

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	20,333.34	(3.09)	(7.08)
H股	8,753.97	(4.20)	(9.38)
红筹	3,693.97	(4.00)	(8.34)
HSC大型股	1,649.94	(3.21)	(7.25)
HSC中型股	3,912.39	(4.44)	(8.23)
AH股溢价	138.85	(1.52)	(0.22)
沪深300	3,294.38	(6.93)	(12.50)
富时中国A50	9,750.36	(5.31)	(9.52)
上证180	7,107.53	(6.65)	(11.66)
上证380	5,740.39	(8.44)	(15.62)
台北加权	7,852.06	(1.73)	(5.17)
日经225	17,569.87	(1.11)	(7.69)
道琼斯	16,514.10	(2.32)	(6.19)
标普500	1,943.09	(2.37)	(5.83)
纳斯达克	4,689.43	(3.03)	(7.43)
德国DAX 30	9,979.85	(2.29)	(8.11)
富时100	5,954.08	(1.96)	(5.10)
法国CAC 40	4,403.58	(1.72)	(5.85)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.34	0.21	(9.99)
纽约期金(美元/t oz)	1,109.20	0.13	4.62
标普高盛商品指数	295.71	(0.75)	(4.34)
CRB大宗商品期货价格指数	168.54	(0.54)	(3.63)
罗杰斯国际商品指数	1,949.40	(0.39)	(4.07)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8613	1.58	2.81
美元兑人民币	6.6785	1.63	2.85
美元兑港元	7.7540	0.05	0.05
美元兑日元	117.69	(2.43)	(4.45)
欧元兑美元	1.0916	0.55	0.22
英镑兑美元	1.4611	(0.92)	(2.65)
澳元兑美元	0.7016	(3.93)	(2.76)

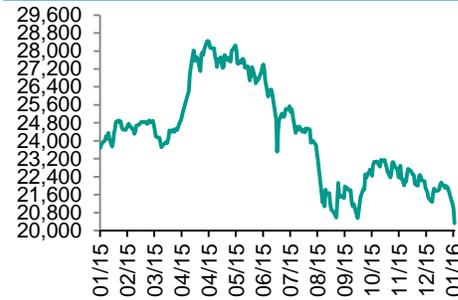
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9000	4.00	(18.00)
香港(10年期)	1.52400	(13.80)	(7.20)
美国(10年期)	2.15610	(11.33)	(6.21)

来源: 彭博

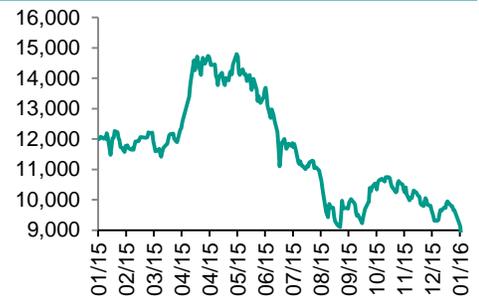
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



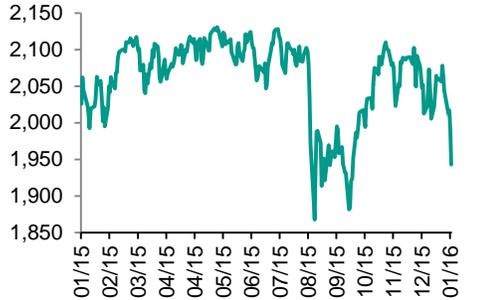
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国股指均下跌,且跌幅再次扩大,主要受中国第二次因熔断机制提前收市以及大宗商品价格下跌的影响;标普500指数中所有行业指数下跌,金融、信息技术、工业和原材料指数领跌。港股昨天继续下跌,恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数全线下跌,其中能源业、原材料、服务业、工业制品业、信息科技业领跌。昨天内地股指第二次因熔断机制而提前收市,上证综指、深成指、沪深300指数分别跌7.32%、8.35%、7.21%;沪深300指数中所有行业指数下跌,其中工业、原材料和可选消费指数领跌。截至港股收市,港股通全天使用额度为9.46亿元,使用比例9.01%;沪股通全天使用额度为0.27亿元,使用比例0.21%;同时,因提前收市,昨天沪深两市交易量仅为1874.67亿元,两融余额为11226.19亿元。今天美国将公布12月非农就业人数增减、12月失业率、11月批发库存,德国和法国将公布11月贸易余额和11月工业产值。

