

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	21,327.12	(2.68)	(3.66)
H股	9,311.18	(3.62)	(6.45)
红筹	3,914.29	(3.40)	(3.64)
HSC大型股	1,732.45	(2.77)	(3.70)
HSC中型股	4,134.36	(3.32)	(4.30)
AH股溢价	136.36	(2.43)	(5.09)
沪深300	3,469.07	(7.02)	(9.62)
富时中国A50	10,101.04	(5.70)	(8.16)
上证180	7,458.31	(6.72)	(9.34)
上证380	6,160.65	(8.22)	(9.83)
台北加权	8,114.26	(2.68)	(2.98)
日经225	18,372.38	(0.43)	(2.11)
道琼斯	17,148.94	(1.58)	(2.30)
标普500	2,012.66	(1.53)	(2.34)
纳斯达克	4,903.09	(2.08)	(2.88)
德国DAX 30	10,283.44	(4.28)	(1.96)
富时100	6,093.43	(2.39)	(2.36)
法国CAC 40	4,522.45	(2.47)	(3.02)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	36.89	0.35	0.22
纽约期金(美元/t oz)	1,074.30	(0.08)	0.35
标普高盛商品指数	309.64	(0.65)	(1.39)
CRB大宗商品期货价格指数	174.49	(0.94)	(0.91)
罗杰斯国际商品指数	2,013.68	(0.90)	(0.29)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8557	0.82	2.42
美元兑人民币	6.6322	0.83	2.41
美元兑港元	7.7508	0.01	0.00
美元兑日元	119.43	(0.86)	(3.30)
欧元兑美元	1.0824	(0.88)	(0.12)
英镑兑美元	1.4713	(0.70)	(2.27)
澳元兑美元	0.7189	(1.47)	(1.07)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8600	(4.00)	(26.30)
香港(10年期)	1.61300	(1.00)	0.40
美国(10年期)	2.24450	(6.05)	(2.48)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



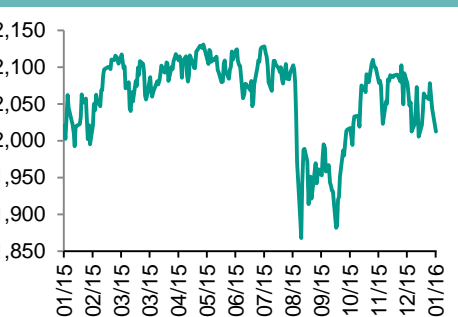
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

在2016年第一个交易日, 欧美股市出现大跌, 主要受到中国股市因熔断机制而提前收市以及沙特阿拉伯与伊朗之间冲突的影响; 标普500指数中全部行业指数下跌, 其中保健和金融指数跌幅较大。港股昨天也下跌, 但恒指跑赢国指, 同时港股主板成交量飙升将近200%; 港股11个行业类别指数全线下跌, 原材料业、金融业、工业制品业、消费品制造业跌幅较大。昨天内地股指因股市大跌而首次启动熔断机制, 并提前收市, 上证综指跌6.85%, 深成指跌8.16%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 其中原材料和可选消费指数领跌。截至港股收市, 港股通全天使用额度为3.9亿元, 使用比例3.71%; 沪股通全天使用额度为0.48亿元, 使用比例0.48%。昨天沪深两市两融余额为11615.28亿元, 比前一个交易日微跌。今天欧元区 and 意大利将公布消费价格, 德国将公布失业率, 日本将公布12月月汽车销量, 英国将公布12月Markit建筑业PMI。

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	Markit美国制造业采购经理指数	12月	51.1	51.2	51.3
美国	建筑开支月环比	11月	0.6%	-0.4%	0.3%
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	12月	53.1	53.2	53.1
德国	CPI 同比	12月	0.6%	0.3%	0.4%
德国	Markit/BME德国制造业PMI	12月	53.0	53.2	53.0
法国	Markit法国制造业采购经理指数	12月	51.6	51.4	51.6
香港	零售销售额同比	11月	-6.4%	-7.8%	-3.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国经济增长仍处冰火两重天, 制造业式微而服务业蒸蒸日上
- 美国制造业萎缩速度创六年以来最快
- 欧元区12月制造业达到20个月来最强增速
- 两位美联储官员对股市下跌表示淡定, 称经济基础稳固
- 韩国央行称将密切关注全球金融市场动向
- 中国铁路局据称建议最高3.8万亿十三五铁路投资目标, 最终规模尚未确定
- 中国央行: 2015年12月份开展中期借贷便利操作共1000亿元人民币
- 香港11月份零售销售额同比下降7.8%

国际经济要闻

美国制造业萎缩速度创六年以来最快

美国12月制造业萎缩速度创逾六年以来最快，受全球经济增速迟缓的影响，工厂纷纷在2015年底时削减员工数量。供应管理学会(ISM)周一发布数据显示，12月份制造业指数从11月的48.6降至48.2，创2009年6月来的新低。海外需求表现乏力，大宗商品价格走低，正在损害能源和农业领域的投资，继续限制美国制造商的订单。(彭博)

