

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,937.38	0.47	1.93
H股	9,787.34	0.66	1.83
紅籌	3,743.98	0.61	2.51
HSC大型股	1,863.12	0.41	1.82
HSC中型股	4,248.38	0.15	2.07
AH股溢價	121.25	0.42	(0.74)
滬深300	3,319.91	0.07	(0.83)
富時中國A50	10,102.11	0.56	0.19
上證180	7,277.22	0.30	(0.41)
上證380	5,514.94	(0.94)	(2.36)
臺北加權	9,378.83	(0.33)	0.07
日經225	19,134.70	(1.19)	(1.98)
道瓊斯	19,885.73	(0.03)	(0.39)
標普500	2,274.64	0.18	(0.10)
納斯達克	5,574.12	0.48	0.96
德國DAX 30	11,629.18	0.94	0.26
富時100	7,337.81	0.62	1.77
法國CAC 40	4,922.49	1.20	0.26

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.44	0.13	0.92
紐約期金(美元/t oz)	1,203.10	0.58	1.54
標普高盛商品指數	399.85	(0.21)	0.42
CRB大宗商品期貨價格指數	194.54	(0.22)	0.52
羅傑斯國際商品指數	2,334.27	(0.07)	0.72

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8836	(0.40)	(1.55)
美元兌人民幣	6.8522	(0.40)	(1.68)
美元兌港元	7.7551	(0.01)	(0.12)
美元兌日元	114.32	(1.50)	(3.16)
歐元兌美元	1.0627	0.50	1.68
英鎊兌美元	1.2040	(1.01)	(3.65)
澳元兌美元	0.7493	1.89	2.59

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1990	(1.40)	(0.40)
香港(10年期)	1.70000	4.30	1.20
美國(10年期)	2.39640	3.17	(19.52)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

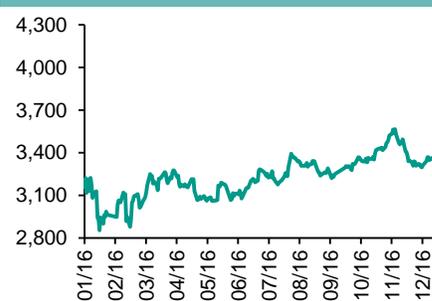
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

美國股市週五收高，摩根大通、美國銀行和富國銀行的季報推高股價，抵消了能源和地產板塊的下跌。標普500指數中原材料指數下跌，金融指數上升。歐洲股市週五創一個月來最大漲幅，菲亞特等汽車製造商反彈。上週五港股上漲，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數僅原材料業指數下跌，能源業、電訊業及綜合企業指數領漲。上週五上證綜指跌0.21%，深成指跌1.21%；滬深300指數表現不一，其中能源指數領漲；電信業務指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的16年預測市盈率分別為16.7倍、17.5倍、11.5倍、8.0倍、13.1倍、19.0倍。上週恒指、國指指數分別累漲1.9%、1.8%；道指、標普500、上證綜指、深成指分別累跌0.39%、0.1%、1.3%和2.7%。今天將公佈日本11月機械訂單環比及日本12月批發價格同比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	貨幣存量M2同比	12月	4.1%	4.0%	3.9%
日本	貨幣存量M3同比	12月	3.5%	3.4%	3.4%
美國	PPI最終需求 月環比	12月	0.3%	0.3%	0.4%
美國	零售銷售月環比	12月	0.7%	0.6%	0.1%
美國	營運庫存	11月	0.6%	0.7%	-0.2%
美國	密西根大學信心	1月	98.5	98.1	98.2

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國外管局稱嚴厲打擊違規違法行為
- 日本央行調查顯示多數日本家庭表示不歡迎通脹
- 韓國央行維持利率在紀錄低位元,下修2017年GDP預估
- 特朗普反對TPP,但澳洲稱TPP未死
- 中國2016年鐵礦石進口突破10億噸,推動價格上漲
- 中國政府網:李克強稱中國願同越南實現雙邊貿易均衡增長



