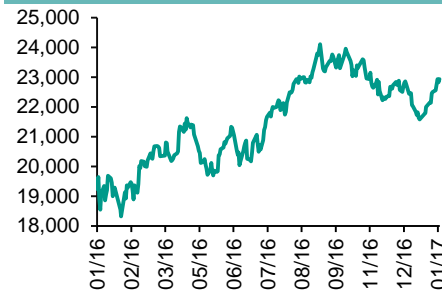


各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的H股股份 .....	3
免责声明 .....	4

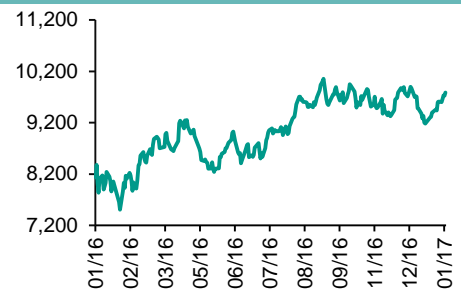
## 每天导读

### 各股市走势图

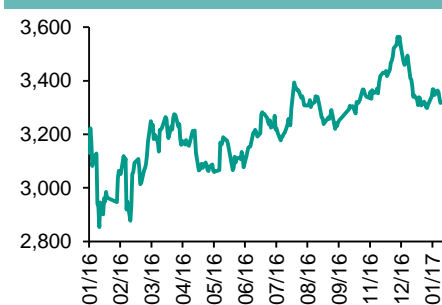
#### 恒指走势图



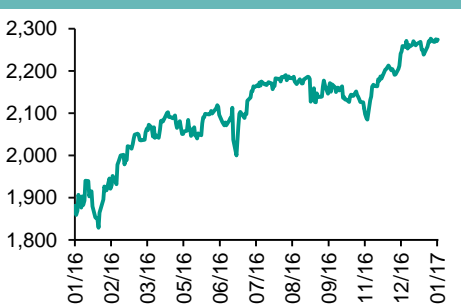
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

美国股市周五收高，摩根大通、美国银行和富国银行的季报推高股价，抵消了能源和地产板块的下跌。标普500指数中原材料指数下跌，金融指数上升。欧洲股市周五创一个月来最大涨幅，菲亚特等汽车制造商反弹。上周五港股上涨，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数仅原材料业指数下跌，能源业、电讯业及综合企业指数领涨。上周五上证综指跌0.21%，深成指跌1.21%；沪深300指数表现不一，其中能源指数领涨；电信业务指数领跌。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16.7倍、17.5倍、11.5倍、8.0倍、13.1倍、19.0倍。上周恒指、国指指数分别累涨1.9%、1.8%；道指、标普500、上证综指、深成指分别累跌0.39%、0.1%、1.3%和2.7%。今天将公布日本11月机械订单环比及日本12月批发价格同比。

### 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
日本	货币存量M2同比	12月	4.1%	4.0%	3.9%
日本	货币存量M3同比	12月	3.5%	3.4%	3.4%
美国	PPI最终需求 月环比	12月	0.3%	0.3%	0.4%
美国	零售销售月环比	12月	0.7%	0.6%	0.1%
美国	营运库存	11月	0.6%	0.7%	-0.2%
美国	密歇根大学信心	1月	98.5	98.1	98.2

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国外管局称严厉打击违法违规行为
- 日本央行调查显示多数日本家庭表示不欢迎通胀
- 韩国央行维持利率在纪录低位,下修2017年GDP预估
- 特朗普反对TPP,但澳洲称TPP未死
- 中国2016年铁矿石进口突破10亿吨,推动价格上涨
- 美国费城联储总裁哈克预计2017年将升息三次
- 中国政府网:李克强称中国愿同越南实现双边贸易均衡发展

