

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

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

美国股市和债市周一因公众假日休市。欧洲股市收低，投资者担忧英国将退出欧盟单一市场，并且美国候任总统特朗普预测其他国家可能效仿英国。昨天港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，公用事业及原材料业指数领涨，综合企业及能源业指数领跌。昨天上证综指跌0.30%，深成指跌2.95%，沪深300指数中公用事业指数领涨，信息技术指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为10.00亿元，使用比例为9.53%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为142.66亿元。港股通（深）全天使用额度为2.66亿元，使用比例为2.53%；深股通全天使用额度为5.59亿元，使用比例为4.30%。昨天沪深两市两融余额跌至9028.5亿元，沪深两市总交易量升至5946.9亿元。今天将公布日本11月产能利用率环比，英国12月消费价格环比及美国1月纽约州制造业指数。

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
日本	机器订单月环比	11月	-1.7%	-5.1%	4.1%
日本	PPI同比	12月	-1.4%	-1.2%	-2.2%
日本	第三产业指数月环比	11月	0.2%	0.2%	0.0%
日本	机床订单同比	12月	0.0%	4.4%	-5.6%
英国	Rightmove房屋价格同比	1月	0.0%	3.2%	3.4%
欧元区	贸易余额（经季调）	11月	208亿欧元	227亿欧元	197亿欧元

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 新加坡金管局：新加坡经济2017年料继续温和扩张
- 日本央行上调对九个地区中三个地区的经济评估
- 美国中情局局长警告特朗普注意自己的言辞，勿放松对俄制裁
- 欧盟首席谈判代表称应特别关注英退造成的金融稳定风险
- 李克强称今年要在降低收费等非税负担方面开展督查
- 中国国务院称将完善电信市场准入制度
- 中国央行计划鼓励中资银行海外发行美元债
- 中国发改委官员称将适度扩大企业债券发行规模

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,718.15	(0.96)	0.71
H股	9,666.09	(1.24)	0.66
红筹	3,698.48	(1.22)	0.56
HSC大型股	1,845.26	(0.96)	0.59
HSC中型股	4,205.35	(1.01)	0.95
AH股溢价	123.90	2.19	1.12
沪深300	3,319.45	(0.01)	(1.32)
富时中国A50	10,205.33	1.02	0.84
上证180	7,352.73	1.04	0.10
上证380	5,412.00	(1.87)	(4.94)
台北加权	9,292.33	(0.92)	(0.54)
日经225	19,095.24	(1.00)	(1.07)
道琼斯	19,885.73	(0.03)	(0.39)
标普500	2,274.64	0.18	(0.10)
纳斯达克	5,574.12	0.48	0.96
德国DAX 30	11,554.71	(0.64)	(0.08)
富时100	7,327.13	(0.15)	1.23
法国CAC 40	4,882.18	(0.82)	(0.11)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.51	0.27	1.06
纽约期金(美元/t oz)	1,204.40	0.69	1.65
标普高盛商品指数	399.85	(0.21)	0.42
CRB大宗商品期货价格指数	194.54	(0.22)	0.52
罗杰斯国际商品指数	2,334.27	(0.07)	0.72

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8851	(0.69)	(0.86)
美元兑人民币	6.8648	(0.66)	(0.99)
美元兑港元	7.7553	0.01	(0.15)
美元兑日元	114.05	(1.51)	(2.67)
欧元兑美元	1.0606	0.49	1.96
英镑兑美元	1.2045	(1.08)	(2.82)
澳元兑美元	0.7469	1.37	3.09

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2580	8.20	(3.60)
香港(10年期)	1.72400	(1.20)	(10.60)
美国(10年期)	2.36710	(0.86)	(22.45)

来源：彭博



国际经济要闻

新加坡金管局：新加坡经济2017年料继续温和扩张

新加坡金管局局长孟文能在当地会议上表示，贸易主导的产业料受惠于全球和区域电子产业的温和复苏。孟文能说，面临的风险包括美国退出跨太平洋伙伴关系协定（TPP），重新谈判，甚至废除北美自由贸易协定等自由贸易协议，以及把贸易伙伴列入货币操纵国。（彭博）

日本央行上调对九个地区中三个地区的经济评估

日本央行周一公布季度报告，国内九个地区中，上调了三个地区的经济评估，称多数地区经济有温和复苏。此次上调反映了民间消费以及新兴亚洲经济体需求的上升，凸显出这个全球第三大经济体的前景更加光明。日本央行在报告中称，海外经济继续温和增长，而收入增加正在帮助刺激支出。（路透）

