

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,318.39	(0.18)	1.83
H股	9,756.61	(0.48)	0.31
紅籌	3,760.60	(0.21)	1.10
HSC大型股	1,899.78	(0.18)	1.93
HSC中型股	4,361.04	0.14	1.49
AH股溢價	124.36	0.43	0.57
滬深300	3,387.96	0.36	1.76
富時中國A50	10,361.64	0.30	1.38
上證180	7,459.74	0.26	1.53
上證380	5,540.49	0.47	2.25
臺北加權	9,447.95	0.25	1.00
日經225	19,163.65	0.08	(1.56)
道瓊斯	19,890.94	0.14	(0.88)
標普500	2,279.55	0.03	(0.82)
納斯達克	5,642.65	0.50	(0.24)
德國DAX 30	11,659.50	1.08	(1.24)
富時100	7,107.65	0.12	(0.79)
法國CAC 40	4,794.58	0.96	(1.70)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.52	(0.67)	(0.48)
紐約期金(美元/t oz)	1,208.90	0.27	1.61
標普高盛商品指數	401.70	1.48	0.95
CRB大宗商品期貨價格指數	194.34	1.20	0.18
羅傑斯國際商品指數	2,353.15	1.24	0.93

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8805	(0.30)	(2.11)
美元兌人民幣	6.8325	(0.26)	(2.09)
美元兌港元	7.7595	0.02	0.03
美元兌日元	113.11	(1.26)	(3.93)
歐元兌美元	1.0773	0.85	3.04
英鎊兌美元	1.2669	0.57	3.18
澳元兌美元	0.7597	0.82	5.75

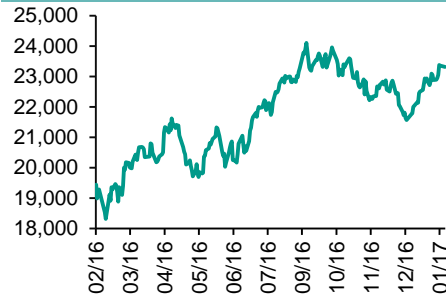
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3650	9.00	18.20
香港(10年期)	1.83300	7.80	(9.90)
美國(10年期)	2.46990	(3.44)	2.56

來源：彭博

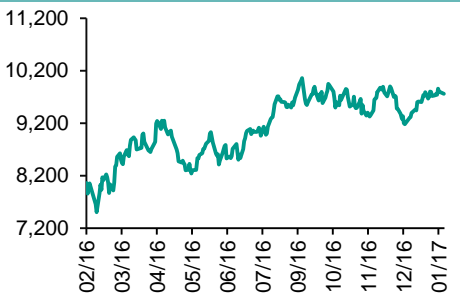
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



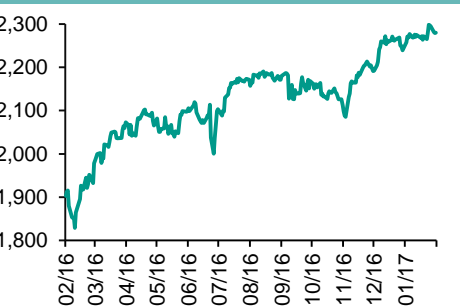
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨晚美國股市稍微上漲，主要受到美聯儲按兵不動的利率政策和對經濟的點評帶動；標普500指數中公用事業指數領跌，而保健、信息技術、原材料指數漲幅較大。昨天歐洲股市結束三連跌，主要受到中國和歐洲宏觀經濟數據改善、工業和開採行業內公司的強勁業績影響。昨天港股下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數表現不一，原材料指數領漲，而消費服務和綜合企業指數跌幅較大。昨天內地股市因春節假期休市。而滬港通和深港通也繼續停止交易。今天將公佈美國上周首次申領失業救濟人數和持續申領失業救濟人數，英國1月Markit建築業PMI，澳大利亞12月貿易餘額和12月建築許可環比。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	ADP 就業變動指數	1月	168k	246k	151k*
美國	ISM製造業	1月	55.0	56.0	54.5*
美國	建築開支月環比	12月	0.2%	-0.2%	0.9%
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	1月	55.1	55.2	55.1
德國	Markit/BME德國製造業PMI	1月	56.5	56.4	56.5
中國	非製造業採購經理指數	1月	N/A	54.6	54.5
中國	製造業採購經理指數	1月	51.2	51.3	51.4