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,937.38	0.47	1.93
H股	9,787.34	0.66	1.83
红筹	3,743.98	0.61	2.51
HSC大型股	1,863.12	0.41	1.82
HSC中型股	4,248.38	0.15	2.07
AH股溢价	121.25	0.42	(0.74)
沪深300	3,319.91	0.07	(0.83)
富时中国A50	10,102.11	0.56	0.19
上证180	7,277.22	0.30	(0.41)
上证380	5,514.94	(0.94)	(2.36)
台北加权	9,378.83	(0.33)	0.07
日经225	19,287.28	0.80	(0.86)
道琼斯	19,885.73	(0.03)	(0.39)
标普500	2,274.64	0.18	(0.10)
纳斯达克	5,574.12	0.48	0.96
德国DAX 30	11,629.18	0.94	0.26
富时100	7,337.81	0.62	1.77
法国CAC 40	4,922.49	1.20	0.26

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.44	0.13	0.92
纽约期金(美元/t oz)	1,203.10	0.58	1.54
标普高盛商品指数	399.85	(0.21)	0.42
CRB大宗商品期货价格指数	194.54	(0.22)	0.52
罗杰斯国际商品指数	2,334.27	(0.07)	0.72

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8836	(0.40)	(1.55)
美元兑人民币	6.8522	(0.40)	(1.68)
美元兑港元	7.7551	(0.01)	(0.12)
美元兑日元	114.32	(1.50)	(3.16)
欧元兑美元	1.0627	0.50	1.68
英镑兑美元	1.2040	(1.01)	(3.65)
澳元兑美元	0.7493	1.89	2.59

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1990	(1.40)	(0.40)
香港(10年期)	1.70000	4.30	1.20
美国(10年期)	2.39640	3.17	(19.52)

来源：彭博

## 国际经济要闻

### 日本央行调查显示多数日本家庭表示不欢迎通胀

认为物价同比已上升的家庭中，有85%表示“相当不欢迎”物价上涨，比例为2012年12月以来最高。日本央行发布了12月止的季度家庭信心调查结果。日本家庭连续第三个季度预测未来一年物价将上涨2%。37%的家庭称，他们从未听说过日本央行控制收益率曲线的宽松政策，前一次类似调查比例为25.9%。(彭博)

### 韩国央行维持利率在纪录低位,下修2017年GDP预估

韩国央行周五连续第七个月将利率维持在纪录低位1.25%，并下修2017年经济增长预估；该央行正在为特朗普上台后的政策形势变化做准备。韩国央行上次调整利率是在去年6月，降息25个基点。韩国央行总裁李柱烈表示，目前预计2017年GDP增幅为2.5%，CPI料升1.8%，之前对GDP和CPI的升幅预估为2.8%和1.9%。(路透)

### 特朗普反对TPP,但澳洲称TPP未死

尽管美国候任总统特朗普反对跨太平洋伙伴关系协定(TPP)，但澳洲方面宣称TPP未死。澳洲即将与日本首相安倍晋三举行重要贸易谈判。TPP拥有12个成员国，其目标在于减少部分亚洲快速增长经济体的贸易壁垒，但这其中并不包括中国。如果美国不参与，那么TPP则无法生效。(路透)

### 美国费城联储总裁哈克预计2017年将升息三次

美国费城联储银行总裁哈克周四表示，美国经济正在积聚足够的力道，能够支持美国联邦储备委员会(美联储/FED)今年升息三次。哈克称，美国就业市场“基本处在完全健康状态”，但他对就业参与率长期下滑感到担忧。就业参与率是指有工作或正在找工作的人在就业年龄人口中所占的比例。(路透)

## 大中华经济要闻

### 中国外管局称严厉打击违规违法行为

中国国家外汇管理局称，近日个别媒体发布所谓“外汇管制”的不实消息误导舆论，扰乱外汇市场正常运行秩序。外汇管理部门积极支持贸易投资便利化，严厉打击外汇市场违规违法行为。商业银行办理外汇业务应切实履行展业原则，加强真实性合规性审核，引导市场主体合理使用资金，共同维护外汇市场稳定。(路透)

### 四大领域组合招标程序启动,养老金最快有望春节前入市

中国上海证券报周五报导，全国社保基金理事会于今年1月初正式启动了组合招标程序，按照权益、债券、现金、量化四大方向对相关入围机构进行现场评议以审核其产品管理资格。目前部分方向的组合招标已接近完成。(路透)

