

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	23,318.39	(0.18)	1.83
H股	9,756.61	(0.48)	0.31
红筹	3,760.60	(0.21)	1.10
HSC大型股	1,899.78	(0.18)	1.93
HSC中型股	4,361.04	0.14	1.49
AH股溢价	124.36	0.43	0.57
沪深300	3,387.96	0.36	1.76
富时中国A50	10,361.64	0.30	1.38
上证180	7,459.74	0.26	1.53
上证380	5,540.49	0.47	2.25
台北加权	9,447.95	0.25	1.00
日经225	19,163.65	0.08	(1.56)
道琼斯	19,890.94	0.14	(0.88)
标普500	2,279.55	0.03	(0.82)
纳斯达克	5,642.65	0.50	(0.24)
德国DAX 30	11,659.50	1.08	(1.24)
富时100	7,107.65	0.12	(0.79)
法国CAC 40	4,794.58	0.96	(1.70)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.52	(0.67)	(0.48)
纽约期金(美元/t oz)	1,208.90	0.27	1.61
标普高盛商品指数	401.70	1.48	0.95
CRB大宗商品期货价格指数	194.34	1.20	0.18
罗杰斯国际商品指数	2,353.15	1.24	0.93

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8805	(0.30)	(2.11)
美元兑人民币	6.8325	(0.26)	(2.09)
美元兑港元	7.7595	0.02	0.03
美元兑日元	113.11	(1.26)	(3.93)
欧元兑美元	1.0773	0.85	3.04
英镑兑美元	1.2669	0.57	3.18
澳元兑美元	0.7597	0.82	5.75

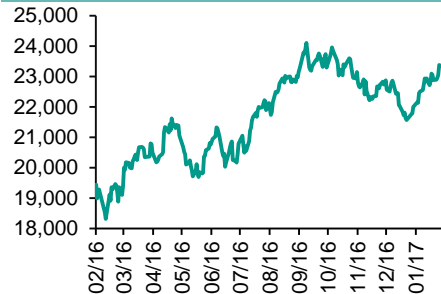
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3650	9.00	18.20
香港(10年期)	1.83300	7.80	(9.90)
美国(10年期)	2.46990	(3.44)	2.56

来源：彭博

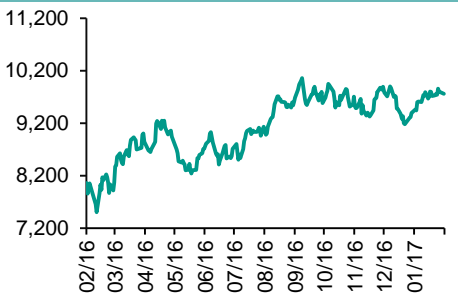
每天导读

各股市走势图

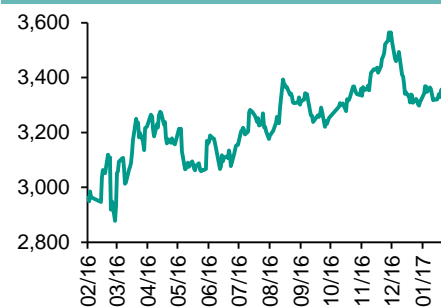
恒指走势图



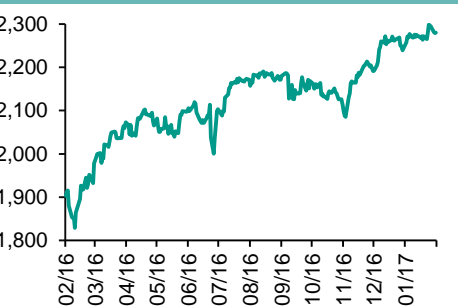
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨晚美国股市稍微上涨，主要受到美联储按兵不动的利率政策和对经济的点评带动；标普500指数中公用事业指数领涨，而保健、信息技术、原材料指数涨幅较大。昨天欧洲股市结束三连跌，主要受到中国和欧洲宏观经济数据改善、工业和开采行业内公司的强劲业绩影响。昨天港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，原材料指数领涨，而消费服务和综合企业指数跌幅较大。昨天内地股市因春节假期休市。而沪港通和深港通也继续停止交易。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数和持续申领失业救济人数，英国1月Markit建筑业PMI，澳大利亚12月贸易余额和12月建筑许可环比。

