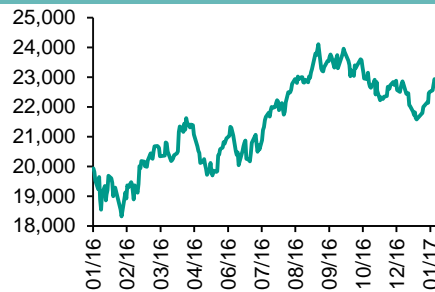


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

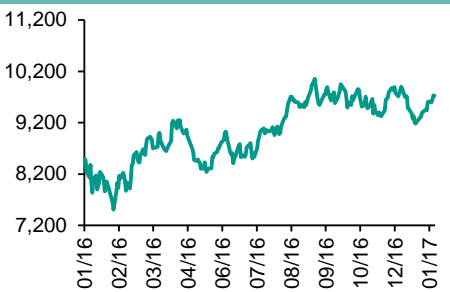
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

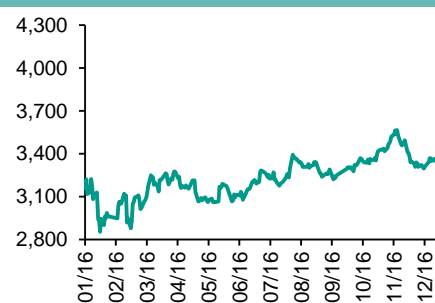
#### 恒指走勢圖



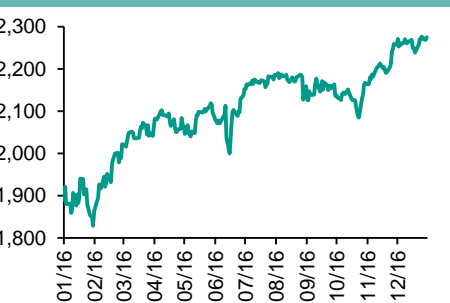
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

美國股市和債市週一因公眾假日休市。歐洲股市收低，投資者擔憂英國將退出歐盟單一市場，並且美國候任總統特朗普預測其他國家可能效仿英國。昨天港股下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數表現不一，公用事業及原材料業指數領漲，綜合企業及能源業指數領跌。昨天上證綜指跌0.30%，深成指跌2.95%，滬深300指數中公用事業指數領漲，資訊技術指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為10.00億元，使用比例為9.53%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為142.66億元。港股通（深）全天使用額度為2.66億元，使用比例為2.53%；深股通全天使用額度為5.59億元，使用比例為4.30%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9273.2億元，滬深兩市總交易量升至5946.9億元。今天將公佈日本11月產能利用率環比，英國12月消費價格環比及美國1月紐約州製造業指數。

### 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
日本	機器訂單月環比	11月	-1.7%	-5.1%	4.1%
日本	PPI同比	12月	-1.4%	-1.2%	-2.2%
日本	第三產業指數月環比	11月	0.2%	0.2%	0.0%
日本	機床訂單同比	12月	0.0%	4.4%	-5.6%
英國	Rightmove房屋價格同比	1月	0.0%	3.2%	3.4%
歐元區	貿易餘額（經季調）	11月	208億歐元	227億歐元	197億歐元

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 新加坡金管局：新加坡經濟2017年料繼續溫和擴張
- 日本央行上調對九個地區中三個地區的經濟評估
- 美國中情局局長警告特朗普注意自己的言辭，勿放鬆對俄制裁
- 中國國務院稱將完善電信市場准入制度
- 中國央行計畫鼓勵中資銀行海外發行美元債
- 歐盟首席談判代表稱應特別關注英退造成的金融穩定風險
- 中國發改委官員稱將適度擴大企業債券發行規模

