

|             |   |
|-------------|---|
| 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       | 19,520.77 | (1.50) | (4.56)  |
| H股       | 8,236.28  | (2.64) | (6.89)  |
| 红筹       | 3,446.36  | (2.40) | (7.13)  |
| HSC大型股   | 1,583.31  | (1.44) | (4.57)  |
| HSC中型股   | 3,666.77  | (2.12) | (6.51)  |
| AH股溢价    | 140.72    | (0.01) | 0.19    |
| 沪深300    | 3,118.73  | (3.19) | (7.22)  |
| 富时中国A50  | 9,314.24  | (2.71) | (5.98)  |
| 上证180    | 6,693.44  | (3.16) | (7.70)  |
| 上证380    | 5,212.14  | (4.00) | (10.86) |
| 台北加权     | 7,762.01  | 0.25   | (1.67)  |
| 日经225    | 16,759.23 | (2.26) | (5.30)  |
| 道琼斯      | 15,988.08 | (2.39) | (2.19)  |
| 标普500    | 1,880.33  | (2.16) | (2.17)  |
| 纳斯达克     | 4,488.42  | (2.74) | (3.34)  |
| 德国DAX 30 | 9,545.27  | (2.54) | (3.09)  |
| 富时100    | 5,804.10  | (1.93) | (1.83)  |
| 法国CAC 40 | 4,210.16  | (2.38) | (2.85)  |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 28.77    | (2.21) | (8.40) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,090.40 | (0.03) | (0.53) |
| 标普高盛商品指数      | 279.17   | (2.74) | (5.55) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 159.93   | (1.95) | (5.13) |
| 罗杰斯国际商品指数     | 1,841.66 | (1.95) | (5.43) |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8450 | (0.38) | (0.09) |
| 美元兑人民币 | 6.5861 | 0.01   | 0.45   |
| 美元兑港元  | 7.7938 | 0.38   | 0.53   |
| 美元兑日元  | 116.97 | (0.68) | (3.58) |
| 欧元兑美元  | 1.0922 | 0.58   | 0.50   |
| 英镑兑美元  | 1.4265 | (1.91) | (4.23) |
| 澳元兑美元  | 0.6857 | (1.97) | (4.45) |

| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.7800  | (9.00)  | (27.00)  |
| 香港(10年期) | 1.44200 | (8.60)  | (13.60)  |
| 美国(10年期) | 2.03470 | (14.07) | (16.93)  |

来源: 彭博

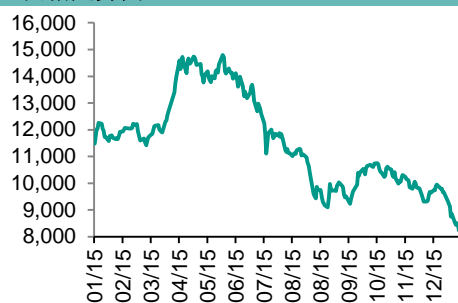
## 每天导读

### 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

上周五美国股指全线回落, 主要受到油价下跌以及中国金融货币数据影响; 标普500指数中所有行业指数下跌, 金融、信息技术、能源指数跌幅也较大, 全周只有公用事业指数上涨。上周五港股收跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数全部下跌, 能源和原材料指数领涨。上周五内地股指后劲不足, 上证综指、深成指、沪深300指数分别跌3.55%、3.35%和3.19%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 工业、能源和原材料指数领涨。上周五沪深两市两融余额继续下跌, 破万亿元, 达到9997.24亿元。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累计下跌2.19%、2.17%、4.56%、6.89%、8.96%、8.18%; 截至上周五, 16年预测市盈率分别为14.02倍、15.29倍、9.74倍、6.27倍、11.7倍、19.71倍。今天日本将公布11月第三产业指数、11月工业产值和11月产能利用率。中国将公布12月70个大中城市住宅销售价格。

### 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  | 零售销售月环比     | 12月 | -0.1%   | -0.1%   | 0.4%*    |
| 美国  | PPI最终需求 月环比 | 12月 | -0.2%   | -0.2%   | 0.3%     |
| 美国  | 工业产值(月环比)   | 12月 | -0.2%   | -0.4%   | -0.9%*   |
| 欧元区 | 贸易余额(经季调)   | 11月 | 21.0b   | 22.7b   | 19.8b*   |
| 中国  | 货币供应M2同比    | 12月 | 13.6%   | 13.3%   | 13.7%    |
| 中国  | 新增人民币贷款     | 12月 | 700.0b  | 597.8b  | 708.9b   |
| 中国  | 总融资人民币      | 12月 | 1150.0b | 1815.1b | 1018.1b* |

