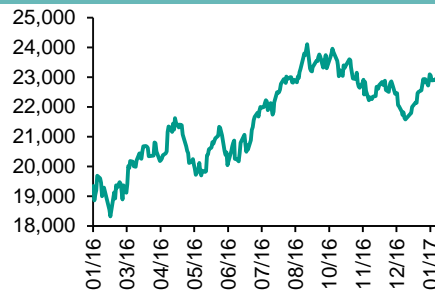


各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的H股股份 .....	3
免责声明 .....	4

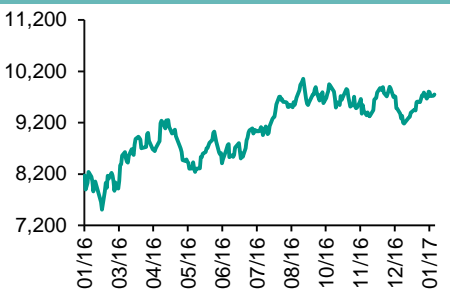
# 每天导读

## 各股市走势图

### 恒指走势图



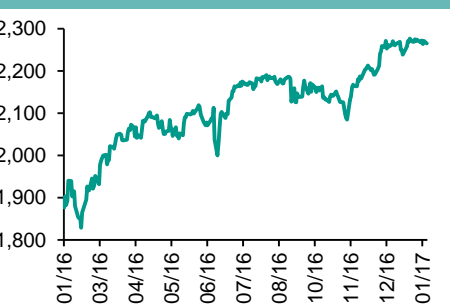
### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天纽约股市下跌。总统特朗普履行职务后宣布美国脱离跨太平洋伙伴关系协议，反映他贸易保护主义立场，投资者重新评估经济不明朗因素是否增加。昨天欧洲主要股市下跌，受银行及石油股下跌影响。昨天港股上升，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，电讯业领跌。昨天上证综指升0.44%，深成指升0.71%，沪深300指数中原材料指数领涨，金融地产指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为16.25亿元，使用比例为15.48%；沪股通全天使用额度为7.20亿元，使用比例为5.54%。港股通（深）全天使用额度为2.79亿元，使用比例为2.66%；深股通全天使用额度为7.64亿元，使用比例为5.88%。昨天沪深两市两融余额跌至8896亿元，沪深两市总交易量升至4047亿元。今天将公布欧元区1月Markit制造业PMI初值，欧元区1月Markit服务业PMI初值，美国1月Markit制造业PMI初值。

## 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	所有产业活动指数月环比	11月	0.4%	0.3%	0.2%
日本	领先指数 CI	11月	NA	102.8	102.7
日本	同步指数	11月	NA	115.0	115.1
加拿大	批发贸易销售月环比	11月	0.5%	0.2%	1.1%
加拿大	彭博纳诺斯信心指数	1月	NA	56.4	56.2
欧元区	消费者信心指数	1月	(4.8)	(4.9)	(5.1)

来源：彭博（\*均为修正值）

## 主要新闻总结

- 特朗普下令撤出TPP，美国数十年自由贸易追求戛然而止
- 面对特朗普当政带来的挑战，中国暗示准备好展开合作
- 美国提名财长努钦：美元过强或损及美国经济
- 财新：银行同业存单投资理财类产品部分将纳入中国央行MPA考核
- 特朗普团队据称已开始与英国就其脱欧后的贸易协议举行磋商
- 上海银监局：截至去年12月末上海银行业不良贷款率0.68%
- 欧洲央行Coeure认为暂时无需结束QE
- 中国央行发文促进境内企业跨境融资