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,718.15	(0.96)	0.71
H股	9,666.09	(1.24)	0.66
紅籌	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股溢價	123.90	2.19	1.12
滬深300	3,319.45	(0.01)	(1.32)
富時中國A50	10,205.33	1.02	0.84
上證180	7,352.73	1.04	0.10
上證380	5,412.00	(1.87)	(4.94)
臺北加權	9,292.33	(0.92)	(0.54)
日經225	19,134.70	(1.19)	(1.98)
道瓊斯	19,885.73	(0.03)	(0.39)
標普500	2,274.64	0.18	(0.10)
納斯達克	5,574.12	0.48	0.96
德國DAX 30	11,554.71	(0.64)	(0.08)
富時100	7,327.13	(0.15)	1.23
法國CAC 40	4,882.18	(0.82)	(0.11)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.52	0.29	1.08
紐約期金(美元/t oz)	1,204.00	0.65	1.61
標普高盛商品指數	399.85	(0.21)	0.42
CRB大宗商品期貨價格指數	194.54	(0.22)	0.52
羅傑斯國際商品指數	2,334.27	(0.07)	0.72

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8851	(0.69)	(0.86)
美元兌人民幣	6.8648	(0.66)	(0.99)
美元兌港元	7.7552	0.01	(0.15)
美元兌日元	114.09	(1.47)	(2.63)
歐元兌美元	1.0606	0.49	1.96
英鎊兌美元	1.2047	(1.07)	(2.81)
澳元兌美元	0.7467	1.34	3.06

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2580	8.20	(3.60)
香港(10年期)	1.72400	(1.20)	(10.60)
美國(10年期)	2.36530	(1.04)	(22.63)

來源：彭博

**國際經濟要聞****新加坡金管局：新加坡經濟2017年料繼續溫和擴張**

新加坡金管局局長孟文能在當地會議上表示，貿易主導的產業受惠於全球和區域電子產業的溫和復蘇。孟文能說，面臨的風險包括美國退出跨太平洋夥伴關係協定（TPP），重新談判，甚至廢除北美自由貿易協定等自由貿易協定，以及把交易夥伴列入貨幣操縱國。（彭博）

**日本央行上調對九個地區中三個地區的經濟評估**

日本央行週一公佈季度報告，國內九個地區中，上調了三個地區的經濟評估，稱多數地區經濟有溫和復蘇。此次上調反映了民間消費以及新興亞洲經濟體需求的上升，凸顯出這個全球第三大經濟體的前景更加光明。日本央行在報告中稱，海外經濟繼續溫和增長，而收入增加正在幫助刺激支出。（路透）

**美國中情局局長警告特朗普注意自己的言辭，勿放鬆對俄制裁**

美國中央情報局(CIA)局長Brennan周日給美國總統當選人特朗普留下嚴厲的離別贈言，告誡特朗普不要放鬆對俄羅斯的制裁，並警告他注意自己的言辭。即將卸任的Brennan指責特朗普將美國情報機構比作納粹德國的說法。他的評論反映出特朗普與他週五上任後將開始掌控的17個情報機構之間有著莫大的摩擦。（路透）

**歐盟首席談判代表稱應特別關注英退造成的金融穩定風險**

歐盟的英國退歐事務首席談判代表巴尼爾週六稱，在給予英國金融企業歐盟市場准入前，需要“特別警惕”英國退歐對歐盟金融穩定構成的風險。巴尼爾對歐洲議會議員表示，他希望達成一項特別協議來維持歐盟企業對倫敦金融城的准入。（路透）

**大中華經濟要聞****李克強稱今年要在降低收費等非稅負擔方面開展督查**

國務院總理李克強表示，必須堅持穩中求進工作總基調，繼續推動“三去一降一補”，今年要在降低收費等非稅負擔方面讓市場主體有切身感受，國務院要對此開展督查。中國政府網刊登李克強在主持召開座談會指出，要進一步提高宏觀調控的預見性和精準性，保持經濟運行在合理區間，鞏固穩中向好態勢。（路透）

**中國國務院稱將完善電信市場准入制度**

據新華社報導，中國國務院近日印發促進移動互聯網健康有序發展的意見稱，將引導多元化投融資市場發展，積極推進電信市場開放，推動形成多種資本成分和各類市場主體優勢互補；開放民間資本進入基礎電信領域競爭性業務。（路透）

