

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	22,503.01	0.21	3.27
H股	9,611.05	0.13	3.20
红筹	3,652.13	(0.03)	2.91
HSC大型股	1,829.83	0.17	3.20
HSC中型股	4,162.27	(0.28)	2.87
AH股溢价	122.16	(0.93)	(0.74)
沪深300	3,347.67	(0.60)	1.51
富时中国A50	10,083.43	(0.50)	1.69
上证180	7,307.00	(0.47)	1.56
上证380	5,647.96	(0.32)	2.14
台北加权	9,372.22	0.15	2.39
日经225	19,454.33	(0.37)	0.61
道琼斯	19,963.80	0.32	0.73
标普500	2,276.98	0.35	1.23
纳斯达克	5,521.06	0.60	1.64
德国DAX 30	11,599.01	0.12	1.03
富时100	7,210.05	0.20	1.26
法国CAC 40	4,909.84	0.19	0.98

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.82	(0.31)	0.19
纽约期金(美元/t oz)	1,173.90	0.04	1.93
标普高盛商品指数	398.18	0.09	(0.07)
CRB大宗商品期货价格指数	193.54	(0.09)	0.33
罗杰斯国际商品指数	2,317.60	(0.17)	0.62

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8855	(1.54)	(0.81)
美元兑人民币	6.8678	(1.56)	(0.88)
美元兑港元	7.7555	(0.02)	(0.05)
美元兑日元	117.33	(0.19)	1.71
欧元兑美元	1.0524	0.66	(0.35)
英镑兑美元	1.2255	(0.19)	(2.52)
澳元兑美元	0.7310	1.75	(1.87)

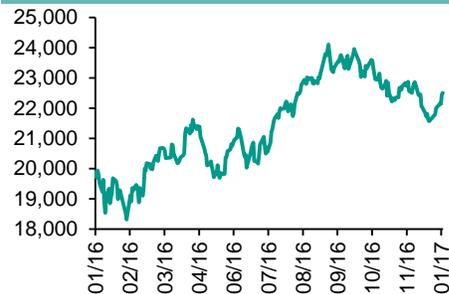
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2130	15.30	10.50
香港(10年期)	1.65700	(27.50)	20.40
美国(10年期)	2.41930	(2.50)	3.06

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

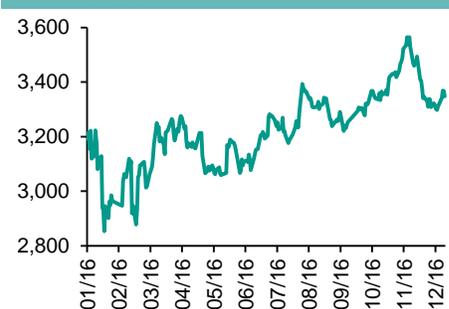
恒指走势图



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

美国股市周五造好，并创纪录新高，虽然上月官方非农新增职位数字较预期少，但工资回升，带动市场造好。标普500指数中电信服务指数下跌，信息技术指数上升。欧洲股市周五缩小跌幅，此前公布的数据显示美国12月新增非农就业人数低于预估，但薪资创2009年以来最大增幅。上周五港股上涨，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，信息科技业及地产建筑业领涨；消费服务业及消费品制造业指数领跌。上周五上证综指跌0.35%，深成指跌0.79%；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、11.3倍、7.9倍、13.3倍、20.1倍。上周道指累涨1.0%，标普500指数累涨1.7%；恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨2.3%、2.3%、1.6%和1.1%。今天将公布欧元区11月失业率。

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	贸易余额	11月	-\$45.4b	-\$45.2b	-\$42.6b
美国	非农就业人数增减	12月	175k	156k	178k
美国	就业净增减	12月	-2.5k	53.7k	10.7k
美国	失业率	12月	4.7%	4.7%	4.6%
美国	工厂订单	11月	-2.3%	-2.4%	2.7%
欧元区	消费者信心指数	12月	-5.1	-5.1	-5.1

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 穆迪指信贷评级展望负面国占比，创2012年以来最高
- EIA：美国2026年将成为能源净出口国
- 日本宣布中断与南韩磋商货币互换协议
- 日本去年国内汽车销量不足500万辆 按年减1.5%
- 商务部副部长：控制资本外流措施针对短期投机性资本流动
- 财政部将研究减税降费措施减轻企业负担
- 传中国正针对潜在中美贸易战筹划政策储备
- 发改委批复上海长宁建立虹桥临空经济示范区

国际经济要闻

穆迪指信贷评级展望负面国占比，创2012年以来最高

穆迪现时有四分之一国家的主权评级展望为负面，为2012年欧债危机高峰以来最高纪录。穆迪的负面观察名单中，较令人关注的国家包括英国、意大利、中国、墨西哥、俄罗斯及巴西。中国方面，穆迪指负面展望反映经济政策的不确定性，并指中国需要改革。墨西哥、俄罗斯及巴西则与油价有关。(路透)

