

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	23,901.49	(0.20)	0.02
H股	11,837.78	0.20	2.87
红筹	4,425.18	0.49	(0.65)
HSC大型股	1,951.81	(0.19)	(0.02)
HSC中型股	4,568.87	0.92	0.96
AH股溢价	130.79	1.21	3.93
沪深300	3,757.12	1.39	6.72
富时中国A50	11,261.53	1.31	7.93
上证180	8,345.50	1.44	7.21
上证380	5,910.42	1.57	6.20
台北加权	9,570.25	0.32	0.49
日经225	19,422.75	(0.07)	3.73
道琼斯	17,849.08	(0.71)	1.05
标普500	2,074.28	(0.33)	1.47
纳斯达克	4,937.44	0.16	1.60
德国DAX 30	11,980.85	(1.54)	4.18
富时100	6,837.61	0.49	2.01
法国CAC 40	5,028.93	(0.64)	3.01

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.65	(1.86)	(11.46)
纽约期金(美元/t oz)	1,149.20	0.09	(0.12)
标普高盛商品指数	386.91	(0.73)	(3.97)
CRB大宗商品期货价格指数	209.00	(0.53)	(3.26)
罗杰斯国际商品指数	2,499.12	(0.63)	(3.22)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8046	(0.42)	(0.50)
美元兑人民币	6.2460	(0.52)	(0.45)
美元兑港元	7.7625	(0.11)	0.05
美元兑日元	121.28	(0.14)	2.05
欧元兑美元	1.0614	0.64	(6.87)
英镑兑美元	1.4770	(1.07)	(4.31)
澳元兑美元	0.7627	0.41	(2.36)

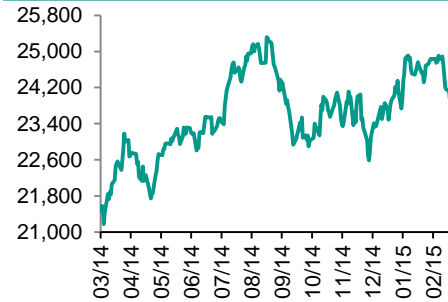
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	3.00	19.00
香港(10年期)	1.76300	(8.40)	4.90
美国(10年期)	2.05070	(5.79)	(2.93)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

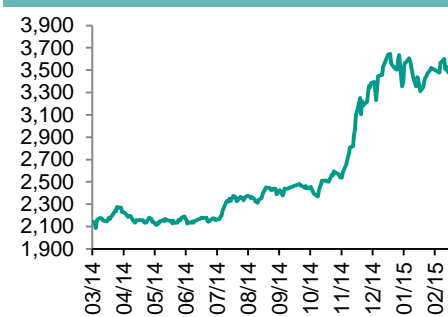
恒指走势图



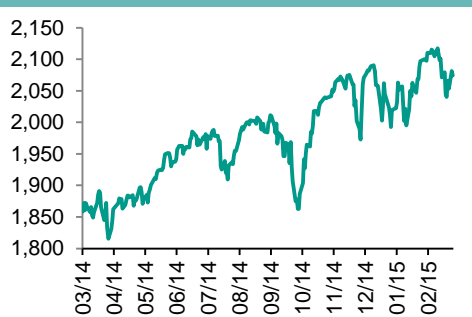
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指表现不一, 不理想的新宅开工和建筑许可数据拖累大市, 同时市场仍观望今晚美联储即将公布的政策声明。标普500指数中仅信息技术指数上涨, 原材料指数领跌。昨天港股表现不一。恒指高开, 但升幅随后收窄, 并在午市曾大幅下挫。国指昨天上涨, 跑赢恒指。港股11个行业类别指数中公用事业、工业制品业和原材料业上涨, 而信息技术业、能源业和服务业跌幅较大。昨天内地股市受到政府官员讲话的推动而上涨, 上证综指上升1.55%, 深成指上升1.26%; 沪深300指数中工业指数和公用事业指数领涨; 昨天两地总成交量超过1万亿元人民币, 较周一有显著上涨。截至港股收市, 港股通全天使用额度为5.24亿元, 使用率为4.99%; 沪股通全天使用额度为23.24亿元, 使用率为17.87%。今天美国将公布上周MBA抵押贷款申请指数; 日本将公布2月机床订单增长; 中国将公布2月70个大中城市住宅销售价格。今天公布业绩的公司包括腾讯、国泰航空、龙湖地产、中广核电力和大唐发电。

