

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

每天导读

各股市走势图

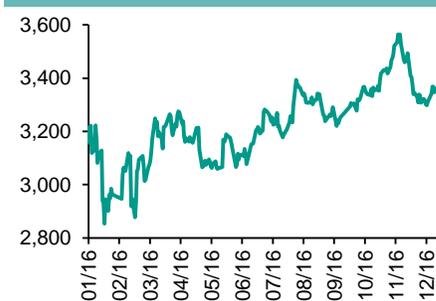
恒指走势图



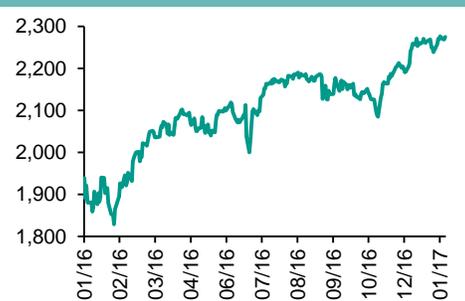
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

美国股市全面高收，纳指再创新高，道指和标普500指数亦上涨。标普500指数中能源及公用事业指数领涨，但保健及电信服务指数下跌。欧洲股市亦普遍上升，英国股市再创新高，德法股市亦高收。昨天港股再上升，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数均上升，原材料业、地产建筑业及信息科技业指数领涨。昨天上证综指跌0.79%，深成指跌0.88%，沪深300指数中能源及电讯业指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为4.07亿元，使用比例为3.87%；沪股通全天使用额度为8.46亿元，使用比例为6.51%。港股通（深）全天使用额度为4.25亿元，使用比例为4.05%；深股通全天使用额度为9.23亿元，使用比例为7.10%。昨天沪深两市两融余额跌至9294.61亿元，沪深两市总交易量跌至4045.7亿元。今天将公布欧元区11月工业产值经季调月环比，法国12月CPI同比及美国截至1月7日首次失业人数。

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
日本	领先指数CI	11月	102.6	102.7	100.8
英国	贸易余额	11月	-£3500	-£4167	-£1547
英国	工业产值月环比	11月	1.0%	2.1%	-1.1%
美国	MBA抵押贷款申请指数	1月6日	NA	5.8%	0.1%
俄罗斯	CPI周环比	1月9日	NA	0.3%	0.1%
新西兰	QV房屋价格同比	12月	NA	12.5%	12.4%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 中日韩自贸区今北京举行第十一轮谈判
- 特朗普提名的国务卿：不反对TPP，但有顾虑
- 中国国务院提出在区域性股市市场实行合格投资者制度
- 美国上周MBA按揭申请指数续升5.8%，按息续降7点子
- 外汇局上海分局：未对汇兑和跨境收付采取新的管制措施
- 卡尼：近期英国数据符合央行调整后的经济预期
- 英国去年11月工业生产按月升2.1%，胜预期
- 中国财政部：7月1日前资管产品运营不用缴纳增值税

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,935.35	0.84	3.62
H股	9,733.90	0.72	3.10
红筹	3,721.62	0.83	3.06
HSC大型股	1,862.89	0.80	3.37
HSC中型股	4,249.10	0.65	2.97
AH股溢价	120.47	(0.86)	(2.40)
沪深300	3,334.50	(0.71)	(1.00)
富时中国A50	10,059.97	(0.35)	(0.76)
上证180	7,283.50	(0.62)	(0.74)
上证380	5,619.65	(0.84)	(0.68)
台北加权	9,345.74	(0.04)	0.63
日经225	19,364.67	0.33	(1.17)
道琼斯	19,954.28	0.50	0.06
标普500	2,275.32	0.28	0.20
纳斯达克	5,563.65	0.21	1.58
德国DAX 30	11,646.17	0.54	0.53
富时100	7,290.49	0.21	1.40
法国CAC 40	4,888.71	0.01	(0.22)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.29	0.08	(2.73)
纽约期金(美元/t oz)	1,193.50	(0.26)	1.03
标普高盛商品指数	394.64	1.45	(0.38)
CRB大宗商品期货价格指数	192.29	0.60	(0.36)
罗杰斯国际商品指数	2,306.17	0.66	(0.20)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8880	1.41	(0.53)
美元兑人民币	6.8862	1.41	(0.59)
美元兑港元	7.7547	0.00	(0.04)
美元兑日元	114.93	(0.37)	(0.08)
欧元兑美元	1.0596	(0.10)	(0.37)
英镑兑美元	1.2213	(1.66)	(3.68)
澳元兑美元	0.7447	1.49	(0.67)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2090	2.70	9.40
香港(10年期)	1.69400	(20.70)	17.80
美国(10年期)	2.35570	1.14	(11.55)

来源：彭博

国际经济要闻

特朗普提名的国务卿：不反对TPP，但有顾虑

美国候任总统唐纳德·特朗普提名的国务卿人选、前埃克森美孚首席执行官蒂勒森表示，他并不反对跨太平洋伙伴关系协定（TPP），不过特朗普存在的一些顾虑他也有。具体而言，蒂勒森质疑该协议是否能最好地服务于美国的所有利益蒂勒森还表示，北美自由贸易协定可能需要重新审视，因为世界已经改变了。（彭博）

