

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	19,080.51	2.90	(2.26)
H股	8,104.98	3.44	(1.59)
红筹	3,373.23	3.52	(2.12)
HSC大型股	1,545.58	2.83	(2.38)
HSC中型股	3,578.87	3.42	(2.40)
AH股溢价	142.87	(2.80)	1.53
沪深300	3,113.46	1.04	(0.17)
富时中国A50	9,254.13	0.87	(0.65)
上证180	6,679.46	1.06	(0.21)
上证380	5,281.70	1.46	1.33
台北加权	7,756.18	1.20	(0.08)
日经225	17,012.34	0.32	0.33
道琼斯	16,093.51	1.33	(1.74)
标普500	1,906.90	2.03	(0.78)
纳斯达克	4,591.18	2.66	(0.52)
德国DAX 30	9,764.88	1.99	2.30
富时100	5,900.01	2.19	1.65
法国CAC 40	4,336.69	3.10	3.01

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	32.40	0.65	10.13
纽约期金(美元/t oz)	1,098.60	0.21	0.72
标普高盛商品指数	290.20	4.37	1.11
CRB大宗商品期货价格指数	163.80	2.93	0.42
罗杰斯国际商品指数	1,894.66	2.94	2.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8477	0.40	0.44
美元兑人民币	6.6084	0.36	1.00
美元兑港元	7.7950	(0.05)	0.56
美元兑日元	118.48	0.99	(1.55)
欧元兑美元	1.0797	(0.88)	(1.50)
英镑兑美元	1.4266	0.16	(4.34)
澳元兑美元	0.6995	1.88	(3.91)

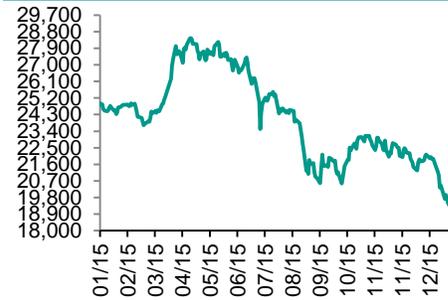
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8400	6.00	(9.00)
香港(10年期)	1.91900	47.70	34.70
美国(10年期)	2.04840	1.37	(19.26)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

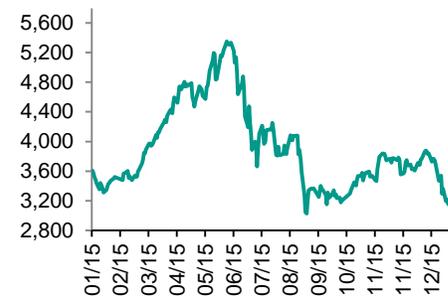
#### 恒指走势图



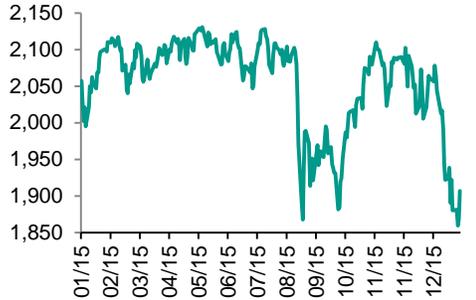
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股指继续上涨, 受到房地产数据、油价回升以及日本和欧洲央行或加大刺激力度的预期的影响; 标普500指数中所有行业指数上涨, 能源指数领涨, 而信息技术和电信业务指数涨幅也较大。上周五港股回升, 恒指跑输国指; 港股所有行业指数上涨, 能源指数领涨, 而原材料和信息技术指数涨幅也较大。上周五上证综指、深成指、沪深300指数分别收涨1.25%、1.36%和1.04%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 能源指数领涨, 而信息技术、工业和可选消费指数涨幅较大。截至上周五, 道指、标普500指数、上证综指、深成指全周分别累涨0.66%、1.41%、0.54%、1.14%, 而恒指、国指则分别累跌2.26%和1.59%; 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14.36倍、15.64倍、9.38倍、6.20倍、11.78倍、19.94倍。今天德国将公布1月ifo企业信心指数, 意大利将公布11月工业订单和零售销售。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	Markit美国制造业PMI	1月	51.0	52.7	51.2
美国	现房销售	12月	5.20m	5.46m	4.76m
美国	旧宅销售 月环比	12月	9.2%	14.7%	-10.5%
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	1月	53.0	52.3	53.2
德国	Markit/BME德国制造业PMI	1月	53.0	52.1	53.2
日本	日经日本制造业PMI	1月	52.8	52.4	52.6
英国	月环比零售营收 除汽车燃料	12月	-0.3%	-0.9%	1.3%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 知情人士: 中国央行窗口指导, 要求部分机构撤销利率过高的回购交易
- 美国12月份二手房销量大涨, 2015年全年创近10年最佳
- 拉加德称没有理由认为全球复苏会脱轨
- 中国12月汽油产量创纪录高位
- 德拉吉: 欧洲央行有“大量工具”提高通胀率
- 中国央行: 2015年末金融机构人民币房地产贷款余额同比增长21%
- 日本年度贸易逆差缩小, 因能源进口成本下降
- 知情人士: 中国部分银行限制票据业务, 防止出现融资风险