### 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	首次失业人数	1月2日	275k	277k	287k
美国	持续领取失业救济人数	12月26	2200k	2230k	2205k*
欧元区	零售总额月环比	11月	0.2%	-0.3%	-0.2%*
欧元区	失业率	11月	10.7%	10.5%	10.6%*
德国	工厂订单月环比	11月	0.1%	1.5%	1.7%*
德国	零售销售额同比	11月	3.7%	2.3%	2.5%*
中国	外汇储备	12月	\$3415.0b	\$3330.4b	\$3438.3b

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业救济人数减少
- 四天寿命两次提前收市,中国股市熔断机制将暂停
- Lacker: 美联储将上调利率的方向应当是明确的
- 中国央行降低公开市场注资规模
- 欧元区12月份零售业采购经理指数报49,高于11月份的48.5
- 中国证监会为抑制股市暴跌,限制上市公司大股东减持股份
- 美国消费者舒适度指数上升,美国民众对经济看法更为乐观
- 中国外汇储备出现1992年以来首次年度下滑

## 国际经济要闻

### 美国上周首次申领失业救济人数减少

美国上周申请失业救济的人数减少，显示进入2016年之后美国的劳工市场依然强劲。劳工部周四公布，截至1月2日当周的首次申领失业救济人数减少10,000人至27.7万人。彭博调查经济学家预估中值为27.5万人。由于需求特别是消费需求稳健，美国企业继续留住员工。首次申领失业救济人数继续徘徊在接近40年低点。(彭博)

### Lacker: 美联储将上调利率的方向应当是明确的

里士满联储银行行长Jeffrey Lacker表示，“虽然货币政策利率的上调步伐存在不确定性，但利率要上调应当是明确的”；应当预计美联储的利率目标会以逐渐的步伐上调，但将依赖于经济前景；依然“相信除非随后出现冲击，通胀率将会于短期内回归美联储2%的目标”；目前的货币政策依然是高度宽松的。(彭博)

### 欧元区12月份零售业采购经理指数报49，高于11月份的48.5

Markit发布12月份零售业采购经理指数(PMI)。欧元区零售业PMI从11月份的48.5上升至49，上年同月47.6；德国零售业PMI从11月份的49.6上升至50.5，上年同月51.7；法国零售业PMI从11月份的47.8下降至46.6，上年同月46.5；意大利零售业PMI从11月份的47.7上升至50.2，上年同月42.8。(彭博)

### 美国消费者舒适度指数上升，美国民众对经济看法更为乐观

受家庭对经济状态的看法改善提振，美国消费者信心攀升至12周高点。截至1月3日当周，彭博消费者舒适度指数升至44.2，此一周报43.6；标志着该指数连续第五周上升，创10月11日以来的最高水平。追踪美国民众对经济状态看法的细分指数推动了此次上涨，该细分指数从前一周的34.5上涨至37，为4月末以来的最高水平。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 四天寿命两次提前收市，中国股市熔断机制将暂停

当地时间周四晚间，中国证监会在其官方微博发布从1月8日起暂停实施熔断机制的消息。证监会新闻发言人邓舸在公告中称，熔断机制不是市场大跌的主因；权衡利弊，目前负面影响大于正面效应，为维护市场稳定，证监会决定暂停熔断机制。据知情人士透露，几个小时之前，证监会召开紧急会议，讨论股市境况。(彭博)

