

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	18,886.30	(3.82)	(5.26)
H股	8,015.44	(4.33)	(5.64)
红筹	3,357.34	(4.58)	(5.40)
HSC大型股	1,532.72	(3.74)	(5.19)
HSC中型股	3,582.31	(3.87)	(4.95)
AH股溢价	146.62	3.30	5.44
沪深300	3,174.38	(1.51)	0.59
富时中国A50	9,384.26	(1.69)	(0.86)
上证180	6,801.24	(1.54)	0.04
上证380	5,432.37	(0.74)	3.11
台北加权	7,699.12	(1.98)	(1.60)
日经225	16,534.27	0.72	(4.10)
道琼斯	15,766.74	(1.56)	(4.54)
标普500	1,859.33	(1.17)	(4.09)
纳斯达克	4,471.69	(0.12)	(4.57)
德国DAX 30	9,391.64	(2.82)	(5.72)
富时100	5,673.58	(3.46)	(4.82)
法国CAC 40	4,124.95	(3.45)	(6.08)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	28.73	1.34	(5.74)
纽约期金(美元/t oz)	1,099.30	(0.62)	1.12
标普高盛商品指数	271.81	(2.19)	(4.55)
CRB大宗商品期货价格指数	156.32	(1.98)	(3.55)
罗杰斯国际商品指数	1,811.98	(1.57)	(3.48)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8447	(0.41)	(0.05)
美元兑人民币	6.6041	0.03	0.78
美元兑港元	7.8183	0.46	0.84
美元兑日元	117.16	(0.75)	(3.42)
欧元兑美元	1.0871	0.06	(0.40)
英镑兑美元	1.4198	(1.50)	(4.62)
澳元兑美元	0.6940	(0.63)	(3.46)

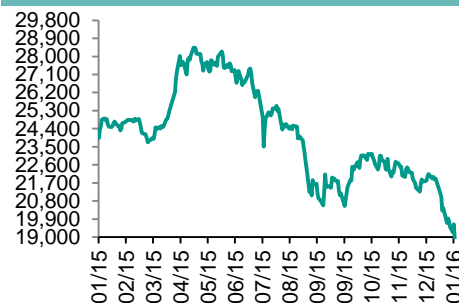
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8500	2.00	(20.00)
香港(10年期)	1.71100	23.60	14.30
美国(10年期)	2.01020	(7.72)	(18.15)

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

昨晚美国股指下跌, 主要受到油价进一步下跌以及美国上市公司业绩预期不理想影响; 标普500指数中仅保健指数上涨, 能源、公用事业、金融指数跌幅较大。昨天港股回落, 但恒指跑赢国指; 港股所有行业指数下跌, 服务业、地产业、能源业跌幅较大。昨天内地股指回落, 上证综指、深成指、沪深300指数分别收跌1.03%、1.28%和1.51%; 沪深300指数中的行业指数只有电信业务指数上涨, 信息技术和主要消费指数领跌。截至港股收市, 港股通全天使用额度为12.08亿元, 使用比例11.51%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为135.93亿元。昨天沪深两市两融余额连续跌14天, 仅达到9938.67亿元。而昨天沪深两市总成交量继续上升, 达到5947.79, 比前一个交易日升2.2%。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数, 欧元区见公布1月消费者信心指数, 日本将公布11月所有产业指数, 香港将公布12月整体消费物价。欧洲央行将公布利率决策。

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	新宅开工指数	12月	1200k	1149k	1179k*
美国	建筑许可	12月	1200k	1232k	1282k*
美国	CPI 月环比	12月	0.0%	-0.1%	0.0%
德国	PPI同比	12月	-2.2%	-2.3%	-2.5%
英国	失业救济金申领人数比率	12月	2.3%	2.3%	2.3%
英国	ILO失业率(3个月)	11月	5.2%	5.1%	5.20%
中国	外国直接投资同比人民币	12月	3.1%	-5.8%	1.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国12月消费价格环比下降, 反映出大宗商品价格大跌的影响
- 财新: 中国保监会拟全面限制3年以内高现价产品
- 美国12月新屋开工折合约率降至114.9万套; 预估为120万套
- 中国央行连续4天投放资金, 货币贬值压力下“放水”替代降准
- 加拿大央行维持基准利率在0.5%不变
- 中国央行将会同相关部门尽快出台“两权”抵押贷款管理办法
- 欧洲央行委员Nowotny: 欧洲央行难以实现通胀目标
- 中国统计局发布各行业四季度GDP增长数据

国际经济要闻

美国12月消费价格环比下降，反映出大宗商品价格大跌的影响

劳工部周三公布的数据显示，消费者价格指数(CPI)环比下降0.1%，11月为持平。彭博调查所得的经济学家预期中值为上升0.1%。不包括食品和燃料的核心CPI上升0.1%，低于预期的0.2%，也是4个月来的最小升幅。能源价格的暴跌毫无缓和，令通胀受到压制，即便劳动力市场收紧为工资加速增长提供了动力。(彭博)