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲維持利率不變，同時承認大選以來消費者和企業信心上升
- 中國製造業PMI資料顯示企穩勢頭延續至2017年
- 美國製造業連續第五個月加速增長，PMI指數創逾兩年最高
- 2016年河北省旅遊業總收入超4600億元
- 全國鐵路春運已發送旅客超過1.5億人次
- 澳門1月份幸運博彩毛收入同比增長3.1%；預估增長8.5%
- 安倍晉三拒絕在貿易談判中納入匯率相關條款
- 黑田東彥：日本央行討論退出策略為時過早



國際經濟要聞

美聯儲維持利率不變，同時承認大選以來消費者和企業信心上升

美聯儲官員維持利率不變，同時承認唐納德·特朗普在美國大選勝出後消費者和企業的信心上升。聯邦公開市場委員會在華盛頓舉行為期兩天的會議後於週三發佈政策聲明稱，“消費者和企業信心指標最近有好轉。”政策制定者重申他們對經濟溫和增長、勞動力市場“進一步走強”以及通脹率回歸2%的預期。(彭博)

美國製造業連續第五個月加速增長，PMI指數創逾兩年最高

美國的製造業在1月份連續第五個月加速增長，訂單和生產走強暗示美國製造業反彈。供應管理學會(ISM)週三發佈的數據顯示，1月製造業採購經理指數(PMI)上升至56，創下2014年11月以來最高，也高於上個月的54.5。新訂單指數從上月的60.3升至60.4，生產指數從59.4升至61.4，二者均是2014年11月以來最強。(彭博)

安倍晉三拒絕在貿易談判中納入匯率相關條款

日本首相安倍晉三在國會被問及，若與美國達成貿易協議，是否可能在其中納入與匯率相關的條款，他表示，總體來說日本從未簽署過這樣的條約。安倍指出，沒有簽署雙邊條約的建議或要求；到目前為止，進行此類談判時持有同樣的立場。(彭博)

黑田東彥：日本央行討論退出策略為時過早

日本央行行長黑田東彥表示，日本央行實現2%的通脹目標的道路只走了一半；日本央行最重要的任務是實現2%的通脹目標；資產負債表、利率是退出刺激措施的關鍵因素；日本央行如何退出取決於屆時的狀況。日本央行週二稍早宣佈維持貨幣政策不變。(彭博)

大中華經濟要聞

中國製造業PMI資料顯示企穩勢頭延續至2017年

1月份製造業採購經理指數(PMI)報51.3，彭博調查所得的經濟學家預估中值為51.2，去年12月份報51.4。非製造業商務活動指數報54.6，去年12月份為54.5。民營機構基於衛星圖像匯總的初步資料顯示進入2017年，中國製造業勢頭依然保持強勁。(彭博)

2016年河北省旅遊業總收入超4600億元

2016年，河北省旅遊業全年接待海內外遊客4.67億人次，實現旅遊業總收入4654.5億元，分別比2015年增長25.5%和35.6%，實現了“十三五”旅遊業發展的良好開局。全年全省實際完成旅遊項目投資588.3億元，同比增44.3%。(中國政府網)

全國鐵路春運已發送旅客超過1.5億人次

1月31日(正月初四)春運第19天，全國鐵路累計發送旅客15600.3萬人次，同比增14.4%，運輸安全平穩有序。2月1日，全國鐵路預計發送旅客970萬人次，同比增9%。1月31日，全國鐵路發送旅客866.4萬人次，同比增9.5%。(中國政府網)

澳門1月份幸運博彩毛收入同比增長3.1%；預估增長8.5%

澳門博彩監察協調局網站發佈的數據顯示，1月份幸運博彩毛收入同比增長3.1%，至193億澳門元。彭博調查所得的八位分析師的預估中值為增長8.5%，預估區間為增長5%—12%。(彭博)

