

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	23,485.13	0.66	0.72
H股	9,955.34	1.11	2.04
红筹	3,880.48	1.85	3.19
HSC大型股	1,917.33	0.71	0.92
HSC中型股	4,471.66	1.39	2.54
AH股溢价	121.24	(1.03)	(2.51)
沪深300	3,383.29	0.52	0.22
富时中国A50	10,280.73	0.37	(0.78)
上证180	7,433.96	0.40	(0.09)
上证380	5,604.97	0.42	1.64
台北加权	9,563.31	0.21	1.42
日经225	18,924.38	0.51	0.49
道琼斯	20,054.34	(0.18)	0.82
标普500	2,294.67	0.07	0.66
纳斯达克	5,682.45	0.15	0.71
德国DAX 30	11,543.38	(0.05)	(1.00)
富时100	7,188.82	0.04	1.14
法国CAC 40	4,766.60	0.26	(0.58)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.48	0.27	(1.98)
纽约期金(美元/t oz)	1,239.40	0.15	1.87
标普高盛商品指数	398.78	0.83	(0.73)
CRB大宗商品期货价格指数	192.26	0.47	(1.07)
罗杰斯国际商品指数	2,336.81	0.55	(0.64)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8822	0.52	(0.56)
美元兑人民币	6.8449	0.51	(0.51)
美元兑港元	7.7587	(0.01)	0.03
美元兑日元	112.10	(0.62)	(3.51)
欧元兑美元	1.0685	(0.69)	1.05
英镑兑美元	1.2511	(0.13)	2.86
澳元兑美元	0.7627	(0.40)	3.71

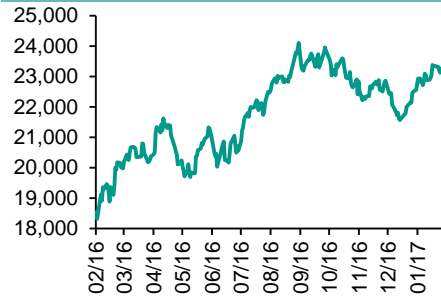
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4500	8.50	23.70
香港(10年期)	1.75000	(8.30)	9.30
美国(10年期)	2.33810	(13.56)	(2.66)

来源：彭博

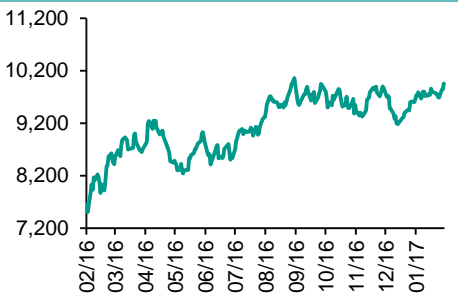
## 每天导读

### 各股市走势图

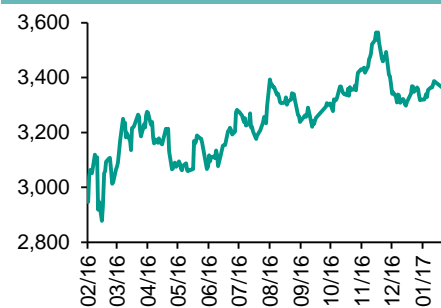
#### 恒指走势图



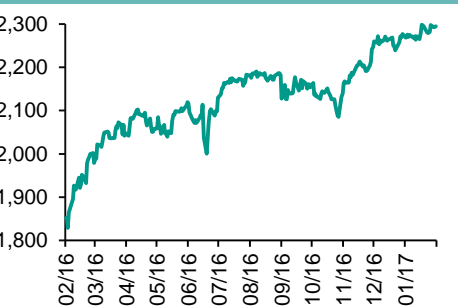
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美股个别发展，标普500指数上升，纳指再创新高，道指下跌；标普500指数中行业指数中公用事业指数领涨，金融指数领跌。昨天欧洲主要股市个别发展，英国和法国股市上升，德国股市下跌。昨天港股上升，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一，金融业领涨，消费服务业领跌。昨天上证综指涨0.44%，深成指涨0.74%。沪深300指数中工业指数领涨，电信业务指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为14.95亿元，使用比例为14.24%；沪股通全天使用额度为5.61亿元，使用比例为4.32%。港股通(深)全天使用额度为4.67亿元，使用比例为4.45%；深股通全天使用额度为7.76亿元，使用比例为5.97%。昨天沪深两市总交易量升至3,865亿元。今天将公布日本12月机器订单月环比及美国截至2月4日首次申领失业救济人数。

