

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	23,574.98	0.21	1.93
H股	10,125.21	0.50	4.56
红筹	3,920.18	0.25	4.28
HSC大型股	1,926.67	0.27	2.14
HSC中型股	4,511.06	0.15	3.40
AH股溢价	120.43	(0.05)	(3.11)
沪深300	3,413.49	0.51	1.46
富时中国A50	10,383.54	0.62	1.27
上证180	7,499.49	0.48	1.29
上证380	5,648.82	0.30	2.11
台北加权	9,665.59	0.79	2.22
日经225	19,378.93	(0.53)	(0.06)
道琼斯	20,269.37	0.48	0.99
标普500	2,316.10	0.36	0.81
纳斯达克	5,734.13	0.33	1.19
德国DAX 30	11,666.97	0.21	0.13
富时100	7,258.75	0.40	0.98
法国CAC 40	4,828.32	0.04	0.06

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.86	0.00	1.60
纽约期金(美元/t oz)	1,234.40	(0.06)	1.30
标普高盛商品指数	407.83	1.51	1.86
CRB大宗商品期货价格指数	194.04	0.67	0.43
罗杰斯国际商品指数	2,368.96	1.06	1.15

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8855	1.02	0.36
美元兑人民币	6.8700	1.02	0.39
美元兑港元	7.7583	(0.00)	0.04
美元兑日元	114.06	2.03	(0.38)
欧元兑美元	1.0618	(1.23)	(0.23)
英镑兑美元	1.2489	0.16	2.52
澳元兑美元	0.7668	0.10	2.21

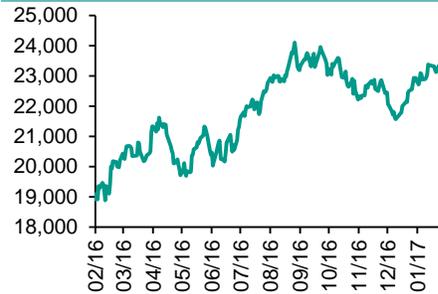
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4370	1.40	24.80
香港(10年期)	1.70700	(12.60)	1.90
美国(10年期)	2.42330	1.56	2.69

来源：彭博

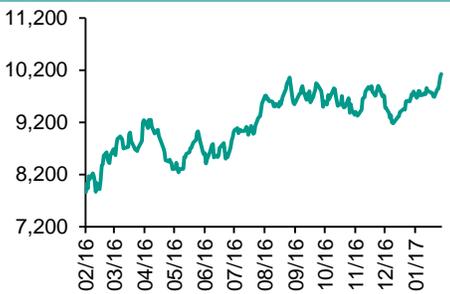
## 每天导读

### 各股市走势图

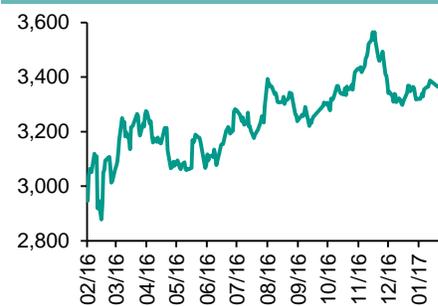
#### 恒指走势图



#### 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

美国股市三大股指周五再创新高，投资者评估特朗普税改表态。油价和大宗商品价格大幅走高，推动了能源及原材料股攀升。欧洲主要股市上升。中国上月出口按年升7.9%，较预期理想，消息利好矿业股。上周五港股上升，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一，能源业领涨，信息科技业领跌。上周五上证综指涨0.42%，深成指涨0.04%；沪深300指数表现不一，其中工业指数领涨；仅医药卫生指数下跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为16.9倍、17.8倍、11.8倍、8.3倍、13.6倍、20.0倍。上周标普500、道指、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨1.0%、0.8%、1.9%、4.6%、1.8%和2.1%。今天将公布日本第四季度GDP及中国汽车工业协会月度销售数据。