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
美国	ADP 就业变动指数	1月	168k	246k	151k*
美国	ISM制造业	1月	55.0	56.0	54.5*
美国	建筑开支月环比	12月	0.2%	-0.2%	0.9%
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	1月	55.1	55.2	55.1
德国	Markit/BME德国制造业PMI	1月	56.5	56.4	56.5
中国	非制造业PMI	1月	N/A	54.6	54.5
中国	制造业PMI	1月	51.2	51.3	51.4

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储维持利率不变，同时承认大选以来消费者和企业信心上升
- 美国制造业连续第五个月加速增长，PMI指数创逾两年最高
- 安倍晋三拒绝在贸易谈判中纳入汇率相关条款
- 黑田东彦：日本央行讨论退出策略为时过早
- 中国制造业PMI数据显示企稳势头延续至2017年
- 2016年河北省旅游业总收入超4600亿元
- 全国铁路春运已发送旅客超过1.5亿人次
- 澳门1月份幸运博彩毛收入同比增长3.1%；预估增长8.5%



国际经济要闻

美联储维持利率不变，同时承认大选以来消费者和企业信心上升

美联储官员维持利率不变，同时承认唐纳德·特朗普在美国大选胜出后消费者和企业的信心上升。联邦公开市场委员会在华盛顿举行为期两天的会议后于周三发布政策声明称，“消费者和企业信心指标最近有好转。”政策制定者重申他们对经济温和增长、劳动力市场“进一步走强”以及通胀率回归2%的预期。(彭博)

美国制造业连续第五个月加速增长，PMI指数创逾两年最高

美国的制造业在1月份连续第五个月加速增长，订单和生产走强暗示美国制造业反弹。供应管理学会(ISM)周三发布的数据显示，1月制造业采购经理指数(PMI)上升至56，创下2014年11月以来最高，也高于上个月的54.5。新订单指数从上月的60.3升至60.4，生产指数从59.4升至61.4，二者均是2014年11月以来最强。(彭博)

安倍晋三拒绝在贸易谈判中纳入汇率相关条款

日本首相安倍晋三在国会被问及，若与美国达成贸易协议，是否可能在其中纳入与汇率相关的条款，他表示，总体来说日本从未签署过这样的条约。安倍指出，没有签署双边条约的建议或要求；到目前为止，进行此类谈判时持有同样的立场。(彭博)

黑田东彦：日本央行讨论退出策略为时过早

日本央行行长黑田东彦表示，日本央行实现2%的通胀目标的道路只走了一半；日本央行最重要的任务是实现2%的通胀目标；资产负债表、利率是退出刺激措施的关键因素；日本央行如何退出取决于届时的状况。日本央行周二稍早宣布维持货币政策不变。(彭博)

大中华经济要闻

中国制造业PMI数据显示企稳势头延续至2017年

1月份制造业采购经理指数(PMI)报51.3，彭博调查所得的经济学家预估中值为51.2，去年12月份报51.4。非制造业商务活动指数报54.6，去年12月份为54.5。民营机构基于卫星图像汇总的初步数据显示进入2017年，中国制造业势头依然保持强劲。(彭博)

2016年河北省旅游业总收入超4600亿元

2016年，河北省旅游业全年接待海内外游客4.67亿人次，实现旅游业总收入4654.5亿元，分别比2015年增长25.5%和35.6%，实现了“十三五”旅游业发展的良好开局。全年全省实际完成旅游项目投资588.3亿元，同比增44.3%。(中国政府网)

全国铁路春运已发送旅客超过1.5亿人次

1月31日(正月初四)春运第19天，全国铁路累计发送旅客15600.3万人次，同比增14.4%，运输安全平稳有序。2月1日，全国铁路预计发送旅客970万人次，同比增9%。1月31日，全国铁路发送旅客866.4万人次，同比增9.5%。(中国政府网)