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,939.82	0.18	0.43
H股	9,752.14	0.26	0.51
红筹	3,720.96	0.04	(0.03)
HSC大型股	1,866.41	0.14	0.44
HSC中型股	4,304.29	0.17	1.56
AH股溢价	123.70	(0.24)	0.07
沪深300	3,364.08	0.27	1.13
富时中国A50	10,271.73	(0.01)	0.85
上证180	7,403.35	0.18	0.90
上证380	5,516.39	0.68	1.42
台北加权	9,446.13	0.23	0.98
日经225	18,894.27	0.02	(0.00)
道琼斯	19,799.85	(0.14)	(0.43)
标普500	2,265.20	(0.27)	(0.42)
纳斯达克	5,552.94	(0.04)	(0.38)
德国DAX 30	11,545.75	(0.73)	(0.08)
富时100	7,151.18	(0.66)	(2.40)
法国CAC 40	4,821.41	(0.60)	(1.24)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.03	0.53	1.05
纽约期金(美元/t oz)	1,216.80	0.10	0.32
标普高盛商品指数	398.77	(0.16)	(0.27)
CRB大宗商品期货价格指数	194.44	0.22	(0.05)
罗杰斯国际商品指数	2,336.04	0.12	0.08

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8790	0.22	(2.17)
美元兑人民币	6.8182	0.23	(2.03)
美元兑港元	7.7568	0.01	(0.05)
美元兑日元	113.10	0.42	(3.54)
欧元兑美元	1.0749	0.34	2.81
英镑兑美元	1.2515	0.81	1.90
澳元兑美元	0.7584	0.22	5.45

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2590	0.10	6.70
香港(10年期)	1.75600	3.20	(32.60)
美国(10年期)	2.40260	7.73	(13.47)

来源：彭博

## 国际经济要闻

### 特朗普下令撤出TPP，美国数十年自由贸易追求戛然而止

美国总统唐纳德·特朗普断然终止了美国几十年向自由贸易的倾斜，签署行政命令，撤出尚未得到国会批准的跨太平洋战略经济伙伴协定(TPP)，并承诺将重新谈判北美自由贸易协定(Nafta)。(彭博)

### 美国提名财长努钦：美元过强或损及美国经济

美国财政部长提名人选史蒂文·努钦表示，美元过于强势可能对美国经济造成短期负面影响。“美元强劲与否与美国的经济实力和投资者对在美国做生意的信心历来是密不可分的，”努钦表示。“有时候，美元过于强势可能会对经济造成短期负面影响。”(彭博)

### 特朗普团队据称已开始与英国就其脱欧后的贸易协议举行磋商

随着英国首相特里莎·梅成为与美国新任总统会面的首位外国领导人，白宫一位助理表示，特朗普政府本周将为英国脱欧后的美英贸易协议着手前期准备工作。梅上周宣布了与欧盟撇清关系的计划，宣称英记商号正式“开业”，由此为英国最终与欧洲大陆和世界其他国家签署新的贸易协议铺平了道路。(彭博)

### 欧洲央行Coeure认为暂时无需结束QE

欧洲央行执委会委员Coeure表示，在创下纪录低点之后，大宗商品和食品价格目前虽然在上涨，但并未持续推高核心通胀率。“就目前来看，这一涨势是暂时的，因此没有理由结束量化宽松政策(QE)”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 面对特朗普当政带来的挑战，中国暗示准备好展开合作

面对特朗普领导的白宫所带来的挑战，中国暗示准备好与美国新政府展开合作，并已经采取了一些或有助于制止对市场准入批评的政策措施。新华社对特朗普入主白宫表示祝贺，并表示希望两国展开“双赢”合作。《中国日报》的一篇社论亦是类似基调，文章称这两个世界最大经济体应该共同合作。(彭博)

### 财新：银行同业存单投资理财产品部分将纳入中国央行MPA考核

财新网援引多位未具名银行及接近央行人士报道，同业存单投资理财产品部分和同业理财，均会被视作表外理财的一部分，从今年一季度起正式纳入央行宏观审慎评估(MPA)的考核中。(彭博)

### 上海银监局：截至去年12月末上海银行业不良贷款率0.68%

截至2016年12月末，上海银行业资产总额14.42万亿元，同比增长11.3%。不良贷款率0.68%，较2016年初降低0.23个百分点。不良贷款余额404亿元人民币，比2016年初降低76亿元。(彭博)

