

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	19,683.11	2.54	3.16
H股	8,241.36	2.65	1.68
红筹	3,472.35	2.69	2.94
HSC大型股	1,590.96	2.39	2.94
HSC中型股	3,623.70	2.37	1.25
AH股溢价	134.02	(0.22)	(6.19)
沪深300	2,946.09	3.24	(5.38)
富时中国A50	8,887.48	2.82	(3.96)
上证180	6,308.48	3.29	(5.55)
上证380	4,817.77	3.44	(8.78)
台北加权	8,145.21	0.80	3.18
日经225	17,775.31	1.47	3.88
道琼斯	16,466.30	2.47	2.32
标普500	1,940.24	2.48	1.75
纳斯达克	4,613.95	2.38	0.50
德国DAX 30	9,798.11	1.64	0.34
富时100	6,083.79	2.56	3.11
法国CAC 40	4,417.02	2.19	1.85

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.52	(0.30)	10.48
纽约期金(美元/t oz)	1,117.80	0.13	1.13
标普高盛商品指数	300.67	1.49	3.61
CRB大宗商品期货价格指数	166.75	0.93	1.80
罗杰斯国际商品指数	1,953.17	1.39	3.09

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8485	0.07	0.09
美元兑人民币	6.6050	(0.07)	0.53
美元兑港元	7.7843	(0.13)	0.44
美元兑日元	121.23	2.41	0.55
欧元兑美元	1.0836	(0.12)	(0.18)
英镑兑美元	1.4243	(0.04)	(3.41)
澳元兑美元	0.7058	1.50	(3.34)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8900	5.00	6.00
香港(10年期)	1.83300	(8.60)	22.20
美国(10年期)	1.92090	(8.03)	(34.85)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

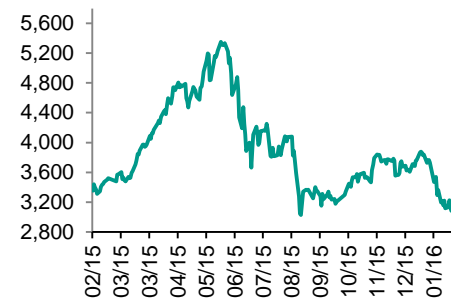
#### 恒指走势图



#### 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

上周五美股大幅上涨, 主要受到日本央行的利率政策影响; 标普500指数中所有的行业指数上涨, 金融、信息技术、能源和原材料指数涨幅较大。上周五港股和内地股指也大幅上涨, 港股所有行业指数上涨, 能源业大幅领涨, 金融、工业制品、信息技术和地产建筑业涨幅也较大; 而沪深300指数中所有行业指数上涨, 其中信息技术、可选消费、工业指数涨幅较大。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的全周累计变化为2.32%、1.75%、3.2%、1.7%、-6.14%、-6.86%; 总结1月份, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的累计下跌5.50%、5.07%、10.2%、14.7%、22.65%、25.64%; 截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的预测16年市盈率分别为14.87倍、16.06倍、9.79倍、6.36倍、11.17倍、18.52倍。今天美国、欧元区、日本、英国、中国将公布1月PMI数据。

### 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	GDP年度化季环比	4季度	0.8%	0.7%	2.0%
美国	密歇根大学信心	1月	93.0	92.0	93.3
欧元区	CPI预计同比	1月	0.4%	0.4%	0.2%
德国	零售销售额同比	12月	1.9%	1.5%	2.4%*
法国	GDP 同比	4季度	1.2%	1.3%	1.1%
法国	CPI 同比	1月	0.3%	0.2%	0.2%
日本	全国核心CPI 不含食品和能源同比	12月	0.9%	0.8%	0.9%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国第四季经济增长放缓, 因美国消费者抑制支出
- 欧元区通胀率加速, 或给予德拉吉短暂喘息时机
- 俄罗斯称可能与OPEC商谈产量政策, OPEC代表回应称无此计划
- 日本央行的负利率据悉最初将适用于10万亿-30万亿日元资金
- 中国央行逆回购净投放规模创纪录, 公开市场天天见替代大水漫灌
- 中国外汇局: 截至去年6月末对外证券投资资产达2868亿美元
- 知情人士: 中国加强境外直接投资外汇管理, 提前及大额购汇受限
- 香港银行业总贷款2015年下半年同比下降3.7%

国际经济要闻

美国第四季经济增长放缓，因美国消费者抑制支出

美国第四季经济扩张速度放慢，因家庭抑制消费，同时企业削减资本投资并对库存做出进一步调整。美国商务部周五公布的数据显示，截至12月底三个月的国内生产总值年化。增速为0.7%，低于第三季度的2%。去年全年GDP连续第二年增长了2.4%，受消费支出创十年来最大增幅刺激。(彭博)

欧元区通胀率加速，或给予德拉吉短暂喘息时机

欧元区通胀率在1月份加速上升，这给予欧洲央行官员一些喘息时机；不过这种势头可能短暂，因为大宗商品价格继续下跌，且新兴市场经济减速。欧盟统计局周五公布，欧元区1月份经调和的消费价格同比上涨0.4%，升幅高于去年12月的0.2%。去年年初石油和食品价格的下跌，推高了本月的通胀，而通胀的基本趋势仍然疲弱。(彭博)

