

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	23,184.52	(0.57)	1.02
H股	9,696.32	(0.62)	(0.64)
红筹	3,747.97	(0.34)	0.68
HSC大型股	1,890.13	(0.51)	1.18
HSC中型股	4,338.66	(0.51)	(0.01)
AH股溢价	125.17	0.65	0.94
沪深300	3,387.96	0.36	1.76
富时中国A50	10,361.64	0.30	1.38
上证180	7,459.74	0.26	1.53
上证380	5,540.49	0.47	2.25
台北加权	9,428.97	(0.20)	0.93
日经225	18,996.89	(1.22)	(2.84)
道琼斯	19,884.91	(0.03)	(1.07)
标普500	2,280.85	0.06	(0.69)
纳斯达克	5,636.20	(0.11)	(0.34)
德国DAX 30	11,627.95	(0.27)	(1.86)
富时100	7,140.75	0.47	(0.29)
法国CAC 40	4,794.29	(0.01)	(1.50)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.90	0.67	1.37
纽约期金(美元/t oz)	1,212.60	(0.34)	2.04
标普高盛商品指数	400.35	(0.34)	(0.08)
CRB大宗商品期货价格指数	193.52	(0.42)	(0.38)
罗杰斯国际商品指数	2,348.56	(0.14)	0.45

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8787	(0.75)	(2.11)
美元兑人民币	6.8177	(0.76)	(2.07)
美元兑港元	7.7592	(0.00)	0.04
美元兑日元	112.95	(1.90)	(4.25)
欧元兑美元	1.0759	0.56	3.40
英镑兑美元	1.2512	(0.34)	2.25
澳元兑美元	0.7653	1.35	6.01

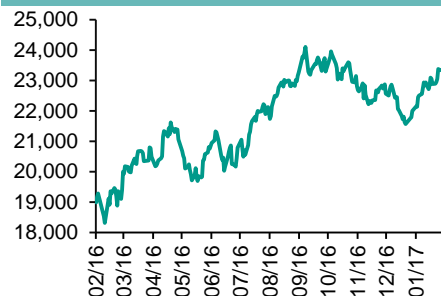
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3650	9.00	18.20
香港(10年期)	1.85900	2.00	(7.30)
美国(10年期)	2.48110	(0.32)	3.67

来源：彭博

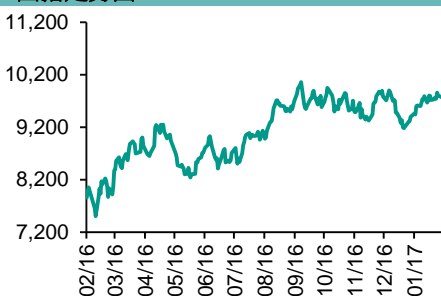
每天导读

各股市走势图

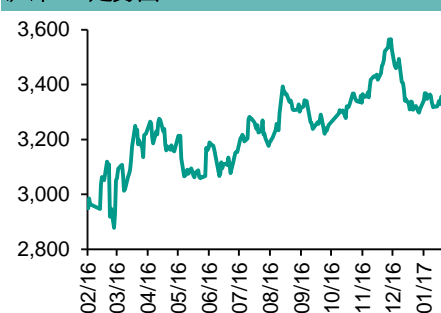
恒指走势图



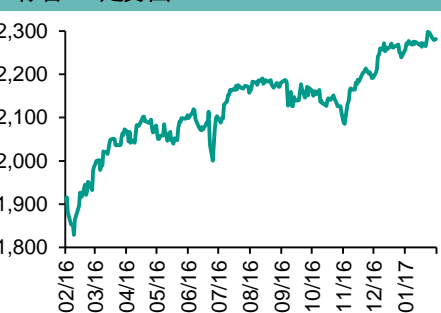
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨晚美国股市仅标普500指数上涨，市场担忧特朗普的外交政策会影响美国的贸易和经济；标普500指数中行业指数表现不一，公用事业和核心消费品指数领涨，而电信服务指数领跌。昨天欧洲股市昨天下跌，主要受到如德银和诺和诺德等业绩下滑的拖累。昨天港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数均下跌，而消费服务和电讯指数跌幅较大。昨天内地股市因春节假期休市。而沪港通和深港通也继续停止交易。今天将公布美国、欧元区、德国、法国、英国1月非制造业PMI，美国1月失业率、1月非农就业人数增减、12月工厂订单、12月耐用品订单。