### 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
法国	工业产值月环比	12月	-0.7%	-0.9%	2.4%*
美国	密歇根大学信心	2月	98.0	95.7	98.5
意大利	工业产值月环比	12月	-0.1%	1.4%	0.8%*
英国	工业产值月环比	12月	0.2%	1.1%	2.0%*
英国	制造业生产月环比	12月	0.5%	2.1%	1.4%*
美国	进口价格指数月环比	1月	0.3%	0.4%	0.5%*
中国	贸易余额	1月	\$48.50b	\$51.35b	\$40.71b*

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 国际金融协会报告新兴市场今年资金净流出4,900亿美元
- 中金协料「十三五」中国黄金产量年均增约3%
- IMF称目前判断货币战争逼近乃言之过早
- 刘士余：资本市场不允许大鳄呼风唤雨
- 新加坡发表未来经济战略，着力高科技及企业竞争力
- 传中证监规范并购重组中介机构
- 特朗普称短期公布税务改革计划
- 内地启动水泥玻璃行业淘汰落后产能专项督查

国际经济要闻

国际金融协会报告料新兴市场今年资金净流出4,900亿美元

IIF报告指，25个新兴经济体预计2017年共流出4,900亿美元，当中中国将录得5,600亿美元净流出。若扣除中国，新兴经济体将录得700亿美元净流入，相等于去年的两倍。外来直接投资流入新兴市场金额，将跌至金融海啸以来新低。若然美国企业面临抽走利润的政治压力，资金净流出情况会加剧。(彭博)

IMF称目前判断货币战争逼近乃言之过早

IMF发言人GerryRice表示，未有迹象显示货币战争正在逼近，但希望二十国集团(G20)主要经济体重申对自由及公平贸易的承诺。他称未见确实政策令组织认为趋向货币战争，认为现阶段作此结论乃为时过早。美国总统特朗普早前指美元被高估及有关贸易的言论，令外界关注全球经济合作问题。(彭博)

新加坡发表未来经济战略，着力高新科技及企业竞争力

新加坡未来经济委员会发表报告，提出七项发展策略，包括深化与多元化国际联系，吸收更高深层次技术及强化企业创新及扩展能力等。重点着墨推动数码化经济及高新技术，并强化新加坡企业竞争力。其中提及让新加坡交易所成为高科技企业上市目的地，提议接纳双重股权架构上市。(彭博)

特朗普称短期公布税务改革计划

特朗普未来两至三周内会公布税务改革和发展基建计划，包括向中产阶层减税，鼓励企业保留职位，并促进经济增长。特朗普会见航空业界代表时，指将协助对方与国外同业竞争。特朗普表示，降低美国商界的整体税务负担，是社会一大共识，进度将较原定快。(彭博)

大中华经济要闻

中金协料「十三五」中国黄金产量年均增约3%

中金协称，「十三五」期间黄金产量预计年平均增长率3%左右，2020年规划黄金产量500吨，并要积极开发人民币报价的黄金衍生品，建立多层次黄金市场体系。预测「十三五」期间黄金需求将保持一定增长，但与「十二五」相比，增速将有所放缓，预测2020年黄金消费量为1,200吨。(彭博)

刘士余：资本市场不允许大鳄呼风唤雨

中证监刘士余表示，注册制是监管的方法论的要求，和行政核准制并不对立。各种准人类产品，核心是做好上市公司发行股票的质量审查，资本市场运行要稳定。惊涛骇浪的资本市场一定是弱肉强食者在操纵。(彭博)

传中证监规范并购重组中介业务

针对券商并购重组业务，中证监开始通过证券公司「自查自纠」、现场检查等方式，规范并购重组的中介业务。中证监自去年对13家证券公司开展专项检查，重点检查内部控制的有效性和执业行为的合规性。(彭博)

