

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	24,107.70	0.47	2.48
H股	10,455.02	0.18	3.77
红筹	3,915.64	(0.35)	0.13
HSC大型股	1,969.82	0.55	2.51
HSC中型股	4,573.05	(0.25)	1.53
AH股溢价	118.11	0.03	(1.98)
沪深300	3,440.93	0.56	1.31
富时中国A50	10,471.69	0.27	1.47
上证180	7,541.05	0.38	1.04
上证380	5,673.08	0.75	0.73
台北加权	9,771.25	(0.29)	1.89
日经225	19,226.32	(0.47)	(0.16)
道琼斯	20,619.77	0.04	2.22
标普500	2,347.22	(0.09)	1.71
纳斯达克	5,814.90	(0.08)	1.74
德国DAX 30	11,757.24	(0.31)	0.98
富时100	7,277.92	(0.34)	0.67
法国CAC 40	4,899.46	(0.52)	1.52

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.44	0.15	(0.78)
纽约期金(美元/t oz)	1,240.00	0.67	0.40
标普高盛商品指数	403.71	(0.44)	0.49
CRB大宗商品期货价格指数	192.76	(0.26)	0.00
罗杰斯国际商品指数	2,347.13	(0.43)	0.13

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8832	(0.15)	0.69
美元兑人民币	6.8533	(0.15)	0.74
美元兑港元	7.7597	0.02	0.05
美元兑日元	113.42	0.18	0.71
欧元兑美元	1.0664	0.20	(0.46)
英镑兑美元	1.2484	(0.06)	0.56
澳元兑美元	0.7687	0.17	1.59

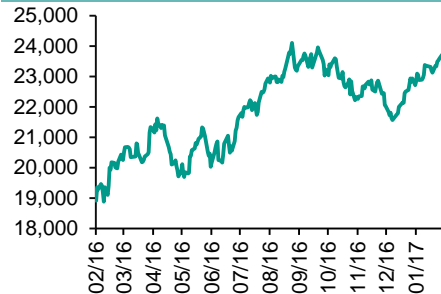
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3950	(2.40)	13.70
香港(10年期)	1.80100	9.40	7.70
美国(10年期)	2.45560	4.83	13.03

来源: 彭博

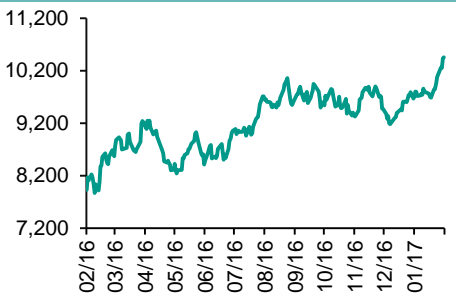
每天导读

各股市走势图

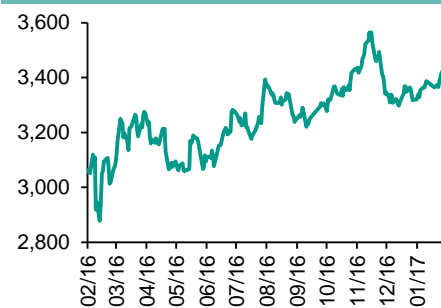
恒指走势图



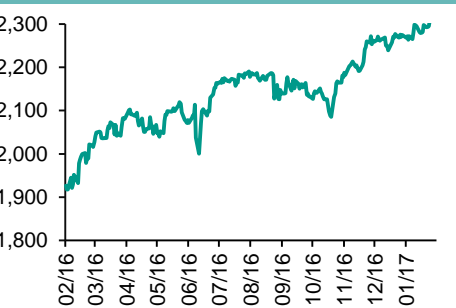
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股上升, 市场正衡量近日联储局官员的言论及美国经济数据表现。能源及金融股回落。昨天欧洲股市下跌, 其中英国股市自一个月高位回落, 主要受股份除净影响, 及石油与矿业股下挫。昨天港股上升, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中信息科技业领涨, 工业制品业领跌。昨天上证综指涨0.52%, 深成指涨0.75%。沪深300指数中原材料指数领涨, 电信业务指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为22.12亿元, 使用比例为20.11%; 沪股通全天使用额度为11.49亿元, 使用比例为8.84%。港股通(深)全天使用额度为3.52亿元, 使用比例为3.36%; 深股通全天使用额度为8.63亿元, 使用比例为6.64%。昨天沪深两市两融余额升至8,959亿元, 沪深两市总交易量跌4,551亿元。今天将公布英国1月零售销售环比, 美国1月世界大型企业研究会领先指数。

