

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	23,965.70	(0.62)	(0.28)
H股	10,418.66	(0.98)	0.56
红筹	3,888.45	(0.47)	0.66
HSC大型股	1,951.11	(0.69)	(0.55)
HSC中型股	4,572.74	(1.17)	0.88
AH股溢价	118.84	0.99	0.66
沪深300	3,473.85	0.02	1.53
富时中国A50	10,528.76	(0.12)	1.10
上证180	7,596.23	0.06	1.42
上证380	5,761.14	0.12	2.42
台北加权	9,750.47	(0.19)	(0.30)
日经225	19,119.93	(0.45)	0.17
道琼斯	20,821.76	0.05	0.98
标普500	2,367.34	0.15	0.86
纳斯达克	5,845.31	0.17	0.52
德国DAX 30	11,804.03	(1.20)	0.40
富时100	7,243.70	(0.38)	(0.77)
法国CAC 40	4,845.24	(0.94)	(0.46)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.00	0.02	1.12
纽约期金(美元/t oz)	1,257.60	(0.06)	1.62
标普高盛商品指数	401.83	(0.47)	(0.46)
CRB大宗商品期货价格指数	190.93	(0.37)	(0.95)
罗杰斯国际商品指数	2,326.04	(0.10)	(0.40)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8836	(0.01)	(0.19)
美元兑人民币	6.8573	(0.00)	(0.18)
美元兑港元	7.7609	0.00	0.02
美元兑日元	112.08	(0.91)	(2.69)
欧元兑美元	1.0564	(0.47)	(1.26)
英镑兑美元	1.2413	(0.40)	(1.13)
澳元兑美元	0.7674	(0.18)	1.63

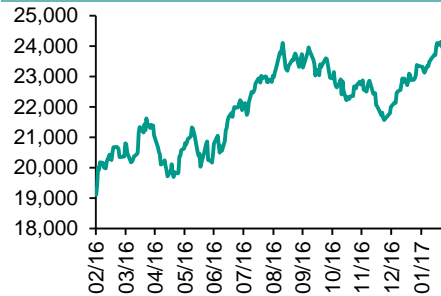
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3280	(3.50)	5.40
香港(10年期)	1.71000	(7.70)	(0.90)
美国(10年期)	2.31880	(9.59)	(16.55)