### 中国2016年铁矿石进口突破10亿吨,推动价格上涨

中国铁矿石进口去年突破10亿吨，创下纪录新高。中国海关周五公布的数据显示，这个亚洲最大经济体2016年进口10.24亿吨铁矿石，较前一年增加7.5%。上个月进口总量约为8900万吨，低于11月份的9200万吨。上年同期为9630万吨。(彭博)

### 中国政府网:李克强称中国愿同越南实现双边贸易均衡增长

中国政府网发布消息，李克强总理1月13日上午在北京会见来华进行正式访问的越共中央总书记阮富仲。李克强指出，中国愿同越南加快“一带一路”建设同“两廊一圈”战略对接，实现双边贸易均衡增长。(彭博)

## 企业要闻

### 维权对冲基金Quarz瞄准价值被“严重低估”的IHC

维权投资者Quarz加入了罢黜国际康慧医疗集团(IHC)董事会的行动，称这家疗养院和医院运营商经营不善，价值被“严重低估”。IHC股价飙升。Quarz持有总部设在新加坡的IHC未披露份额的权益。该基金在彭博新闻社获得的一封信函中表示，公司将支持其他股东在1月23日的特别会议上替换董事会的行动。(彭博)

### 任天堂将推出新款游戏主机Switch,美国售价299.99美元

日本任天堂周五称，将于3月3日推出近四年来首个新款游戏主机Switch，美国售价为299.99美元，日本售价29,980日元。任天堂正希冀靠Switch来重振获利，该公司严重依赖销售游戏主机来获利。(路透)

### 麦当劳欲出售旗下日本业务持股最多出手33%的股份

华尔街日报(WSJ)援引知情人士称，麦当劳正邀请企业对旗下日本业务的大量股份出价。华尔街日报称，麦当劳在该项业务的持股比例稍低于50%，其寻求最多出售33%的持股，报价截止日期为下周。报导还称有数家私募公司考虑报价。(路透)

### 陷入困境的乐视获得168亿元人民币投资

融创中国控股有限公司付出约150亿元人民币(22亿美元)，入股亿万富翁贾跃亭麾下乐视的三家关联公司。去年11月，贾跃亭表示，由于推出太多产品并且在过去几年扩张速度过快，集团正面临资金短缺。(路透)