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
美国	新宅开工月环比	1月	0.0%	-2.6%	11.3%
美国	建设许可月环比	1月	0.2%	4.6%	-0.2%
美国	首次失业人数	2月	245K	239K	234K
美国	持续领取失业救济人数	2月	2050K	2076K	2078K
美国	费城联储企业前景	2月	18.0	43.3	23.6

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国证监会据称计划收紧再融资
- 美联储副主席Fischer认为经济正沿着美联储的加息路径前进
- 中国再度谋求收购国际商品贸易公司, 寻求扩大商贸领域影响力
- 美联储Tarullo: “大到不能倒”问题取得的进展具有“持久性”
- 中国1月份以人民币计的对外直接投资同比下降35.7%
- 欧洲央行愿意调整QE实施规则, 以维持政策刺激
- 中国工信部: 今年研究提出钢材出口政策营造出口公平秩序
- 日本央行黑田东彦称银行利润率低迷是一个全球性问题

国际经济要闻

美联储副主席Fischer认为经济正沿着美联储的加息路径前进

美联储副主席Fischer表示，美联储正在接近实现双重目标，似乎正向着预期的货币政策路径前进。在去年12月，美联储官员预计今年加息三次。“我不想给出两次或是三次的数字，但目前的状况与我们先前的预期相符——也就是我们将逐渐接近2%的通胀率，劳动力市场也将继续走强”。(彭博)

美联储Tarullo：“大到不能倒”问题取得的进展具有“持久性”

美联储的金融监管负责人Tarullo表示，美国确保华尔街银行不会大而不能倒的工作尚未完成，但他相信，即使在特朗普政府替换他后，监管机构已经取得的进展仍会保持下去。(彭博)

欧洲央行愿意调整QE实施规则，以维持政策刺激

欧洲央行暗示他们将放松部分债券购买规定，从而维持“大举的”扩张性政策。欧洲央行会议纪要中表示，“有限地、暂时地偏离”央行根据国家央行资本金出资比例购债的规定，“是可能的，也是不可避免的”，从而能够确保量化宽松(QE)可以按照计划实施。(彭博)

日本央行黑田东彦称银行利润率低迷是一个全球性问题

日本央行行长黑田东彦表示，全球的宽松货币政策正在侵蚀银行的贷款业务利润率，威胁到它们的盈利能力，并对金融稳定构成潜在的挑战。黑田东彦表示，全球各地的银行仍公布令人刮目相看的利润，不过如果利率继续保持在低位，利润率将进一步被侵蚀，金融机构的盈利能力将因此受损。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会据称计划收紧再融资

中国股市IPO融资加速扩容之际，证监会据称正计划对已上市公司的再融资活动进行限制。不愿透露姓名的知情人士称，证监会计划限制再融资频率及规模，考虑中的选项包括1年或1年半中，只允许一次再融资，及按照市值一定比例确定再融资规模上限。(彭博)

中国再度谋求收购国际商品贸易公司，寻求扩大商贸领域影响力

中国正在加大力度，谋求在全球大宗商品交易中发挥更大的影响力。中国国有企业中化集团据悉正在举行初步磋商，希望成为陷入困境的大宗商品贸易商来宝集团的战略投资者。(彭博)