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
美国	首次失业人数	1月28	250k	246k	260k*
美国	持续领取失业救济人数	1月21	2063k	2064k	2103k*
欧元区	PPI同比	12月	1.2%	1.6%	0.1%
日本	日经日本服务业PMI	1月	N/A	51.9	52.3
日本	日经日本综合PMI	1月	N/A	52.3	52.8
俄罗斯	黄金与外汇储备	1月27	N/A	392.5b	385.9b
英国	BOE资产购入目标	2月	435b	435b	435b

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国上周首次申请失业救济人数减少，连续100周低于30万人
- 2017年春节黄金周消费旺盛，供需结构加快升级
- 中国保监会副主席要求警惕内幕交易和老鼠仓
- 2017年春季期间实现旅游总收入同比增长15.9%
- 香港1月份住宅楼宇买卖合同金额为274亿港元，前月为329亿港元
- 美国上季生产率增长降温，劳动力成本攀升
- OPEC产量1月份减少84万桶/天，尚未达成减产目标
- IMF副总裁称亚洲经济前景充满下行风险

国际经济要闻

美国上周首次申请失业救济人数减少，连续100周低于30万人

美国劳工部周四在华盛顿公布，在截至1月28日当周，首次申请失业救济人数减少1.4万人，降至24.6万人。目前，首次申请失业救济人数持续低于30万人的时间仍然落后于1970年4月份时创出的历史纪录161周。首次申请失业救济人数的四周移动均值上周增加到24.8万人，此前一周为245,750人。(彭博)

美国上季生产率增长降温，劳动力成本攀升

美国劳工的生产率在创出两年最高增速后于去年第四季放缓，效率增长恢复到了拖累经济扩张的疲弱水平。劳工部周四在华盛顿发布的数据显示，衡量员工每小时产出的指标上季折合年率增长1.3%，此前三个月修正后的增速为3.5%。(彭博)

OPEC产量1月份减少84万桶/天，尚未达成减产目标

OPEC产量1月份比12月份减少84万桶/天，但仍未达成去年商定的减产目标。彭博对分析师、石油公司的调查以及航运追踪数据显示，OPEC上个月的产量为3230万桶/天。承诺减产的10个国家平均完成了83%的减产目标。在协议允许的情况下，伊朗、利比亚和尼日利亚增加了产量。(彭博)

IMF副总裁称亚洲经济前景充满下行风险

国际货币基金组织(IMF)副总裁古泽满宏在东京一场会议上表示，尽管短期展望乐观，但是亚洲经济前景仍充满下行风险。他提到美国大选以来金融环境的紧缩，以及前几个月看到的资金流入局势的逆转。古泽满宏说，发达经济体的保护主义抬头可能影响亚洲繁荣。(彭博)

大中华经济要闻

2017年春节黄金周消费旺盛，供需结构加快升级

据商务部监测，1月27日至2月2日，全国零售和餐饮企业实现销售额约8400亿元，比去年春节黄金周增11.4%。春节黄金周期间，安徽、云南、广西、湖南、青海重点监测商贸企业销售额同比分别增长15.5%、12.7%、11.8%、11.5%和11.3%，湖北、上海、江苏、河南、天津分别增11%、10.6%、10.6%、10.6%和10.2%。(商务部)

中国保监会副主席要求警惕内幕交易和老鼠仓

中国保监会副主席陈文辉在《中国金融》杂志撰文称，近期个别保险机构的有关人员已经被发现涉嫌内幕交易和老鼠仓案件。涉案金额还不小，保险机构要高度警惕此类案件风险在保险行业的蔓延。(彭博)