### 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	BoP经常项目经调整	12月	¥1709.4b	¥1669.2b	¥1799.6b
日本	国际收支经常项目余额	12月	¥1183.3b	¥1112.2b	¥1415.5b
加拿大	新宅开工指数	1月	197.3K	207.4K	206.3K*
法国	法国央行商业信心指数	1月	103	101	102
美国	MBA抵押贷款申请指数	12月3日	NA	2.3%	-3.2%
俄罗斯	CPI周环比	2月6日	NA	0.1%	0.1%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 新西兰央行预计利率将更长时间维持在纪录低点
- 英国下院压倒性通过首相议案
- 卡塔尔能源部长称现在判断减产协议是否延长还为时过早
- 日本央行称经济改善，但警告通胀预期上升需要时间
- 中国去年资本和金融账户逆差470亿美元 跨境资金流动风险可控
- 中国下放政府投资交项目审批权
- 中国证监会称将加大并购审核力度
- 中国将逐步取消新能源汽车扶持政策

国际经济要闻

新西兰央行预计利率将更长时间维持在纪录低点

新西兰央行维持基准利率在创纪录低点1.75%不变，并预计利率将在更长一段时间内维持在该水平。央行还表示，通货膨胀将缓慢向目标水平回升。在央行上述表态之后，新西兰元下跌。(彭博)

英国下院压倒性通过首相议案

英国首相特蕾莎·梅的退欧议案获得下议院压倒性票数通过，这意味着英国向本季度启动正式退欧谈判迈出关键的一步。当地时间本周三，英国下议院以494票赞成、122票反对的投票结果通过内阁的议案，授权梅触发欧盟《里斯本条约》第50条，启动退欧流程。(路透)

卡塔尔能源部长称现在判断减产协议是否延长还为时过早

卡塔尔能源部长萨达表示，关于石油输出国组织(OPEC)与非OPEC产油国达成的减产协议是否需要在六个月期限后继续延长，目前要做出判断还为时过早。不过，油市已经对减产举措做出正面回应。(路透)

日本央行称经济改善，但警告通胀预期上升需要时间

日本央行在1月30至31日会议意见摘要中显示，日本央行委员们认为出口、消费者支出以及资本支出等方面有所改善，但警告称通胀预期上升可能需要时间。(路透)

大中华经济要闻

中国去年资本和金融账户逆差470亿美元 跨境资金流动风险可控

中国国家外汇管理局周三公布数据显示，2016年经常帐户顺差2,104亿美元，资本和金融账户逆差470亿美元；四季度经常帐户顺差376亿美元，资本和金融账户逆差376亿美元。外管局表示，跨境资金流动未来总体将朝着均衡收敛，风险总体可控。(路透)

中国下放政府投资交通项目审批权

中国发改委发布通知称，将以交通领域作为深化投资项目审批改革的重点。除涉及国务院、中央军委事权外，对能用规划实行有效管理的项目最大程度下放审批，仅保留少部分重大项目和中央投资为主项目的审批权限。(彭博)

中国证监会称将加大并购审核力度

中国证监会周三表示，对企业并购审核将加大审核力度，形成监管威慑；强化业绩补偿监管，引导市场估值回归，逐步对上市公司实施分行业信息披露监管。(路透)