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国12月社会融资增量创6月以来最高, 企业发债数量攀升
- 中国央行对9家金融机构开展中期借贷便利操作共1000亿元人民币
- 12月央行外汇占款降幅创纪录
- 中国国务院同意在上海、天津等12城市设跨境电子商务综合试验区
- 美国12月份零售销售下降, 全年表现为2009年以来最差
- 美国1月份密歇根大学消费者信心指数升至7个月高点
- 伊朗制裁解除, 国际原子能机构证实核协议得到执行
- 欧盟委员会: 欧盟与中国的投资协议谈判取得重大进展

国际经济要闻

美国12月份零售销售下降，全年表现为2009年以来最差

美国12月份零售销售下降，全年表现为2009年以来最差，令人担心2016年美国消费开支势头如何。美国商务部周五在华盛顿发布的数据显示，12月份零售销售下降0.1%；11月份美国零售销售增长率0.4%。2015年全年零售销售增长2.1%，是当前经济扩张周期里的最低增速。(彭博)

美国1月份密歇根大学消费者信心指数升至7个月高点

美国1月份消费者信心升至7个月来最高水平，因低通胀为家庭信心提供了支持。美国家庭对工资增长的预期依然不高。密歇根大学消费者信心指数初值从12月的92.6升至93.3，为6月以来最高水平。该指数去年均值为92.9，为2004年以来最佳年度表现。12月数据上升主要受到收入超过7.5万美元群体的信心提升的推动。(彭博)

伊朗制裁解除，国际原子能机构证实核协议得到执行

国际原子能机构周六晚间公布，伊朗根据7月份协议销毁了核材料和产能。协议的执行使伊朗石油公司出口限制的取消立即生效。7月协议称，如果国际原子能机构证实协议达到执行，欧盟、联合国和美国对伊朗的制裁同时取消。解除制裁的主要领域包括：石油、天然气和石化以及金融、银行和保险等。(彭博)

欧盟委员会：欧盟与中国的投资协议谈判取得重大进展

欧盟委员会表示，欧盟和中国就一份计划签署的投资协议所涉及的范围达成协议。欧盟委员会的公告表示，双方本周在北京开会，就即将签署的欧中投资协议的范围达成了明确结论。欧盟委员会：这是2013年底开始的欧中投资谈判的重大进展。欧盟委员会：双方谈判人员2016年将继续紧锣密鼓，以敲定协议细节。(彭博)

大中华经济要闻

中国12月社会融资增量创6月以来最高，企业发债数量攀升

中国12月社会融资增量创出6月以来最高水平，企业在市场发债增多凸显出对国有银行融资渠道的依赖下降。中国央行周五公布，12月社会融资规模增量升至1.82万亿元人民币（2,760亿美元）。该数据显示，鉴于银行放贷意愿较低，企业正转而寻找其他融资渠道。同时数据也进一步表明中国经济正在企稳。(彭博)

中国央行对9家金融机构开展中期借贷便利操作共1000亿元人民币

中国央行公告称，1月15日，为保持银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，对9家金融机构开展中期借贷便利操作，期限6个月，利率3.25%；继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。(彭博)

12月央行外汇占款降幅创记录

央行今早公布，12月份央行口径的外汇占款大幅减少7082亿元人民币，远超此前于8月份才创出的历史最大降幅3184亿元，在全年累计降幅2.21万亿元中占比接近三分之一。其规模亦与此前公布的12月外汇储备下降1083亿美元接近。(彭博)

中国国务院同意在上海、天津等12城市设跨境电子商务综合试验区

中国政府网发布公告。同意在天津市、上海市、重庆市、合肥市、郑州市、广州市、成都市、大连市、宁波市、青岛市、深圳市、苏州市等12个城市设立跨境电子商务综合试验区。(彭博)

企业要闻

知情人士：工商银行正安排银团贷款偿还山水水泥美元债

据两位消息人士透露，工商银行正在安排银团贷款来归还山水水泥5亿美元2020年到期美元债券。工行正在就该笔银团贷款与中国银行、农业银行、建设银行、交通银行、光大银行等商谈；银团贷款的规模或为15亿元人民币；天瑞之前获得30亿元人民币贷款额度，但提取仍需等待批复。(彭博)

川投能源业绩快报：2015年度净利润38.8亿元人民币

川投能源在上交所发布2015年度业绩快报，营收11.2亿元人民币。业绩增长主要来源于参股企业雅砻江公司，该公司虽受电价下调因素影响，但全年发电量及增值税退税收入同比增加。该数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计。(彭博)