2017年春季期间实现旅游总收入同比增长15.9%

中国国家旅游局发布2017年春节假日旅游市场总结。据国家旅游局数据中心综合测算，2017年春节期间，全国共接待游客3.44亿人次，同比增长13.8%；实现旅游总收入4233亿元人民币，同比增长15.9%。(彭博)

香港1月份住宅楼宇买卖合同金额为274亿港元，前月为329亿港元

香港土地注册处网站的数据显示，上年同期住宅楼宇买卖合同金额为158亿港元。香港1月份住宅楼宇买卖合同数量报3,286，前月报3,550；上年同期报2,045。(彭博)

企业要闻

光启科学终止新股认购协议，资本管制下认购人资金汇出未获批准

光启科学(439 HK) 2月1日在向港交所发布的公告中表示，终止有关Sky Asia及常青控股认购光启科学新股事宜；中国在过去一年实施了更严格的资本管制，截至今年1月30日认购人申请仍未取得相关批准，由于认购协议的先决条件未能如期达成，因此终止认购事宜。(彭博)

德意志银行交易收入低于预期，客户担忧冲击其业务

德意志银行周四在一份公告中表示，该行最大的收入来源—债券交易收入同比增长11%至13.8亿欧元。该行第四季度净亏损18.9亿欧元，较上年同期的亏损21.2亿欧元有所收窄；普通股一级资本充足率从第三季度的11.1%升至11.9%。(彭博)

天空新闻：信威集团据称在洽商收购英国的Doncasters

天空新闻未引述消息来源报道称，信威集团在洽商收购Doncasters Group。收购出价不低于10亿英镑。1月24日，天空新闻报道Doncasters据称准备分拆防务子公司，以免中国企业收购带来国家安全担忧。(彭博)

