

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	19,635.81	2.07	(0.39)
H股	8,377.80	2.99	(0.73)
红筹	3,518.39	3.03	0.45
HSC大型股	1,592.33	2.08	(0.44)
HSC中型股	3,726.43	2.70	(0.57)
AH股溢价	141.93	(0.39)	0.06
沪深300	3,223.13	2.95	0.23
富时中国A50	9,545.43	2.61	(0.22)
上证180	6,907.89	2.99	(0.30)
上证380	5,472.60	3.76	0.49
台北加权	7,854.88	0.56	1.11
日经225	16,955.86	(0.54)	(4.29)
道琼斯	16,016.02	0.17	(2.33)
标普500	1,881.33	0.05	(2.20)
纳斯达克	4,476.95	(0.26)	(3.47)
德国DAX 30	9,664.21	1.50	(3.22)
富时100	5,876.80	1.68	(0.88)
法国CAC 40	4,272.26	1.97	(2.43)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	27.97	(1.72)	(8.11)
纽约期金(美元/t oz)	1,088.90	(0.02)	0.34
标普高盛商品指数	277.90	(0.46)	(3.38)
CRB大宗商品期货价格指数	159.48	(0.28)	(2.89)
罗杰斯国际商品指数	1,840.83	(0.05)	(1.83)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8432	(0.34)	(0.23)
美元兑人民币	6.5961	0.44	0.66
美元兑港元	7.8224	0.78	0.90
美元兑日元	117.42	(0.21)	(3.20)
欧元兑美元	1.0922	0.40	0.06
英镑兑美元	1.4168	(1.66)	(4.82)
澳元兑美元	0.6896	(0.85)	(4.09)

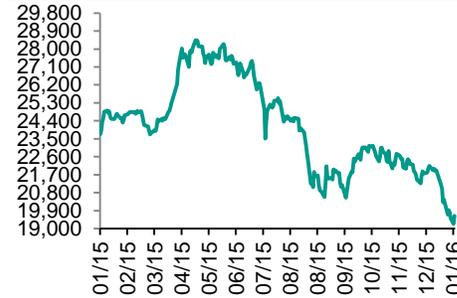
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8100	(2.00)	(24.00)
香港(10年期)	1.53800	0.00	(3.00)
美国(10年期)	2.04170	(5.10)	(16.23)