美国上周MBA按揭申请指数续升5.8%，按息续降7点子

美国抵押贷款银行协会(MBA)公布，经季节调整后，截至今年1月6日止当周，美国抵押贷款申请指数连升两周，且按周升幅明显加快至5.8%，报379.2。期内，再融资活动指数按周升幅加快至4.4%，报1182.3；购屋抵押贷款指数按周转升6.1%，报241.9。（彭博）

卡尼：近期英国数据符合央行调整后的经济预期

英国央行行长卡尼在伦敦的议会听证会上表示，11月份央行决策者上调了经济增长和通胀预期，近期数据支持对预期做进一步调整。然而，MPC还没有开始修正预期，今年增速可能会放缓，开始看到通胀“显著”走高，英国经济增速强于脱欧公投前的预期，是一件好事，不确定性尚未引发金融状况收紧。（彭博）

英国去年11月工业生产按月升2.1%，胜预期

英国国家统计局公布，去年11月工业生产，按月升2.1%，高於市场预期之1%升幅。10月份数字由按月跌1.3%，修订为按月跌1.1%。以年率计算，去年11月工业生产升2%，亦高於预期之0.7%升幅。10月份数字由下跌1.1%修订为下跌0.9%。（彭博）

大中华经济要闻

中日韩自贸区今北京举行第十一轮谈判

中日韩自贸区第十一轮谈判11日在北京举行，在本轮谈判中，三方将就货物贸易、服务贸易、投资等重要议题深入交换意见。三方均认为，建立中日韩自贸区有助于充分发挥三国间的产业互补性，挖掘提升三国贸易投资水平的潜力，促进区域价值链进一步融合，符合三国整体利益，有利于地区的繁荣与发展。（彭博）

中国国务院提出在区域性股权市场实行合格投资者制度

中国政府网报道，李克强总理主持召开国务院常务会议。国务院会议确定规范发展区域性股权市场的政策措施，拓宽中小微企业融资渠道通过城管执法统一制式服装和标志标识管理办法，推进规范文明执法提升城市管理水平会议。（彭博）

外汇局上海分局：未对汇兑和跨境收付采取新的管制措施

中国国家外汇管理局上海市分局表示，外汇管理部门积极支持贸易投资便利化，未对汇兑和跨境收付等采取新的管制措施外汇局。同时表示，要求各商业银行办理外汇业务应切实履行展业原则，加强真实性合规性审核。（彭博）

中国财政部：7月1日前资管产品运营不用缴纳增值税

中国财政部发布《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》，2017年7月1日(含)以后，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人，按照现行规定缴纳增值税。（彭博）

企业要闻

复星国际今年寻求旗下医疗保健和休闲子公司分拆上市

复星国际首席执行官梁信军在香港召开的新闻发布会上表示，复星将在2017年上半年寻求为Thomas Cook、地中海俱乐部等文化休闲子公司进行上市前融资。中国的限制措施对复星的海外并购活动影响甚微，因为公司有充裕的境外资金由于估值低，香港股市物美价廉。（彭博）

南航集团尚未制定混改具体方案

中国南方航空(01055.HK)(600029.SH)发布澄清公告，目前南航集团并未制定混合所有制改革的具体方案，有关混合所有制改革仅限于南航集团层面，未涉及公司。经确认，目前公司及公司控股股东不存在应披露而未披露的重大信息。（彭博）

中国银河(06881.HK)按发行价每股6.81人民币发行6亿股A股

中国银河(06881.HK)公布，厘定首次公开发行A股在上交所上市的招股规模及价格，将按发行价格每股6.81元人民币(下同)发行6亿股A股，相当于发行后总股本的5.92%，预料集资净额约39.54亿元。（彭博）