澳门1月份幸运博彩毛收入同比增长3.1%；预估增长8.5%

澳门博彩监察协调局网站发布的数据显示，1月份幸运博彩毛收入同比增长3.1%，至193亿澳门元。彭博调查所得的八位分析师的预估中值为增长8.5%，预估区间为增长5%-12%。(彭博)

企业要闻

索罗斯据称聘请瑞银Fitzpatrick担任首席投资官

知情人士透露，乔治·索罗斯聘请瑞银资产管理的Dawn Fitzpatrick来负责其资产达250亿美元的家族理财室，接替一年之前负责该工作的Ted Burdick。Fitzpatrick今年46岁，之前担任瑞银资产管理旗下股票、多资产投资全球负责人和对冲基金子公司O'Connor的负责人。她将是索罗斯基金管理公司首位女性首席投资官。(彭博)

PaRR：先正达/中国化工据悉在1月26日向欧盟提交了补救措施调整方案

PaRR援引一名直接知情人士以及两名第三方消息人士报道，先正达/中国化工于1月26日向欧盟委员会提交了补救措施建议的调整方案。第三方消息来源表示，欧盟委员会尚未开展另一次市场测试，也没有就调整方案征求第三方的意见。(彭博)

日经新闻：日本13家地区性银行将加入人民币跨境支付系统

《日经新闻》未透露消息来源报道称，13家日本地区性银行将通过三菱日联金融集团的商业银行子公司加入人民币跨境支付系统(CIPS)。上述银行将在中国春节假期之后逐个加入该系统。(彭博)