内地启动水泥玻璃行业淘汰落后产能专项督查

国务院多部门联合启动水泥玻璃行业淘汰落后产能专项督查，督查将于2月12日至22日开展，将由部级领导带队分为8个督查组，对全国31个省(区、市)和新疆生产建设兵团水泥玻璃行业淘汰落后产能情况进行专项督查。(彭博)

企业要闻

传AMTD拟分拆保险经纪业务上市，筹2亿美元

消息人士指，尚乘集团(AMTDGroup)计划今季向港交所申请将旗下企业保险经纪业务上市，集资约2亿美元，招商证券、光大证券为联席保荐人。AMTD由长和等创办，是一家综合性的港资金融机构和持牌非银行金融服务集团，年前获瓴睿资本及中国民生投资收购。(彭博)

伟彭就信诺并购案被否决提出上诉

美国保险商伟彭(Anthem)就信诺(CignaCorp.)并购案被否决提出上诉。地方法院早前以违反《反垄断法》否决该宗涉及540亿美元的并购案，指会令市场上能向跨州份雇主提供雇员保险的保险公司数量大减。(彭博)

波音公司：新航订单未解决客机需求缺口问题

波音公司行政总裁DennisMuilenburg表示，填补777客机需求缺口为目前焦点，同时亦须出售更多787客机，令后者每月产量在未来由12架提升至14架。777客机每月产能已由8.3架减至7架，并将在今年8月减至5架。(彭博)