中国将逐步取消新能源汽车扶持政策

中国汽车工业协会副秘书长许艳华接受采访时表示，新能源汽车扶持政策不会断崖式退出。政府针对新能源汽车的奖补政策将逐渐从供给侧向需求侧倾斜。2017年中国新能源汽车市场销量预计在80万辆左右。(彭博)

企业要闻

嘉士伯据称考虑竞购价值12亿美元的青岛啤酒股权

知情人士称，总部位于哥本哈根的嘉士伯正与一家顾问机构研究可能竞购朝日集团出售的青岛啤酒20%的股权。由于信息未公开，知情人士要求匿名。尚未作出最终决定。彭博汇编的数据显示，基于青岛啤酒当前的H股股价，这部分股权价值约12亿美元。(彭博)

武钢股份下周起终止上市

武钢股份公告指，经上交所上市委员会审核，决定对武钢股份股票予以终止上市，终止上市日期为2017年2月14日。公司表示，股票终止上市后，武钢股份股东持有的本公司股票将按照1:0.56的比例转换为宝钢股份股票。(彭博)

软银上季营业利润增长71%

日本软银集团10至12月当季营业利润增长71%，因旗下美国业务Sprint Corp S.N亏损收窄，而且其国内电信业务表现强劲。软银持有Sprint多数股权。软银称，第三季获利2,957亿日元，高于上年同期1,728亿日元的获利规模。(路透)