**中國央行計畫鼓勵中資銀行海外發行美元債**

不願具名知情人士表示，中國央行計畫出臺措施鼓勵中資銀行在海外市場發行各種形式的美元債。2016年中資銀行境外發行美元規模約701.58億美元，較2015年682.72億美元略有抬升。（彭博）

**中國發改委官員稱將適度擴大企業債券發行規模**

《上海證券報》援引中國發改委財政金融司副巡視員田原在論壇上講話稱，2017年將把防範企業債券領域風險放到更加重要的位置。發改委將積極探索企業債券由核准制向註冊管理制過渡。（彭博）

**企業要聞****李嘉誠擬以55億美元收購澳大利亞基建公司Duet**

香港富翁李嘉誠麾下長江基建同意收購澳大利亞公司Duet，以擴大其全球電力和管線資產，其所出報價提高至74億澳元。Duet向投資者建議接受這一最新收購提議。長江基建去年12月份首次提出以每股3澳元競購這家基礎設施公司，最新每股3.03澳元的報價包括每股0.03澳元的特別股息。（彭博）

**佳兆業再次推遲發佈財報**

中國首家對美元債券違約的房地產開發商上周表示，該公司需要更多時間來發佈已經推遲了大約兩年的業績。佳兆業集團去年7月發佈了預期時間表，計畫在12月份刊發業績，然後於本月恢復其香港股份的交易。（彭博）

**消息人士稱摩根士丹利獲批增持摩根士丹利華鑫證券股份**

消息人士稱，摩根士丹利獲得中國證券監管機構批准，將對中國證券合資企業持股提高至49%，為規定可達到的最高水準，是首家獲得此類批准的銀行。摩根士丹利及華鑫證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）

**萬達集團稱今年營收目標增長4%將逐步減少地產投資**

萬達集團上週末發佈今年發展目標，今年營業收入目標為2,658億元人民幣，較上年增長4%；公司總資產達9,000億元。其中重要業務分支萬達商業地產將逐步減少地產投資，轉型為輕資產的輸出管理運營模式，提升租金利潤占比。（路透）