美国12月新屋开工折合年率降至114.9万套；预估为120万套

美国商务部公布，新屋开工数降至114.9万套，前月为117.9万套。81位经济学家对新屋开工数的预期范围为111.3万到130万套。12月份新屋开工数下降2.5%，前月为上升10.0%。12月份新屋开工数下降2.5%，前月为上升10.0%。单户型住宅开工数下降至76.8万套，多户型住宅开工数下降至38.1万套。建筑许可降至123.2万套。(彭博)

加拿大央行维持基准利率在0.5%不变

加拿大央行维持基准利率在0.5%不变，预估0.5%。2015年第四季度的GDP可能停滞，因美国经济出现短暂的疲软，企业投资趋弱和其它临时性因素；预测显示产出缺口在2017年底左右将完成填补，晚于此预期。加拿大央行将2016年GDP预期从2%下调至1.4%；将2015年预期从1.1%上调至1.2%。(彭博)

欧洲央行委员Nowotny：欧洲央行难以实现通胀目标

欧洲央行管理委员会委员Ewald Nowotny在维也纳表示，油价下跌是异常情况；核心通胀率与整体通胀率相比“更接近均衡水平”；购买资产支持证券(ABS)尚未达到期望的效果；欧洲央行的非常规措施正在奏效；货币政策存在局限性，还需要更多财政和结构性政策。(彭博)

大中华经济要闻

财新：中国保监会拟全面限制3年以内高现价产品

财新援引未具名人士表示，保监会今日召集中国人寿等7家险企召开高现价产品监管规定修定座谈会，拟就高现价产品监管规则进行修订。报道称，保监会拟要求不得开发新的3年以内存续期高现价产品，且2016年10月1日之后也不得继续销售此类在售产品。(彭博)

中国央行连续4天投放资金，货币贬值压力下“放水”替代降准

中国央行周二开展共4100亿元人民币中期借贷便利(MLF)操作，对22家金融机构注入资金。这是央行连续第4个交易日通过公开市场逆回购、MLF、短期流动性调节工具(SLO)等操作向市场注入中短期资金。上述操作释放的流动性总额达8800亿元。(彭博)

中国央行将会同相关部门尽快出台“两权”抵押贷款管理办法

中国央行在网站上发布关于“两权”抵押贷款试点和金融扶贫工作座谈会的公告。要大力发展扶贫小额信贷、创业担保贷款、扶贫贴息贷款等金融产品。“两权”抵押贷款试点共计278个县级行政区，约占全国县域行政区域的9.7%。(彭博)

中国统计局发布各行业四季度GDP增长数据

统计局网站发布2015年四季度和全年GDP初步核算结果。中国2015年四季度金融业GDP同比增长12.9%；四季度建筑业GDP同比增长7.3%，全年增长6.8%；四季度房地产业GDP同比增长4.1%，全年增长3.8%。(彭博)

企业要闻

苏宁与中兴签署全球战略合作协议，展开云计算与大数据等领域合作

中兴通讯在官方微信账号发布称，20日与苏宁召开全球战略合作发布会。双方将在硬件开发、技术共享、内容开放、渠道整合、产品包销定制等方面展开深度合作，涉及到云计算、大数据、智能手机、通讯设备和智能家居等多个领域。苏宁旗下PPTV也与努比亚签订了合作协议，双方将整合优势资源，联手打造定制手机。(彭博)

长江电力业绩快报：2015年度净利润下跌23%，发电量减少

长江电力在上交所发布2015年业绩快报。2015年净利润114.48亿元人民币；2015年营收242.63亿元人民币，同比下降9.8%；业绩变动主要是由于2015年长江来水偏枯，公司发电量减少所致；上述数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计。(彭博)

百度将继续寻求通过并购和合作进行扩张

百度总裁张亚勤周三在达沃斯接受彭博电视台采访称，合并、收购和缔结合作伙伴关系仍将是百度扩张战略的一部分。战略选项还包括创办合资企业和其他投资。在经济面临短期压力之际，中国的服务业和消费势头“很好”。(彭博)