来源: 彭博

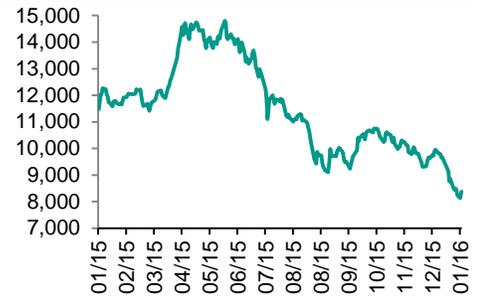
每天导读

各股市走势图

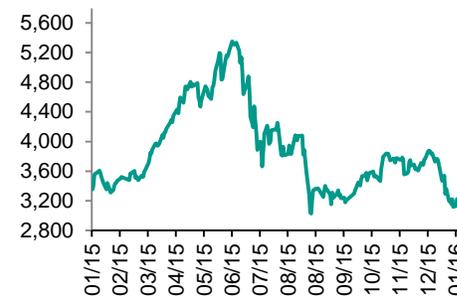
恒指走势图



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

昨天港股回升, 或受到内地股指上涨影响, 但恒指仍跑输国指; 港股11个行业类别指数全线上涨, 其中能源业、原材料业、电讯业、工业制品业、信息科技业和地产建筑业涨幅较大。昨天内地股指不受经济数据影响, 全天收涨, 上证综指、深成指、沪深300指数分别收涨3.22%、3.41%和2.95%; 沪深300指数中的行业指数全部上涨, 主要消费、可选消费和工业指数涨幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为9.87亿元, 使用比例9.4%; 沪股通使用额度为6.0亿元, 使用比例4.62%。昨天沪深两市两融余额继续下跌, 仅达到9977.16亿元。而昨天沪深两市总成交量飙升至5819.89亿元, 较前一个交易日升23.4%。今天美国将公布12月新宅开工年率、建筑许可年率、消费价格, 英国将公布12月申领失业救济金人数增减和11月ILO失业率。世界经济论坛将会从今天开始到23日, 在达沃斯举行。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	CPI 同比	12月	0.2%	0.2%	0.2%
日本	机床订单同比	12月	N/A	-25.7%	-25.8%
中国	GDP同比	2015年	6.9%	6.9%	6.9%
中国	GDP同比	4季度	6.9%	6.8%	6.9%
中国	工业产值 同比	12月	6.0%	5.9%	6.2%
中国	零售销售同比	12月	11.3%	11.1%	11.20%
中国	固定资产投资除农村年迄今同比	12月	10.2%	10.0%	10.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- IMF将今年全球经济增长预期自3.6%下调至3.4%
- 美国1月住宅建筑商信心与上月持平, 维持较高水平
- 英国12月份通胀小幅上升, 受燃料成本和机票价格影响
- EIA局长: 油价在回升前可能先下探每桶20美元范围
- 中国四季度GDP增速降至2009年来最低, 受累于制造业滑坡
- 中国粗钢产量出现1991年以来首次萎缩, 2016年料继续下降
- 中国2015年房地产开发投资同比增长1.0%
- 国家统计局: 消费对中国GDP的贡献率达60%以上

国际经济要闻

IMF将今年全球经济增长预期自3.6%下调至3.4%

国际货币基金组织(IMF)将2017年全球经济增长预期自去年10月的3.8%，下调至3.6%。IMF发布新的《世界经济展望》季度报告IMF将今年新兴和发展中经济体经济预期自10月的4.5%下调至4.3%。维持中国2016年经济增长预期在6.3%不变，2017年在6%。将美国2016年预期自10月的增长2.8%下调至增长2.6%。(彭博)

美国1月住宅建筑商信心与上月持平，维持较高水平

2016年初美国住宅建筑商信心基本维持不变，显示住房市场正在延续2015年取得的进展。周二在华盛顿公布的数据显示，美国1月全国住宅建筑商协会(NAHB)/富国银行住宅市场指数维持在60不变，前一个月的数字向下修正1个点。数据高于50显示汇报市场环境良好的受访者数量更多，本月的指标等于2015年全年均值。(彭博)

英国12月份通胀小幅上升，受燃料成本和机票价格影响

英国12月份通胀温和回升，同时食品价格走低使得通胀率远低于英国央行的目标。12月份CPI同比涨0.2%，此前11月份上涨0.1%。英国国家统计局的数据显示，不含波动的食品和能源价格在内的核心通胀率升至1.4%，为一年中最高水平。英国央行货币政策委员会的最新成员Gertjan Vlieghe周一表示，缺乏价格压力表明需要耐心。(彭博)

EIA局长：油价在回升前可能先下探每桶20美元范围

美国能源信息管理局(EIA)局长Adam Sieminski在参议院能源和自然资源委员会的听证会上表示，石油价格可能要先跌至每桶20美元，随后才会回升至最高每桶80美元。原油企业需要覆盖多种成本，其中包括现金成本，期中成本，全周期成本。他表示，“在某个时点，我认为油价必须回到这个全周期成本区间”。(彭博)

大中华经济要闻

中国四季度GDP增速降至2009年来最低，受累于制造业滑坡

中国12月经济增长放缓，创下2009年全球衰退以来最低季度增速，政府引导经济向消费驱动转型的过程艰困重重。工业增加值、社会消费品零售与固定资产投资全部在2015年年底时放缓，第四季度国内生产总值(GDP)同比增长6.8%。2015年GDP增长6.9%，为1990年来最低全年增速，与政府约7%的全年增长目标大致相符。(彭博)

中国粗钢产量出现1991年以来首次萎缩，2016年料继续下降

随着本地需求下降、价格下跌以及钢铁生产商勉力应付产能过剩问题，占全球钢铁供应量一半的中国钢铁厂去年出现至少是1991年以来的首次减产。中国国家统计局周二表示，粗钢产量萎缩2.3%至8.0383亿吨。12月份产量同比下跌5.2%至6437万吨。(彭博)

