

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	18,319.58	(1.22)	(5.80)
H股	7,505.37	(1.99)	(6.87)
红筹	3,251.85	(0.66)	(6.20)
HSC大型股	1,476.35	(1.32)	(6.18)
HSC中型股	3,402.12	(1.25)	(5.90)
AH股溢价	146.00	2.21	7.23
沪深300	2,963.79	(0.70)	0.60
富时中国A50	8,851.03	(0.25)	(0.41)
上证180	6,334.76	(0.53)	0.42
上证380	4,978.32	(0.85)	3.33
台北加权	8,063.00	(0.84)	2.00
日经225	15,634.08	4.63	(6.98)
道琼斯	15,973.84	2.00	(1.43)
标普500	1,864.78	1.95	(0.81)
纳斯达克	4,337.51	1.66	(0.59)
德国DAX 30	8,967.51	2.45	(3.43)
富时100	5,707.60	3.08	(2.40)
法国CAC 40	3,995.06	2.52	(4.89)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	29.04	(1.36)	(2.19)
纽约期金(美元/t oz)	1,233.60	(0.44)	2.98
标普高盛商品指数	294.98	4.71	1.15
CRB大宗商品期货价格指数	160.36	3.45	(0.97)
罗杰斯国际商品指数	1,895.01	3.33	(0.49)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8365	(0.84)	(1.45)
美元兑人民币	6.5145	(0.89)	(1.53)
美元兑港元	7.7881	(0.05)	(0.09)
美元兑日元	113.46	(2.11)	(3.10)
欧元兑美元	1.1232	0.35	2.89
英镑兑美元	1.4507	0.52	1.75
澳元兑美元	0.7118	0.44	3.70

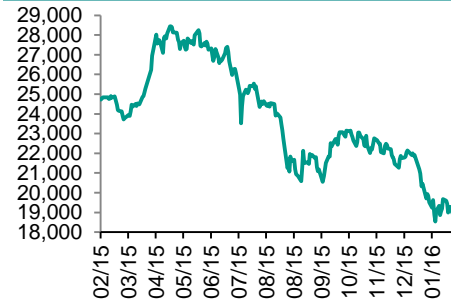
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8900	0.00	(4.00)
香港(10年期)	1.50600	(21.20)	(3.20)
美国(10年期)	1.74810	(0.02)	(28.66)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



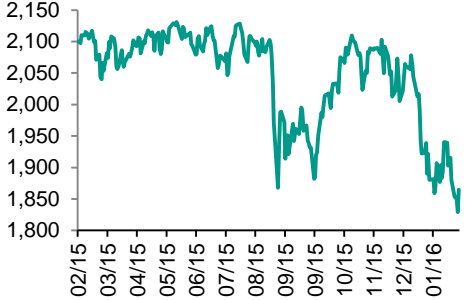
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股指回升, 主要受到优于预期的零售数据、油价反弹和银行股的影响; 标普500指数中只有公用事业指数下跌, 而金融、原材料和能源指数涨幅较大。欧洲股市的基准股指也反弹, 主要受到银行股提振影响。上周五港股下跌, 但恒指跑赢国指; 港股所有行业指数表现不一, 其中仅服务业、公用事业、能源业和原材料业指数上涨, 而金融业和综合企业指数领跌。上周五内地股市继续休市, 同时沪港通也停止交易; 而春节前最后一个交易日的两融余额为8717.45亿元, 是2012年12月4日以来的新低。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指的16年预测市盈率分别为14.47倍、15.52倍、9.22倍、5.82倍; 上周累计下跌1.43%、0.81%、5.02%、6.82%。今天日本将公布12月工业产值和12月产能利用率, 中国将公布1月贸易余额、出口、进口、新增人民币贷款、社会融资规模、M2。

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	零售销售月环比	1月	0.1%	0.2%	0.2%*
美国	进口价格指数月环比	1月	-1.5%	-1.1%	-1.1%*
欧元区	GDP经季调同比	4季度	1.5%	1.5%	1.6%
欧元区	工业产值经季调月环比	12月	0.3%	-1.0%	-0.5%*
意大利	GDP工作日调整同比	4季度	1.2%	1.0%	0.8%
德国	GDP未经季调同比	4季度	1.7%	2.1%	1.7%
日本	GDP年度化经季调季环比	4季度	-0.8%	-1.4%	1.3%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行公布并执行债市柜台业务管理办法, 包括现券、回购等交易品种
- 美国2月份密歇根大学消费者信心指数降至四个月低点
- 美国1月份零售销售上升, 各个领域全面增长
- 中国政府网: 国务院常务会议决定开展服务贸易创新发展试点
- 美国第四季度家庭债务增长0.4%至12.12万亿美元
- 中国发改委: 今年将积极扩大合理有效投资, 加快启动一批重大工程
- 日本第四季度经济再度萎缩, GDP折合年率下降1.4%
- 公开市场7天期逆回购利率继续持稳在2.25%