國際經濟要聞

日本央行調查顯示多數日本家庭表示不歡迎通脹

認為物價同比已上升的家庭中，有85%表示“相當不歡迎”物價上漲，比例為2012年12月來最高。日本央行發佈了12月止的季度家庭信心調查結果。日本家庭連續第三個季度預測未來一年物價將上漲2%。37%的家庭稱，他們從未聽說過日本央行控制收益率曲線的寬鬆政策，前一次類似調查比例為25.9%。(彭博)

韓國央行維持利率在紀錄低位元,下修2017年GDP預估

韓國央行週五連續第七個月將利率維持在紀錄低位元1.25%，並下修2017年經濟增長預估；該央行正在為特朗普上台後的政策形勢變化做準備。韓國央行上次調整利率是在去年6月，降息25個基點。韓國央行總裁李柱烈表示，目前預計2017年GDP增幅為2.5%，CPI料升1.8%，之前對GDP和CPI的升幅預估為2.8%和1.9%。(路透)

特朗普反對TPP,但澳洲稱TPP未死

儘管美國候任總統特朗普反對跨太平洋夥伴關係協定(TPP)，但澳洲方面宣稱TPP未死。澳洲即將與日本首相安倍晉三舉行重要貿易談判。TPP擁有12個成員國，其目標在於減少部分亞洲快速增長經濟體的貿易壁壘，但這其中並不包括中國。如果美國不參與，那麼TPP則無法生效。(路透)

美國費城聯儲總裁哈克預計2017年將升息三次

美國費城聯邦儲備銀行總裁哈克週四表示，美國經濟正在積聚足夠的力道，能夠支持美國聯邦儲備委員會(美聯儲/FED)今年升息三次。哈克稱，美國就業市場“基本處在完全健康狀態”，但他對就業參與率長期下滑感到擔憂。就業參與率是指有工作或正在找工作的人在就業年齡人口中所占的比例。(路透)

大中華經濟要聞

中國外管局稱嚴厲打擊違規違法行為

中國國家外匯管理局稱，近日個別媒體發佈所謂“外匯管制”的不實消息誤導輿論，擾亂外匯市場正常運行秩序。外匯管理部門積極支持貿易投資便利化，嚴厲打擊外匯市場違規違法行為。商業銀行辦理外匯業務應切實履行展業原則，加強真實性合規性審核，引導市場主體合理使用資金，共同維護外匯市場穩定。(路透)

四大領域組合招標程式啟動, 養老金最快有望春節前入市

中國上海證券報週五報導，全國社保基金理事會於今年1月初正式啟動了組合招標程式，按照權益、債券、現金、量化四大方向對相關入圍機構進行現場評議以審核其產品管理資格。目前部分方向的組合招標已接近完成。(路透)

中國2016年鐵礦石進口突破10億噸, 推動價格上漲

中國鐵礦石進口去年突破10億噸，創下紀錄新高。中國海關週五公佈的資料顯示，這個亞洲最大經濟體2016年進口10.24億噸鐵礦石，較前一年增加7.5%。上個月進口總量約為8900萬噸，低於11月份的9200萬噸。上年同期為9630萬噸。(彭博)

中國政府網:李克強稱中國願同越南實現雙邊貿易均衡增長

中國政府網發佈消息，李克強總理1月13日上午在北京會見來華進行正式訪問的越共中央總書記阮富仲。李克強指出，中國願同越南加快“一帶一路”建設同“兩廊一圈”戰略對接，實現雙邊貿易均衡增長。(彭博)

企業要聞

維權對沖基金Quarz瞄準價值被“嚴重低估”的IHC

維權投資者Quarz加入了罷黜國際康慧醫療集團(IHC)董事會的行動，稱這家療養院和醫院運營商經營不善，價值被“嚴重低估”。IHC股價飆升。Quarz持有總部設在新加坡的IHC未披露份額的權益。該基金在彭博新聞社獲得的一封信函中表示，公司將支持其他股東在1月23日的特別會議上替換董事會的行動。(彭博)