**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	5.80	5.63	0.84	(8.05)	753	中國國航	5.22	9.00	0.96	(38.10)
1398	工商銀行	4.73	5.39	0.80	(7.54)	670	東方航空	3.68	10.06	0.97	(52.77)
1288	農業銀行	3.23	5.22	0.76	(9.09)	1055	南方航空	4.26	10.94	0.90	(47.95)
3988	中國銀行	3.50	5.24	0.78	(11.06)	1919	中國遠洋	2.73	-	1.22	(53.31)
3328	交通銀行	5.74	5.68	0.69	(13.76)	2866	中海集運	1.59	-	1.20	(63.92)
3968	招商銀行	18.94	7.08	1.12	(9.34)	1138	中海發展	4.29	8.00	0.57	(45.72)
998	中信銀行	5.09	5.15	0.65	(34.10)	2880	大連港	1.35	42.62	0.89	(55.20)
6818	光大銀行	3.61	5.13	0.60	(19.12)	317	廣船國際	12.70	24.18	1.55	(62.68)
1988	民生銀行	8.53	5.93	0.87	(17.54)	2039	中集集團*	11.34	495.91	1.16	(32.98)
2628	中國人壽	21.05	39.53	1.75	(28.54)	1800	中國交建	9.18	8.12	0.89	(47.36)
2318	中國平安	40.10	10.14	1.72	(1.45)	390	中國中鐵	6.54	10.85	1.09	(35.73)
2601	中國太保	27.60	17.66	1.75	(14.38)	1186	中國鐵建	10.24	8.99	0.98	(23.34)
1336	新華保險	37.35	#N/A N/A	#N/A N/A	(27.47)	1766	中國中車	7.22	14.56	1.80	(35.85)
6030	中信證券	16.02	14.51	1.24	(12.91)	525	廣深鐵路	4.95	23.73	1.13	(21.52)
6837	海通證券	13.94	14.35	1.36	(25.22)	177	寧滬高速	9.86	18.88	2.21	(1.35)
1776	廣發證券*	16.30	12.52	1.50	(14.72)	548	深圳高速	6.61	7.87	1.05	(31.72)
6886	華泰證券	15.00	13.99	1.16	(26.54)	995	皖通高速	5.89	9.24	1.05	(62.74)
6099	招商證券	11.90	10.15	1.25	(36.39)	107	成渝高速	2.96	6.71	0.61	(46.38)
3958	東方證券	7.57	4.61	1.02	(56.45)	2238	廣汽集團	10.42	8.37	1.44	(62.52)
6178	光大證券	12.66	10.91	1.11	(29.49)	1211	比亞迪*	42.35	20.98	2.20	(21.13)
857	中石油	6.17	156.43	0.85	(35.59)	2333	長城汽車	7.95	7.14	1.47	(36.58)
386	中石化	6.02	18.52	0.94	(10.16)	2338	濰柴動力	12.84	31.25	1.43	10.45
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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	2.70	-	0.79	(75.77)	1157	中聯重科*	3.51	-	0.64	(29.69)
1088	中國神華	16.10	15.96	0.92	(15.22)	564	鄭煤機	4.15	50.95	0.62	(48.52)
1898	中煤能源	3.85	-	0.54	(39.82)	1057	浙江世寶*	8.92	44.78	1.71	(77.38)
1171	兗州煤業	5.71	49.49	0.70	(50.79)	1072	東方電氣	7.27	-	0.69	-
902	華能國際	5.07	6.15	0.81	(38.73)	2727	上海電氣	3.51	19.92	0.98	-
991	大唐發電	2.00	9.93	0.53	(52.82)	2208	金風科技*	12.62	10.03	1.71	(29.94)
1071	華電國際	3.33	5.17	0.68	(41.93)	42	東北電氣	2.37	-	6.44	(70.64)
1618	中國中冶	2.86	9.73	0.93	(51.82)	187	京城機電	3.30	-	1.90	(69.84)
347	鞍鋼股份*	5.40	-	0.80	(11.87)	300	沈機集團	2.61	-	1.58	(67.80)
323	馬鋼股份	2.72	-	0.98	(18.27)	2607	上海醫藥	19.32	14.64	1.46	(16.99)
1053	重慶鋼鐵	2.15	-	6.44	-	2196	複星醫藥	24.00	18.08	2.51	(10.80)
2600	中國鋁業	3.38	246.59	1.14	(34.22)	1513	麗珠醫藥*	43.70	23.99	3.46	(31.05)
358	江西銅業	11.86	116.74	0.79	(41.10)	874	白雲山	18.80	15.91	2.32	(30.01)
2899	紫金礦業	2.64	59.30	1.90	(31.94)	719	新華製藥*	5.57	21.32	1.16	(61.14)
3993	洛陽鉬業	1.98	6.54	0.34	(55.86)	168	青島啤酒	29.20	19.41	2.05	(14.57)
914	海螺水泥	22.80	17.44	1.51	11.91	553	南京熊貓	7.07	51.83	1.76	(57.91)
2009	金隅股份	2.77	5.59	0.33	(40.92)	763	中興通訊*	12.00	12.33	1.08	(27.10)
2202	萬科*	19.26	9.70	1.88	(18.43)	921	海信科龍*	6.67	12.76	1.84	(39.77)
588	北京北辰	2.46	8.27	0.43	(46.24)	1812	晨鳴紙業*	8.08	6.91	0.93	(33.15)
1065	創業環保	3.93	13.54	(56.42)		811	新華文軒	6.79	10.38	0.99	(70.81)
895	東江環保*	12.68	26.68	3.33	(35.19)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立在大量的假設基礎上, 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2017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