴山称，安倍晋三、阁员不太可能改变有关经济基本面很强劲的看法。(彭博)

大中华经济要闻

中国发改委对水泥企业用电实行阶梯电价

发改委在网上公告称，为了促进水泥行业产业结构调整，决定对水泥生产企业生产用电实行基于可比熟料（水泥）综合电耗水平标准的阶梯电价政策。国家将根据情况适时调整水泥企业用电实行阶梯电价政策的电耗分档和加价标准。各地可以结合实际情况在上述规定基础上进一步加大阶梯电价实施力度，提高加价标准。(彭博)

中国央行：2015年末社会融资规模存量同比增长12.4%

中国央行在网站上公告称，初步统计2015年末社会融资规模存量为138.14万亿元人民币。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为92.75万亿元，同比增长13.9%。(彭博)

中国人民银行分支行开展常备借贷便利操作

中国央行在官方微博称，为保持春节前后银行体系流动性合理充裕，人民银行分支行对地方法人金融机构开展SLF操作，按需足额提供流动性支持，积极发挥利率走廊上限的作用。SLF期限包括隔夜、7天、1个月，利率分别为2.75%、3.25%、3.60%。(彭博)

中国外汇局：第四季度资金流出压力较三季度有所缓解

中国国家外汇管理局新闻发言人就2015年外汇收支形势答记者问，称2015年中国跨境资金流动总体呈现净流出态势，四季度流出压力较三季度有所缓解。中国外汇储备是充裕的，是国家抵御外部冲击的一个强有力的基础。(彭博)

企业要闻

中国重工预计2015年度净亏损25亿至28亿元人民币

中国船舶重工在上交所发布业绩预亏公告，预计2015年度经营业绩出现亏损，净亏损将介于25亿元到28亿元之间。亏损的原因为全球船舶行业经营形势严峻、国际原油价格持续走低，公司海洋工程板块经营压力加大，以及能源交通装备等业务受到钢铁、煤炭、水泥等行业去产能的影响等。(彭博)

阿里巴巴据悉参与饿了么至少12.5亿美元融资活动

匿名知情人士透露，中国在线外卖订餐平台饿了么最早将于2月中旬完成一轮不低于12.5亿美元的融资；交易或在中国农历春节假期(2月8日起)前宣布，公司估值将达到45亿美元；饿了么曾与团购网站美团网洽谈合并可能，最终未能达成协议。(彭博)

巴克莱据悉计划在全球裁员1,000人，亚太区占230人

据知情人士透露，巴克莱首席执行官Jes Staley已经启动了投资银行部门的新一轮裁员，计划在全球裁减1,000多个就业岗位，并退出一些亚洲国家和地区。其中一位人士称，巴克莱计划在亚太区裁员约230人，并关闭当地的现金股票业务。(彭博)