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	新宅开工指数	2月	1040K	897K	1081K*
美国	建筑许可	2月	1065K	1092K	1060K*
欧元区	CPI 月环比	2月	0.60%	0.60%	-1.60%
欧元区	核心CPI同比	2月	0.6%	0.7%	0.6%
日本	贸易余额	2月	¥986.6B	¥424.6B	¥1179.1B*
日本	出口同比	2月	0.3	2.4	17

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧元集团主席称资本管制可能会避免希腊退出欧元区
- 南方都市报: 中国银监会拟定P2P准入门槛为3000万元人民币
- 拉加德呼吁各国做好准备, 美联储的“削减恐慌”或再现
- 中国国资委就境外国有资产检查项目招标
- 美国2月份新屋开工数创四年来最大降幅
- 上海自贸区计划今年启动QDII2试点
- 日本央行维持量化宽松措施不变
- 中电联: 中国电力需求增速将出现反弹

国际经济要闻

欧元集团主席称资本管制可能会避免希腊退出欧元区

欧元集团主席Jeroen Dijsselbloem周二表示，如果希腊陷入大麻烦，资本管制可能有助于避免希腊退出欧元区。Dijsselbloem在接受BNR Nieuwsradio电台采访时表示，塞浦路斯（在2013年获得救助）的经验显示，临时关闭银行并限制资金出入可能会促使金融体系趋于稳定，并允许其留在欧元区。(彭博)

拉加德呼吁各国做好准备，美联储的“削减恐慌”或再现

国际货币基金组织总裁拉加德表示，如果发达国家政策变化的时机和速度出乎投资者意料，新兴市场就需要为资本的撤离做好准备；也许距离美联储2006年以来首次加息的时间越来越近，美国将在今年晚些时候上调短期利率；即便这个过程控制得当，但是金融市场可能出现的波动或将加大潜在的稳定性风险。(彭博)

美国2月份新屋开工数创四年来最大降幅

美国2月份新屋开工数创四年来最大降幅，因为部分地区糟糕的冬季天气阻碍建筑商启动新的项目。据美国商务部周二在华盛顿公布的数据显示，2月份新屋开工数折合年率为89.7万套，较1月份下降17%，为一年来最低水平。建筑许可增加受到多户住宅申请驱动，显示占市场最大一块的单户住宅建筑活动将继续存在困难。(彭博)

日本央行维持量化宽松措施不变

日本央行维持力度空前的刺激措施不变，行长黑田东彦等待春季劳资谈判结果，以判断刺激措施对薪资上调幅度的影响。日本央行以每年80万亿日元(6,600亿美元)速度扩大货币基数的承诺维持不变，符合彭博新闻社调查的34位分析师的一致预期。日本央行称，因能源成本下降，消费者物价同比涨幅将暂时保持在零附近。(彭博)

中港经济要闻

南方都市报：中国银监会拟定P2P准入门槛为3000万元人民币

南方都市报援引匿名知情人士称，中国银监会普惠金融部上周三与几个P2P主要地区的省金融办和行业协会会见，讨论有关P2P监管细则。报道援引银监会的监管文件称：提出对P2P必须实行杠杆管理，未写明具体杠杆倍数；会上有监管人士提出拟参考目前担保10倍的杠杆限制；拟设置准入门槛为注册资本3000万元人民币。(彭博)

中国国资委就境外国有资产检查项目招标

中国国务院国有资产监督管理委员会在网站发布2015年度集中重点检查项目和境外国有资产检查项目服务采购招标公告，资金来源为财政资金，预算共计1240万元人民币。(彭博)