### 中国央行发文促进境内企业跨境融资

中国央行发布全口径跨境融资宏观审慎管理有关事宜的通知。通知称，在全口径跨境融资宏观审慎管理下，跨境融资杠杆率：企业为2，非银行法人金融机构为1，银行类法人金融机构和外国银行境内分行为0.8。(彭博)

## 企业要闻

### 小米副总裁Hugo Barra离职 将回到硅谷

小米副总裁Barra已辞职，他在这家中国智能手机公司效力四年后，将回到硅谷。当初小米为了跃升为国际品牌，大张旗鼓聘请这位谷歌主管前来助阵，他后来成为全球会议的熟面孔，同时也是小米对外国观众的主要代言人。Barra表示，回美国的时候到了，不过他没有说要做什么。(彭博)

### 波兰报纸：摩根大通或因英国脱欧而将2,500个工作岗位转移到中欧

波兰报纸Biznesu报道称，摩根大通正在德国、波兰和其他中欧国家选择将伦敦岗位外迁的目的地。报道援引波兰城市发展部称，该行代表考察了克拉科夫(Krakow)。(彭博)

### 中信财团获20亿美元贷款 为收购麦当劳中国业务股权提供融资

中银澳门、招商银行和中信金控将向中信股份、中信资本和凯雷集团提供大约20亿美元离岸收购融资。1月9日，麦当劳同意以大约17亿美元将中国内地和香港业务80%的股权出售给中信股份、中信资本和凯雷集团。(彭博)

### 三星电子上季营业利润增长50%

南韩三星电子4Q16营业利润9.22万亿韩圆，增长50%，符合公司预期，当中芯片业务盈利创新高，抵销Note7手机回收对业绩的影响。公司上季收入53.3万亿韩圆，按年持平，亦与公司预计一致。(RTHK)