山东国际信托据悉拟通过香港IPO筹集约3亿美元资金

匿名知情人士透露，山东国际信托股份有限公司计划通过香港首次公开募股(IPO)筹集大约3亿美元的资金，有望成为20多年来中国首例信托公司上市案例。这家国家控股的金融企业眼下正在遴选为其安排上市事宜的银行。(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	4.49	4.11	0.69	(24.80)	753	中国国航	4.97	6.87	0.94	(43.50)
1398	工商银行	3.86	4.23	0.70	(22.21)	670	东方航空	3.67	5.63	1.17	(56.45)
1288	农业银行	2.70	4.08	0.63	(26.39)	1055	南方航空	4.50	5.94	0.96	(48.49)
3988	中国银行	2.93	4.33	0.63	(28.04)	1919	中国远洋	2.83	5.37	0.93	(61.36)
3328	交通银行	4.54	4.24	0.55	(30.21)	2866	中海集运	1.51	24.05	0.60	(72.76)
3968	招商银行	14.40	5.23	0.92	(20.71)	1138	中海发展	4.84	25.86	0.65	(40.21)
998	中信银行	4.26	4.08	0.57	(41.55)	2880	大连港	2.99	22.21	0.81	(43.27)
6818	光大银行	3.36	4.49	0.61	(23.08)	317	广船国际	10.22	366.37	1.25	(69.20)
1988	民生银行	6.40	4.02	0.70	(36.27)	2039	中集集团*	12.04	10.52	1.15	(32.34)
2628	中国人寿	19.00	10.00	1.45	(28.22)	1800	中国交建	5.85	5.46	0.65	(58.23)
2318	中国平安	33.55	9.06	1.57	(6.26)	390	中国中铁	4.23	6.98	0.77	(58.52)
2601	中国太保	25.45	12.51	1.51	(10.25)	1186	中国铁建	6.77	6.03	0.74	(47.34)
1336	新华保险	25.70	7.75	1.25	(43.53)	1766	中国中车	6.90	14.10	1.69	(44.32)
6030	中信证券	13.76	6.37	1.05	(23.23)	525	广深铁路	3.37	25.11	0.75	(27.02)
6837	海通证券	10.58	5.83	1.00	(28.06)	177	宁沪高速	8.54	12.25	1.84	(4.46)
1776	广发证券	15.58	7.19	1.38	(14.33)	548	深圳高速	5.90	10.54	0.95	(35.37)
6886	华泰证券	13.52	6.75	1.06	(23.35)	995	皖通高速	5.34	8.43	0.96	(55.06)
857	中石油	4.18	14.67	0.55	(51.50)	107	成渝高速	2.20	5.78	0.47	(57.30)
386	中石化	3.91	18.61	0.59	(25.31)	2238	广汽集团	6.26	9.39	0.92	(74.22)
338	上石化	2.99	22.69	1.49	(52.47)	1211	比亚迪*	34.10	130.58	2.75	(48.72)
1033	石化油服	1.67	5.20	0.85	(76.67)	2333	长城汽车	6.46	5.64	1.39	(41.23)
2883	中海油田	4.80	4.87	0.42	(68.13)	2338	潍柴动力	6.58	9.99	0.69	(30.10)
568	山东墨龙*	2.30	81.41	0.57	(73.49)	38	一拖股份	3.83	15.75	0.68	(67.96)
1088	中国神华	10.34	7.10	0.59	(34.46)	1157	中联重科*	2.21	-	0.36	(59.26)
1898	中煤能源	2.32	-	0.30	(61.75)	564	郑煤机	2.80	-	0.41	-
1171	兖州煤业	2.89	81.15	0.33	(70.20)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
902	华能国际	5.91	5.20	0.96	(30.37)	1072	东方电气	6.03	16.98	0.52	(55.05)
991	大唐发电	1.99	12.05	0.50	(62.33)	2727	上海电气	3.27	13.95	0.96	(69.46)
1071	华电国际	4.27	4.66	0.96	(32.89)	2208	金风科技*	10.06	8.39	1.54	(50.38)
1618	中国中冶	1.72	6.50	0.57	(67.36)	42	东北电气	1.99	229.65	5.14	#VALUE!
347	鞍钢股份*	3.25	39.39	0.41	(38.20)	350	经纬纺机*	11.98	11.17	1.20	(55.40)
323	马钢股份	1.45	-	0.43	(57.88)	300	沈机集团	3.51	-	1.47	(75.82)
1053	重庆钢铁	0.97	-	0.47	(71.63)	187	京城机电	2.99	-	1.22	(69.02)
2600	中国铝业	2.24	-	0.78	(56.72)	2196	复星医药	16.38	13.12	1.82	(26.25)
358	江西铜业	7.71	8.45	0.49	(49.84)	2607	上海医药	13.50	10.70	1.05	(30.44)
2899	紫金矿业	1.72	12.17	1.14	(53.26)	874	白云山	17.20	14.46	2.30	(36.39)
3993	洛阳钼业	1.09	10.96	1.00	(75.11)	1513	丽珠医药*	31.75	19.98	2.78	(40.32)
914	海螺水泥	15.92	7.17	1.05	(6.28)	719	新华制药*	3.61	21.55	0.76	(71.39)
2009	金隅股份	4.17	8.02	0.53	(54.67)	168	青岛啤酒	28.90	21.12	1.99	(12.26)
1108	洛阳玻璃	3.82	-	#N/A	(88.53)	763	中兴通讯*	13.32	13.82	1.35	(27.65)
2202	万科*	16.98	9.81	1.78	(41.45)	553	南京熊猫	5.38	26.59	1.29	(64.54)
588	北京北辰	2.15	7.74	0.38	(58.84)	921	海信科龙*	2.92	5.91	0.85	(65.26)
895	东江环保*	10.28	26.02	2.90	(43.84)	1812	晨鸣纸业*	4.52	10.08	0.53	(45.60)
1065	创业环保	4.64	15.95	1.31	(51.14)	---	---	---	---	---	---

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

朱颜zhuyan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

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

陈姻希rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 8313

农银国际研究部联系人**林樵基**bannylam@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

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

林樵基及陈宋恩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。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠, 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信息或观点的变动, 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, 为市场信息采集、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信息的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制, 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信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有2016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