欧元区12月制造业达到20个月来最强增速

欧元区12月制造业增速加快至20个月来最高水平，新订单的增长推动了产出。Markit Economics周一表示，制造业采购经理指数(PMI)从11月的53.1升至53.2，超过12月16日的初值53.1。据该报告，欧元区自2014年4月以来首次出现包括希腊在内的所有成员国制造业扩张的局面。(彭博)

两位美联储官员对股市下跌表示淡定，称经济基础稳固

两位地区联邦储备银行行长—克里夫兰联储行长Loretta Mester和旧金山联储行长John Williams—对2016年第一个交易日股市大跌表现淡定，并表示美国经济扩张有稳固的基础。“美国经济基本面非常稳固。”Mester周一接受彭博电视采访时表示。“市场会有波动，这是金融市场的本质。”(彭博)

韩国央行称将密切关注全球金融市场动向

公告称，韩国央行今早举行会议讨论中国股市下挫带来的影响。韩国央行将密切关注全球市场波动对本土金融市场的影响。韩国央行称国际市场参与者多数认为中国股市昨日的跌势过度。(彭博)

大中华经济要闻

中国经济增长仍处冰火两重天，制造业式微而服务业蒸蒸日上

中国2016年公布的第一份官方经济报告显示，12月份制造业连续第五个月萎缩，为2009年以来持续时间最长。中国国家统计局上周五公布，12月份制造业PMI上升至49.7，11月份曾触及三年低点49.6。周一公布的财新中国12月制造业PMI则由48.6降至48.2。官方非制造业PMI升至54.4的16个月高位。(彭博)

中国铁路局据称建议最高3.8万亿十三五铁路投资目标，最终规模尚未确定

匿名知情人士称，中国国家铁路局在《铁路“十三五”发展规划（征求意见稿）》中称，2016至2020年，铁路固定资产投资规模将达到3.5至3.8万亿元人民币；最终规模尚未有定论；该意见认为中国应继续扩张铁路网，因人均铁路里程低于发达国家。(彭博)

中国央行：2015年12月份开展中期借贷便利操作共1000亿元人民币

中国央行网站发布公告，2015年12月人民银行对13家金融机构开展中期借贷便利操作共1000亿元人民币，期限6个月，利率3.25%。央行同时收回到期中期借贷便利1300亿元。12月末中期借贷便利余额6658亿元。(彭博)

香港11月份零售销售额同比下降7.8%

香港政府在其网站上公布的数据显示，11月份零售销售量同比下滑6.0%。彭博调查的预估中值下滑2.9%。10月份零售销售额同比下跌3%，10月份零售销售量同比上升1.2%。(彭博)

企业要闻

万科：资产重组取得进展，已就可能交易签署不具法律约束力合作意向

万科在深交所公告称，公司本次重大资产重组事项的相关工作正常推进，取得了一定进展。公司已于2015年12月25日就有关可能交易与一名潜在交易对手签署了一份不具有法律约束力的合作意向书。公司除与前述潜在交易对手继续谈判之外，还在与其他潜在对手方进行谈判和协商。(彭博)

蚂蚁金服据称寻求至少100亿元人民币的第二轮融资

据知情人士透露，阿里巴巴集团控股有限公司下属金融服务公司在计划中的IPO之前，正进行第二轮融资，计划募集至少100亿元人民币（15亿美元）；阿里巴巴控股的蚂蚁金融服务集团（蚂蚁金服）计划向现有及新投资者发行股票。(彭博)

深圳雷柏与腾讯签署无人机研发协议

深圳雷柏科技在提交深交所的公告中指出，其控股子公司深圳零度智能飞行器有限公司与腾讯的控股公司签署了无人机项目合作协议。协议在雷柏和深圳腾讯计算机系统有限公司、腾讯科技（深圳）有限公司之间达成。(彭博)

