

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	23,331.57	(0.07)	(0.13)
H股	9,846.06	0.06	0.43
红筹	3,809.91	0.38	1.10
HSC大型股	1,903.75	(0.08)	0.02
HSC中型股	4,410.47	0.11	1.28
AH股溢价	122.50	(0.36)	(0.56)
沪深300	3,365.69	(0.22)	0.04
富时中国A50	10,243.20	(0.28)	(0.65)
上证180	7,404.41	(0.17)	(0.12)
上证380	5,581.51	(0.02)	1.34
台北加权	9,554.56	0.17	1.38
日经225	18,932.78	(0.35)	(1.24)
道琼斯	20,090.29	0.19	1.14
标普500	2,293.08	0.02	0.62
纳斯达克	5,674.22	0.19	1.06
德国DAX 30	11,549.44	0.34	0.12
富时100	7,186.22	0.20	1.23
法国CAC 40	4,754.47	(0.49)	0.12

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.41	(1.46)	(4.58)
纽约期金(美元/t oz)	1,232.00	(0.18)	2.19
标普高盛商品指数	395.50	(0.32)	(0.08)
CRB大宗商品期货价格指数	191.37	(0.41)	(0.34)
罗杰斯国际商品指数	2,324.10	(0.30)	(0.01)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8811	0.08	(0.68)
美元兑人民币	6.8361	0.07	(0.64)
美元兑港元	7.7587	(0.01)	0.03
美元兑日元	112.41	(0.75)	(3.22)
欧元兑美元	1.0676	(0.86)	0.96
英镑兑美元	1.2485	(1.37)	2.65
澳元兑美元	0.7623	0.49	3.66

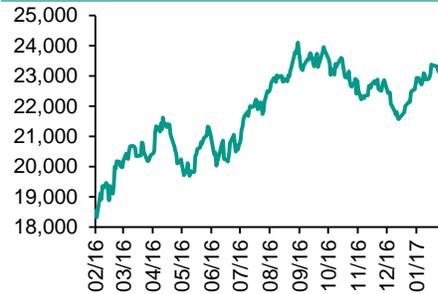
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4740	10.90	26.10
香港(10年期)	1.76800	(8.50)	11.10
美国(10年期)	2.39120	(7.87)	(2.81)