**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	5.87	5.70	0.85	(5.74)	753	中国国航	5.21	8.99	0.96	(37.45)	
1398	工商银行	4.77	5.44	0.81	(5.49)	670	东方航空	3.72	10.18	0.98	(52.18)	
1288	农业银行	3.26	5.27	0.77	(7.04)	1055	南方航空	4.31	11.08	0.91	(47.11)	
3988	中国银行	3.54	5.30	0.79	(8.98)	1919	中国远洋	2.79	-	1.25	(53.43)	
3328	交通银行	5.79	5.73	0.70	(11.80)	2866	中海集运	1.64	-	1.23	(63.80)	
3968	招商银行	19.20	7.18	1.14	(6.25)	1138	中海发展	4.30	8.02	0.57	(44.96)	
998	中信银行	5.16	5.22	0.66	(32.19)	2880	大连港	1.37	43.26	0.90	(55.68)	
6818	光大银行	3.66	5.21	0.61	(16.94)	317	广船国际	13.02	24.79	1.59	(63.39)	
1988	民生银行	8.59	5.97	0.87	(15.84)	2039	中集集团*	11.60	507.42	1.19	(32.28)	
2628	中国人寿	21.55	40.48	1.79	(25.40)	1800	中国交建	9.15	8.09	0.88	(47.24)	
2318	中国平安	40.45	10.23	1.73	1.20	390	中国中铁	6.63	11.00	1.11	(34.17)	
2601	中国太保	28.05	17.95	1.78	(11.26)	1186	中国铁建	10.46	9.19	1.00	(20.80)	
1336	新华保险	38.30	22.48	1.78	(24.30)	1766	中国中车	7.25	14.63	1.80	(34.85)	
6030	中信证券	16.28	14.75	1.26	(10.65)	525	广深铁路	4.91	23.54	1.12	(21.01)	
6837	海通证券	14.14	14.56	1.38	(22.83)	177	宁沪高速	9.81	18.79	2.20	(0.60)	
1776	广发证券*	16.58	12.74	1.53	(14.49)	548	深圳高速	6.65	7.92	1.05	(30.32)	
6886	华泰证券	15.34	14.31	1.19	(23.67)	995	皖通高速	6.02	9.45	1.07	(61.22)	
6099	招商证券	11.96	10.21	1.26	(35.04)	107	成渝高速	2.99	6.78	0.61	(47.01)	
3958	东方证券	7.57	4.61	1.02	(55.72)	2238	广汽集团	10.30	8.28	1.43	(62.34)	
6178	光大证券	12.66	10.91	1.11	(28.49)	1211	比亚迪*	44.00	21.81	2.28	(19.97)	
857	中石油	6.28	159.26	0.87	(33.41)	2333	长城汽车	7.98	7.17	1.48	(35.05)	
386	中石化	6.09	18.74	0.95	(8.02)	2338	潍柴动力	13.04	31.75	1.45	10.70	
338	上石化	4.65	9.59	2.04	(38.07)	3606	福耀玻璃	23.65	19.13	3.21	16.69	
1033	石化油服	1.54	#N/A	N/A	1.22	(66.75)	1108	洛阳玻璃	5.22	10.32	5.87	-
2883	中海油田	7.61	-	0.85	(47.96)	38	一拖股份	4.53	27.68	0.84	(68.22)	
568	山东墨龙*	2.80	-	0.81	(76.25)	1157	中联重科*	3.64	-	0.66	(28.36)	
1088	中国神华	16.38	16.24	0.93	(12.22)	564	郑煤机	4.22	51.82	0.63	(47.78)	
1898	中煤能源	3.94	-	0.55	(38.72)	1057	浙江世宝*	9.11	45.74	1.75	(77.74)	
1171	兖州煤业	5.71	49.51	0.71	(51.90)	1072	东方电气	7.60	-	0.72	-	
902	华能国际	5.08	6.16	0.82	(37.49)	2727	上海电气	3.60	20.44	1.01	-	
991	大唐发电	2.03	10.08	0.54	(53.21)	2208	金风科技*	12.82	10.19	1.73	(30.54)	
1071	华电国际	3.36	5.22	0.69	(40.45)	42	东北电气	2.44	-	6.63	(71.13)	
1618	中国中冶	2.84	9.67	0.92	(51.32)	187	京城机电	3.65	-	2.10	(69.74)	
347	鞍钢股份*	5.35	-	0.79	(12.83)	300	沈机集团	2.60	-	1.57	(69.04)	
323	马钢股份	2.57	-	0.93	(22.50)	2607	上海医药	19.56	14.83	1.48	(14.41)	
1053	重庆钢铁	2.19	-	6.56	-	2196	复星医药	23.90	18.00	2.50	(10.51)	
2600	中国铝业	3.41	248.85	1.15	(32.13)	1513	丽珠医药*	44.30	24.33	3.51	(31.47)	
358	江西铜业	11.76	115.78	0.78	(40.39)	874	白云山	19.04	16.12	2.35	(29.16)	
2899	紫金矿业	2.62	58.86	1.89	(31.65)	719	新华制药*	5.66	21.67	1.18	(60.19)	
3993	洛阳钼业	1.98	6.54	0.34	(55.06)	168	青岛啤酒	29.00	19.28	2.03	(13.54)	
914	海螺水泥	22.90	17.52	1.52	14.01	553	南京熊猫	6.87	50.38	1.72	(57.17)	
2009	金隅股份	2.77	5.59	0.33	(41.88)	763	中兴通讯*	12.20	12.54	1.10	(27.16)	
2202	万科*	19.66	9.90	1.92	(19.81)	921	海信科龙*	6.90	13.21	1.90	(40.23)	
588	北京北辰	2.48	8.34	0.44	(46.71)	1812	晨鸣纸业*	8.22	7.03	0.95	(33.64)	
1065	创业环保	4.04	13.92	1.10	(56.90)	811	新华文轩	6.86	10.49	1.00	(69.80)	
895	东江环保*	13.00	27.36	3.42	(35.17)							

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