国际经济要闻

美国2月份密歇根大学消费者信心指数降至四个月低点
美国2月份消费者信心降至四个月低点，股市下跌和全球经济状况走弱影响了美国民众对经济的看法。周五公布的报告显示，美国2月份消费者信心指数初值降至90.7，而1月份终值为92。在信心连续第二个月下降之际，家庭的长期通胀预期也同样下滑，降至1979年有记录以来最低水平。(彭博)

美国1月份零售销售上升，各个领域全面增长
美国零售销售1月份连续第三个月上升，美国民众通过大肆购买汽车、服装和在线商品来开启2016年。美国商务部周五公布的数据显示，1月份零售销售上升0.2%，升幅与12月一致，12月份数据初报为下降。不包括汽油，零售销售上升0.4%。汽油价格下跌令加油站零售额降低。(彭博)

美国第四季度家庭债务增长0.4%至12.12万亿美元
纽约联储称，第四季度家庭总债务环比增长0.42%。抵押贷款拖欠率从第三季度的2.32%降至2.18%。学生贷款拖欠率从第三季度的11.56%降至11.52%。学生贷款债务总计为1.232万亿美元，第三季度为1.203万亿美元。(彭博)

日本第四季度经济再度萎缩，GDP折合年率下降1.4%
日本2015年最后一季度经济萎缩，虽然历经逾三年的安倍经济学，日本仍然难以摆脱扩张与萎缩的循环周期。内阁府周一在东京表示，日本第四季度国内生产总值折合年率下降1.4%，第三季修正后增长1.3%。民间消费疲弱是总体经济萎缩的最大元凶，首相安倍针对全球第三大经济体刺激通货膨胀及经济增长的政策受到挑战。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行公布并执行债市柜台业务管理办法，包括现券、回购等交易品种
中国央行周日发布全国银行间债券市场柜台业务管理办法。柜台业务交易品种包括现券买卖、质押式回购、买断式回购以及经人行认可的其他交易品种。柜台业务债券品种包括经发行人认可的已发行国债、地方政府债券、国家开发银行债券、政策性银行债券，和发行对象包括柜台业务投资者的新发行债券。(彭博)

中国政府网：国务院常务会议决定开展服务贸易创新发展试点
中国政府网周日发布新闻稿称，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定部署推动医药产业创新升级，支持医药企业兼并重组。支持医药企业兼并重组、培育龙头企业，加强药物器械研发创新、重大药物产业化等；放宽中医药服务准入。(彭博)

中国发改委：今年将积极扩大合理有效投资，加快启动一批重大工程
国家发改委周日在官网上刊登新闻稿称，2016年投资形势仍然错综复杂，必须找准稳增长和调结构、适度扩大有效需求和推进供给侧结构性改革的最佳结合点。加快启动一批具有全局性、基础性、战略性的重大工程，并加快推进重大工程建设。(彭博)

公开市场7天期逆回购利率继续持稳在2.25%
中国央行公告称，周日在公开市场进行了100亿元人民币7天期逆回购，中标利率仍为2.25%。春节前一周（2月1日—6日），央行在公开市场净投放了4400亿元人民币，为连续五周净投放资金。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴持有Groupon 5.6%股票，成为第四大持股人
阿里巴巴集团买入3,300万股Groupon Inc.股票，成为后者的第四大股东。据周五的一份监管文件显示，截至去年12月31日，阿里巴巴持有Groupon 5.6%的股份。此外，阿里巴巴还增持在线零售商Jet.com Inc.、增强现实服务提供商Magic Leap Inc.和约车平台Lyft Inc.的股票。(彭博)

路透：星展、华侨银行和瑞士宝盛据称出价收购巴克莱亚洲财富部门
路透援引未具名知情人士报道，星展集团等公司上周提交了收购巴克莱旗下亚洲私人财富部门的第一轮非约束性要约。银行家对该部门的估值为约6亿美元。瑞信据称考虑出价；尚不清楚瑞信是否已经出价。(彭博)

永利度假村第四季度澳门调整后物业Ebitda同比下降34%
永利度假村通过Business Wire发布的公告称，第四季度澳门调整后物业Ebitda从上年同期的2.412亿美元降至1.601亿美元。第四季度澳门净营收同比下降27%，至5.557亿美元。第四季度中场赌台投注额11.9亿美元，同比下降11%。净赢率为19.3%。(彭博)