据报苏皇拒绝就中小企被迫清盘扩大补偿计划

苏皇拒绝扩大其4亿英镑补偿计划。集团被指逼使一些公司清盘，以低价购买其资产。英国下议院财政委员会主席AndrewTyrie称，有关补偿计划金额太少，因为有顾客行动组织计划向该行作起诉，寻求索偿20亿英镑。(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	5.91	5.72	0.86	(8.39)	895	东江环保*	13.36	28.02	3.50	(34.92)
1398	工商银行	4.86	5.52	0.82	(6.12)	753	中国国航	5.69	9.78	1.05	(32.83)
1288	农业银行	3.33	5.36	0.78	(7.74)	670	东方航空	4.19	11.42	1.10	(47.60)
3988	中国银行	3.74	5.58	0.83	(7.89)	1055	南方航空	4.63	11.86	0.98	(44.15)
3328	交通银行	5.93	5.85	0.71	(12.81)	1919	中国远洋	3.41	-	1.52	(49.53)
3968	招商银行	20.25	7.54	1.20	(5.01)	2866	中海集运	1.80	-	1.35	(61.45)
998	中信银行	5.26	5.30	0.67	(31.92)	1138	中海发展	4.54	8.44	0.60	(44.56)
6818	光大银行	3.80	5.39	0.63	(17.42)	2880	大连港	1.45	45.63	0.95	(56.42)
1988	民生银行	8.79	6.09	0.89	(14.45)	317	广船国际	14.62	27.75	1.78	(60.49)
2628	中国人寿	23.70	44.37	1.96	(20.41)	2039	中集集团*	12.16	530.10	1.24	(34.58)
2318	中国平安	41.60	10.49	1.78	1.89	1800	中国交建	10.18	8.97	0.98	(49.55)
2601	中国太保	29.40	18.75	1.86	(6.94)	390	中国中铁	6.95	11.50	1.16	(33.60)
1336	新华保险	40.25	23.55	1.86	(22.96)	1186	中国铁建	11.26	9.86	1.07	(22.97)
6030	中信证券	16.80	15.17	1.29	(10.65)	1766	中国中车	7.51	15.10	1.86	(35.67)
6837	海通证券	14.26	14.63	1.38	(21.18)	525	广深铁路	4.70	22.46	1.07	(21.38)
1776	广发证券*	17.24	13.20	1.58	(13.00)	177	宁沪高速	9.83	18.77	2.19	(0.51)
6886	华泰证券	16.06	14.93	1.24	(22.28)	548	深圳高速	7.01	8.32	1.11	(29.37)
6099	招商证券	11.98	10.19	1.26	(37.08)	995	皖通高速	6.16	9.64	1.09	(63.10)
3958	东方证券	7.74	4.70	1.04	-	107	成渝高速	3.06	6.91	0.62	(47.62)
6178	光大证券	12.60	10.82	1.10	(30.48)	2238	广汽集团	12.56	10.06	1.73	(53.87)
6881	银河证券	7.49	9.07	1.16	(44.71)	1211	比亚迪*	45.50	22.47	2.35	(18.72)
857	中石油	6.12	154.67	0.84	(35.71)	2333	长城汽车	8.65	7.75	1.59	(37.50)
386	中石化	6.15	18.86	0.95	(7.11)	2338	潍柴动力	14.22	34.50	1.58	7.21
338	上石化	4.74	9.75	2.07	(36.71)	3606	福耀玻璃	23.80	19.18	3.22	10.19
1033	石化油服	1.60	-	1.26	(63.25)	1108	洛阳玻璃	5.76	11.35	6.45	-
2883	中海油田	8.11	-	0.90	(45.07)	38	一拖股份	4.94	30.08	0.91	(66.72)
568	山东墨龙*	2.32	-	0.67	(74.92)	1157	中联重科*	4.30	-	0.78	(21.07)
1088	中国神华	16.16	15.96	0.92	(16.02)	564	郑煤机	4.84	59.23	0.72	(45.34)
1898	中煤能源	4.02	-	0.56	(41.86)	1057	浙江世宝*	9.25	46.29	1.77	(77.86)
1171	兖州煤业	5.90	50.98	0.73	(53.21)	1072	东方电气	7.50	-	0.71	-
902	华能国际	5.05	6.11	0.81	(39.25)	2727	上海电气	3.70	20.93	1.03	-
991	大唐发电	2.11	10.44	0.56	(52.40)	2208	金风科技*	13.20	10.46	1.78	(31.32)
1071	华电国际	3.37	5.22	0.69	(41.18)	42	东北电气	2.66	-	7.21	(73.29)
1618	中国中冶	2.96	10.04	0.96	(49.92)	187	京城机电	3.41	-	1.96	(67.94)
347	鞍钢股份*	5.92	-	0.87	(13.53)	300	沈机集团	2.80	-	1.69	(69.54)
323	马钢股份	2.89	-	1.04	(23.51)	2607	上海医药	21.00	15.87	1.59	(12.42)
1053	重庆钢铁	2.09	-	6.24	-	2196	复星医药	27.35	20.53	2.86	(3.93)
2600	中国铝业	4.10	298.18	1.38	(27.73)	1513	丽珠医药*	46.80	25.61	3.69	(27.81)
358	江西铜业	13.78	135.21	0.91	(39.73)	874	白云山	20.00	16.87	2.46	(27.89)
2899	紫金矿业	2.87	64.26	2.06	(28.32)	719	新华制药*	5.79	22.09	1.20	(59.39)
3993	洛阳铝业	2.51	8.26	0.43	(46.38)	168	青岛啤酒	34.90	23.12	2.44	(7.02)
914	海螺水泥	26.75	20.39	1.77	12.51	553	南京熊猫	7.64	55.84	1.90	(56.88)
2009	金隅股份	3.30	6.64	0.39	(37.88)	763	中兴通讯*	12.36	12.66	1.11	(27.95)
2202	万科*	20.15	10.11	1.96	(13.53)	921	海信科龙*	7.81	14.90	2.14	(39.79)
588	北京北辰	2.59	8.68	0.46	(46.60)	1812	晨鸣纸业*	9.39	8.00	1.08	(32.48)
1065	创业环保	4.37	15.00	1.18	(53.77)	811	新华文轩	7.09	10.80	1.03	(69.54)

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