任天堂將推出新款遊戲主機Switch,美國售價299.99美元

日本任天堂週五稱，將於3月3日推出近四年來首個新款遊戲主機Switch，美國售價為299.99美元，日本售價29,980日圓。任天堂正希冀靠Switch來重振獲利，該公司嚴重依賴銷售遊戲主機來獲利。(路透)

麥當勞欲出售旗下日本業務持股最多出手33%的股份

華爾街日報(WSJ)援引知情人士稱，麥當勞正邀請企業對旗下日本業務的大量股份出價。華爾街日報稱，麥當勞在該項業務的持股比例稍低於50%，其尋求最多出售33%的持股，報價截止日期為下周。報導還稱有數家私募公司考慮報價。(路透)

陷入困境的樂視獲得168億元人民幣投資

融創中國控股有限公司付出約150億元人民幣(22億美元)，入股億萬富翁賈躍亭麾下樂視的三家關聯公司。去年11月，賈躍亭表示，由於推出太多產品並且在過去幾年擴張速度過快，集團正面臨資金短缺。(路透)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	
939	建設銀行	5.87	5.70	0.85	(5.74)	753	中國國航	5.21	8.99	0.96	(37.45)	
1398	工商銀行	4.77	5.44	0.81	(5.49)	670	東方航空	3.72	10.18	0.98	(52.18)	
1288	農業銀行	3.26	5.27	0.77	(7.04)	1055	南方航空	4.31	11.08	0.91	(47.11)	
3988	中國銀行	3.54	5.30	0.79	(8.98)	1919	中國遠洋	2.79	-	1.25	(53.43)	
3328	交通銀行	5.79	5.73	0.70	(11.80)	2866	中海集運	1.64	-	1.23	(63.80)	
3968	招商銀行	19.20	7.18	1.14	(6.25)	1138	中海發展	4.30	8.02	0.57	(44.96)	
998	中信銀行	5.16	5.22	0.66	(32.19)	2880	大連港	1.37	43.26	0.90	(55.68)	
6818	光大銀行	3.66	5.21	0.61	(16.94)	317	廣船國際	13.02	24.79	1.59	(63.39)	
1988	民生銀行	8.59	5.97	0.87	(15.84)	2039	中集集團*	11.60	507.42	1.19	(32.28)	
2628	中國人壽	21.55	40.48	1.79	(25.40)	1800	中國交建	9.15	8.09	0.88	(47.24)	
2318	中國平安	40.45	10.23	1.73	1.20	390	中國中鐵	6.63	11.00	1.11	(34.17)	
2601	中國太保	28.05	17.95	1.78	(11.26)	1186	中國鐵建	10.46	9.19	1.00	(20.80)	
1336	新華保險	38.30	22.48	1.78	(24.30)	1766	中國中車	7.25	14.63	1.80	(34.85)	
6030	中信證券	16.28	14.75	1.26	(10.65)	525	廣深鐵路	4.91	23.54	1.12	(21.01)	
6837	海通證券	14.14	14.56	1.38	(22.83)	177	寧滬高速	9.81	18.79	2.20	(0.60)	
1776	廣發證券*	16.58	12.74	1.53	(14.49)	548	深圳高速	6.65	7.92	1.05	(30.32)	
6886	華泰證券	15.34	14.31	1.19	(23.67)	995	皖通高速	6.02	9.45	1.07	(61.22)	
6099	招商證券	11.96	10.21	1.26	(35.04)	107	成渝高速	2.99	6.78	0.61	(47.01)	
3958	東方證券	7.57	4.61	1.02	(55.72)	2238	廣汽集團	10.30	8.28	1.43	(62.34)	
6178	光大證券	12.66	10.91	1.11	(28.49)	1211	比亞迪*	44.00	21.81	2.28	(19.97)	
857	中石油	6.28	159.26	0.87	(33.41)	2333	長城汽車	7.98	7.17	1.48	(35.05)	
386	中石化	6.09	18.74	0.95	(8.02)	2338	濰柴動力	13.04	31.75	1.45	10.70	
338	上石化	4.65	9.59	2.04	(38.07)	3606	福耀玻璃	23.65	19.13	3.21	16.69	
1033	石化油服	1.54	#N/A	N/A	1.22	(66.75)	1108	洛陽玻璃	5.22	10.32	5.87	-
2883	中海油田	7.61	-	0.85	(47.96)	38	一拖股份	4.53	27.68	0.84	(68.22)	
568	山東墨龍*	2.80	-	0.81	(76.25)	1157	中聯重科*	3.64	-	0.66	(28.36)	
1088	中國神華	16.38	16.24	0.93	(12.22)	564	鄭煤機	4.22	51.82	0.63	(47.78)	
1898	中煤能源	3.94	-	0.55	(38.72)	1057	浙江世寶*	9.11	45.74	1.75	(77.74)	
1171	兗州煤業	5.71	49.51	0.71	(51.90)	1072	東方電氣	7.60	-	0.72	-	
902	華能國際	5.08	6.16	0.82	(37.49)	2727	上海電氣	3.60	20.44	1.01	-	
991	大唐發電	2.03	10.08	0.54	(53.21)	2208	金風科技*	12.82	10.19	1.73	(30.54)	