Visa第一财政季度每股收益超预期

Visa第一季度每股收益86美分；预估78美分(区间75-84美分)；第一季度经营性收入45亿美元，预估43亿美元(区间41-45.4亿美元)；第一季度支付交易量增长39%；第一季度支付交易额1.8万亿美元。(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	5.77	5.58	0.84	(11.05)	895	东江环保*	13.18	27.64	3.45	(35.38)
1398	工商银行	4.73	5.37	0.80	(8.85)	753	中国国航	5.42	9.32	1.00	(36.62)
1288	农业银行	3.24	5.21	0.76	(10.53)	670	东方航空	3.87	10.55	1.01	(50.21)
3988	中国银行	3.51	5.24	0.78	(13.09)	1055	南方航空	4.36	11.16	0.92	(47.20)
3328	交通银行	5.72	5.64	0.69	(15.77)	1919	中国远洋	2.81	-	1.25	(54.04)
3968	招商银行	19.44	7.24	1.15	(9.30)	2866	中海集运	1.64	-	1.23	(63.84)
998	中信银行	5.05	5.09	0.64	(35.87)	1138	中海发展	4.25	7.90	0.56	(47.09)
6818	光大银行	3.64	5.16	0.61	(20.92)	2880	大连港	1.36	42.79	0.89	(56.64)
1988	民生银行	8.40	5.82	0.85	(19.50)	317	广船国际	15.02	28.50	1.82	(58.96)
2628	中国人寿	21.20	39.68	1.75	(26.94)	2039	中集集团*	11.46	499.48	1.17	(35.79)
2318	中国平安	39.45	9.94	1.68	(4.22)	1800	中国交建	9.36	8.25	0.90	(47.62)
2601	中国太保	27.05	17.25	1.71	(17.37)	390	中国中铁	6.73	11.13	1.12	(32.67)
1336	新华保险	36.60	21.41	1.69	(29.73)	1186	中国铁建	10.72	9.38	1.02	(22.68)
6030	中信证券	15.58	14.06	1.20	(16.20)	1766	中国中车	7.43	14.94	1.84	(34.14)
6837	海通证券	13.76	14.11	1.33	(24.85)	525	广深铁路	4.88	23.31	1.11	(21.78)
1776	广发证券*	16.56	12.68	1.52	(16.17)	177	宁沪高速	9.85	18.80	2.20	(0.78)
6886	华泰证券	14.96	13.90	1.16	(28.20)	548	深圳高速	6.95	8.25	1.10	(28.61)
6099	招商证券	11.94	10.15	1.25	(36.85)	995	皖通高速	5.68	8.88	1.01	(63.06)
3958	东方证券	7.54	4.58	1.01	(56.06)	107	成渝高速	2.87	6.48	0.58	(49.12)
6178	光大证券	12.48	10.72	1.09	(30.86)	2238	广汽集团	10.80	8.65	1.49	(59.69)
6881	银河证券	7.09	8.58	1.10	(46.83)	1211	比亚迪*	42.70	21.09	2.21	(22.25)
857	中石油	6.09	153.88	0.84	(37.59)	2333	长城汽车	7.79	6.97	1.44	(40.27)
386	中石化	6.19	18.98	0.96	(9.00)	2338	潍柴动力	13.56	32.90	1.50	8.19
338	上石化	4.86	9.99	2.13	(36.65)	3606	福耀玻璃	22.60	18.21	3.06	6.56
1033	石化油服	1.54	-	1.22	(64.54)	1108	洛阳玻璃	5.21	10.26	5.83	-
2883	中海油田	8.37	-	0.93	(42.40)	38	一拖股份	4.77	29.04	0.88	(66.73)
568	山东墨龙*	2.82	-	0.82	(73.24)	1157	中联重科*	3.92	-	0.71	(23.63)
1088	中国神华	16.50	16.30	0.94	(15.06)	564	郑煤机	4.46	54.57	0.67	(49.64)
1898	中煤能源	4.19	-	0.59	(38.10)	1057	浙江世宝*	8.95	44.78	1.71	(78.31)
1171	兖州煤业	6.09	52.61	0.75	(50.47)	1072	东方电气	7.72	-	0.73	-
902	华能国际	4.99	6.03	0.80	(39.16)	2727	上海电气	3.50	19.80	0.97	-
991	大唐发电	2.01	9.95	0.53	(53.60)	2208	金风科技*	12.90	10.22	1.74	(31.49)
1071	华电国际	3.26	5.05	0.66	(42.66)	42	东北电气	2.52	-	6.83	(72.22)
1618	中国中冶	2.77	9.40	0.89	(51.38)	187	京城机电	3.21	-	1.84	(69.17)
347	鞍钢股份*	5.94	-	0.87	(12.97)	300	沈机集团	2.69	-	1.62	(69.51)
323	马钢股份	2.86	-	1.03	(20.03)	2607	上海医药	19.80	14.96	1.50	(19.89)
1053	重庆钢铁	2.02	-	6.03	-	2196	复星医药	26.05	19.55	2.72	(7.34)
2600	中国铝业	4.17	303.21	1.41	(27.95)	1513	丽珠医药*	42.90	23.47	3.39	(33.91)
358	江西铜业	13.54	132.83	0.90	(42.24)	874	白云山	18.74	15.81	2.31	(32.45)
2899	紫金矿业	2.71	60.66	1.94	(32.90)	719	新华制药*	5.42	20.67	1.12	(61.69)
3993	洛阳铝业	2.33	7.67	0.40	(49.99)	168	青岛啤酒	32.20	21.33	2.25	(10.78)
914	海螺水泥	25.40	19.36	1.68	12.97	553	南京熊猫	7.59	55.46	1.89	(56.93)
2009	金隅股份	3.01	6.06	0.36	(38.38)	763	中兴通讯*	11.76	12.05	1.06	(31.19)
2202	万科*	19.50	9.78	1.90	(16.41)	921	海信科龙*	7.16	13.65	1.97	(41.40)
588	北京北辰	2.45	8.21	0.43	(48.66)	1812	晨鸣纸业*	9.08	7.74	1.05	(32.93)
1065	创业环保	4.11	14.11	1.11	(55.46)	811	新华文轩	6.96	10.60	1.01	(69.34)

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