俄罗斯称可能与OPEC商谈产量政策，OPEC代表回应称无此计划

俄罗斯能源部长Alexander Novak暗示，愿意下个月与OPEC举行会议就石油产量政策协调之后，OPEC代表称没有与俄罗斯会晤的计划。四位OPEC代表表示，他们未曾听说会谈计划。国际文传电讯社此前引述Novak的话报道称，沙特在此前的OPEC会议上建议减产5%，一位海湾国家成员国代表则称沙特没有提出这样的减产建议。(彭博)

日本央行的负利率据悉最初将适用于10万亿-30万亿日元资金

知情人士透露，在新政策于2月16日生效时，-0.1%的利率可能将适用于日本央行往来账户下的大约10万亿至30万亿日元资金。日本央行周五宣布了三层利率体系，其中0.1%的正利率适用于金融机构现有往来账户余额，零利率适用于金融机构存放在央行的法定准备金，不包含在上述两个范围内的准备金将适用-0.1%的利率。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行逆回购净投放规模创纪录，公开市场天天见替代大水漫灌

中国央行公开市场操作本周创造历史。逆回购单周净投放规模刷新纪录，并且自今日起打破常规，启动公开市场连日操作模式。中国央行对市场流动性的管理日趋精细化。中国央行今天实施28天逆回购800亿元，7天逆回购200亿元，本周公开市场净投放规模推升至6900亿元，打破了2013年2月4到8日净投放6620亿的历史纪录。(彭博)

中国外汇局：截至去年6月末对外证券投资资产达2868亿美元

外汇局在网站首次公布中国对外证券投资资产分国别数据。2015年6月末，中国对外证券投资资产（不含储备资产）2868亿美元，其中股权类投资1778亿美元。中国对美国证券投资1167亿美元，对中国香港证券投资495亿美元。(彭博)

知情人士：中国加强境外直接投资外汇管理，提前及大额购汇受限

匿名知情人士称，国家外汇管理局近期对部分银行进行窗口指导，要求加强境外直接投资外汇管理，不得提前为企业办理提前购付汇，而此前并不禁止提前购汇；企业外债协议中无提前还款条约的，银行不可为其办理外债提前还款的购付汇业务。(彭博)

香港银行业总贷款2015年下半年同比下降3.7%

香港金融管理局副总裁阮国恒在记者会上表示，香港银行业2015年全年贷款增速为3.5%；香港银行业2015年利润小幅下降；内地相关贷款比率较历史水平处于低位。助理总裁郑发称，金管局2016年将加强对消费者信贷风险的监控。(彭博)

企业要闻

农业银行关闭P2P支付渠道，在票据事件后加强风险防范

中国第三大银行中国农业银行命令独立支付服务关闭对网络贷款网站的接口，再次打击了这个正在蓬勃发展、但受到倒闭和欺诈事件困扰的行业。第三方支付公司浙江贝付在1月22日公告称，应农业银行的要求，将于1月26日前关闭P2P等行业的农行支付渠道。农行说，原因在于网络贷款的相关风险。(彭博)

中国石油预计2015年度净利润同比减少60%-70%

中国石油发布2015年年度业绩预减公告。上年同期净利润为1,071.73亿元人民币。业绩预减原因包括国际油价断崖式下跌以及国内天然气价格下调。2016年，国际油气市场仍将持续低迷，市场竞争进一步加剧，公司将开展开源节流降本增效。(彭博)

苹果公司据悉正在开发无线充电手机，最早2017年推出

据知情人士透露，苹果公司正在与合作伙伴一起开发新的无线充电技术，最早明年可以用于该公司的移动设备上。以细节未公开为由而不愿透露身份的知情人士称，苹果正在研究比现有充电板更远距离的无线充电技术。(彭博)