中国2015年房地产开发投资同比增长1.0%

中国国家统计局在网站发布数据，中国2015年份房地产开发投资9.60万亿元人民币。1到12月份商品房销售额8.73万亿元人民币，增14.4%；住宅销售额增长16.6%，报7.28万亿元人民币；住宅销售面积增长6.9%，报11.24亿平方米。(彭博)

国家统计局：消费对中国GDP的贡献率达60%以上

国家统计局局长王保安在北京的发布会上表示，中国全年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为66.4%，比上年提高15.4个百分点。2015年服务业税收已经占到整个国家税收的一半以上，服务业税收占54.8%。(彭博)

企业要闻

中国据悉将整合航空发动机行业，成立资产规模220亿美元的集团

匿名知情人士透露，中国计划整合超过40家航空发动机单位的资产，注入一家资产规模1450亿元人民币(220亿美元)的集团；这些企业当前合计资产1100亿元人民币。中国政府和包括中国航空工业集团在内的多家国有企业还将再向新成立的公司合计投资约350亿元人民币。(彭博)

喜达屋资本集团和复星国际据称考虑竞购Ascendas Hospitality Trust

据知情人士向彭博透露，喜达屋资本集团和复星国际正在考虑出价收购Ascendas Hospitality Trust。喜达屋和复星正在对Ascendas进行调研，最早可能于1月末提交报价。黑石集团和基汇资本也在考虑竞标Ascendas。(彭博)

宝钢股份业绩快报：2015年度净利润同比下跌83.4%

宝钢股份发布2015年度业绩快报。年度营收1641亿元人民币，同比下跌12.6%，年度净利润9.61亿元人民币。因钢材价格下跌远超同期矿石等原料价格下降对效益的支撑，加之汇兑损失增加等非经营性因素的影响，公司盈利水平同比大幅下滑。(彭博)