企業要聞

索羅斯據稱聘請瑞銀Fitzpatrick擔任首席投資官

知情人士透露，喬治·索羅斯聘請瑞銀資產管理的Dawni Fitzpatrick來負責其資產達250億美元的家族理財室，接替一年之前負責該工作的Tedi Burdick。Fitzpatrick今年46歲，之前擔任瑞銀資產管理旗下股票、多資產投資全球負責人和對沖基金子公司O'Connor的負責人。她將是索羅斯基金管理公司首位女性首席投資官。(彭博)

PaRR：先正達/中國化工據悉在1月26日向歐盟提交了補救措施調整方案

PaRR援引一名直接知情人士以及兩名第三方消息人士報道，先正達/中國化工於1月26日向歐盟委員會提交了補救措施建議的調整方案。第三方消息來源表示，歐盟委員會尚未開展另一次市場測試，也沒有就調整方案徵求第三方的意見。(彭博)

日經新聞：日本13家地區性銀行將加入人民幣跨境支付系統

《日經新聞》未透露消息來源報道稱，13家日本地區性銀行將通過三菱日聯金融集團的商業銀行子公司加入人民幣跨境支付系統(CIPS)。上述銀行將在中國春節假期之後逐個加入該系統。(彭博)

Facebook第四季度經調整每股收益超過預期；股價盤後上漲

Facebook第四季度經調整每股收益1.41美元，預期為1.31美元。第四季度營收88.1億美元；預期為85.1億美元。第四季度日活躍用戶數量12.3億；預期為12.1億(彭博調查所得)。第四季度移動端日活躍用戶17.4億。(彭博)