来源: 彭博

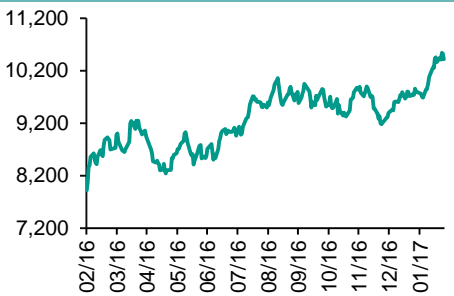
每天导读

各股市走势图

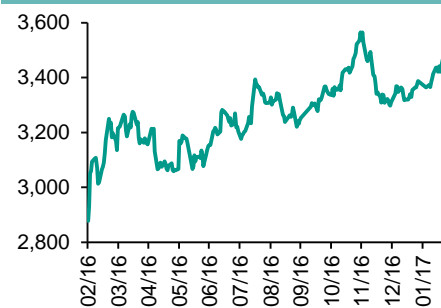
恒指走势图



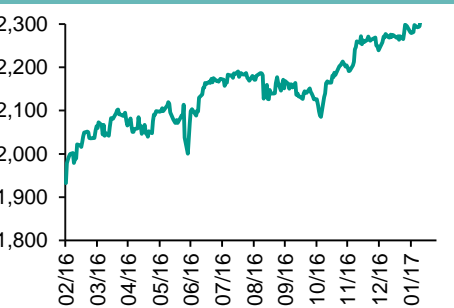
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美国股市周五收高,三大指数尾市掉头回升,道指连续11日创新高,是自1987年来首次,标普及纳指连续5星期向上,公用事业股和电信股走高。欧洲股市周五收低,投资者质疑近期推动股指升至14个月高位的涨势是否过头。上周五港股下跌,恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数表现不一,其中综合企业及电讯业领涨;原材料业及工业制品业领跌。上周五上证综指涨0.06%,深成指涨0.11%;沪深300指数表现不一,其中电信业务指数领涨;原材料指数领跌。截至上周末,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为17.4倍、18.3倍、12.0倍、8.5倍、13.8倍、20.7倍。上周标普500、道指、国指、上证综指、深成指分别累涨1.0%、0.7%、0.6%、1.6%、2.4%;恒指累跌0.3%。今天将公布欧元区2月消费者信心指数终值。

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	密歇根大学信心	2月	96.0	96.3	95.7
美国	新建住宅销售	1月	571k	555k	535k*
加拿大	CPI 同比	1月	1.6%	2.1%	1.5%
意大利	制造业信心指数	2月	104.6	106.3	104.8
意大利	消费者信心指数	2月	108.8	106.6	108.8
法国	消费者信心指数	2月	100	100	100

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国原油出口破纪录,填补油组减产供应缺口
- 苏格兰政界传当地政府拟明年秋季再举行脱英独立公投
- 美财长放风,研发行100年期国债
- 德央行行长指欧央行量宽不应超过经济所需
- 国务院官员:短期内不存在直接加息基础
- 内地发布煤炭深加工产业示范「十三五」规划
- 内媒指中银监开会,郭树清将接任主席
- 据报今年全国铁路投资拟约8,000亿人民币,与去年规模持平

国际经济要闻

美国原油出口破纪录，填补油组减产供应缺口

美国原油出口破纪录，每日出口逾100万桶原油，并填补油组国家因减产而制造的供应缺口。美国能源资讯协会(EIA)资料，美国页岩油及石油生产商上周向国际市场每日出口120万桶原油，较对上一周每日多出20万桶，并较过去四周平均水平高出35万桶。直至最近，美国每日出口50万桶原油。(路透)

苏格兰政界传当地政府拟明年秋季再举行脱欧公投

苏格兰政府对就脱离英国再举行公投并胜出的信心增加。苏格兰首席大臣施雅晴去年10月草拟再举行苏格兰独立公投的草案，有苏格兰绿党议员表示，与多名重要人物讨论相关问题，令他相信公投可在2018年秋季进行。(路透)

美财长放风，研发行100年期国债

美国财长劳钦周四(23日)称，部门同事开始研究发行50年甚至100年期国债的可行性。劳钦称已向同事提及此事。这或意味着美国国债作为全球最大及最活跃债券市场的一个历史性转变，本来美国避免发行超过30年期国债。(彭博)

德央行行长指欧央行量宽不应超过经济所需

欧央行执委兼德国央行行长魏德曼表示对近期欧央行刺激举措决定不表认同，认为货币政策宽松不应超过经济所需。他指不非常支持欧央行上次有关进一步刺激措施的决定，又表示央行不能陷入为避免金融稳定风险，而把货币扩张措施延长至远超经济所需。(路透)

大中华经济要闻

国发院官员：短期内不存在直接加息基础

国家发展与战略研究院执行院长刘元春表示，预计今年内地GDP增速为6.5%，CPI增速为2.1%。他认为今年宏观调控将更重防风险。在此背景下，稳健中性的货币政策内涵或发生改变。短期来看，内地不存在直接或整体加息的基础，但可通过其他货币政策工具达到间接加息效果。(彭博)

内地发布煤炭深加工产业示范「十三五」规划

国家能源局日前下发《煤炭深加工产业示范「十三五」规划》预计，到2020年，煤制油产能为每年1,300万吨，煤制天然气产能为每年170亿立方米，低阶煤分质利用产能为每年1,500万吨。(彭博)

内媒指中银监开会，郭树清将接任主席

中银监召开会议，从参会人士处获悉，中银监中层以上干部以及全国多地银监局局长参加。尚福林即将从中银监赴全国政协经济委员会就任，郭树清将接任中银监主席。(路透)