美国中情局局长警告特朗普注意自己的言辞，勿放松对俄制裁

美国中央情报局(CIA)局长Brennan周日给美国总统当选人特朗普留下严厉的离别赠言，告诫特朗普不要放松对俄罗斯的制裁，并警告他注意自己的言辞。即将卸任的Brennan指责特朗普将美国情报机构比作纳粹德国的说法。他的评论反映出特朗普与他周五上任后将开始掌控的17个情报机构之间有着莫大的摩擦。（路透）

欧盟首席谈判代表称应特别关注英退造成的金融稳定风险

欧盟的英国脱欧事务首席谈判代表巴尼尔周六称，在给予英国金融企业欧盟市场准入前，需要“特别警惕”英国脱欧对欧盟金融稳定构成的风险。巴尼尔对欧洲议会议员表示，他希望达成一项特别协议来维持欧盟企业对伦敦金融城的准入。（路透）

大中华经济要闻

李克强称今年要在降低收费等非税负担方面开展督查

国务院总理李克强表示，必须坚持稳中求进工作总基调，继续推动“三去一降一补”，今年要在降低收费等非税负担方面让市场主体有切身感受，国务院要对此开展督查。中国政府网刊登李克强在主持召开座谈会指出，要进一步提高宏观调控的预见性和精准性，保持经济运行在合理区间，巩固稳中向好态势。（路透）

中国国务院称将完善电信市场准入制度

据新华社报导，中国国务院近日印发促进移动互联网健康有序发展的意见称，将引导多元化投融资市场发展，积极推进电信市场开放，推动形成多种资本成分和各类市场主体优势互补；开放民间资本进入基础电信领域竞争性业务。（路透）

中国央行计划鼓励中资银行海外发行美元债

不愿具名知情人士表示，中国央行计划出台措施鼓励中资银行在海外发行各种形式的美元债。2016年中资银行境外发行美元规模约701.58亿美元，较2015年682.72亿美元略有抬升。（彭博）

中国发改委官员称将适度扩大企业债券发行规模

《上海证券报》援引中国发改委财政金融司副巡视员田原在论坛上讲话称，2017年将把防范企业债券领域风险放到更加重要的位置。发改委将积极探索企业债券由核准制向注册管理制过渡。（彭博）

企业要闻

李嘉诚拟以55亿美元收购澳大利亚基建公司Duet

香港富翁李嘉诚麾下长江基建同意收购澳大利亚公司Duet，以扩大其全球电力和管线资产，其所出报价提高至74亿澳元。Duet向投资者建议接受这一最新收购提议。长江基建去年12月份首次提出以每股3澳元竞购这家基础设施公司，最新每股3.03澳元的报价包括每股0.03澳元的特别股息。（彭博）

佳兆业再次推迟发布财报

中国首家对美元债券违约的房地产开发商上周表示，该公司需要更多时间来发布已经推迟了大约两年的业绩。佳兆业集团去年7月发布了预期时间表，计划在12月份刊发业绩，然后于本月恢复其香港股份的交易。（彭博）

消息人士称摩根士丹利获批增持摩根士丹利华鑫证券股份

消息人士称，摩根士丹利获得中国证券监管机构批准，将对中国证券合资企业持股提高至49%，为规定可达到的最高水平，是首家获得此类批准的银行。摩根士丹利及华鑫证券今年稍早已同意使摩根士丹利持股提高至49%的提案。（路透）