鸿海郭台铭：2015年净利润实现10%的增长目标，受益于自动化

董事长郭台铭在于台北举行的公司年底活动上对彭博新闻社表示，尽管营收未能达到目标，但鸿海去年净利润达到了他所设定的10%的增长目标。郭台铭称，自动化提高了利润率，帮助公司实现了净利润目标。(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	4.73	4.35	0.73	(16.91)	753	中国国航	4.98	6.90	0.95	(34.97)
1398	工商银行	4.03	4.42	0.74	(16.95)	670	东方航空	3.75	5.77	1.20	(47.72)
1288	农业银行	2.75	4.17	0.64	(22.29)	1055	南方航空	4.68	6.19	1.00	(37.43)
3988	中国银行	3.04	4.51	0.65	(20.23)	1919	中国远洋	2.75	5.23	0.91	(57.44)
3328	交通银行	4.71	4.41	0.57	(25.62)	2866	中海集运	1.49	23.80	0.59	(70.38)
3968	招商银行	14.92	5.43	0.96	(15.90)	1138	中海发展	4.85	25.99	0.66	(32.82)
998	中信银行	4.52	4.34	0.60	(31.19)	2880	大连港	3.11	23.17	0.84	(30.30)
6818	光大银行	3.63	4.87	0.66	(14.09)	317	广船国际	10.58	380.39	1.30	(64.68)
1988	民生银行	6.84	4.31	0.75	(32.72)	2039	中集集团*	12.12	10.62	1.16	(22.42)
2628	中国人寿	18.78	9.92	1.44	(22.37)	1800	中国交建	6.81	6.38	0.76	(46.72)
2318	中国平安	34.95	9.47	1.64	(2.15)	390	中国中铁	5.54	9.17	1.01	(41.20)
2601	中国太保	27.30	13.46	1.63	(0.88)	1186	中国铁建	7.67	6.85	0.84	(35.77)
1336	新华保险	26.40	7.99	1.29	(39.42)	1766	中国中车	7.18	14.72	1.76	(38.85)
6030	中信证券	14.92	6.93	1.14	(13.06)	525	广深铁路	3.28	24.51	0.73	(18.97)
6837	海通证券	11.66	6.44	1.11	(18.65)	177	宁沪高速	9.29	13.37	2.00	3.14
1776	广发证券	15.56	7.20	1.38	(4.66)	548	深圳高速	6.16	11.04	1.00	(34.03)
6886	华泰证券	14.56	7.29	1.14	(15.62)	995	皖通高速	6.12	9.69	1.11	(54.88)
857	中石油	4.75	16.72	0.63	(46.20)	107	成渝高速	2.28	6.00	0.49	(51.72)
386	中石化	4.33	20.67	0.66	(16.47)	2238	广汽集团	6.51	9.79	0.96	(72.23)
338	上石化	3.12	23.75	1.56	(49.60)	1211	比亚迪*	35.20	135.62	2.85	(37.51)
1033	石化油服	1.70	5.31	0.87	(76.87)	2333	长城汽车	5.91	5.18	1.28	(40.13)
2883	中海油田	5.55	5.65	0.49	(61.53)	2338	潍柴动力	7.40	11.26	0.78	(13.52)
568	山东墨龙*	2.33	82.72	0.58	(72.81)	38	一拖股份	4.09	16.87	0.73	(67.28)
1088	中国神华	11.62	8.01	0.66	(26.73)	1157	中联重科*	2.02	-	0.33	(60.67)
1898	中煤能源	2.63	-	0.34	(53.80)	564	郑煤机	2.87	-	0.42	-
1171	兖州煤业	3.13	88.15	0.35	(71.19)	1057	浙江世宝*	7.15	34.52	1.33	(76.10)
902	华能国际	6.35	5.60	1.04	(21.79)	1072	东方电气	6.26	17.68	0.54	(49.96)
991	大唐发电	2.06	12.52	0.52	(56.70)	2727	上海电气	3.40	14.55	1.00	(63.73)
1071	华电国际	4.59	5.02	1.04	(22.75)	2208	金风科技*	10.06	8.42	1.54	(46.94)
1618	中国中冶	1.79	6.79	0.59	(60.82)	42	东北电气	2.10	243.06	5.45	#VALUE!
347	鞍钢股份*	3.35	40.73	0.43	(30.80)	350	经纬纺机*	11.98	11.21	1.21	(42.16)
323	马钢股份	1.42	-	0.42	(53.13)	300	沈机集团	3.84	-	1.62	(74.15)
1053	重庆钢铁	0.97	-	0.47	(68.84)	187	京城机电	3.12	-	1.28	-
2600	中国铝业	2.33	-	0.81	(47.64)	2196	复星医药	18.54	14.90	2.06	(13.88)
358	江西铜业	7.78	8.55	0.49	(47.03)	2607	上海医药	14.90	11.85	1.16	(19.40)
2899	紫金矿业	1.75	12.41	1.16	(47.00)	874	白云山	17.14	14.46	2.30	(31.53)
3993	洛阳钼业	1.12	11.29	1.03	(70.43)	1513	丽珠医药*	34.75	21.94	3.05	(25.29)
914	海螺水泥	15.16	6.85	1.01	(2.67)	719	新华制药*	4.12	24.67	0.87	(65.64)
2009	金隅股份	4.29	8.28	0.55	(52.43)	168	青岛啤酒	27.55	20.20	1.90	(15.32)
1108	洛阳玻璃	4.26	-	#N/A	(88.49)	763	中兴通讯*	13.98	14.55	1.42	(17.63)
2202	万科*	17.60	10.19	1.85	(39.13)	553	南京熊猫	5.20	25.78	1.25	(60.84)
588	北京北辰	2.18	7.87	0.38	(51.78)	921	海信科龙*	3.03	6.15	0.88	(65.59)
895	东江环保*	9.60	24.37	2.72	(41.69)	1812	晨鸣纸业*	4.93	11.03	0.58	(43.17)
1065	创业环保	4.93	17.00	1.40	(47.14)	---	---	---	---	---	---

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

电话: (852) 2147 8810

**朱颜**[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**陈姻希**[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

**陈宋恩**[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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