## 国际经济要闻

### 美国12月份二手房销量大涨，2015年全年 创近10年最佳

美国全国地产经纪商协会(NAR)周五发布的数据显示，12月份二手房完成销量大涨14.7%，至折合年率546万套。因库存下降，价格走高。2015年全年来看，总销量自前一年的494万套升至526万套。因房地产行业适应新的抵押贷款规定，导致1个月前的完成量推迟，令12月数据反弹。(彭博)

### 拉加德称没有理由认为全球复苏会脱轨

IMF总裁拉加德表示，全球决策者具备可以保持全球经济按照既定轨迹复苏的政策工具。法国电视二台转播了她在达沃斯全球经济论坛上的讲话。全球正在经历“不同类型的增长。我们过去依靠大型发展中国家推动全球经济”，但如今情况已经不同。拉加德证实自己将是连任IMF总裁职位的候选人。(彭博)

### 德拉吉：欧洲央行有“大量工具”提高通胀率

欧洲央行行长德拉吉表示，他担心欧元区通胀前景，并决心实现央行维持物价稳定的任务。他周四曾暗示，欧洲央行可能最早在3月份扩大刺激措施。周五，德拉吉在瑞士达沃斯世界经济论坛上表示：“我们有大量工具。执委会有决心、意愿和能力采取行动，调动这些工具。”(彭博)

### 日本年度贸易逆差缩小，因能源进口成本下降

日本年度贸易逆差较纪录高点缩小近80%，因能源进口成本下降，且日元贬值有助于刺激出口温和增长。日本12月实现1,402亿日元（12亿美元）的贸易顺差，2015年共有九个月出现逆差。上个月出口金额下滑8%，进口金额大跌18%。年度贸易逆差为2.8万亿日元。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 知情人士：中国央行窗口指导，要求部分 机构撤销利率过高的回购交易

不愿具名知情人士称，中国央行本周面对银行体系流动性紧张的情况，采取多种措施进行缓解。其中包括对部分金融机构进行窗口指导，要求撤销一些利率报价过高的银行间市场债券回购交易。央行还要求部分机构将回购交易限制在某一利率之下，以降低资金成本。(彭博)

### 中国12月汽油产量创纪录高位

中国国家统计局公布的数据显示，上月中国汽油产出环比增4.6%至1,061万吨左右。汽油产量达到1999年2月有纪录以来的最高水平。12月柴油产量环比增3.4%至1,550万吨。煤油产出环比增6.9%至335万吨纪录高位。燃料油产出环比增22.7%至245万吨。(彭博)

### 中国央行：2015年末金融机构人民币房地 产贷款余额同比增长21%

行网站发布2015年金融机构贷款投向统计报告。2015年末，人民币房地产贷款余额21.01万亿元。2015年末，金融机构人民币各项贷款余额93.95万亿元，同比增长14.3%，增速比2014年末高0.6个百分点。(彭博)