据报今年全国铁路投资拟约8,000亿人民币，与去年规模持平

中国部份地区铁路建设工作会议称，2017年全国铁路投资拟将保持去年规模即8,000亿元人民币左右，其中铁路总公司负责的铁路投资7,300亿元，包括设备购置1,000亿元。同时，今年计划投产铁路新线2,100公里。(彭博)

企业要闻

Google母企自动汽车分支起诉Uber窃取商业机密

谷歌母公司Alphabet旗下自动驾驶汽车分支Waymo周四(23日)起诉Uber(优步)及其自动汽车附属Otto，指控其窃取机密侵权行为。Waymo指控Uber及其去年8月收购的Otto，窃取Waymo的视觉测控技术，以提升其研发自动汽车技术的步伐。(路透)

传东芝研究核业务分支西屋电子申请破产保护

日本东芝正研究让旗下美国核电公司西屋电子申请破产保护。东芝早前表示收购美国核电建设业务减值损失达62亿美元。报道又指，东之董事局料今日开会决定出售旗下半导体业务大部分股权。(路透)

华谊兄弟料去年净利润按年倒退17%

华谊兄弟(300027.SZ)公布2016年业绩快报，归属股东净利润为8亿元人民币，按年降17%。期内营业总收入为35亿元，按年降10%。公司表示，2016年影视娱乐行业经历震荡，增速低於市场期望。(路透)

Gap第四季纯利升3%至2亿美元，符预期

美国服饰零售商Gap公布至1月底止第四季业绩，纯利2亿美元，按年升3%，收入为44亿元，按年升1%，符合市场预期。累计全年，纯利为7亿元，按年跌27%，收入为155亿元，按年跌2%。(路透)