EIA：美国2026年将成为能源净出口国

美国能源资讯局(EIA)发表2017年度能源展望，预计於2026年，美国将再成为能源净出口国。报告亦预计，美国能源消费在2016至2040年间将增长5%，同期能源生产量则增长超过两成，主要受油气生产增加推动。(彭博)

日本宣布中断与南韩磋商货币互换协议

日本官房长官菅义伟表示，日本将中断与南韩就恢复货币互换协议的磋商。菅义伟称，南韩於釜山日本总领事馆前设置象徵受害慰安妇的少女像，对日韩关系造成不良影响，并侵犯领事机构的威严，对事件极为遗憾。(彭博)

日本去年国内汽车销量不足500万辆
按年减1.5%

日本汽车销售协会联合会和全国微型车协会联合会公布，去年日本国内新车销量497万辆，按年减少1.5%，为连续第二年下降，亦是2011年以来年度销售再次少於500万辆。主要是因为2015年4月微型车加税导致微型车销售低迷。(路透)

大中华经济要闻

商务部副部长：控制资本外流措施针对短期投机性资本流动

中国商务部副部长王受文於今日举行的国新办吹风会表示，政府为了控制资本外流，采取了一些措施，这些措施是针对短期投机性资本流动的，對於合法经营、合法汇出收入的外资企业没有影响。中国利用外资的政策不会变，对外商投资企业合法权益的保障不会变。(彭博)

财政部将研究减税降费措施减轻企业负担

财政部有关负责人就企业税收负担问题表示，下一步，将研究新的差别降费措施，进一步减轻企业负担。下一步将与有关部门进一步清除规范相关的企业收费，再取消，调整和规范一批行政事业性收费项目和标准。(彭博)

传中国正针对潜在中美贸易战筹划政策储备

内地官方部门已对一些美国在华公司和相关行业进行调研，并根据调研结果筹划政策储备。可能的政策储备包括针对美国公司和产品在WTO框架下发起反倾销调查、调整对美国产品的采购、针对美国公司的价格反垄断调查等等。(彭博)

发改委批覆上海长宁建立虹桥临空经济示范区

国家发改委、民航局批准在上海市长宁区建立上海虹桥临空经济示范区。示范区占地面积14平方公里。目前已有逾千家企业入驻位於长宁区西侧的临空园区，主要聚焦信息服务和现代物流两大产业。(路透)

企业要闻

沙特阿美拟削2月原油供应3-7%

沙特阿拉伯国家石油公司(沙特阿美)正探讨将2月原油供应量削减3至7%，该公司正落实石油输出国组织(OPEC)的减产协议。OPEC去年11月底达成协议，将在2017年上半年削减产量，沙特同意将日产量削减48.6万桶，相当於其去年10月日产量1,054.4万桶的4.61%。(路透)

三星电子料第四财季经营溢利升约50%，
为三年来最高

三星电子公布，预期2016财年第四季度的销售为52至54万亿韩圆，经营溢利为9.1至9.3万亿元，按年升约50%，是近三年来升幅最高，并已计入GalaxyNote7的损失。(彭博)

苹果计划於南韩开设首间零售店

美国苹果公司确认，计划在竞争对手三星电子总部地点南韩开设首间零售店，并已在其网站上列出了15个职位的招聘清单，包括店长和业务经理等。苹果发言人拒绝回应零售店确实位置及开业时间。(路透)