### 知情人士：中国部分银行限制票据业务， 防止出现融资风险

匿知情人士称，部分国有银行和股份制银行对票据业务进行风险管控，防止出现和扩大融资风险。其中一位知情人士称，工行某分行已下发通知要求暂停办理铁矿石、钢贸、煤贸三个行业的票据贴现业务。(彭博)

## 企业要闻

### 中国证券业协会：125家证券公司全年实现 营业收入5751.55亿元人民币

中国证券业协会发布2015年度证券公司经营数据。据统计，证券业全年实现净利润2,447.63亿元人民币,124家公司实现盈利。据统计,截至2015年12月31日,125家证券公司总资产为6.42万亿元,托管证券市值33.63万亿元,受托管理资金本金总额11.88万亿元人民币。(彭博)

### 国美电器股东批准从创始人黄光裕手中收 购艺伟发展

国美电器在电邮发送的公告中表示，公司股东在香港召开的股东特别大会通过决议，授权公司收购艺伟发展。国美电器7月份签订了以113亿港元（14.5亿港元）从创始人黄光裕手中收购艺伟发展的协议；黄光裕目前因行贿在服刑。(彭博)

### 淡水河谷一港口被下令暂时关闭，全球铁 矿石贸易或遇阻

全球铁矿石贸易可能遇阻，因之前全球最大铁矿石开采商淡水河谷收到巴西法院命令，要求该公司在涉嫌破坏环境后暂时关闭一个重要港口。巴西圣埃斯皮里图州的法院下令暂停图巴朗港的进出口活动，因为在海面发现铁矿石和煤炭粉尘。(彭博)