华电国际电力第四季度发电量同比增长12%

该公司在港交所公告称，第四季度发电量为50.7百万兆瓦时。第四季度上网电量为47.5百万兆瓦时，同比增长12%。2015年发电量为191.1百万兆瓦时，同比增长6%。2015年上网电量为179百万兆瓦时，同比增长6.1%。(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	4.74	4.33	0.73	(22.61)	753	中国国航	5.11	7.05	0.97	(39.91)
1398	工商银行	4.04	4.41	0.74	(20.07)	670	东方航空	3.91	5.99	1.24	(53.43)
1288	农业银行	2.82	4.25	0.66	(23.76)	1055	南方航空	4.92	6.48	1.05	(44.25)
3988	中国银行	3.05	4.50	0.65	(27.35)	1919	中国远洋	3.24	6.14	1.06	(59.28)
3328	交通银行	4.75	4.43	0.57	(29.06)	2866	中海集运	1.73	27.50	0.69	(71.59)
3968	招商银行	15.14	5.49	0.97	(18.97)	1138	中海发展	5.30	28.26	0.72	(38.95)
998	中信银行	4.42	4.22	0.59	(39.96)	2880	大连港	3.44	25.51	0.93	(37.66)
6818	光大银行	3.59	4.79	0.65	(19.29)	317	广船国际	11.74	420.06	1.44	(66.75)
1988	民生银行	6.82	4.28	0.75	(33.01)	2039	中集集团*	12.46	10.86	1.19	(34.48)
2628	中国人寿	20.80	10.93	1.59	(26.79)	1800	中国交建	6.79	6.33	0.75	(51.66)
2318	中国平安	36.55	9.86	1.71	(2.47)	390	中国中铁	4.95	8.15	0.90	(55.34)
2601	中国太保	27.55	13.52	1.63	(8.30)	1186	中国铁建	7.44	6.62	0.81	(46.21)
1336	新华保险	27.75	8.35	1.35	(42.99)	1766	中国中车	7.71	15.73	1.88	(42.43)
6030	中信证券	15.10	6.98	1.15	(21.24)	525	广深铁路	3.66	27.22	0.81	(25.67)
6837	海通证券	11.32	6.22	1.07	(27.56)	177	宁沪高速	8.78	12.57	1.88	(5.35)
1776	广发证券	16.92	7.79	1.49	(13.57)	548	深圳高速	6.10	10.88	0.99	(34.08)
6886	华泰证券	14.32	7.14	1.12	(23.31)	995	皖通高速	5.95	9.38	1.07	(54.40)
857	中石油	4.50	15.77	0.59	(49.01)	107	成渝高速	2.39	6.26	0.51	(55.93)
386	中石化	4.17	19.81	0.63	(22.77)	2238	广汽集团	6.60	9.88	0.97	(73.26)
338	上石化	3.00	22.73	1.49	(54.63)	1211	比亚迪*	38.50	147.15	3.10	(45.01)
1033	石化油服	1.82	5.66	0.92	(75.90)	2333	长城汽车	7.02	6.12	1.51	(39.95)
2883	中海油田	5.33	5.40	0.47	(65.76)	2338	潍柴动力	7.45	11.29	0.78	(24.62)
568	山东墨龙*	2.63	92.92	0.65	(71.43)	38	一拖股份	4.16	17.08	0.74	(67.55)
1088	中国神华	10.88	7.46	0.62	(33.42)	1157	中联重科*	2.39	-	0.39	(57.69)
1898	中煤能源	2.55	-	0.33	(59.62)	564	郑煤机	3.00	-	0.43	-
1171	兖州煤业	3.12	87.45	0.35	(69.21)	1057	浙江世宝*	7.38	35.46	1.36	(73.00)
902	华能国际	6.34	5.57	1.03	(27.87)	1072	东方电气	6.67	18.75	0.58	(51.44)
991	大唐发电	2.15	13.00	0.54	(60.01)	2727	上海电气	3.56	15.16	1.04	(68.56)
1071	华电国际	4.66	5.07	1.05	(29.78)	2208	金风科技*	11.80	9.82	1.80	(47.56)
1618	中国中冶	1.91	7.21	0.63	(65.54)	42	东北电气	2.22	255.71	5.73	#VALUE!
347	鞍钢股份*	3.69	44.64	0.47	(35.36)	350	经纬纺机*	11.98	11.15	1.20	(58.24)
323	马钢股份	1.64	-	0.48	(54.64)	300	沈机集团	4.21	-	1.76	(72.94)
1053	重庆钢铁	1.09	-	0.52	(69.14)	187	京城机电	3.39	-	1.38	(67.94)
2600	中国铝业	2.32	-	0.80	(56.75)	2196	复星医药	17.54	14.03	1.94	(25.14)
358	江西铜业	8.25	9.03	0.52	(48.43)	2607	上海医药	14.46	11.44	1.12	(28.27)
2899	紫金矿业	1.88	13.27	1.24	(50.45)	874	白云山	18.94	15.90	2.53	(33.92)
3993	洛阳钼业	1.24	12.44	1.13	(73.27)	1513	丽珠医药*	34.05	21.39	2.98	(40.26)
914	海螺水泥	17.48	7.86	1.16	(2.28)	719	新华制药*	4.08	24.31	0.86	(70.04)
2009	金隅股份	4.51	8.66	0.58	(54.04)	168	青岛啤酒	31.50	22.98	2.17	(7.72)
1108	洛阳玻璃	4.08	-	#N/A	(85.75)	763	中兴通讯*	14.24	14.75	1.44	(23.00)
2202	万科*	17.96	10.35	1.88	(38.19)	553	南京熊猫	6.14	30.29	1.47	(63.39)
588	北京北辰	2.30	8.26	0.40	(58.23)	921	海信科龙*	3.18	6.42	0.92	(63.62)
895	东江环保*	11.50	29.05	3.24	(40.68)	1812	晨鸣纸业*	4.76	10.59	0.56	(45.84)
1065	创业环保	5.18	17.77	1.46	(47.59)	---	---	---	---	---	---

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