

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	19,285.50	(0.40)	5.27
H股	8,112.57	(0.66)	8.09
红筹	3,491.48	(0.13)	7.37
HSC大型股	1,557.01	(0.37)	5.46
HSC中型股	3,691.21	0.12	8.50
AH股溢价	138.78	0.30	(4.95)
沪深300	3,051.59	(0.07)	2.96
富时中国A50	8,998.68	(0.20)	1.67
上证180	6,504.48	(0.15)	2.68
上证380	5,243.45	0.25	5.33
台北加权	8,325.04	0.12	3.25
日经225	15,909.97	(0.36)	(0.70)
道琼斯	16,391.99	(0.13)	4.67
标普500	1,917.78	(0.00)	4.85
纳斯达克	4,504.43	0.38	5.57
德国DAX 30	9,388.05	(0.80)	4.69
富时100	5,950.23	(0.36)	4.25
法国CAC 40	4,223.04	(0.39)	5.71

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	29.73	0.30	0.99
纽约期金(美元/t oz)	1,225.90	(0.37)	(1.07)
标普高盛商品指数	293.73	(1.82)	4.27
CRB大宗商品期货价格指数	159.63	(1.39)	2.98
罗杰斯国际商品指数	1,885.81	(1.26)	(0.49)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8396	0.56	(1.05)
美元兑人民币	6.5261	0.40	(1.34)
美元兑港元	7.7726	(0.16)	(0.31)
美元兑日元	112.71	(1.68)	(5.39)
欧元兑美元	1.1116	(0.36)	2.96
英镑兑美元	1.4287	(1.03)	0.15
澳元兑美元	0.7153	0.20	2.16

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8700	(2.00)	6.00
香港(10年期)	1.47200	(3.40)	(6.60)
美国(10年期)	1.75520	0.71	(29.67)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

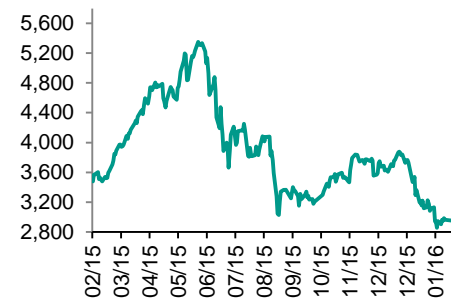
恒指走势图



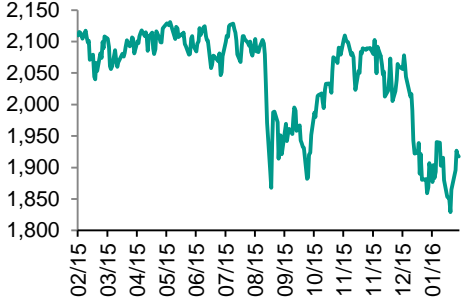
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股指表现不一, 只有纳指上涨; 标普500指数中非核心消费品和信息技术指数领涨, 电信业务、原材料和公用事业指数领跌。上周五港股微跌, 但恒指跑赢国指; 港股所有行业指数表现不一, 其中服务业、能源业和金融业跌幅较大, 而地产建筑业和消费品制造业涨幅较大。上周五内地股指表现不一, 上证综指微跌0.1%, 深成指涨0.45%; 沪深300指数中医药卫生和电信业务指数涨幅较大, 原材料、公用事业、能源指数跌幅较大。道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指上周分别累涨2.62%、2.84%、5.27%、8.09%、3.49%、5.05%; 截至上周五的16年预测市盈率分别为14.86倍、15.98倍、9.77倍、6.30倍、11.71倍、19.88倍。今天美国将公布2月Markit制造业PMI, 欧元区、德国、法国将公布2月Markit制造业和非制造业PMI, 日本将公布2月日经制造业PMI。同时, 今天恒生银行、汇丰控股、越秀交通基建等将公布业绩。

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	CPI 同比	1月	1.3%	1.40%	0.7%
美国	CPI (除食品和能源) 同比	1月	2.1%	2.2%	2.1%
欧元区	消费者信心指数	1月	-6.6	-8.8	-6.3
德国	PPI同比	1月	-2.0%	-2.4%	-2.3%
日本	所有产业活动指数月环比	12月	-0.3%	-0.9%	-1.1%*
英国	同比零售营收 含汽车燃料	1月	3.6%	5.2%	2.3%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行下调MLF利率, 在资本外流面前另辟宽松路径
- 美国核心消费价格1月环比上涨0.3%, 创逾四年最大升幅
- 美联储官员Mester称美国经济可以闯过“疲软地带”
- 中国央行据悉对部分银行提高存款准备金率
- 俄罗斯: 即使伊朗不参与, 原油产量冻结也可能起到作用
- 中国1月份汽车销量增长7.7%, 购置税降低及节前需求提振销售
- 英国首相宣布6月23日举行关于欧盟成员国身份的公投
- 知情人士称四大行今年新增贷款目标与去年基本一致