### 中国央行降低公开市场注资规模

中国央行开展了700亿元人民币（106亿美元）7天期逆回购操作，而周二的规模为1,300亿元，创出9月份以来最高。计入到期的合约，本周净注资规模达到1,900亿元人民币，创出近一年来最高水平。(彭博)

### 中国证监会为抑制股市暴跌，限制上市公司大股东减持股份

中国证监会周四发布《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》，称从1月9日起，上市公司大股东在三个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不得超过公司股份总数的1%。(彭博)

### 中国外汇储备出现1992年以来首次年度下滑

中国去年的外汇储备出现1992年以来首次缩水，从而为持续22年的上升期画上句号。根据中国央行周四公布的数据，截至12月31日，中国外汇储备在2015年减少了5127亿美元至3.33万亿美元。(彭博)

## 企业要闻

### 中石油与一汽将探索在互联网汽车及新能源汽车领域合作

据公司官网公告，中国石油天然气集团公司与中国第一汽车集团公司今日签署战略合作协议，将探索在互联网汽车及新能源汽车领域的合作。合作内容包括充电业务在加油站的试点和推广。中石油将在重点城区及高速公路新建或增设电动车充电站及天然气加气站。(彭博)

### 山东山水11月偿还ABS资产池内2亿元贷款的资金来自天津银行

据不愿具名知情人士透露，2015年11月，山东山水在其超短融券违约后，提前偿还了“天元2015年第一期信贷资产证券化信托资产支持证券”资产池中的2亿元贷款，上述还款资金来源为该期ABS的发起机构天津银行。(彭博)

### 携程将向MakeMyTrip投资1.8亿美元；或在公开市场购买后者股票

据公告，携程将通过可转债向MakeMyTrip投资1.8亿美元。同时，MakeMyTrip允许携程在公开市场上购入其股票，加之可转债，携程将获得MakeMyTrip不超过26.6%的股份。完成投资后，携程将有权委任MakeMyTrip的董事会成员。(彭博)