万达集团称今年营收目标增长4%将逐步减少地产投资

万达集团上周末发布今年发展目标，今年营业收入目标为2,658亿元人民币，较上年增长4%；公司总资产达9,000亿元。其中重要业务分支万达商业地产将逐步减少地产投资，转型为轻资产的输出管理运营模式，提升租金利润占比。（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	5.80	5.63	0.84	(8.05)	753	中国国航	5.22	9.00	0.96	(38.10)
1398	工商银行	4.73	5.39	0.80	(7.54)	670	东方航空	3.68	10.06	0.97	(52.77)
1288	农业银行	3.23	5.22	0.76	(9.09)	1055	南方航空	4.26	10.94	0.90	(47.96)
3988	中国银行	3.50	5.24	0.78	(11.06)	1919	中国远洋	2.73	-	1.22	(53.31)
3328	交通银行	5.74	5.68	0.69	(13.76)	2866	中海集运	1.59	-	1.20	(63.92)
3968	招商银行	18.94	7.08	1.12	(9.34)	1138	中海发展	4.29	8.00	0.57	(45.73)
998	中信银行	5.09	5.15	0.65	(34.10)	2880	大连港	1.35	42.62	0.89	(55.20)
6818	光大银行	3.61	5.13	0.60	(19.13)	317	广船国际	12.70	24.18	1.55	(62.68)
1988	民生银行	8.53	5.93	0.87	(17.54)	2039	中集集团*	11.34	495.91	1.16	(32.98)
2628	中国人寿	21.05	39.53	1.75	(28.54)	1800	中国交建	9.18	8.12	0.89	(47.36)
2318	中国平安	40.10	10.14	1.72	(1.45)	390	中国中铁	6.54	10.85	1.09	(35.73)
2601	中国太保	27.60	17.66	1.75	(14.38)	1186	中国铁建	10.24	8.99	0.98	(23.34)
1336	新华保险	37.35	#N/A N/A	#N/A N/A	(27.47)	1766	中国中车	7.22	14.56	1.80	(35.85)
6030	中信证券	16.02	14.51	1.24	(12.91)	525	广深铁路	4.95	23.73	1.13	(21.52)
6837	海通证券	13.94	14.35	1.36	(25.22)	177	宁沪高速	9.86	18.88	2.21	(1.36)
1776	广发证券*	16.30	12.52	1.50	(14.72)	548	深圳高速	6.61	7.87	1.05	(31.72)
6886	华泰证券	15.00	13.99	1.16	(26.54)	995	皖通高速	5.89	9.24	1.05	(62.74)
6099	招商证券	11.90	10.15	1.25	(36.40)	107	成渝高速	2.96	6.71	0.61	(46.38)
3958	东方证券	7.57	4.61	1.02	(56.45)	2238	广汽集团	10.42	8.37	1.44	(62.53)
6178	光大证券	12.66	10.91	1.11	(29.49)	1211	比亚迪*	42.35	20.98	2.20	(21.13)
857	中石油	6.17	156.43	0.85	(35.59)	2333	长城汽车	7.95	7.14	1.47	(36.59)
386	中石化	6.02	18.52	0.94	(10.16)	2338	潍柴动力	12.84	31.25	1.43	10.44
338	上石化	4.67	9.63	2.05	(38.19)	3606	福耀玻璃	23.30	18.84	3.17	13.61
1033	石化油服	1.46	#N/A N/A	1.16	(66.70)	1108	洛阳玻璃	5.18	10.24	5.82	-
2883	中海油田	7.46	-	0.83	(47.05)	38	一拖股份	4.40	26.88	0.81	(67.68)
568	山东墨龙*	2.70	-	0.79	(75.77)	1157	中联重科*	3.51	-	0.64	(29.69)
1088	中国神华	16.10	15.96	0.92	(15.22)	564	郑煤机	4.15	50.95	0.62	(48.52)
1898	中煤能源	3.85	-	0.54	(39.82)	1057	浙江世宝*	8.92	44.78	1.71	(77.38)
1171	兖州煤业	5.71	49.49	0.70	(50.79)	1072	东方电气	7.27	-	0.69	-
902	华能国际	5.07	6.15	0.81	(38.73)	2727	上海电气	3.51	19.92	0.98	-
991	大唐发电	2.00	9.93	0.53	(52.82)	2208	金风科技*	12.62	10.03	1.71	(29.94)
1071	华电国际	3.33	5.17	0.68	(41.93)	42	东北电气	2.37	-	6.44	(70.64)
1618	中国中冶	2.86	9.73	0.93	(51.82)	187	京城机电	3.30	-	1.90	(69.84)
347	鞍钢股份*	5.40	-	0.80	(11.88)	300	沈机集团	2.61	-	1.58	(67.80)
323	马钢股份	2.72	-	0.98	(18.27)	2607	上海医药	19.32	14.64	1.46	(16.99)
1053	重庆钢铁	2.15	-	6.44	-	2196	复星医药	24.00	18.08	2.51	(10.80)
2600	中国铝业	3.38	246.59	1.14	(34.22)	1513	丽珠医药*	43.70	23.99	3.46	(31.05)
358	江西铜业	11.86	116.74	0.79	(41.10)	874	白云山	18.80	15.91	2.32	(30.01)
2899	紫金矿业	2.64	59.30	1.90	(31.94)	719	新华制药*	5.57	21.32	1.16	(61.15)
3993	洛阳钼业	1.98	6.54	0.34	(55.86)	168	青岛啤酒	29.20	19.41	2.05	(14.57)
914	海螺水泥	22.80	17.44	1.51	11.91	553	南京熊猫	7.07	51.83	1.76	(57.91)
2009	金隅股份	2.77	5.59	0.33	(40.92)	763	中兴通讯*	12.00	12.33	1.08	(27.10)
2202	万科*	19.26	9.70	1.88	(18.43)	921	海信科龙*	6.67	12.76	1.84	(39.77)
588	北京北辰	2.46	8.27	0.43	(46.24)	1812	晨鸣纸业*	8.08	6.91	0.93	(33.15)
1065	创业环保	3.93	13.54	1.07	(56.42)	811	新华文轩	6.79	10.38	0.99	(70.81)
895	东江环保*	12.68	26.68	3.33	(35.19)						

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