来源：彭博

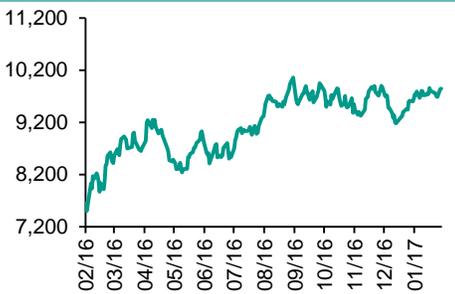
## 每天导读

### 各股市走势图

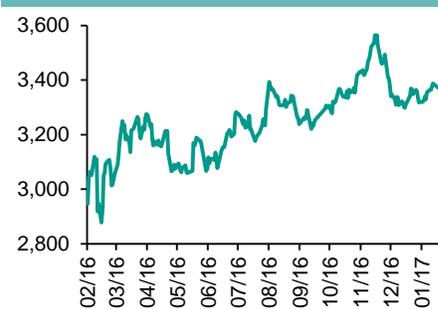
#### 恒指走势图



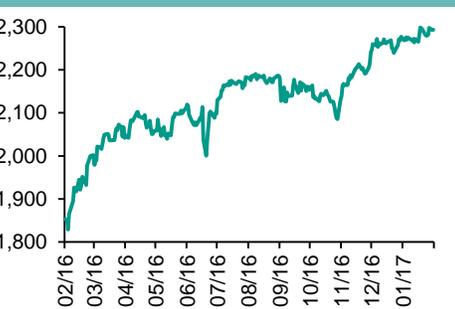
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均上升，道指和纳指再创新高；标普500指数中行业指数中核心消费品指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲主要股市个别发展，英国和德国股市上升，法国股市因法巴银行盈利疲弱下跌。昨天港股下跌，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一，原材料业领涨，消费服务业领跌。昨天上证综指跌0.12%，深成指跌0.23%。沪深300指数中电信业务指数领涨，能源指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为21.40亿元，使用比例为20.38%；沪股通全天使用额度为11.17亿元，使用比例为8.59%。港股通（深）全天使用额度为3.93亿元，使用比例为3.74%；深股通全天使用额度为6.69亿元，使用比例为5.15%。昨天沪深两市总交易量升至3,511亿元。今天将公布日本12月国际收支经常项目余额及加拿大1月新宅开工指数。

### 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
德国	工业产值经季调月环比	12月	0.3%	-3.0%	0.5%*
日本	官方储备资产	1月	NA	\$1231.6b	\$1216.9b
加拿大	建设许可月环比	12月	-3.5%	-6.6%	-1.2%*
法国	贸易余额	12月	-3500m	-3421m	-4370m*
美国	贸易余额	12月	-\$45.0b	-\$44.3b	-\$45.7b*
中国	外汇储备	1月	\$3003.5b	\$2998.2b	\$3010.5b

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 澳洲央行维持利率不变
- 德国12月工业生产创下2009年1月以来最大月度降幅
- 美国12月贸易逆差缩窄，但2016年全年创四年来最大逆差
- 欧洲央行执委科伦称欧元汇率与经济前景相适应
- 中国在2020年底前完成全国生态保护红线划定
- 人行连续第三日暂停公开市场操作
- 中国央行公布1月末外汇储备跌破3万亿美元关口
- 人行研究局：逆回购利率上行是市场化招投标结果

国际经济要闻

澳洲央行维持利率不变

澳洲央行(RBA)周二在今年的首次政策会议上维持利率不变,淡化了最近经济增长疲软的表现,称之为暂时现象,不会影响一段时间之后增速加快至3%的健康水平。该行的乐观语调提振澳元上涨20个跳动点至0.7662美元,因市场降低了再次降息的可能性。(路透)

德国12月工业生产创下2009年1月以来最大月度降幅

数据显示,德国12月工业生产创下近八年来最大月度降幅,因制造业和建筑业产出下滑。经济部公布,12月工业生产较前月下降3.0%,这远逊于路透调查分析师预估的增长0.3%,并且是2009年1月以来的最大降幅。制造业和建筑业产出分别下跌3.4%和1.7%,是导致工业生产低迷的主因。(路透)

美国12月贸易逆差缩窄,但2016年全年创四年来最大逆差

美国商务部周二公布的数据显示,12月贸易逆差缩小3.2%,至443亿美元。接受彭博调查的经济学家预期中值为逆差450亿美元。2016年全年来看,逆差拓宽0.4%,至5023亿美元,其中与墨西哥的逆差拓宽,但与中国的逆差缩小。(彭博)

欧洲央行执委科尔称欧元汇率与经济前景相适应

欧洲央行执委科尔对一家报纸表示,虽然欧元兑美元几乎比高位时贬值了近30%,但有效反映了欧元区经济状况,并非刻意压低汇率的结果。美国总统特朗普高级贸易顾问上周宣称,德国严重低估欧元以取得相对美国的优势,通过汇率操纵而获得巨额贸易顺差。(路透)

大中华经济要闻

中国在2020年底前完成全国生态保护红线划定

中国国务院办公厅印发关于划定并严守生态保护红线的若干意见,总体目标是2017年年底,京津冀区域、长江经济带沿线各省(直辖市)划定生态保护红线;2018年年底,其他省(自治区、直辖市)划定生态保护红线;2020年年底,全面完成全国生态保护红线划定。(路透)

人行连续第三日暂停公开市场操作

中国人民银行表示,随着现金逐渐回笼,目前银行体系流动性总量处于较高水平。为保持银行体系流动性基本稳定,今日(2月7日)暂不开展公开市场逆回购操作。今日将有1,200亿元人民币逆回购操作到期。(彭博)