### 中国国家电网公司计划未来五年投资提高2 8%至2.3万亿元人民币

中国国家电网公司计划，未来五年投资较之前五年提高28%，用来扩大输电网络。董事长刘振亚周四在香港举行的新闻发布会上表示，公司计划在2016到2020年投资2.3万亿元人民币（3,500亿美元），超过了2011到2015年的1.8万亿元。(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	4.57	4.19	0.71	(23.62)	753	中国国航	5.02	6.95	0.95	(42.59)
1398	工商银行	3.92	4.30	0.72	(21.60)	670	东方航空	3.75	5.76	1.20	(54.78)
1288	农业银行	2.73	4.13	0.64	(25.91)	1055	南方航空	4.50	5.95	0.96	(48.88)
3988	中国银行	3.02	4.47	0.65	(26.12)	1919	中国远洋	2.84	5.40	0.94	(61.83)
3328	交通银行	4.62	4.32	0.56	(29.36)	2866	中海集运	1.55	24.73	0.62	(72.57)
3968	招商银行	14.80	5.38	0.95	(18.25)	1138	中海发展	5.14	27.51	0.70	(37.49)
998	中信银行	4.43	4.25	0.59	(38.90)	2880	大连港	3.16	23.52	0.85	(40.20)
6818	光大银行	3.49	4.68	0.64	(20.60)	317	广船国际	10.56	379.27	1.30	(68.57)
1988	民生银行	6.65	4.19	0.73	(33.97)	2039	中集集团*	12.30	10.77	1.18	(31.75)
2628	中国人寿	19.08	10.07	1.46	(27.62)	1800	中国交建	6.17	5.77	0.69	(57.03)
2318	中国平安	34.70	9.39	1.63	(3.08)	390	中国中铁	4.60	7.60	0.84	(56.28)
2601	中国太保	26.45	13.03	1.57	(6.67)	1186	中国铁建	7.02	6.27	0.77	(47.14)
1336	新华保险	27.00	8.16	1.31	(41.78)	1766	中国中车	7.24	14.83	1.77	(42.73)
6030	中信证券	14.40	6.68	1.10	(20.46)	525	广深铁路	3.33	24.86	0.74	(28.30)
6837	海通证券	11.06	6.10	1.05	(25.91)	177	宁沪高速	8.85	12.72	1.91	(1.19)
1776	广发证券	16.06	7.43	1.42	(12.49)	548	深圳高速	6.10	10.92	0.99	(36.36)
6886	华泰证券	13.90	6.95	1.09	(22.36)	995	皖通高速	5.73	9.06	1.04	(52.45)
857	中石油	4.51	15.86	0.60	(48.07)	107	成渝高速	2.27	5.97	0.48	(56.26)
386	中石化	4.16	19.84	0.63	(21.45)	2238	广汽集团	6.45	9.69	0.95	(72.83)
338	上石化	3.03	23.04	1.51	(53.59)	1211	比亚迪*	35.60	136.58	2.88	(45.53)
1033	石化油服	1.73	5.40	0.88	(76.45)	2333	长城汽车	6.90	6.04	1.49	(37.65)
2883	中海油田	5.17	5.25	0.45	(65.78)	2338	潍柴动力	7.20	10.95	0.76	(24.32)
568	山东墨龙*	2.36	83.69	0.59	(73.69)	38	一拖股份	4.00	16.48	0.71	(67.91)
1088	中国神华	11.40	7.85	0.65	(29.97)	1157	中联重科*	2.28	-	0.38	(57.98)
1898	中煤能源	2.61	-	0.34	(58.04)	564	郑煤机	2.98	-	0.43	-
1171	兖州煤业	3.11	87.50	0.35	(69.15)	1057	浙江世宝*	7.20	34.73	1.34	(75.96)
902	华能国际	6.11	5.38	1.00	(28.57)	1072	东方电气	6.11	17.24	0.53	(55.39)
991	大唐发电	2.03	12.32	0.51	(61.92)	2727	上海电气	3.35	14.32	0.98	(68.83)
1071	华电国际	4.40	4.81	0.99	(31.35)	2208	金风科技*	10.92	9.13	1.68	(46.29)
1618	中国中冶	1.78	6.74	0.59	(66.91)	42	东北电气	2.15	248.58	5.57	#VALUE!
347	鞍钢股份*	3.60	43.72	0.46	(32.63)	350	经纬纺机*	11.98	11.19	1.21	(54.76)
323	马钢股份	1.51	-	0.45	(56.94)	300	沈机集团	3.66	-	1.54	(77.03)
1053	重庆钢铁	1.04	-	0.50	(69.94)	187	京城机电	3.20	-	1.31	(67.46)
2600	中国铝业	2.32	-	0.81	(55.19)	2196	复星医药	16.80	13.48	1.87	(23.15)
358	江西铜业	7.92	8.70	0.50	(49.47)	2607	上海医药	13.94	11.07	1.09	(29.08)
2899	紫金矿业	1.76	12.47	1.16	(52.39)	874	白云山	17.26	14.54	2.31	(36.72)
3993	洛阳钼业	1.16	11.68	1.06	(73.75)	1513	丽珠医药*	31.70	19.99	2.78	(38.65)
914	海螺水泥	16.52	7.46	1.10	(2.97)	719	新华制药*	3.77	22.55	0.80	(70.54)
2009	金隅股份	4.41	8.50	0.56	(52.58)	168	青岛啤酒	28.85	21.13	1.99	(13.59)
1108	洛阳玻璃	4.01	-	#N/A	(89.03)	763	中兴通讯*	13.96	14.51	1.41	(25.38)
2202	万科*	17.62	10.19	1.85	(39.12)	553	南京熊猫	5.62	27.83	1.35	(63.85)
588	北京北辰	2.27	8.19	0.40	(56.46)	921	海信科龙*	2.99	6.06	0.87	(64.65)
895	东江环保*	9.98	25.30	2.82	(44.98)	1812	晨鸣纸业*	4.66	10.41	0.55	(44.52)
1065	创业环保	4.89	16.84	1.39	(49.54)	---	---	---	---	---	---

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

**朱颜**[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**陈姻希**[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

**陈宋恩**[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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