中国1月份以人民币计的对外直接投资同比下降35.7%

中国商务部新闻发言人孙继文在发布会上称，1月份对外直接投资532.7亿元人民币。中国1月份对外直接投资环比下降4.6%。虽然1月份中国对外直接投资额下降，但是结构有所改善。(彭博)

中国工信部：今年研究提出钢材出口政策营造出口公平秩序

中国工信部明确2017年重点工作包括：做好钢铁行业化解过剩产能工作，今年上半年全面取缔地条钢产能，加大钢结构推广应用力度，稳定钢材价格市场。(彭博)

企业要闻

联想上季利润逊于预期，竞争对手威胁公司龙头地位

全球最大个人电脑生产商联想上季利润逊于预期，公司艰难重振电脑和智能手机业务。联想指出，截至去年12月份的一季净利润减少67%至9,800万美元，不及彭博调查分析师1.459亿美元的平均预估。营收下滑6%至122亿美元，预估117亿美元。(彭博)

宸鸿第四季营收不如预期

宸鸿第四季营收为247亿元台币，预估269亿元台币。第四季净利2.96亿元台币，预估8.589亿元台币。第四季营业亏损4500万元台币，预估营业利润12.4亿元台币。(彭博)

知情人士：瑞银亚太投资银行部门奖金池缩水15%

一位知情人士向彭博新闻社透露，在瑞银集团2016年亚太地区投资银行利润下滑之后，该部门的奖金池缩水。称相比之下，前一年的奖金池为扩大20%。(彭博)

美高梅中国去年盈利跌2.4%

美高梅中国去年盈利下跌2.4%，跌至30.365亿元。末期息每股0.16港元。集团全年总收益149.1亿元，下跌13%，娱乐场收益逾146亿元，下跌13%，包括酒店及零售等其他收益3.01亿元，减少逾8%。(RTHK)