国际经济要闻

美国核心消费价格1月环比上涨0.3%，创逾四年最大升幅

美国扣除食品和燃料之后的生活成本，在1月份创下逾四年最大升幅，物价的全面走高，暗示企业或许获得一些定价权。美国劳工部周五在华盛顿发布的数据显示，1月份核心消费价格指数(CPI)环比上涨0.3%，创下2011年8月以来最大升幅，也高于市场预期；上月上涨0.2%。总体物价几无变动，受到能源价格持续重挫的拖累。(彭博)

美联储官员Mester称美国经济可以闯过“疲软地带”

克里夫兰联邦储备银行行长Loretta Mester表示，她还没有看到有证据显示市场波动和油价大幅下跌已经通过风险偏好减弱以及信贷供应下降的形式影响到更广泛的美国经济。Mester周五在佛罗里达州萨拉索塔演讲的讲稿称，“我目前的预期是美国经济将穿过这个市场动荡期和经济数据的疲软地带，重新确立温和增长的根基。”(彭博)

俄罗斯：即使伊朗不参与，原油产量冻结也可能起到作用

俄罗斯能源部副部长Alexey Teksler在俄罗斯城市克拉斯诺亚尔斯克表示，俄罗斯没有在考虑原油减产。如果达成协议，得到其它产油国执行，那么石油产量冻结协议将会减少过剩供应90万桶/天。即使伊朗不合作，协议也会对原油供应过剩产生影响。(彭博)

英国首相宣布6月23日举行关于欧盟成员国身份的公投

在周日早间举行了内阁会议之后，首相卡梅伦在伦敦宣布了公投日期。“脱离欧盟将威胁我们的经济和国家安全，”卡梅伦周六在唐宁街官邸之外说。“选择在你们手中，但是我的建议是明确的。我相信在改革之后的欧盟之内，英国将更加安全、更加强大，情况会更好。”(彭博)

大中华经济要闻

中国央行下调MLF利率，在资本外流面前另辟宽松蹊径

中国央行在其官方微博账户上称，周五对20家金融机构开展中期借贷便利(MLF)操作共1,630亿元人民币(250亿美元)。其中3个月利率持平为2.75%，6个月利率从3%下调至2.85%，1年期利率从3.25%降至3.0%。由于央行维持了充足的流动性供应，基准7天期回购利率自9月以来一直都较稳定，平均为2.38%。(彭博)

中国央行据悉对部分银行提高存款准备金率

据消息人士透露，中国央行将对部分银行提高存款准备金率，因其新增贷款发放速度过快。上述因未被授权公开发表评论而不愿具名的消息人士称，此次调整至少包括部分区域性银行。(彭博)

中国1月份汽车销量增长7.7%，购置税降低及节前需求提振销售

中国1月份汽车销量同比增长7.7%，受到政府调低小排量车购置税以及春节前的需求提振。据中国汽车工业协会数据，1月份向经销商的汽车销量上升到250万辆，其中乘用车销量增长9.3%至223万辆，商用车销量下降3.4%至303,600辆。(彭博)

知情人士称四大行今年新增贷款目标与去年基本一致

据不愿具名知情人士，中国四大国有控股银行工商银行、建设银行、农业银行和中国银行今年设定的新增贷款目标与去年基本保持一致。其中一位知情人士表示，四大行并不是一月新增贷款激增的主要原因。(彭博)

企业要闻

中国山水水泥：仍在与债券持有人进行磋商

中国山水水泥在香港交易所提交公告表示，仍在就8亿元人民币2016年2月12日到期、年利率4.5%的融资券与包销商和债券持有人磋商。关于20亿元人民币2015年11月12日到期、年利率5.3%的融资券，山水水泥已悉数清偿利息，仍在就本金偿还进行磋商。(彭博)

雅虎据称最早将于周一与潜在买家进行接触

匿名知情人士透露，雅虎正在为其核心业务寻找买家，最早将于周一开始与潜在企业和私募股权买家进行接洽。有意向的各方包括Verizon Communications Inc.、康卡斯特和美国电话电报公司等企业，以及贝恩资本、KKR和TPG等收购公司。(彭博)

好孩子国际据称竞购Tomme Tippee品牌婴幼儿奶瓶生产商Mayborn

匿名知情人士透露，包括中国好孩子国际在内的多家公司正在研究竞购英国Tomme Tippee品牌婴幼儿奶瓶水杯生产商Mayborn Group Ltd.。Mayborn的所有者、私募基金3i Group Plc可能将这笔资产卖出超过3.5亿美元。(彭博)