上海自贸区计划今年启动QDII2试点

根据上海浦东新区政府网站昨天转载的《浦东时报》报道，上海市金融服务办主任郑杨表示，上海今年将争取启动合格境内个人投资者(QDII2)试点，探索给予一个额度，让浦东位于自贸试验区内的居民先到境外进行投资。(彭博)

中电联：中国电力需求增速将出现反弹

中国电力企业联合会规划与统计信息部规划处副处长张卫东今天在上海的一个行业会议上表示，今年中国用电量将增长大约4.5%至5.77万亿千瓦时；中国到2015年底发电装机容量将增长大约7.5%，至14.6亿千瓦。(彭博)

企业要闻

复星国际据称考虑竞购高纬环球

据知情人士透露，中国亿万富豪郭广昌旗下的复星国际正考虑竞购商业地产中介机构高纬环球。复星国际和其他几家公司均表示对高纬环球感兴趣，高纬环球的所有者寻求的售价在20亿美元左右。其中一位因消息没有公开而要求匿名的人士称，整个过程尚处于初期阶段，要达成交易可能还需要几个月时间。(彭博)

新浪：易到与Uber经过数月谈判可能即将合并

新浪援引接近Uber和易到的投资人士的话报道称，易到与Uber经过数月谈判已于近期取得了突破性进展，易到与Uber即将合并。投资人士透露，具体协议应在本周内签订，但是出于某些未知原因，双方不会立刻宣布。(彭博)

蚂蚁金服据悉计划在上市前采用合伙制结构

据知情人士透露，阿里巴巴集团旗下金融子公司计划采用合伙制结构，以使公司最高管理层在公司首次公开售股后能继续掌握董事会的控制权。另一位人士称，在最近一轮融资中，蚂蚁金服的估值超过400亿美元。(彭博)