中国国航和东航关闭在“去哪儿”的网店

根据国航和东航的公告，两家航空公司均称近期收到大量关于“去哪儿”网的旅客消费投诉。投诉内容涉及加价销售机票、擅自变更机票使用条件、多收退票或改期费用及航班时间变更不通知等内容。(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	5.15	4.72	0.80	(22.51)	753	中国国航	5.89	8.14	1.12	(36.45)	
1398	工商银行	4.52	4.95	0.82	(14.41)	670	东方航空	4.12	6.32	1.31	(50.26)	
1288	农业银行	3.08	4.65	0.72	(16.82)	1055	南方航空	5.48	7.23	1.17	(40.49)	
3988	中国银行	3.36	4.97	0.72	(26.84)	1919	中国远洋	3.39	6.43	1.12	(64.82)	
3328	交通银行	5.29	4.94	0.64	(26.56)	2866	中海集运	2.01	32.02	0.80	(73.29)	
3968	招商银行	17.50	6.36	1.12	(14.66)	1138	中海发展	4.68	25.01	0.63	(52.60)	
998	中信银行	4.89	4.68	0.65	(39.04)	2880	大连港	3.94	29.28	1.06	(38.63)	
6818	光大银行	3.66	4.90	0.67	(24.04)	317	广船国际	15.26	547.18	1.87	(66.46)	
1988	民生银行	7.44	4.68	0.82	(30.57)	2039	中集集团*	13.28	11.60	1.27	(41.26)	
2628	中国人寿	23.80	12.53	1.82	(23.66)	1800	中国交建	7.66	7.15	0.85	(47.31)	
2318	中国平安	40.85	11.04	1.92	1.09	390	中国中铁	5.60	9.24	1.02	(52.33)	
2601	中国太保	30.05	14.78	1.78	(6.91)	1186	中国铁建	9.19	8.19	1.01	(37.14)	
1336	新华保险	31.30	9.44	1.52	(43.88)	1766	中国中车	9.08	18.56	2.22	(35.38)	
6030	中信证券	17.22	7.98	1.32	(16.85)	525	广深铁路	3.76	28.03	0.84	(31.12)	
6837	海通证券	13.04	7.18	1.23	(23.05)	177	宁沪高速	10.12	14.52	2.18	3.24	
1776	广发证券	19.12	8.83	1.69	(8.04)	548	深圳高速	6.49	11.60	1.05	(38.41)	
6886	华泰证券	17.38	8.68	1.36	(17.49)	995	皖通高速	6.55	10.35	1.18	(54.46)	
857	中石油	5.02	17.63	0.66	(47.97)	107	成渝高速	2.67	7.01	0.57	(58.10)	
386	中石化	4.53	21.57	0.69	(20.14)	2238	广汽集团	6.84	10.26	1.00	(71.68)	
338	上石化	2.89	21.94	1.44	(58.65)	1211	比亚迪*	41.25	158.00	3.33	(40.85)	
1033	石化油服	1.99	6.20	1.01	(77.28)	2333	长城汽车	8.57	7.49	1.84	(34.17)	
2883	中海油田	6.58	6.68	0.58	(61.01)	2338	潍柴动力	8.08	12.27	0.85	(24.26)	
568	山东墨龙*	3.02	106.92	0.75	(75.29)	38	一拖股份	4.70	19.34	0.84	(68.19)	
1088	中国神华	11.46	7.87	0.65	(31.75)	1157	中联重科*	2.78	-	0.46	(52.77)	
1898	中煤能源	2.86	-	0.37	(56.50)	564	郑煤机	停牌	-	-	-	
1171	兖州煤业	3.44	96.62	0.39	(66.14)	1057	浙江世宝*	8.55	41.17	1.58	(76.18)	
902	华能国际	6.33	5.57	1.03	(35.27)	1072	东方电气	7.53	21.21	0.65	(48.91)	
991	大唐发电	2.29	13.88	0.58	(59.63)	2727	上海电气	3.90	16.64	1.14	(68.40)	
1071	华电国际	4.85	5.29	1.09	(35.84)	2208	金风科技*	14.04	11.71	2.15	(42.32)	
1618	中国中冶	2.20	8.32	0.73	(65.80)	42	东北电气	停牌	-	-	-	
347	鞍钢股份*	2.98	36.13	0.38	(45.29)	350	经纬纺机*	11.98	11.18	1.21	(62.68)	
323	马钢股份	1.58	-	0.47	(54.87)	300	沈机集团	4.41	-	1.85	(72.14)	
1053	重庆钢铁	1.12	-	0.54	(68.65)	187	京城机电	4.36	-	1.78	(68.94)	
2600	中国铝业	2.46	-	0.85	(54.84)	2196	复星医药	21.40	17.15	2.37	(17.66)	
358	江西铜业	8.56	9.39	0.54	(49.66)	2607	上海医药	16.48	13.07	1.28	(24.20)	
2899	紫金矿业	1.98	14.01	1.31	(49.59)	874	白云山	21.15	17.79	2.83	(34.88)	
3993	洛阳钼业	1.39	13.98	1.27	(70.86)	1513	丽珠医药*	35.55	22.38	3.12	(42.15)	
914	海螺水泥	20.00	9.01	1.32	4.87	719	新华制药*	4.90	29.26	1.03	(65.82)	
2009	金隅股份	4.99	9.60	0.64	(50.71)	168	青岛啤酒	34.25	25.04	2.36	(6.99)	
1108	洛阳玻璃	4.85	-	#N/A	N/A	(85.86)	763	中兴通讯*	16.94	17.58	1.71	(15.64)
2202	万科*	停牌	-	-	-	553	南京熊猫	6.99	34.56	1.68	(65.83)	
588	北京北辰	2.51	9.04	0.44	(57.01)	921	海信科龙*	3.76	7.61	1.09	(63.07)	
895	东江环保*	12.48	31.59	3.53	(42.06)	1812	晨鸣纸业*	5.45	12.16	0.64	(44.33)	
1065	创业环保	5.72	19.67	1.62	(49.26)	---	---	---	---	---	---	

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

朱颜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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希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

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩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

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