德国大众汽车认罪，同意付43亿美元与美国政府和解

德国大众汽车周三承认在柴油车排放欺诈丑闻中有罪，并同意支付43亿美元来了结对该公司的刑事和民事指控。作为和解协议的一部分，大众汽车对共谋罪、妨碍司法公正及利用虚假声明以向美国出口汽车的指控认罪。（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	5.94	5.80	0.87	(2.84)	753	中国国航	5.17	8.97	0.96	(37.57)	
1398	工商银行	4.76	5.46	0.81	(4.72)	670	东方航空	3.63	9.99	0.96	(54.13)	
1288	农业银行	3.27	5.31	0.77	(6.22)	1055	南方航空	4.37	11.29	0.93	(46.87)	
3988	中国银行	3.53	5.32	0.79	(7.92)	1919	中国远洋	2.81	-	1.27	(54.12)	
3328	交通银行	5.75	5.72	0.70	(11.14)	2866	中海集运	1.65	-	1.25	(64.43)	
3968	招商银行	18.92	7.11	1.13	(5.74)	1138	中海发展	4.32	8.10	0.57	(44.62)	
998	中信银行	5.16	5.25	0.66	(30.68)	2880	大连港	1.35	42.87	0.89	(57.32)	
6818	光大银行	3.66	5.24	0.62	(16.25)	317	广船国际	12.78	24.48	1.57	(64.96)	
1988	民生银行	8.50	5.94	0.87	(15.40)	2039	中集集团*	11.64	512.09	1.20	(32.94)	
2628	中国人寿	21.55	40.72	1.80	(24.41)	1800	中国交建	9.19	8.17	0.89	(46.71)	
2318	中国平安	40.20	10.23	1.73	2.10	390	中国中铁	6.63	11.07	1.12	(32.89)	
2601	中国太保	27.70	17.83	1.77	(11.70)	1186	中国铁建	10.40	9.19	1.00	(21.01)	
1336	新华保险	37.45	22.11	1.75	(24.72)	1766	中国中车	7.26	14.73	1.82	(34.85)	
6030	中信证券	16.24	14.80	1.26	(9.75)	525	广深铁路	4.94	23.82	1.14	(19.34)	
6837	海通证券	14.08	14.58	1.38	(20.97)	177	宁沪高速	9.93	19.13	2.24	3.67	
1776	广发证券*	16.54	12.78	1.53	(14.31)	548	深圳高速	6.69	8.01	1.07	(28.74)	
6886	华泰证券	15.42	14.46	1.20	(22.62)	995	皖通高速	6.00	9.47	1.07	(61.13)	
6099	招商证券	11.92	10.23	1.26	(34.65)	107	成渝高速	2.99	6.81	0.62	(48.15)	
3958	东方证券	7.65	4.69	1.03	(54.79)	2238	广汽集团	10.42	8.42	1.45	(59.71)	
6178	光大证券	12.60	10.92	1.11	(28.74)	1211	比亚迪*	43.40	21.63	2.27	(21.44)	
857	中石油	6.17	157.37	0.85	(33.57)	2333	长城汽车	7.74	7.00	1.44	(37.04)	
386	中石化	5.87	18.16	0.92	(8.82)	2338	潍柴动力	13.10	32.08	1.47	11.52	
338	上石化	4.50	9.34	1.99	(39.54)	3606	福耀玻璃	23.50	19.12	3.21	16.04	
1033	石化油服	1.52	#N/A	N/A	1.21	(67.92)	1108	洛阳玻璃	5.11	10.16	5.78	-
2883	中海油田	7.56	-	0.85	(49.06)	38	一拖股份	4.53	27.84	0.84	(67.50)	
568	山东墨龙*	2.76	-	0.81	(76.00)	1157	中联重科*	3.71	-	0.68	(27.84)	
1088	中国神华	15.80	15.75	0.90	(14.48)	564	郑煤机	4.18	51.63	0.63	(50.20)	
1898	中煤能源	3.91	-	0.55	(40.50)	1057	浙江世宝*	9.24	46.66	1.79	(78.83)	
1171	兖州煤业	5.57	48.57	0.69	(53.90)	1072	东方电气	7.38	-	0.71	-	
902	华能国际	5.06	6.18	0.82	(36.59)	2727	上海电气	3.64	20.78	1.02	-	
991	大唐发电	2.03	10.14	0.54	(53.19)	2208	金风科技*	12.88	10.30	1.75	(31.36)	
1071	华电国际	3.35	5.23	0.69	(40.41)	42	东北电气	2.48	-	6.78	(72.02)	
1618	中国中冶	2.96	10.13	0.96	(48.07)	187	京城机电	3.70	-	2.14	(71.82)	
347	鞍钢股份*	5.34	-	0.79	(13.76)	300	沈机集团	2.60	-	1.58	(69.71)	
323	马钢股份	2.54	-	0.92	(24.24)	2607	上海医药	19.34	14.75	1.48	(15.34)	
1053	重庆钢铁	2.20	-	6.63	-	2196	复星医药	24.15	18.30	2.54	(8.94)	
2600	中国铝业	3.50	256.88	1.19	(31.17)	1513	丽珠医药*	45.05	24.88	3.59	(30.77)	
358	江西铜业	11.94	118.23	0.80	(40.91)	874	白云山	19.14	16.30	2.38	(28.10)	
2899	紫金矿业	2.61	58.97	1.89	(31.52)	719	新华制药*	5.59	21.52	1.17	(61.56)	
3993	洛阳钼业	1.99	6.61	0.35	(55.15)	168	青岛啤酒	28.55	19.09	2.01	(13.35)	
914	海螺水泥	22.55	17.35	1.50	12.91	553	南京熊猫	7.20	53.10	1.81	(56.82)	
2009	金隅股份	2.81	5.71	0.34	(41.93)	763	中兴通讯*	12.22	12.63	1.11	(26.77)	
2202	万科*	18.60	9.42	1.83	(18.42)	921	海信科龙*	6.44	12.40	1.78	(45.84)	
588	北京北辰	2.48	8.39	0.44	(47.29)	1812	晨鸣纸业*	8.39	7.22	0.98	(31.57)	
1065	创业环保	3.94	13.65	1.08	(57.88)	811	新华文轩	6.83	10.50	1.00	(69.78)	
895	东江环保*	13.24	28.03	3.50	(34.48)							

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