中国央行公布1月末外汇储备跌破3万亿美元关口

中国央行周二公布,今年1月末中国外汇储备为29,982.04亿美元,跌破3万亿美元关口,并创2011年2月以来新低;环比减少123.13亿美元,为连续七月下降,12月为减少410.81亿美元。(路透)

人行研究局:逆回购利率上行是市场化招投标结果

人行研究局局长徐忠表示,上周五逆回购中标利率上行10个基点,主要是由市场决定的。中标利率上行反映了去年9月份以来货币市场利率中枢上行的走势,与存贷款基准利率上调存在较大差别。(彭博)

企业要闻

现代乳业预计去年净亏损最少6亿元人民币

中国主要乳制品生产企业蒙牛乳业旗下现代乳业称,预计去年度净亏损不少于6亿元人民币。该公司表示,去年录得亏损主要原因是,受进口大包粉和复原乳的冲击,公司于上半年以市价出售全部库存奶粉而导致亏损。(路透)

中信资本完成募集第三支日本并购基金

中信资本控股有限公司称,旗下私募股权投资部门中信资本已完成募集第三支日本并购基金,总规模300亿日元,吸引了包括主权财富基金、大型金融机构、养老基金及母基金等机构投资者参与。(路透)

法国巴黎银行去年全年赚77亿欧元

法国巴黎银行第四季净利为14.4亿欧元(15亿美元),较上年同期的6.65亿欧元增加逾一倍,不过该获利仍低于路透调查分析师平均预估的15亿欧元。法国巴黎银行去年全年赚77亿欧元。(路透)