平安银行预计2015年净利润同比增长5%至15%

平安银行在深交所公告称，预计2015年净利润为207.9亿元，至227.7亿元人民币；预计基本每股收益1.48元至1.62元；业绩预告未经注册会计师预审计；业绩增长主要因为资产规模的稳定增长、息差改善以及成本有效控制。(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	4.58	4.19	0.71	(24.28)	753	中国国航	5.01	6.91	0.95	(46.43)
1398	工商银行	3.92	4.29	0.71	(21.83)	670	东方航空	3.79	5.81	1.21	(56.72)
1288	农业银行	2.74	4.13	0.64	(25.86)	1055	南方航空	4.66	6.14	0.99	(49.72)
3988	中国银行	2.98	4.40	0.64	(27.73)	1919	中国远洋	3.04	5.76	1.00	(61.41)
3328	交通银行	4.59	4.28	0.55	(30.40)	2866	中海集运	1.58	25.14	0.63	(73.72)
3968	招商银行	14.62	5.30	0.93	(20.72)	1138	中海发展	5.13	27.38	0.69	(40.20)
998	中信银行	4.32	4.13	0.57	(40.20)	2880	大连港	3.34	24.79	0.90	(39.29)
6818	光大银行	3.43	4.58	0.62	(21.77)	317	广船国际	10.90	390.36	1.34	(67.96)
1988	民生银行	6.53	4.10	0.72	(35.95)	2039	中集集团*	12.46	10.87	1.19	(33.04)
2628	中国人寿	19.52	10.27	1.49	(28.64)	1800	中国交建	6.38	5.95	0.71	(58.05)
2318	中国平安	35.05	9.46	1.64	(3.38)	390	中国中铁	4.54	7.48	0.82	(58.15)
2601	中国太保	25.65	12.60	1.52	(10.76)	1186	中国铁建	7.02	6.25	0.77	(48.54)
1336	新华保险	26.35	7.94	1.28	(44.23)	1766	中国中车	7.23	14.76	1.77	(44.33)
6030	中信证券	14.48	6.70	1.11	(22.97)	525	广深铁路	3.56	26.50	0.79	(25.66)
6837	海通证券	10.96	6.03	1.03	(28.89)	177	宁沪高速	8.75	12.54	1.88	(4.37)
1776	广发证券	16.20	7.47	1.43	(15.69)	548	深圳高速	6.02	10.75	0.97	(34.80)
6886	华泰证券	13.66	6.81	1.07	(26.02)	995	皖通高速	5.77	9.10	1.04	(54.91)
857	中石油	4.23	14.83	0.56	(52.28)	107	成渝高速	2.31	6.06	0.49	(57.27)
386	中石化	3.88	18.45	0.59	(27.28)	2238	广汽集团	6.43	9.64	0.94	(73.96)
338	上石化	3.14	23.81	1.56	(52.56)	1211	比亚迪*	36.25	138.67	2.92	(47.17)
1033	石化油服	1.72	5.35	0.87	(77.59)	2333	长城汽车	6.62	5.78	1.42	(42.15)
2883	中海油田	4.89	4.96	0.43	(68.75)	2338	潍柴动力	6.87	10.42	0.72	(29.23)
568	山东墨龙*	2.50	88.40	0.62	(72.17)	38	一拖股份	3.98	16.36	0.71	(69.13)
1088	中国神华	10.32	7.08	0.58	(35.57)	1157	中联重科*	2.27	-	0.37	(59.09)
1898	中煤能源	2.40	-	0.31	(60.93)	564	郑煤机	2.86	-	0.41	-
1171	兖州煤业	3.01	84.44	0.34	(70.23)	1057	浙江世宝*	6.85	32.94	1.27	(77.20)
902	华能国际	6.04	5.31	0.98	(30.94)	1072	东方电气	6.31	17.75	0.54	(55.45)
991	大唐发电	2.08	12.59	0.52	(62.68)	2727	上海电气	3.50	14.91	1.02	(69.16)
1071	华电国际	4.44	4.84	1.00	(33.51)	2208	金风科技*	11.04	9.20	1.69	(48.87)
1618	中国中冶	1.79	6.76	0.59	(67.39)	42	东北电气	2.14	246.72	5.53	#VALUE!
347	鞍钢股份*	3.56	43.11	0.45	(35.01)	350	经纬纺机*	11.98	11.16	1.20	(57.82)
323	马钢股份	1.55	-	0.46	(56.23)	300	沈机集团	3.96	-	1.66	(75.46)
1053	重庆钢铁	1.02	-	0.49	(71.29)	187	京城机电	3.18	-	1.30	(69.24)
2600	中国铝业	2.31	-	0.80	(56.22)	2196	复星医药	16.76	13.41	1.86	(26.58)
358	江西铜业	7.78	8.52	0.49	(51.39)	2607	上海医药	13.98	11.07	1.09	(29.51)
2899	紫金矿业	1.79	12.65	1.18	(52.92)	874	白云山	18.10	15.21	2.42	(35.67)
3993	洛阳钼业	1.16	11.65	1.06	(74.58)	1513	丽珠医药*	33.40	21.00	2.92	(38.43)
914	海螺水泥	16.36	7.36	1.08	(5.24)	719	新华制药*	3.98	23.74	0.84	(69.52)
2009	金隅股份	4.26	8.19	0.54	(55.68)	168	青岛啤酒	29.75	21.72	2.05	(10.84)
1108	洛阳玻璃	4.01	-	#N/A	(87.26)	763	中兴通讯*	13.68	14.18	1.38	(26.67)
2202	万科*	17.48	10.08	1.83	(39.78)	553	南京熊猫	5.79	28.59	1.39	(64.89)
588	北京北辰	2.20	7.91	0.38	(59.31)	921	海信科龙*	3.03	6.13	0.88	(65.31)
895	东江环保*	11.00	27.81	3.10	(42.75)	1812	晨鸣纸业*	4.61	10.27	0.54	(46.19)
1065	创业环保	4.92	16.89	1.39	(50.41)	---	---	---	---	---	---

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

朱颜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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希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

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩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

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