中国物流公司中通速递据称计划赴美国IPO

《华尔街日报》引述知情人士报道，这有望成为继阿里巴巴之后中资公司在美国进行的最大规模首次公开发行(IPO)。可能在今年或明年初融资10亿到20亿美元。中通速递已经邀请银行就发行股票在2月25日之前提出建议。(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	4.61	4.21	0.71	(17.40)	753	中国国航	5.01	6.90	0.95	(38.81)
1398	工商银行	3.92	4.28	0.71	(18.05)	670	东方航空	3.79	5.80	1.20	(50.16)
1288	农业银行	2.59	3.90	0.60	(26.22)	1055	南方航空	4.74	6.24	1.01	(40.64)
3988	中国银行	2.94	4.33	0.63	(23.27)	1919	中国远洋	2.78	5.26	0.91	(62.44)
3328	交通银行	4.47	4.16	0.54	(28.86)	2866	中海集运	1.58	25.10	0.63	(72.85)
3968	招商银行	14.00	5.07	0.89	(20.24)	1138	中海发展	4.86	25.90	0.66	(38.40)
998	中信银行	4.33	4.13	0.58	(35.14)	2880	大连港	2.96	21.94	0.80	(39.48)
6818	光大银行	3.21	4.28	0.58	(24.01)	317	广船国际	11.42	408.39	1.40	(66.63)
1988	民生银行	6.66	4.18	0.73	(34.23)	2039	中集集团*	11.50	10.02	1.09	(33.99)
2628	中国人寿	17.64	9.26	1.35	(26.54)	1800	中国交建	7.47	6.96	0.83	(45.84)
2318	中国平安	33.80	9.11	1.58	(5.07)	390	中国中铁	5.30	8.72	0.96	(44.12)
2601	中国太保	26.85	13.17	1.59	(3.37)	1186	中国铁建	7.93	7.05	0.87	(35.68)
1336	新华保险	24.20	7.28	1.17	(46.27)	1766	中国中车	7.36	15.01	1.80	(38.33)
6030	中信证券	15.18	7.01	1.16	(15.52)	525	广深铁路	3.61	26.83	0.80	(23.58)
6837	海通证券	11.60	6.37	1.09	(24.26)	177	宁沪高速	9.52	13.63	2.04	1.78
1776	广发证券	15.38	7.08	1.36	(9.49)	548	深圳高速	6.03	10.75	0.97	(40.52)
6886	华泰证券	15.34	7.64	1.20	(16.78)	995	皖通高速	6.09	9.59	1.10	(63.63)
857	中石油	5.09	17.82	0.67	(42.35)	107	成渝高速	2.32	6.08	0.49	(53.13)
386	中石化	4.36	20.70	0.66	(16.73)	2238	广汽集团	7.26	10.86	1.06	(71.24)
338	上石化	3.20	24.23	1.59	(51.81)	1211	比亚迪*	37.30	142.94	3.00	(42.26)
1033	石化油服	1.65	5.13	0.84	(78.90)	2333	长城汽车	5.68	4.95	1.22	(44.11)
2883	中海油田	5.98	6.05	0.52	(61.43)	2338	潍柴动力	7.27	11.01	0.76	(18.21)
568	山东墨龙*	2.33	82.27	0.58	(74.47)	38	一拖股份	4.26	17.48	0.76	(66.16)
1088	中国神华	11.26	7.72	0.64	(29.33)	1157	中联重科*	2.25	-	0.37	(57.89)
1898	中煤能源	2.66	-	0.35	(53.53)	564	郑煤机	2.91	-	0.42	-
1171	兖州煤业	3.21	89.92	0.36	(68.56)	1057	浙江世宝*	6.93	33.28	1.28	(76.96)
902	华能国际	6.25	5.48	1.02	(24.32)	1072	东方电气	6.26	17.59	0.54	(51.78)
991	大唐发电	2.08	12.57	0.52	(57.68)	2727	上海电气	3.41	14.51	1.00	(64.97)
1071	华电国际	4.51	4.91	1.01	(26.97)	2208	金风科技*	9.56	7.95	1.46	(52.63)
1618	中国中冶	1.78	6.71	0.59	(65.77)	42	东北电气	2.16	177.96	5.57	-
347	鞍钢股份*	2.92	35.31	0.37	(38.03)	187	京城机电	3.27	-	1.33	(73.37)
323	马钢股份	1.29	-	0.38	(57.98)	300	沈机集团	3.17	-	1.33	(79.37)
1053	重庆钢铁	0.90	-	0.43	(71.24)	2607	上海医药	14.50	11.47	1.13	(25.11)
2600	中国铝业	2.51	-	0.87	(49.78)	2196	复星医药	18.42	14.72	2.04	(17.09)
358	江西铜业	8.34	9.12	0.53	-	1513	丽珠医药*	35.25	22.13	3.08	(30.74)
2899	紫金矿业	2.28	16.09	1.50	(39.75)	874	白云山	16.78	14.08	2.24	(36.85)
3993	洛阳钼业	1.18	11.83	1.08	(71.75)	719	新华制药*	4.06	24.18	0.85	(71.99)
914	海螺水泥	16.92	7.60	1.12	0.06	168	青岛啤酒	29.00	21.14	1.99	(10.63)
2009	金隅股份	4.51	8.66	0.58	(52.68)	553	南京熊猫	5.15	25.39	1.23	(66.03)
1108	洛阳玻璃	4.44	-	-	(89.11)	763	中兴通讯*	13.86	14.34	1.40	(22.86)
2202	万科*	17.18	9.90	1.79	-	921	海信科龙*	2.85	5.75	0.82	(68.61)
588	北京北辰	2.23	8.01	0.39	(54.95)	1812	晨鸣纸业*	5.60	12.46	0.65	(39.74)
895	东江环保*	10.28	25.95	2.90	(46.57)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	5.03	17.25	1.42	(50.68)	---	---	---	---	---	---

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