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	6.45	6.22	0.93	(4.02)	895	东江环保*	13.28	27.77	3.47	(34.21)
1398	工商银行	5.13	5.81	0.87	(3.11)	753	中国国航	5.84	10.01	1.07	(32.08)
1288	农业银行	3.70	5.94	0.86	(0.60)	670	东方航空	4.29	11.66	1.12	(46.29)
3988	中国银行	4.03	5.86	0.81	(3.47)	1055	南方航空	4.94	12.61	1.04	(42.32)
3328	交通银行	6.28	6.18	0.74	(9.89)	1919	中国远洋	3.57	-	1.59	(48.44)
3968	招商银行	21.10	7.84	1.24	(2.56)	2866	中海集运	1.80	-	1.35	(62.39)
998	中信银行	5.38	5.41	0.68	(32.55)	1138	中海发展	4.59	8.51	0.60	(44.73)
6818	光大银行	3.96	5.60	0.66	(15.86)	2880	大连港	1.45	45.49	0.95	(56.85)
1988	民生银行	9.20	6.35	0.93	(10.84)	317	广船国际	16.10	30.46	1.95	(55.94)
2628	中国人寿	24.30	45.35	2.00	(18.92)	2039	中集集团*	13.12	570.20	1.34	(32.89)
2318	中国平安	42.25	10.62	1.80	2.87	1800	中国交建	10.12	8.89	0.97	(50.50)
2601	中国太保	29.45	18.73	1.86	(5.86)	390	中国中铁	7.05	11.62	1.17	(31.90)
1336	新华保险	40.25	23.48	1.86	(22.76)	1186	中国铁建	11.36	9.92	1.08	(23.47)
6030	中信证券	16.98	15.28	1.30	(10.24)	1766	中国中车	7.61	15.26	1.88	(35.20)
6837	海通证券	14.64	14.97	1.42	(18.26)	525	广深铁路	4.92	23.44	1.12	(20.21)
1776	广发证券*	17.40	13.28	1.59	(14.37)	177	宁沪高速	10.34	19.68	2.30	2.92
6886	华泰证券	16.24	15.05	1.25	(21.90)	548	深圳高速	7.20	8.52	1.13	(27.93)
6099	招商证券	12.24	10.38	1.28	(36.17)	995	皖通高速	6.14	9.58	1.09	(62.00)
3958	东方证券	7.93	4.80	1.06	(54.69)	107	成渝高速	3.14	7.07	0.64	(47.34)
6178	光大证券	12.62	10.80	1.10	(30.15)	2238	广汽集团	12.78	10.20	1.76	(54.29)
6881	银河证券	7.88	9.51	1.21	(50.92)	1211	比亚迪*	44.05	21.69	2.27	(20.38)
857	中石油	6.03	151.93	0.83	(35.94)	2333	长城汽车	8.83	7.88	1.62	(36.29)
386	中石化	6.00	18.34	0.93	(8.72)	2338	潍柴动力	14.36	34.74	1.59	8.76
338	上石化	4.83	9.90	2.11	(36.47)	3606	福耀玻璃	23.55	18.92	3.18	9.90
1033	石化油服	1.66	-	1.31	(62.38)	1108	洛阳玻璃	6.04	11.86	6.75	-
2883	中海油田	8.15	-	0.90	(45.92)	38	一拖股份	4.90	29.75	0.90	(66.14)
568	山东墨龙*	2.38	-	0.69	(74.22)	1157	中联重科*	4.19	-	0.76	(22.52)
1088	中国神华	16.66	16.41	0.94	(15.37)	564	郑煤机	4.81	58.69	0.72	(45.07)
1898	中煤能源	4.29	-	0.60	(40.10)	1057	浙江世宝*	9.15	45.65	1.75	(77.45)
1171	兖州煤业	6.41	55.22	0.79	(49.64)	1072	东方电气	7.81	-	0.74	-
902	华能国际	5.38	6.49	0.86	(37.84)	2727	上海电气	3.99	22.51	1.11	-
991	大唐发电	2.29	11.30	0.60	(55.81)	2208	金风科技*	12.96	10.23	1.74	(32.85)
1071	华电国际	3.50	5.40	0.71	(41.08)	42	东北电气	2.70	-	7.29	(73.57)
1618	中国中冶	2.97	10.05	0.96	(49.90)	187	京城机电	3.40	-	1.95	(68.17)
347	鞍钢股份*	5.80	-	0.85	(16.37)	300	沈机集团	2.65	-	1.59	(70.98)
323	马钢股份	2.84	-	1.02	(26.60)	2607	上海医药	20.00	15.06	1.51	(16.22)
1053	重庆钢铁	2.11	-	6.28	-	2196	复星医药	27.15	20.32	2.83	(4.05)
2600	中国铝业	4.25	308.14	1.43	(28.58)	1513	丽珠医药*	46.95	25.62	3.70	(26.94)
358	江西铜业	13.70	134.01	0.91	(40.32)	874	白云山	20.05	16.86	2.46	(28.71)
2899	紫金矿业	2.84	63.39	2.03	(30.66)	719	新华制药*	5.74	21.83	1.18	(61.45)
3993	洛阳铝业	2.64	56.40	2.28	(50.88)	168	青岛啤酒	34.35	22.69	2.39	(7.27)
914	海螺水泥	26.35	20.03	1.73	13.33	553	南京熊猫	7.48	54.50	1.86	(57.04)
2009	金隅股份	3.25	6.52	0.39	(37.42)	763	中兴通讯*	12.50	12.77	1.12	(28.26)
2202	万科*	19.62	9.82	1.91	(16.14)	921	海信科龙*	8.89	16.91	2.43	(33.24)
588	北京北辰	2.71	9.05	0.48	(46.41)	1812	晨鸣纸业*	9.48	8.06	1.09	(32.54)
1065	创业环保	4.37	14.96	1.18	(54.18)	811	新华文轩	7.12	10.81	1.03	(70.12)

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