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	6.41	6.18	0.92	(4.65)	895	东江环保*	12.94	27.09	3.39	(36.09)
1398	工商银行	5.14	5.83	0.87	(3.20)	753	中国国航	6.09	10.45	1.12	(33.21)
1288	农业银行	3.59	5.77	0.84	(2.83)	670	东方航空	4.46	12.14	1.16	(46.58)
3988	中国银行	3.97	5.78	0.80	(5.54)	1055	南方航空	5.12	13.09	1.08	(42.78)
3328	交通银行	6.25	6.11	0.74	(11.91)	1919	中国远洋	3.75	-	1.67	(46.72)
3968	招商银行	20.95	7.79	1.24	(4.57)	2866	中海集运	1.78	-	1.33	(62.84)
998	中信银行	5.42	5.46	0.69	(30.97)	1138	中海发展	4.70	8.72	0.62	(43.32)
6818	光大银行	3.97	5.65	0.75	(15.53)	2880	大连港	1.48	46.49	0.97	(55.59)
1988	民生银行	8.83	6.11	0.89	(13.83)	317	广船国际	16.86	31.94	2.05	(56.61)
2628	中国人寿	24.35	45.51	2.01	(17.49)	2039	中集集团*	13.66	594.47	1.39	(28.63)
2318	中国平安	42.15	10.61	1.80	2.04	1800	中国交建	10.14	8.92	0.97	(49.92)
2601	中国太保	29.25	18.63	1.85	(6.13)	390	中国中铁	6.84	11.29	1.14	(33.33)
1336	新华保险	39.10	22.84	1.81	(23.43)	1186	中国铁建	10.96	9.58	1.04	(25.61)
6030	中信证券	16.80	15.14	1.29	(11.01)	1766	中国中车	7.52	15.10	1.86	(36.00)
6837	海通证券	14.30	14.65	1.39	(19.94)	525	广深铁路	4.88	23.28	1.11	(19.72)
1776	广发证券*	17.32	13.24	1.59	(14.02)	177	宁沪高速	10.64	20.28	2.37	4.64
6886	华泰证券	15.88	14.73	1.22	(23.94)	548	深圳高速	7.16	8.49	1.13	(29.66)
6099	招商证券	12.26	10.41	1.28	(36.13)	995	皖通高速	6.25	9.76	1.11	(61.88)
3958	东方证券	8.03	4.87	1.07	(53.73)	107	成渝高速	3.34	7.53	0.68	-
6178	光大证券	12.70	10.89	1.10	(29.61)	2238	广汽集团	13.00	10.39	1.79	(54.50)
6881	银河证券	7.72	9.33	1.19	(49.94)	1211	比亚迪*	45.10	22.24	2.33	(20.51)
1375	中州证券	4.36	16.27	1.60	(62.97)	2333	长城汽车	9.51	8.50	1.75	(34.60)
857	中石油	6.11	154.15	0.84	(34.53)	2338	潍柴动力	13.84	33.52	1.53	9.28
386	中石化	6.10	18.67	0.95	(7.07)	3606	福耀玻璃	23.40	16.57	2.88	7.20
338	上石化	4.76	9.77	2.08	(37.12)	1108	洛阳玻璃	5.93	11.66	6.63	-
1033	石化油服	1.62	-	1.28	(63.70)	38	一拖股份	4.99	30.33	0.92	(65.20)
2883	中海油田	7.92	-	0.88	(47.01)	1157	中联重科*	4.10	-	0.74	(26.69)
568	山东墨龙*	2.35	-	0.68	(74.67)	564	郑煤机	5.14	62.80	0.77	(41.67)
1088	中国神华	16.28	16.06	0.92	(14.99)	1057	浙江世宝*	8.80	43.96	1.68	(77.51)
1898	中煤能源	4.14	-	0.58	(39.93)	1072	东方电气	7.66	-	0.72	-
1171	兖州煤业	6.22	53.65	0.76	(49.40)	2727	上海电气	4.03	22.76	1.12	-
902	华能国际	5.31	6.41	0.85	(38.16)	2208	金风科技*	12.90	10.20	1.74	(32.68)
991	大唐发电	2.25	11.12	0.59	(54.64)	42	东北电气	2.70	-	7.30	(72.81)
1071	华电国际	3.43	5.30	0.70	(41.39)	187	京城机电	3.31	-	1.90	(68.90)
1618	中国中冶	3.04	10.30	0.98	(47.75)	300	沈机集团	2.74	-	1.65	(70.13)
347	鞍钢股份*	6.01	-	0.88	(13.92)	2607	上海医药	20.60	15.54	1.55	(17.16)
323	马钢股份	2.85	-	1.02	(28.74)	2196	复星医药	27.65	20.72	2.88	(6.41)
1053	重庆钢铁	2.28	-	6.79	-	1513	丽珠医药*	48.45	26.47	3.82	(25.49)
2600	中国铝业	3.92	284.60	1.32	(30.19)	874	白云山	20.65	17.39	2.54	(28.46)
358	江西铜业	13.22	129.49	0.88	(38.42)	719	新华制药*	5.94	22.62	1.23	(61.31)
2899	紫金矿业	2.88	64.37	2.06	(29.39)	168	青岛啤酒	35.30	23.35	2.46	(5.55)
3993	洛阳钼业	2.92	62.47	2.52	(50.77)	553	南京熊猫	7.41	54.06	1.84	(57.96)
914	海螺水泥	26.80	20.40	1.77	17.14	763	中兴通讯*	12.58	12.87	1.13	(28.58)
2009	金隅股份	3.52	7.07	0.42	(36.29)	921	海信科龙*	9.30	17.71	2.55	(31.80)
2202	万科*	19.52	9.78	1.90	(16.62)	1812	晨鸣纸业*	10.12	8.40	1.14	(28.68)
588	北京北辰	2.70	9.03	0.47	(47.82)	811	新华文轩	7.08	10.77	1.03	(70.52)
1065	创业环保	4.36	14.94	1.18	(55.39)						

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