三星与高通“复合”，新款Galaxy S据悉将采用骁龙处理器

据知情人士称，身为全球最大智能手机生产商的三星，打算在下一款Galaxy S的某些版本中使用高通骁龙820处理器。据悉，这一产品线约一半将继续使用三星自己的处理器，在中国和美国市场的手机将主要采用骁龙处理器。(彭博)

海尔拟54亿美元吞下GE公司的家电业务

中国的海尔集团同意斥资54亿美元收购GE公司的家电业务，这将是历史上最大的一宗海外电子子公司收购交易。据新闻稿，该集团子公司青岛海尔与GE签署了协议，目标是在2016年中完成交易。仍有待股东和监管部门审批。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) |
|------|-------|-------------------|-------|------|----------------|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|
| 939  | 建设银行  | 4.73              | 4.34  | 0.73 | (21.53)        | 753  | 中国国航  | 4.99              | 6.91   | 0.95 | (37.39)        |
| 1398 | 工商银行  | 4.05              | 4.44  | 0.74 | (19.15)        | 670  | 东方航空  | 3.78              | 5.81   | 1.21 | (52.43)        |
| 1288 | 农业银行  | 2.81              | 4.25  | 0.66 | (22.71)        | 1055 | 南方航空  | 4.75              | 6.28   | 1.01 | (43.51)        |
| 3988 | 中国银行  | 3.04              | 4.50  | 0.65 | (26.23)        | 1919 | 中国远洋  | 3.07              | 5.84   | 1.01 | (56.43)        |
| 3328 | 交通银行  | 4.76              | 4.45  | 0.58 | (27.71)        | 2866 | 中海集运  | 1.66              | 26.50  | 0.66 | (69.12)        |
| 3968 | 招商银行  | 15.28             | 5.56  | 0.98 | (16.65)        | 1138 | 中海发展  | 4.88              | 26.13  | 0.66 | (40.02)        |
| 998  | 中信银行  | 4.42              | 4.24  | 0.59 | (38.10)        | 2880 | 大连港   | 3.32              | 24.72  | 0.90 | (37.28)        |
| 6818 | 光大银行  | 3.54              | 4.74  | 0.64 | (19.21)        | 317  | 广船国际  | 11.48             | 412.51 | 1.41 | (66.06)        |
| 1988 | 民生银行  | 6.76              | 4.26  | 0.74 | (32.61)        | 2039 | 中集集团* | 12.34             | 10.81  | 1.18 | (31.22)        |
| 2628 | 中国人寿  | 20.35             | 10.74 | 1.56 | (26.09)        | 1800 | 中国交建  | 6.27              | 5.87   | 0.70 | (50.19)        |
| 2318 | 中国平安  | 35.10             | 9.50  | 1.65 | (5.00)         | 390  | 中国中铁  | 4.73              | 7.82   | 0.86 | (52.39)        |
| 2601 | 中国太保  | 26.25             | 12.94 | 1.56 | (13.38)        | 1186 | 中国铁建  | 7.59              | 6.78   | 0.83 | (38.84)        |
| 1336 | 新华保险  | 26.95             | 8.15  | 1.31 | (42.08)        | 1766 | 中国中车  | 7.18              | 14.71  | 1.76 | (41.87)        |
| 6030 | 中信证券  | 14.66             | 6.80  | 1.12 | (20.39)        | 525  | 广深铁路  | 3.65              | 27.26  | 0.81 | (22.56)        |
| 6837 | 海通证券  | 10.92             | 6.03  | 1.03 | (26.82)        | 177  | 宁沪高速  | 9.05              | 13.02  | 1.95 | (0.62)         |
| 1776 | 广发证券  | 16.62             | 7.69  | 1.47 | (11.18)        | 548  | 深圳高速  | 5.96              | 10.67  | 0.97 | (30.96)        |
| 6886 | 华泰证券  | 13.82             | 6.92  | 1.08 | (21.99)        | 995  | 皖通高速  | 6.02              | 9.53   | 1.09 | (52.97)        |
| 857  | 中石油   | 4.38              | 15.41 | 0.58 | (49.61)        | 107  | 成渝高速  | 2.38              | 6.26   | 0.51 | (53.80)        |
| 386  | 中石化   | 4.03              | 19.23 | 0.61 | (23.70)        | 2238 | 广汽集团  | 6.43              | 9.67   | 0.95 | (71.63)        |
| 338  | 上石化   | 2.86              | 21.76 | 1.43 | (54.52)        | 1211 | 比亚迪*  | 35.90             | 137.79 | 2.90 | (47.78)        |
| 1033 | 石化油服  | 1.74              | 5.43  | 0.89 | (75.83)        | 2333 | 长城汽车  | 6.75              | 5.91   | 1.46 | (40.32)        |