百度收到购买爱奇艺股权提议对企业估值为28亿美元
中国互联网搜索公司百度表示，公司收到两位管理人士就悉数收购其所持爱奇艺多数股权发出的提议。据百度周五发布的公告，百度董事长兼首席执行官李彦宏和爱奇艺首席执行官龚宇提出收购爱奇艺80.5%的股权，企业估值为28亿美元。(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	4.31	3.96	0.67	(22.43)	753	中国国航	4.42	6.12	0.84	(45.29)
1398	工商银行	3.73	4.09	0.68	(21.48)	670	东方航空	3.32	5.10	1.06	(55.59)
1288	农业银行	2.50	3.78	0.58	(27.73)	1055	南方航空	4.13	5.46	0.88	(47.66)
3988	中国银行	2.84	4.21	0.61	(24.61)	1919	中国远洋	2.62	4.98	0.86	(59.50)
3328	交通银行	4.27	3.99	0.52	(30.69)	2866	中海集运	1.36	21.70	0.54	(73.24)
3968	招商银行	12.84	4.67	0.82	(27.06)	1138	中海发展	4.28	22.91	0.58	(40.68)
998	中信银行	4.03	3.87	0.54	(38.37)	2880	大连港	2.80	20.84	0.76	(41.35)
6818	光大银行	3.10	4.15	0.56	(25.24)	317	广船国际	9.54	342.67	1.17	(68.47)
1988	民生银行	6.17	3.89	0.68	(38.22)	2039	中集集团*	11.04	9.66	1.05	(32.28)
2628	中国人寿	16.32	8.61	1.25	(30.74)	1800	中国交建	6.25	5.85	0.70	(51.11)
2318	中国平安	30.60	8.28	1.44	(12.91)	390	中国中铁	4.69	7.75	0.85	(48.79)
2601	中国太保	24.15	11.90	1.44	(11.10)	1186	中国铁建	6.85	6.12	0.75	(41.54)
1336	新华保险	22.10	6.68	1.08	(49.21)	1766	中国中车	6.72	13.76	1.65	(42.53)
6030	中信证券	13.64	6.33	1.05	(18.80)	525	广深铁路	3.36	25.09	0.75	(23.55)
6837	海通证券	10.74	5.93	1.02	(26.65)	177	宁沪高速	9.25	13.30	1.99	(0.54)
1776	广发证券	14.22	6.58	1.26	(11.55)	548	深圳高速	5.79	10.37	0.94	(39.44)
6886	华泰证券	14.12	7.06	1.11	(16.07)	995	皖通高速	5.95	9.41	1.08	(59.43)
857	中石油	4.50	15.83	0.59	(47.46)	107	成渝高速	2.13	5.60	0.45	(56.15)
386	中石化	4.12	19.65	0.62	(19.87)	2238	广汽集团	6.75	10.15	0.99	(71.99)
338	上石化	2.92	22.21	1.46	(55.02)	1211	比亚迪*	32.35	124.52	2.62	(45.46)
1033	石化油服	1.54	4.81	0.79	(79.43)	2333	长城汽车	4.96	4.34	1.07	(48.06)
2883	中海油田	5.11	5.19	0.45	(66.04)	2338	潍柴动力	7.04	10.71	0.74	(17.24)
568	山东墨龙*	2.29	81.22	0.57	(73.70)	38	一拖股份	3.77	15.54	0.67	(68.24)
1088	中国神华	10.60	7.30	0.60	(31.70)	1157	中联重科*	2.00	-	0.33	(60.74)
1898	中煤能源	2.38	-	0.31	(56.42)	564	郑煤机	2.91	-	0.42	-
1171	兖州煤业	2.95	83.00	0.33	(69.71)	1057	浙江世宝*	6.60	31.83	1.22	(77.96)
902	华能国际	5.72	5.04	0.93	(28.89)	1072	东方电气	5.58	15.75	0.48	(55.44)
991	大唐发电	1.90	11.53	0.48	(60.10)	2727	上海电气	3.03	12.95	0.89	(67.63)
1071	华电国际	4.13	4.51	0.93	(30.56)	2208	金风科技*	8.23	6.88	1.26	(57.33)
1618	中国中冶	1.55	5.87	0.51	(66.71)	42	东北电气	2.02	233.57	5.23	-
347	鞍钢股份*	2.77	33.64	0.35	(39.58)	187	京城机电	2.99	-	1.22	(73.29)
323	马钢股份	1.20	-	0.35	(58.99)	300	沈机集团	3.33	-	1.40	(77.42)
1053	重庆钢铁	0.82	-	0.40	(72.64)	2607	上海医药	13.44	10.68	1.05	(27.69)
2600	中国铝业	2.32	-	0.81	(50.55)	2196	复星医药	16.96	13.61	1.88	(21.08)
358	江西铜业	7.70	8.46	0.49	(49.50)	1513	丽珠医药*	32.45	20.46	2.85	(34.01)
2899	紫金矿业	2.28	16.16	1.51	(36.27)	874	白云山	15.62	13.16	2.09	(39.99)
3993	洛阳钼业	1.00	10.07	0.92	(74.19)	719	新华制药*	3.70	22.13	0.78	(71.27)
914	海螺水泥	14.16	6.39	0.94	(9.24)	168	青岛啤酒	27.90	20.43	1.93	(12.42)
2009	金隅股份	3.90	7.52	0.50	(56.51)	553	南京熊猫	4.59	22.73	1.10	(67.95)
1108	洛阳玻璃	4.00	-	-	(88.42)	763	中兴通讯*	12.32	12.81	1.25	(28.08)
2202	万科*	15.80	9.14	1.66	-	921	海信科龙*	2.52	5.11	0.73	(70.50)
588	北京北辰	2.02	7.29	0.35	(57.69)	1812	晨鸣纸业*	5.03	11.24	0.59	(43.91)
895	东江环保*	8.77	22.24	2.48	(51.20)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	4.26	14.67	1.21	(55.50)	---	---	---	---	---	---

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

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