Facebook第四季度经调整每股收益超过预期；股价盘后上涨

Facebook第四季度经调整每股收益1.41美元，预期为1.31美元。第四季度营收88.1亿美元；预期为85.1亿美元。第四季度日活跃用户数量12.3亿；预期为12.1亿(彭博调查所得)。第四季度移动端月活跃用户17.4亿。(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	5.80	5.61	0.84	(10.59)	895	东江环保*	13.18	27.64	3.45	(35.38)
1398	工商银行	4.77	5.42	0.81	(8.08)	753	中国国航	5.53	9.50	1.02	(35.33)
1288	农业银行	3.28	5.28	0.77	(9.43)	670	东方航空	3.94	10.74	1.03	(49.31)
3988	中国银行	3.52	5.25	0.78	(12.85)	1055	南方航空	4.46	11.42	0.94	(45.99)
3328	交通银行	5.75	5.67	0.69	(15.34)	1919	中国远洋	2.88	-	1.28	(52.90)
3968	招商银行	19.60	7.30	1.16	(8.56)	2866	中海集运	1.64	-	1.23	(63.84)
998	中信银行	5.11	5.15	0.65	(35.11)	1138	中海发展	4.24	7.88	0.56	(47.21)
6818	光大银行	3.67	5.20	0.61	(20.27)	2880	大连港	1.35	42.47	0.88	(56.96)
1988	民生银行	8.42	5.83	0.85	(19.31)	317	广船国际	15.12	28.69	1.84	(58.69)
2628	中国人寿	21.45	40.15	1.77	(26.08)	2039	中集集团*	11.70	509.93	1.19	(34.44)
2318	中国平安	39.60	9.98	1.69	(3.86)	1800	中国交建	9.35	8.24	0.90	(47.68)
2601	中国太保	27.45	17.51	1.74	(16.16)	390	中国中铁	6.84	11.31	1.14	(31.57)
1336	新华保险	37.05	21.67	1.71	(28.87)	1186	中国铁建	10.80	9.45	1.03	(22.11)
6030	中信证券	15.78	14.25	1.22	(15.13)	1766	中国中车	7.50	15.08	1.86	(33.52)
6837	海通证券	13.90	14.26	1.35	(24.09)	525	广深铁路	4.98	23.79	1.13	(20.18)
1776	广发证券*	16.64	12.74	1.53	(15.76)	177	宁沪高速	9.78	18.67	2.18	(1.49)
6886	华泰证券	15.00	13.94	1.16	(28.01)	548	深圳高速	6.96	8.26	1.10	(28.51)
6099	招商证券	11.94	10.15	1.25	(36.85)	995	皖通高速	5.73	8.96	1.02	(62.74)
3958	东方证券	7.48	4.54	1.00	(56.41)	107	成渝高速	2.94	6.64	0.60	(47.88)
6178	光大证券	12.50	10.73	1.09	(30.75)	2238	广汽集团	10.50	8.41	1.45	(60.81)
6881	银河证券	7.21	8.73	1.11	(45.93)	1211	比亚迪*	42.95	21.21	2.22	(21.79)
857	中石油	6.13	154.89	0.84	(37.18)	2333	长城汽车	7.80	6.98	1.44	(40.19)
386	中石化	6.15	18.85	0.95	(9.60)	2338	潍柴动力	13.80	33.48	1.53	10.10
338	上石化	4.87	10.01	2.13	(36.52)	3606	福耀玻璃	22.75	18.33	3.08	7.26
1033	石化油服	1.55	-	1.22	(64.31)	1108	洛阳玻璃	5.20	10.24	5.82	-
2883	中海油田	8.48	-	0.94	(41.64)	38	一拖股份	4.87	29.65	0.90	(66.04)
568	山东墨龙*	2.80	-	0.81	(73.43)	1157	中联重科*	3.91	-	0.71	(23.83)
1088	中国神华	16.44	16.24	0.93	(15.38)	564	郑煤机	4.56	55.79	0.68	(48.51)
1898	中煤能源	4.07	-	0.57	(39.87)	1057	浙江世宝*	8.95	44.77	1.71	(78.31)
1171	兖州煤业	6.09	52.61	0.75	(50.48)	1072	东方电气	7.74	-	0.73	-
902	华能国际	5.02	6.07	0.80	(38.79)	2727	上海电气	3.51	19.86	0.98	-
991	大唐发电	2.01	9.95	0.53	(53.60)	2208	金风科技*	13.02	10.31	1.75	(30.85)
1071	华电国际	3.29	5.09	0.67	(42.14)	42	东北电气	2.52	-	6.82	(72.22)
1618	中国中冶	2.80	9.50	0.90	(50.85)	187	京城机电	3.26	-	1.87	(68.69)
347	鞍钢股份*	5.85	-	0.86	(14.29)	300	沈机集团	2.73	-	1.65	(69.06)
323	马钢股份	2.90	-	1.04	(18.91)	2607	上海医药	19.80	14.96	1.50	(19.90)
1053	重庆钢铁	2.01	-	6.00	-	2196	复星医药	26.60	19.97	2.78	(5.38)
2600	中国铝业	4.17	303.20	1.41	(27.95)	1513	丽珠医药*	43.75	23.94	3.45	(32.60)
358	江西铜业	13.82	135.57	0.92	(41.05)	874	白云山	18.80	15.86	2.32	(32.23)
2899	紫金矿业	2.68	59.99	1.92	(33.64)	719	新华制药*	5.36	20.44	1.11	(62.11)
3993	洛阳铝业	2.36	7.77	0.41	(49.35)	168	青岛啤酒	33.15	21.96	2.32	(8.15)
914	海螺水泥	25.70	19.59	1.70	14.30	553	南京熊猫	7.61	55.61	1.89	(56.81)
2009	金隅股份	3.03	6.10	0.36	(37.97)	763	中兴通讯*	12.04	12.33	1.08	(29.56)
2202	万科*	19.80	9.93	1.93	(15.13)	921	海信科龙*	7.07	13.48	1.94	(42.13)
588	北京北辰	2.45	8.21	0.43	(48.66)	1812	晨鸣纸业*	9.12	7.77	1.05	(32.63)
1065	创业环保	4.17	14.31	1.13	(54.81)	811	新华文轩	6.98	10.63	1.01	(69.25)

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