**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	5.59	0.84	(8.14)	895	东江环保*	13.14	27.44	3.43	(34.61)
1398	工商银行	4.73	5.35	0.80	(7.72)	753	中国国航	5.50	9.41	1.01	(36.12)
1288	农业银行	3.24	5.19	0.75	(9.67)	670	东方航空	3.96	10.75	1.03	(49.20)
3988	中国银行	3.52	5.23	0.78	(11.37)	1055	南方航空	4.46	11.37	0.94	(46.52)
3328	交通银行	5.71	5.61	0.68	(14.90)	1919	中国远洋	2.86	-	1.27	(53.79)
3968	招商银行	19.00	7.05	1.12	(9.23)	2866	中海集运	1.63	-	1.22	(64.25)
998	中信银行	5.14	5.16	0.65	(34.35)	1138	中海发展	4.33	8.01	0.57	(46.40)
6818	光大银行	3.76	5.31	0.62	(16.71)	2880	大连港	1.38	43.24	0.90	(56.44)
1988	民生银行	8.35	5.76	0.84	(19.96)	317	广船国际	14.96	28.27	1.81	(59.07)
2628	中国人寿	21.30	39.71	1.75	(26.92)	2039	中集集团*	11.70	507.87	1.19	(35.25)
2318	中国平安	40.30	10.12	1.71	(1.61)	1800	中国交建	9.41	8.26	0.90	(48.12)
2601	中国太保	27.45	17.44	1.73	(16.00)	390	中国中铁	6.61	10.89	1.10	(34.06)
1336	新华保险	37.75	21.99	1.74	(27.28)	1186	中国铁建	10.42	9.09	0.99	(24.20)
6030	中信证券	15.86	14.26	1.22	(14.74)	1766	中国中车	7.61	15.24	1.88	(32.54)
6837	海通证券	13.98	14.28	1.35	(25.39)	525	广深铁路	5.00	23.79	1.13	(18.92)
1776	广发证券*	16.62	12.67	1.52	(15.19)	177	宁沪高速	10.06	19.12	2.24	0.58
6886	华泰证券	15.08	13.96	1.16	(27.57)	548	深圳高速	7.09	8.38	1.11	(26.45)
6099	招商证券	11.94	10.11	1.25	(37.15)	995	皖通高速	5.96	9.28	1.05	(61.58)
3958	东方证券	7.60	4.60	1.01	(55.98)	107	成渝高速	2.99	6.72	0.61	(47.04)
6178	光大证券	12.68	10.84	1.10	(29.96)	2238	广汽集团	10.56	8.42	1.45	(60.47)
6881	银河证券	7.22	8.69	1.11	(34.95)	1211	比亚迪*	42.50	20.90	2.19	(23.12)
857	中石油	6.08	153.00	0.83	(36.93)	2333	长城汽车	8.32	7.42	1.53	(35.67)
386	中石化	6.10	18.62	0.94	(8.16)	2338	潍柴动力	13.48	32.57	1.49	8.80
338	上石化	4.57	9.36	1.99	(40.07)	3606	福耀玻璃	23.50	18.86	3.17	11.60
1033	石化油服	1.47	-	1.16	(66.43)	1108	洛阳玻璃	5.30	10.40	5.91	-
2883	中海油田	7.57	-	0.84	(47.24)	38	一拖股份	4.61	27.95	0.85	(69.20)
568	山东墨龙*	2.83	-	0.82	(73.89)	1157	中联重科*	3.85	-	0.70	(25.54)
1088	中国神华	15.88	15.62	0.90	(18.07)	564	郑煤机	4.40	53.62	0.65	(51.21)
1898	中煤能源	3.87	-	0.54	(41.93)	1057	浙江世宝*	9.41	46.89	1.79	(77.30)
1171	兖州煤业	5.58	48.01	0.68	(54.46)	1072	东方电气	7.70	-	0.73	-
902	华能国际	5.09	6.13	0.81	(37.87)	2727	上海电气	3.64	20.51	1.01	-
991	大唐发电	2.02	9.95	0.53	(53.39)	2208	金风科技*	13.06	10.30	1.75	(30.13)
1071	华电国际	3.36	5.18	0.68	(41.20)	42	东北电气	2.63	-	7.09	(69.46)
1618	中国中冶	2.80	9.46	0.90	(51.38)	187	京城机电	3.39	-	1.94	(70.25)
347	鞍钢股份*	5.50	-	0.81	(16.62)	300	沈机集团	2.61	-	1.57	(70.12)
323	马钢股份	2.71	-	0.97	(23.23)	2607	上海医药	20.50	15.42	1.54	(15.73)
1053	重庆钢铁	2.00	-	5.94	-	2196	复星医药	25.70	19.21	2.67	(8.41)
2600	中国铝业	3.59	259.97	1.21	(35.12)	1513	丽珠医药*	45.20	24.63	3.55	(30.84)
358	江西铜业	12.24	119.59	0.81	(40.72)	874	白云山	19.34	16.25	2.37	(29.19)
2899	紫金矿业	2.69	59.97	1.92	(32.27)	719	新华制药*	5.61	21.31	1.16	(60.65)
3993	洛阳钼业	2.20	7.21	0.38	(51.63)	168	青岛啤酒	29.80	19.66	2.07	(14.13)
914	海螺水泥	24.90	18.90	1.64	14.68	553	南京熊猫	7.70	56.04	1.91	(55.55)
2009	金隅股份	2.95	5.91	0.35	(40.06)	763	中兴通讯*	12.20	12.45	1.09	(28.07)
2202	万科*	19.58	9.78	1.90	(16.56)	921	海信科龙*	7.16	13.60	1.96	(41.52)
588	北京北辰	2.43	8.11	0.43	(49.23)	1812	晨鸣纸业*	8.40	7.13	0.96	(35.44)
1065	创业环保	4.10	14.02	1.11	(55.48)	811	新华文轩	6.85	10.39	0.99	(70.50)

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