### 路透：中资团体据称出价10亿欧元求购KraussMaffei

路透援引未具名知情人士的话称，一个中资团体提议以约10亿欧元收购德国KraussMaffei。潜在买家据称希望在2月初之前与KraussMaffei所有人Onex达成交易。仍有可能出现更高出价。(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	5.00	4.62	0.78	(22.56)	753	中国国航	5.36	7.47	1.02	(39.56)
1398	工商银行	4.29	4.74	0.79	(17.66)	670	东方航空	3.82	5.92	1.23	(52.65)
1288	农业银行	2.94	4.48	0.69	(19.62)	1055	南方航空	5.25	6.99	1.13	(39.27)
3988	中国银行	3.22	4.80	0.70	(27.76)	1919	中国远洋	3.40	6.51	1.13	(60.51)
3328	交通银行	4.95	4.66	0.60	(29.15)	2866	中海集运	1.82	29.25	0.73	(72.12)
3968	招商银行	16.02	5.87	1.03	(18.29)	1138	中海发展	4.77	25.72	0.65	(48.00)
998	中信银行	4.66	4.50	0.63	(37.99)	2880	大连港	3.86	28.94	1.05	(33.16)
6818	光大银行	3.51	4.74	0.64	(24.64)	317	广船国际	13.50	488.45	1.67	(69.20)
1988	民生银行	7.04	4.47	0.78	(30.40)	2039	中集集团*	12.84	11.32	1.24	(38.32)
2628	中国人寿	22.45	11.93	1.74	(23.74)	1800	中国交建	6.76	6.37	0.76	(49.22)
2318	中国平安	37.95	10.35	1.80	(4.45)	390	中国中铁	5.10	8.49	0.93	(52.97)
2601	中国太保	28.15	13.97	1.69	(6.43)	1186	中国铁建	8.53	7.67	0.94	(35.93)
1336	新华保险	29.25	8.90	1.43	(42.92)	1766	中国中车	8.27	17.06	2.04	(34.95)
6030	中信证券	15.74	7.36	1.22	(18.10)	525	广深铁路	3.64	27.38	0.82	(28.36)
6837	海通证券	11.86	6.59	1.13	(23.78)	177	宁沪高速	9.47	13.71	2.06	0.90
1776	广发证券	17.14	7.98	1.53	(11.73)	548	深圳高速	6.42	11.58	1.05	(31.94)
6886	华泰证券	14.90	7.51	1.18	(21.02)	995	皖通高速	6.36	10.14	1.16	(50.62)
857	中石油	4.56	16.16	0.61	(50.48)	107	成渝高速	2.58	6.84	0.55	(55.05)
386	中石化	4.14	19.89	0.63	(24.30)	2238	广汽集团	6.62	10.02	0.98	(72.45)
338	上石化	3.06	23.44	1.54	(52.69)	1211	比亚迪*	37.15	143.58	3.03	(42.99)
1033	石化油服	1.81	5.69	0.93	(77.10)	2333	长城汽车	7.78	6.86	1.69	(37.00)
2883	中海油田	5.76	5.90	0.51	(62.98)	2338	潍柴动力	7.81	11.96	0.83	(20.85)
568	山东墨龙*	2.80	100.03	0.70	(73.90)	38	一拖股份	4.47	18.56	0.80	(66.13)
1088	中国神华	11.18	7.75	0.64	(33.25)	1157	中联重科*	2.59	-	0.43	(54.50)
1898	中煤能源	2.81	-	0.37	(57.26)	564	郑煤机	停牌	-	-	-
1171	兖州煤业	3.37	95.51	0.38	(66.84)	1057	浙江世宝*	7.60	36.93	1.42	(75.24)
902	华能国际	6.72	5.97	1.10	(26.65)	1072	东方电气	6.92	19.67	0.60	(49.75)
991	大唐发电	2.26	13.82	0.57	(57.77)	2727	上海电气	3.48	14.98	1.03	(68.85)
1071	华电国际	4.94	5.44	1.12	(31.03)	2208	金风科技*	13.08	11.01	2.02	(43.83)
1618	中国中冶	2.04	7.79	0.68	(64.67)	42	东北电气	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	3.11	38.05	0.40	(43.50)	350	经纬纺机*	11.98	11.28	1.22	(54.83)
323	马钢股份	1.57	-	0.47	(56.38)	300	沈机集团	4.15	-	1.76	(70.00)
1053	重庆钢铁	1.10	-	0.54	(70.02)	187	京城机电	4.01	-	1.65	(66.70)
2600	中国铝业	2.31	-	0.81	(55.76)	2196	复星医药	20.15	16.29	2.25	(17.47)
358	江西铜业	8.28	9.16	0.53	(47.97)	2607	上海医药	16.08	12.87	1.26	(24.04)
2899	紫金矿业	2.01	14.35	1.34	(48.05)	874	白云山	20.00	16.97	2.70	(33.65)
3993	洛阳钼业	1.35	13.70	1.25	(70.57)	1513	丽珠医药*	34.50	21.92	3.05	(37.67)
914	海螺水泥	18.56	8.44	1.24	1.68	719	新华制药*	4.54	27.36	0.97	(64.55)
2009	金隅股份	4.70	9.13	0.61	(50.36)	168	青岛啤酒	31.15	22.98	2.17	(11.03)
1108	洛阳玻璃	4.41	-	#N/A	(85.36)	763	中兴通讯*	15.00	15.71	1.53	(19.18)
2202	万科*	20.05	11.69	2.12	(30.22)	553	南京熊猫	6.88	34.32	1.67	(61.29)
588	北京北辰	2.50	9.08	0.44	(54.68)	921	海信科龙*	3.75	7.66	1.10	(58.86)
895	东江环保*	11.44	29.22	3.26	(40.58)	1812	晨鸣纸业*	5.51	12.40	0.65	(41.00)
1065	创业环保	5.62	19.50	1.60	(50.58)	---	---	---	---	---	---

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