宝洁据称正在探索把部分美容美发品牌出售或上市的可能性

知情人士表示，宝洁正在探索在单一交易中把部分美容美发品牌出售或上市的可能性，以加速退出最多100个产品品牌的进程；宝洁正在和其顾问制定相关计划，不过尚未敲定剥离哪些产品等细节。知情人士称，宝洁仍有可能决定不实施剥离计划。(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	6.36	5.63	1.07	(13.65)	753	中国国航	6.95	26.17	1.37	(42.07)
1398	工商银行	5.59	5.67	1.11	(2.79)	670	东方航空	4.15	23.88	1.58	(52.47)
1288	农业银行	3.78	5.50	1.03	(10.49)	1055	南方航空	4.69	65.96	1.13	(51.71)
3988	中国银行	4.38	5.87	0.98	(16.24)	1919	中国远洋	3.92	-	1.46	(56.53)
3328	交通银行	6.59	6.14	0.86	(17.10)	2866	中海集运	2.37	-	0.92	(62.06)
3968	招商银行	18.28	6.43	1.30	(4.49)	1138	中海发展	5.19	-	0.67	(55.64)
998	中信银行	5.89	5.44	0.89	(35.39)	2880	大连港	2.80	17.79	0.74	(60.79)
6818	光大银行	4.20	5.42	0.91	(23.49)	317	广船国际	19.72	108.01	2.91	(60.76)
1988	民生银行	9.25	5.65	1.14	(21.11)	2039	中集集团*	14.46	11.64	1.48	(45.11)
2628	中国人寿	31.80	26.95	3.01	(31.74)	1800	中国交建	9.45	9.59	1.27	(44.63)
2318	中国平安	86.80	17.50	2.68	(6.45)	390	中国中铁	6.24	10.76	1.20	(43.49)
2601	中国太保	38.20	26.06	2.62	(9.09)	1186	中国铁建	9.69	9.07	1.14	(45.90)
1336	新华保险	42.05	17.63	2.44	(39.33)	6199	中国北车	10.30	20.73	2.27	(40.43)
6030	中信证券	26.55	29.63	2.54	(27.78)	1766	中国南车	9.48	22.45	2.83	(41.65)
6837	海通证券	17.16	31.40	2.09	(36.42)	525	广深铁路	3.89	23.37	0.84	(34.34)
857	中石油	8.13	9.09	1.02	(42.98)	177	宁沪高速	9.67	14.99	2.06	1.77
386	中石化	6.11	8.38	0.98	(22.41)	548	深圳高速	5.49	4.75	0.85	(50.05)
338	上石化	2.52	17.91	1.28	(61.65)	995	皖通高速	5.20	8.50	0.96	(37.23)
1033	仪征化纤	2.88	-	2.62	(69.89)	107	成渝高速	3.09	6.98	0.67	(53.76)
2883	中海油田	11.22	5.26	0.97	(55.06)	2238	广汽集团	6.99	11.49	1.05	(39.49)
568	山东墨龙*	3.41	-	0.82	(73.95)	1211	比亚迪*	36.25	143.37	2.85	(43.33)
1088	中国神华	19.52	7.27	1.11	(17.46)	2333	长城汽车	47.40	14.35	3.94	(23.89)
1898	中煤能源	3.98	30.81	0.49	(52.39)	2338	潍柴动力	28.30	8.69	1.44	(20.47)
1171	兖州煤业	6.19	6.65	0.60	(65.41)	38	一拖股份	5.34	30.26	0.95	(69.46)
902	华能国际	9.06	8.90	1.59	(9.83)	1157	中联重科*	4.91	16.47	0.74	(40.01)
991	大唐发电	3.76	11.39	0.91	(52.10)	564	郑煤机	4.75	30.84	0.65	(54.85)
1071	华电国际	6.20	7.21	1.53	(20.39)	1057	浙江世宝*	7.92	35.43	2.38	(77.01)
1618	中国中冶	2.43	11.51	0.83	(60.95)	1072	东方电气	14.82	11.93	1.31	(43.32)
347	鞍钢股份*	5.30	47.73	0.65	(26.05)	2727	上海电气	4.47	18.38	1.35	(66.77)
323	马钢股份	2.05	-	0.57	(57.02)	2208	金风科技*	11.36	37.44	1.83	(39.47)
1053	重庆钢铁	1.51	-	0.60	(65.85)	42	东北电气	1.92	224.04	4.73	(72.97)
2600	中国铝业	3.68	-	1.03	(52.82)	350	经纬纺机*	9.56	10.65	1.03	(60.39)
358	江西铜业	13.04	10.20	0.82	(46.05)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.14	17.56	1.38	(53.05)	187	京城机电	3.70	59.58	1.40	(65.72)
3993	洛阳钼业	4.96	12.87	1.60	(70.51)	2196	复星医药	26.50	22.16	2.94	(11.43)
914	海螺水泥	26.80	9.42	1.92	4.09	2607	上海医药	19.02	17.40	1.55	(32.95)
2009	金隅股份	6.33	6.82	0.81	(48.10)	874	白云山	25.10	24.46	3.62	-
1108	洛阳玻璃	3.35	-	20.54	(74.51)	1513	丽珠医药*	41.50	20.25	2.95	(36.48)
2202	万科*	16.94	9.96	1.95	7.99	719	新华制药*	3.92	20.33	0.80	(65.62)
588	北京北辰	2.51	10.24	0.44	(60.76)	168	青岛啤酒	47.75	26.13	3.33	(6.16)
895	东江环保*	28.50	34.62	3.28	(45.24)	763	中兴通讯*	17.36	22.19	2.02	(32.67)
1065	创业环保	5.40	19.76	1.55	(67.41)	553	南京熊猫	6.68	26.57	1.56	(64.50)
1812	晨鸣纸业*	3.90	9.81	0.45	(54.09)	921	海信科龙*	6.16	5.88	1.98	(52.08)

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

朱颜

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希

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

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

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

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2015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