沃尔沃2016年获利和营收大增

沃尔沃汽车集团周三公布，预计今年汽车销量将创纪录新高；沃尔沃稍早公布2016年获利和营收大增，中国吉利入主后所研发的新车型获得强劲需求。沃尔沃2016年全年营业利润从去年的66亿瑞典克朗增至110亿克朗。(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	5.85	5.66	0.85	(8.20)	895	东江环保*	13.42	28.15	3.52	(33.86)
1398	工商银行	4.82	5.48	0.82	(6.29)	753	中国国航	5.56	9.56	1.02	(33.74)
1288	农业银行	3.27	5.26	0.77	(8.83)	670	东方航空	4.16	11.34	1.09	(47.31)
3988	中国银行	3.63	5.42	0.81	(9.34)	1055	南方航空	4.47	11.45	0.94	(45.26)
3328	交通银行	5.81	5.73	0.70	(13.57)	1919	中国远洋	2.97	-	1.32	(54.99)
3968	招商银行	19.48	7.26	1.15	(7.15)	2866	中海集运	1.65	-	1.24	(64.23)
998	中信银行	5.09	5.13	0.65	(33.83)	1138	中海发展	4.32	8.03	0.57	(46.58)
6818	光大银行	3.72	5.27	0.62	(18.57)	2880	大连港	1.38	43.43	0.90	(56.61)
1988	民生银行	8.60	5.96	0.87	(16.40)	317	广船国际	15.14	28.73	1.84	(59.52)
2628	中国人寿	23.50	44.00	1.94	(21.20)	2039	中集集团*	11.24	489.99	1.15	(38.07)
2318	中国平安	41.10	10.36	1.76	1.16	1800	中国交建	9.58	8.44	0.92	(48.12)
2601	中国太保	28.90	18.44	1.83	(8.88)	390	中国中铁	6.79	11.23	1.13	(32.36)
1336	新华保险	40.00	23.40	1.85	(22.84)	1186	中国铁建	10.72	9.39	1.02	(22.10)
6030	中信证券	16.26	14.68	1.25	(12.74)	1766	中国中车	7.35	14.78	1.82	(34.51)
6837	海通证券	14.10	14.47	1.37	(22.11)	525	广深铁路	4.82	23.03	1.10	(19.67)
1776	广发证券*	16.90	12.94	1.55	(14.09)	177	宁沪高速	9.70	18.52	2.16	(1.38)
6886	华泰证券	15.58	14.48	1.20	(24.39)	548	深圳高速	7.05	8.37	1.11	(29.05)
6099	招商证券	12.14	10.33	1.27	(35.97)	995	皖通高速	6.02	9.42	1.07	(62.65)
3958	东方证券	7.74	4.70	1.04	-	107	成渝高速	3.00	6.78	0.61	(47.23)
6178	光大证券	12.72	10.92	1.11	(29.38)	2238	广汽集团	12.22	9.79	1.69	(54.82)
6881	银河证券	7.38	8.93	1.14	(42.81)	1211	比亚迪*	46.20	22.82	2.39	(18.89)
857	中石油	6.04	152.65	0.83	(36.33)	2333	长城汽车	8.63	7.73	1.59	(38.05)
386	中石化	6.10	18.70	0.95	(7.55)	2338	潍柴动力	14.36	34.84	1.59	9.38
338	上石化	4.76	9.79	2.08	(36.06)	3606	福耀玻璃	23.25	18.74	3.15	9.94
1033	石化油服	1.52	-	1.20	(64.81)	1108	洛阳玻璃	5.62	11.07	6.30	-
2883	中海油田	7.95	-	0.88	(45.15)	38	一拖股份	4.86	29.59	0.90	(67.80)
568	山东墨龙*	2.35	-	0.68	(75.26)	1157	中联重科*	4.06	-	0.74	(22.42)
1088	中国神华	15.94	15.75	0.90	(16.13)	564	郑煤机	4.45	54.46	0.66	(49.87)
1898	中煤能源	3.96	-	0.55	(41.19)	1057	浙江世宝*	9.01	45.08	1.73	(78.44)
1171	兖州煤业	5.80	50.11	0.71	(52.95)	1072	东方电气	7.55	-	0.72	-
902	华能国际	4.97	6.01	0.80	(39.56)	2727	上海电气	3.64	20.59	1.01	-
991	大唐发电	2.03	10.05	0.54	(53.73)	2208	金风科技*	12.90	10.22	1.74	(30.47)
1071	华电国际	3.27	5.06	0.67	(42.59)	42	东北电气	2.62	-	7.10	(72.70)
1618	中国中冶	2.83	9.60	0.91	(50.71)	187	京城机电	3.33	-	1.91	(68.42)
347	鞍钢股份*	5.78	-	0.85	(13.14)	300	沈机集团	2.78	-	1.68	(70.02)
323	马钢股份	2.75	-	0.99	(22.35)	2607	上海医药	20.75	15.68	1.57	(14.43)
1053	重庆钢铁	2.13	-	6.36	-	2196	复星医药	27.20	20.42	2.84	(5.47)
2600	中国铝业	4.12	299.63	1.39	(26.50)	1513	丽珠医药*	47.60	26.05	3.76	(27.16)
358	江西铜业	13.36	131.09	0.89	(41.10)	874	白云山	19.42	16.38	2.39	(29.87)
2899	紫金矿业	2.89	64.71	2.07	(27.82)	719	新华制药*	5.67	21.63	1.17	(60.26)
3993	洛阳铝业	2.40	7.90	0.41	(48.23)	168	青岛啤酒	34.10	22.59	2.38	(9.02)
914	海螺水泥	25.80	19.67	1.70	15.00	553	南京熊猫	7.68	56.13	1.91	(57.36)
2009	金隅股份	3.16	6.36	0.38	(36.33)	763	中兴通讯*	12.20	12.50	1.10	(27.84)
2202	万科*	20.20	10.14	1.97	(13.44)	921	海信科龙*	8.05	15.36	2.21	(37.34)
588	北京北辰	2.61	8.75	0.46	(45.68)	1812	晨鸣纸业*	9.28	7.91	1.07	(32.84)
1065	创业环保	4.27	14.66	1.16	(54.39)	811	新华文轩	6.98	10.63	1.02	(70.18)

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

**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  
**林允文**  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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