百胜中国首份季报好于预期

亚洲快餐公司百胜中国在去年10月份从美国母公司分拆出来后首次公布季度业绩,受连锁品牌肯德基增长的推动,公司业绩超过预估。该公司剔除部分项目的每股盈利为0.17美元,超过0.10美元的预估均值。(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	5.80	5.62	0.84	(8.96)	895	东江环保*	12.88	27.02	3.38	(35.90)
1398	工商银行	4.76	5.41	0.81	(7.22)	753	中国国航	5.41	9.30	0.99	(35.25)
1288	农业银行	3.24	5.22	0.76	(9.36)	670	东方航空	3.96	10.80	1.04	(49.18)
3988	中国银行	3.55	5.30	0.79	(11.06)	1055	南方航空	4.32	11.07	0.91	(46.79)
3328	交通银行	5.70	5.62	0.68	(15.04)	1919	中国远洋	2.91	-	1.30	(54.40)
3968	招商银行	19.14	7.13	1.13	(8.59)	2866	中海集运	1.65	-	1.24	(63.96)
998	中信银行	5.04	5.08	0.64	(34.27)	1138	中海发展	4.26	7.92	0.56	(47.09)
6818	光大银行	3.70	5.25	0.62	(18.58)	2880	大连港	1.35	42.49	0.88	(57.24)
1988	民生银行	8.42	5.84	0.85	(18.30)	317	广船国际	14.84	28.17	1.80	(59.38)
2628	中国人寿	23.50	44.01	1.94	(20.58)	2039	中集集团*	11.16	486.64	1.14	(37.75)
2318	中国平安	41.10	10.36	1.76	1.08	1800	中国交建	9.46	8.34	0.91	(48.81)
2601	中国太保	28.90	18.44	1.83	(9.75)	390	中国中铁	6.79	11.23	1.13	(32.34)
1336	新华保险	39.85	23.32	1.85	(22.85)	1186	中国铁建	10.80	9.46	1.03	(21.49)
6030	中信证券	15.82	14.29	1.22	(13.93)	1766	中国中车	7.25	14.58	1.80	(35.38)
6837	海通证券	13.70	14.06	1.33	(23.92)	525	广深铁路	4.95	23.66	1.13	(16.86)
1776	广发证券*	16.46	12.61	1.51	(14.78)	177	宁沪高速	9.88	18.87	2.21	0.60
6886	华泰证券	15.02	13.96	1.16	(25.87)	548	深圳高速	7.09	8.42	1.12	(28.22)
6099	招商证券	11.98	10.19	1.26	(35.45)	995	皖通高速	5.93	9.28	1.05	(62.91)
3958	东方证券	7.59	4.61	1.02	-	107	成渝高速	2.96	6.69	0.60	(47.81)
6178	光大证券	12.42	10.67	1.08	(29.93)	2238	广汽集团	11.78	9.44	1.63	(56.31)
6881	银河证券	7.08	8.57	1.09	(41.70)	1211	比亚迪*	43.85	21.66	2.27	(21.18)
857	中石油	6.05	152.94	0.83	(36.95)	2333	长城汽车	8.16	7.31	1.50	(40.97)
386	中石化	6.08	18.65	0.94	(8.14)	2338	潍柴动力	14.30	34.71	1.59	9.61
338	上石化	4.79	9.85	2.10	(35.83)	3606	福耀玻璃	23.30	18.79	3.16	9.80
1033	石化油服	1.50	-	1.19	(65.45)	1108	洛阳玻璃	5.32	10.48	5.96	-
2883	中海油田	8.06	-	0.89	(44.46)	38	一拖股份	4.85	29.54	0.89	(68.12)
568	山东墨龙*	2.38	-	0.69	(75.05)	1157	中联重科*	3.90	-	0.71	(25.30)
1088	中国神华	16.00	15.81	0.91	(15.13)	564	郑煤机	4.53	55.45	0.68	(49.27)
1898	中煤能源	3.96	-	0.55	(40.17)	1057	浙江世宝*	8.93	44.70	1.71	(78.66)
1171	兖州煤业	5.81	50.21	0.72	(52.07)	1072	东方电气	7.39	-	0.70	-
902	华能国际	4.93	5.96	0.79	(39.94)	2727	上海电气	3.57	20.20	0.99	-
991	大唐发电	2.02	10.00	0.53	(53.71)	2208	金风科技*	12.98	10.28	1.75	(29.68)
1071	华电国际	3.26	5.05	0.66	(42.52)	42	东北电气	2.64	-	7.15	(72.46)
1618	中国中冶	2.81	9.54	0.91	(51.14)	187	京城机电	3.36	-	1.93	(67.89)
347	鞍钢股份*	5.66	-	0.83	(14.05)	300	沈机集团	2.79	-	1.68	(69.07)
323	马钢股份	2.71	-	0.98	(22.72)	2607	上海医药	21.25	16.06	1.61	(13.15)
1053	重庆钢铁	2.03	-	6.06	-	2196	复星医药	27.10	20.35	2.83	(6.37)
2600	中国铝业	4.04	293.89	1.36	(27.76)	1513	丽珠医药*	47.00	25.73	3.71	(28.20)
358	江西铜业	13.06	128.18	0.87	(41.27)	874	白云山	19.42	16.39	2.39	(29.85)
2899	紫金矿业	2.88	64.50	2.07	(28.66)	719	新华制药*	5.57	21.25	1.15	(60.48)
3993	洛阳铝业	2.31	7.60	0.40	(50.03)	168	青岛啤酒	33.30	22.07	2.33	(9.16)
914	海螺水泥	25.15	19.18	1.66	12.76	553	南京熊猫	7.48	54.68	1.86	(58.20)
2009	金隅股份	2.97	5.98	0.35	(39.59)	763	中兴通讯*	11.90	12.19	1.07	(29.31)
2202	万科*	19.46	9.77	1.90	(16.39)	921	海信科龙*	7.80	14.88	2.14	(38.95)
588	北京北辰	2.51	8.41	0.44	(47.25)	1812	晨鸣纸业*	8.90	7.59	1.03	(33.17)
1065	创业环保	4.24	14.56	1.15	(54.09)	811	新华文轩	6.93	10.56	1.01	(69.96)

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