巴西电力控股子公司洽售部分输电线建设项目予上海电气

巴西电力控股CentraisElétricasBrasileiras发表声明称，旗下一家子公司正在与上海电气集团(02727.HK)洽商，准备出售部分输电线建设项目。而建设2,000公里输电线，将需要大约10亿美元的投资。(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	5.83	5.69	0.85	(4.63)	753	中国国航	5.11	8.85	0.95	(38.16)
1398	工商银行	4.73	5.41	0.81	(4.85)	670	东方航空	3.68	10.11	0.97	(54.54)
1288	农业银行	3.26	5.29	0.77	(6.98)	1055	南方航空	4.21	10.86	0.89	(47.41)
3988	中国银行	3.52	5.29	0.79	(8.61)	1919	中国远洋	2.77	-	1.24	(54.10)
3328	交通银行	5.74	5.70	0.69	(11.31)	2866	中海集运	1.62	-	1.22	(65.05)
3968	招商银行	18.62	6.99	1.11	(7.40)	1138	中海发展	4.47	8.37	0.59	(43.29)
998	中信银行	5.12	5.20	0.65	(32.65)	2880	大连港	1.37	43.43	0.90	(57.22)
6818	光大银行	3.62	5.17	0.61	(17.52)	317	广船国际	12.26	23.44	1.50	(65.04)
1988	民生银行	8.45	5.90	0.86	(16.24)	2039	中集集团*	11.66	512.04	1.20	(33.03)
2628	中国人寿	21.10	39.79	1.76	(25.16)	1800	中国交建	9.09	8.07	0.88	(47.99)
2318	中国平安	39.70	10.08	1.71	0.05	390	中国中铁	6.53	10.88	1.10	(35.84)
2601	中国太保	27.65	17.77	1.76	(11.61)	1186	中国铁建	10.26	9.05	0.99	(24.08)
1336	新华保险	37.25	21.95	1.74	(24.80)	1766	中国中车	7.15	14.48	1.79	(35.76)
6030	中信证券	16.10	14.64	1.25	(10.18)	525	广深铁路	4.69	22.57	1.08	(25.33)
6837	海通证券	13.84	14.30	1.35	(19.68)	177	宁沪高速	9.86	18.96	2.22	2.88
1776	广发证券*	16.56	12.77	1.53	(13.25)	548	深圳高速	6.96	8.32	1.11	(27.30)
6886	华泰证券	15.28	14.31	1.19	(24.81)	995	皖通高速	6.08	9.58	1.09	(68.39)
6099	招商证券	12.08	10.35	1.28	(34.57)	107	成渝高速	2.92	6.64	0.60	(49.46)
3958	东方证券	7.71	4.72	1.04	(54.90)	2238	广汽集团	9.55	7.70	1.33	(62.77)
6178	光大证券	12.52	10.83	1.10	(29.58)	1211	比亚迪*	42.60	21.20	2.22	(23.60)
857	中石油	6.04	153.77	0.84	(35.47)	2333	长城汽车	7.23	6.52	1.34	(40.98)
386	中石化	5.82	17.98	0.91	(11.45)	2338	潍柴动力	12.76	31.19	1.43	10.75
338	上石化	4.42	9.15	1.95	(42.20)	3606	福耀玻璃	23.65	19.20	3.23	15.17
1033	石化油服	1.52	#N/A N/A	1.21	(68.06)	1108	洛阳玻璃	5.08	10.08	5.73	-
2883	中海油田	7.49	-	0.84	(49.21)	38	一拖股份	4.40	26.99	0.82	(68.31)
568	山东墨龙*	2.72	-	0.79	(76.07)	1157	中联重科*	3.54	-	0.65	(31.57)
1088	中国神华	15.46	15.39	0.88	(15.75)	564	郑煤机	4.25	52.40	0.64	(48.77)
1898	中煤能源	3.79	-	0.53	(42.04)	1057	浙江世宝*	8.80	44.36	1.70	(77.12)
1171	兖州煤业	5.46	47.52	0.68	(54.55)	1072	东方电气	7.12	-	0.68	-
902	华能国际	4.99	6.08	0.80	(37.05)	2727	上海电气	3.48	19.83	0.98	-
991	大唐发电	2.02	10.07	0.54	(53.50)	2208	金风科技*	12.88	10.28	1.75	(31.49)
1071	华电国际	3.38	5.27	0.69	(39.98)	42	东北电气	2.57	-	7.01	(72.01)
1618	中国中冶	2.91	9.95	0.95	(45.97)	187	京城机电	3.79	-	2.19	(71.29)
347	鞍钢股份*	4.71	-	0.70	(18.63)	300	沈机集团	2.51	-	1.53	(71.59)
323	马钢股份	2.26	-	0.82	(30.64)	2607	上海医药	17.94	13.65	1.37	(19.85)
1053	重庆钢铁	2.35	-	7.07	-	2196	复星医药	23.95	18.11	2.52	(8.39)
2600	中国铝业	3.30	241.76	1.12	(34.21)	1513	丽珠医药*	45.40	25.03	3.61	(30.58)
358	江西铜业	11.36	112.28	0.76	(43.22)	874	白云山	19.18	16.30	2.38	(28.98)
2899	紫金矿业	2.58	58.19	1.86	(31.83)	719	新华制药*	5.58	21.44	1.16	(61.13)
3993	洛阳铝业	1.93	6.40	0.34	(54.28)	168	青岛啤酒	28.55	19.05	2.01	(13.36)
914	海螺水泥	21.75	16.70	1.45	11.39	553	南京熊猫	7.11	52.35	1.78	(57.30)
2009	金隅股份	2.75	5.58	0.33	(43.92)	763	中兴通讯*	12.78	13.19	1.16	(26.97)
2202	万科*	18.04	9.12	1.77	(21.94)	921	海信科龙*	6.24	11.99	1.73	(47.91)
588	北京北辰	2.45	8.27	0.43	(47.65)	1812	晨鸣纸业*	8.24	7.08	0.96	(32.85)
1065	创业环保	3.96	13.70	1.08	(58.68)	811	新华文轩	7.05	10.82	1.03	(70.66)
895	东江环保*	13.30	28.10	3.51	(33.49)						

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