| 2883 | 中海油田  | 5.26              | 5.35  | 0.46 | (65.30)        | 2338 | 潍柴动力  | 7.51              | 11.43  | 0.79 | (21.81)        |
| 568  | 山东墨龙* | 2.46              | 87.28 | 0.61 | (71.35)        | 38   | 一拖股份  | 4.03              | 16.62  | 0.72 | (66.21)        |
| 1088 | 中国神华  | 10.98             | 7.56  | 0.62 | (32.27)        | 1157 | 中联重科* | 2.41              | -      | 0.40 | (55.86)        |
| 1898 | 中煤能源  | 2.59              | -     | 0.34 | (57.94)        | 564  | 郑煤机   | 2.96              | -      | 0.43 | -              |
| 1171 | 兖州煤业  | 3.14              | 88.38 | 0.35 | (68.55)        | 1057 | 浙江世宝* | 6.66              | 32.14  | 1.24 | (70.39)        |
| 902  | 华能国际  | 6.30              | 5.55  | 1.03 | (25.70)        | 1072 | 东方电气  | 6.45              | 18.21  | 0.56 | (51.33)        |
| 991  | 大唐发电  | 2.14              | 12.99 | 0.54 | (59.48)        | 2727 | 上海电气  | 3.41              | 14.58  | 1.00 | (68.46)        |
| 1071 | 华电国际  | 4.53              | 4.95  | 1.02 | (30.20)        | 2208 | 金风科技* | 11.44             | 9.56   | 1.76 | (46.33)        |
| 1618 | 中国中冶  | 1.82              | 6.90  | 0.60 | (62.88)        | 42   | 东北电气  | 2.13              | 246.39 | 5.52 | #VALUE!        |
| 347  | 鞍钢股份* | 3.21              | 39.00 | 0.41 | (44.46)        | 350  | 经纬纺机* | 11.98             | 11.20  | 1.21 | (55.53)        |
| 323  | 马钢股份  | 1.53              | -     | 0.45 | (56.79)        | 300  | 沈机集团  | 3.80              | -      | 1.60 | (70.32)        |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.08              | -     | 0.52 | (69.09)        | 187  | 京城机电  | 3.21              | -      | 1.31 | (67.30)        |
| 2600 | 中国铝业  | 2.22              | -     | 0.77 | (57.40)        | 2196 | 复星医药  | 18.78             | 15.08  | 2.09 | (19.79)        |
| 358  | 江西铜业  | 8.09              | 8.89  | 0.51 | (47.08)        | 2607 | 上海医药  | 14.22             | 11.30  | 1.11 | (26.06)        |
| 2899 | 紫金矿业  | 1.86              | 13.19 | 1.23 | (49.82)        | 874  | 白云山   | 19.02             | 16.03  | 2.55 | (30.95)        |
| 3993 | 洛阳钼业  | 1.23              | 12.39 | 1.13 | (72.88)        | 1513 | 丽珠医药* | 33.90             | 21.39  | 2.98 | (39.26)        |
| 914  | 海螺水泥  | 16.94             | 7.65  | 1.12 | (3.02)         | 719  | 新华制药* | 3.90              | 23.34  | 0.82 | (69.92)        |
| 2009 | 金隅股份  | 4.13              | 7.97  | 0.53 | (56.30)        | 168  | 青岛啤酒  | 30.70             | 22.49  | 2.12 | (7.45)         |
| 1108 | 洛阳玻璃  | 3.88              | -     | #N/A | (84.02)        | 763  | 中兴通讯* | 13.58             | 14.12  | 1.38 | (23.50)        |
| 2202 | 万科*   | 17.48             | 10.12 | 1.83 | (39.58)        | 553  | 南京熊猫  | 5.99              | 29.68  | 1.44 | (60.94)        |
| 588  | 北京北辰  | 2.28              | 8.23  | 0.40 | (57.31)        | 921  | 海信科龙* | 3.24              | 6.57   | 0.94 | (60.12)        |
| 895  | 东江环保* | 11.10             | 28.16 | 3.14 | (40.15)        | 1812 | 晨鸣纸业* | 4.56              | 10.19  | 0.53 | (45.30)        |
| 1065 | 创业环保  | 4.84              | 16.68 | 1.37 | (48.20)        | ---  | ---   | ---               | ---    | ---  | ---            |

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