## 中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.80	5.61	0.84	(10.59)	895	東江環保*	13.18	27.64	3.45	(35.38)
1398	工商銀行	4.77	5.42	0.81	(8.08)	753	中國國航	5.53	9.50	1.02	(35.33)
1288	農業銀行	3.28	5.28	0.77	(9.43)	670	東方航空	3.94	10.74	1.03	(49.31)
3988	中國銀行	3.52	5.25	0.78	(12.85)	1055	南方航空	4.46	11.42	0.94	(45.99)
3328	交通銀行	5.75	5.67	0.69	(15.34)	1919	中國遠洋	2.88	-	1.28	(52.90)
3968	招商銀行	19.60	7.30	1.16	(8.56)	2866	中海集運	1.64	-	1.23	(63.84)
998	中信銀行	5.11	5.15	0.65	(35.11)	1138	中海發展	4.24	7.88	0.56	(47.21)
6818	光大銀行	3.67	5.20	0.61	(20.27)	2880	大連港	1.35	42.47	0.88	(56.96)
1988	民生銀行	8.42	5.83	0.85	(19.31)	317	廣船國際	15.12	28.69	1.84	(58.69)
2628	中國人壽	21.45	40.15	1.77	(26.08)	2039	中集集團*	11.70	509.93	1.19	(34.44)
2318	中國平安	39.60	9.98	1.69	(3.86)	1800	中國交建	9.35	8.24	0.90	(47.68)
2601	中國太保	27.45	17.51	1.74	(16.16)	390	中國中鐵	6.84	11.31	1.14	(31.57)
1336	新華保險	37.05	21.67	1.71	(28.87)	1186	中國鐵建	10.80	9.45	1.03	(22.11)
6030	中信證券	15.78	14.25	1.22	(15.13)	1766	中國中車	7.50	15.08	1.86	(33.52)
6837	海通證券	13.90	14.26	1.35	(24.09)	525	廣深鐵路	4.98	23.79	1.13	(20.18)
1776	廣發證券*	16.64	12.74	1.53	(15.76)	177	寧滬高速	9.78	18.67	2.18	(1.49)
6886	華泰證券	15.00	13.94	1.16	(28.01)	548	深圳高速	6.96	8.26	1.10	(28.51)
6099	招商證券	11.94	10.15	1.25	(36.85)	995	皖通高速	5.73	8.96	1.02	(62.74)
3958	東方證券	7.48	4.54	1.00	(56.41)	107	成渝高速	2.94	6.64	0.60	(47.88)
6178	光大證券	12.50	10.73	1.09	(30.75)	2238	廣汽集團	10.50	8.41	1.45	(60.81)
6881	銀河證券	7.21	8.73	1.11	(45.93)	1211	比亞迪*	42.95	21.21	2.22	(21.79)
857	中石油	6.13	154.89	0.84	(37.18)	2333	長城汽車	7.80	6.98	1.44	(40.19)
386	中石化	6.15	18.85	0.95	(9.60)	2338	濰柴動力	13.80	33.48	1.53	10.10
338	上石化	4.87	10.01	2.13	(36.52)	3606	福耀玻璃	22.75	18.33	3.08	7.26
1033	石化油服	1.55	-	1.22	(64.31)	1108	洛陽玻璃	5.20	10.24	5.82	-
2883	中海油田	8.48	-	0.94	(41.64)	38	一拖股份	4.87	29.65	0.90	(66.04)
568	山東墨龍*	2.80	-	0.81	(73.43)	1157	中聯重科*	3.91	-	0.71	(23.83)
1088	中國神華	16.44	16.24	0.93	(15.38)	564	鄭煤機	4.56	55.79	0.68	(48.51)
1898	中煤能源	4.07	-	0.57	(39.87)	1057	浙江世寶*	8.95	44.77	1.71	(78.31)
1171	兗州煤業	6.09	52.61	0.75	(50.48)	1072	東方電氣	7.74	-	0.73	-
902	華能國際	5.02	6.07	0.80	(38.79)	2727	上海電氣	3.51	19.86	0.98	-
991	大唐發電	2.01	9.95	0.53	(53.60)	2208	金風科技*	13.02	10.31	1.75	(30.85)
1071	華電國際	3.29	5.09	0.67	(42.14)	42	東北電氣	2.52	-	6.82	(72.22)
1618	中國中冶	2.80	9.50	0.90	(50.85)	187	京城機電	3.26	-	1.87	(68.69)
347	鞍鋼股份*	5.85	-	0.86	(14.29)	300	沈機集團	2.73	-	1.65	(69.06)
323	馬鋼股份	2.90	-	1.04	(18.91)	2607	上海醫藥	19.80	14.96	1.50	(19.90)
1053	重慶鋼鐵	2.01	-	6.00	-	2196	復星醫藥	26.60	19.97	2.78	(5.38)
2600	中國鋁業	4.17	303.20	1.41	(27.95)	1513	麗珠醫藥*	43.75	23.94	3.45	(32.60)
358	江西銅業	13.82	135.57	0.92	(41.05)	874	白雲山	18.80	15.86	2.32	(32.23)
2899	紫金礦業	2.68	59.99	1.92	(33.64)	719	新華製藥*	5.36	20.44	1.11	(62.11)
3993	洛陽鉬業	2.36	7.77	0.41	(49.35)	168	青島啤酒	33.15	21.96	2.32	(8.15)
914	海螺水泥	25.70	19.59	1.70	14.30	553	南京熊貓	7.61	55.61	1.89	(56.81)
2009	金隅股份	3.03	6.10	0.36	(37.97)	763	中興通訊*	12.04	12.33	1.08	(29.56)
2202	萬科*	19.80	9.93	1.93	(15.13)	921	海信科龍*	7.07	13.48	1.94	(42.13)
588	北京北辰	2.45	8.21	0.43	(48.66)	1812	晨鳴紙業*	9.12	7.77	1.05	(32.63)
1065	創業環保	4.17	14.31	(54.81)		811	新華文軒	6.98	10.63	1.01	(69.25)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部聯繫人****戴昕**[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人****關寶娟**[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8842

**農銀國際研究部聯繫人****陳宋恩**[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員並無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。  
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，並只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由於使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息採集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決於投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2017年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183