1071	華電國際	3.36	5.22	0.69	(40.45)	42	東北電氣	2.44	-	6.63	(71.13)	
1618	中國中冶	2.84	9.67	0.92	(51.32)	187	京城機電	3.65	-	2.10	(69.74)	
347	鞍鋼股份*	5.35	-	0.79	(12.83)	300	沈機集團	2.60	-	1.57	(69.04)	
323	馬鋼股份	2.57	-	0.93	(22.50)	2607	上海醫藥	19.56	14.83	1.48	(14.41)	
1053	重慶鋼鐵	2.19	-	6.56	-	2196	複星醫藥	23.90	18.00	2.50	(10.51)	
2600	中國鋁業	3.41	248.85	1.15	(32.13)	1513	麗珠醫藥*	44.30	24.33	3.51	(31.47)	
358	江西銅業	11.76	115.78	0.78	(40.39)	874	白雲山	19.04	16.12	2.35	(29.16)	
2899	紫金礦業	2.62	58.86	1.89	(31.65)	719	新華製藥*	5.66	21.67	1.18	(60.19)	
3993	洛陽鉬業	1.98	6.54	0.34	(55.06)	168	青島啤酒	29.00	19.28	2.03	(13.54)	
914	海螺水泥	22.90	17.52	1.52	14.01	553	南京熊貓	6.87	50.38	1.72	(57.17)	
2009	金隅股份	2.77	5.59	0.33	(41.88)	763	中興通訊*	12.20	12.54	1.10	(27.16)	
2202	萬科*	19.66	9.90	1.92	(19.81)	921	海信科龍*	6.90	13.21	1.90	(40.23)	
588	北京北辰	2.48	8.34	0.44	(46.71)	1812	晨鳴紙業*	8.22	7.03	0.95	(33.64)	
1065	創業環保	4.04	13.92	-	(56.90)	811	新華文軒	6.86	10.49	1.00	(69.80)	
895	東江環保*	13.00	27.36	3.42	(35.17)							

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人**戴昕**angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人**關寶娟**joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人**陳宋恩**philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告, 請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下載過去的研究報告, 請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人, 謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點, 均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明, 就研究報告內所做出的推薦或個人觀點, 分析員並無直接或間接地收取任何補償。此外, 分析員及分析員之關聯人士並沒有持有(除以下披露權益)研究報告內所推介股份的任何權益, 並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司, 曾在過去12個月內, 與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用, 並只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標, 財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠, 準確, 完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上, 我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動, 以及由於使用不同的假設和標準, 造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員(們)負責報告的準備, 為市場訊息採集、整合或詮釋, 或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制, 阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者(不包括投資銀行)決定。分析員薪酬不取決於投行的收入, 但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入(包括投行和銷售部)有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動, 歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢, 請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理, 都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2017年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環, 紅棉路8號, 東昌大廈13樓, 農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183