

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	27,561.49	(1.62)	9.04
H股	14,264.81	(2.23)	12.65
红筹	5,218.27	(2.02)	8.80
HSC大型股	2,245.37	(1.65)	8.84
HSC中型股	5,799.74	(2.65)	13.62
AH股溢价	124.09	2.89	(4.78)
沪深300	4,438.18	0.39	4.18
富时中国A50	13,220.83	0.29	5.84
上证180	9,864.25	0.65	5.00
上证380	7,232.71	0.54	4.27
台北加权	9,642.22	(0.25)	0.00
日经225	19,908.68	0.02	0.60
道琼斯	18,036.70	0.33	0.90
标普500	2,095.84	0.16	0.94
纳斯达克	4,977.29	(0.22)	1.37
德国DAX 30	12,227.60	(0.90)	0.86
富时100	7,075.26	0.16	1.63
法国CAC 40	5,218.06	(0.69)	1.30

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.42	0.24	5.95
纽约期金(美元/t oz)	1,192.80	(0.54)	(1.47)
标普高盛商品指数	417.95	1.26	0.02
CRB大宗商品期货价格指数	219.04	1.02	(1.27)
罗杰斯国际商品指数	2,618.49	0.69	(1.41)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8017	0.11	(0.72)
美元兑人民币	6.2142	0.12	(0.90)
美元兑港元	7.7512	0.01	(0.17)
美元兑日元	119.57	(0.47)	(1.48)
欧元兑美元	1.0628	(1.42)	0.57
英镑兑美元	1.4759	(0.72)	(0.47)
澳元兑美元	0.7609	(0.98)	(0.41)

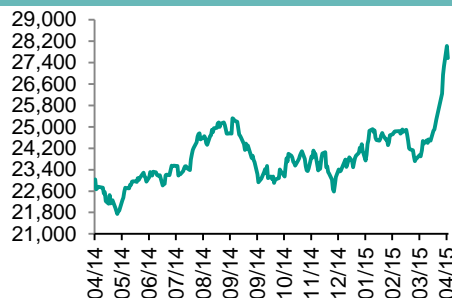
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7000	7.00	19.00
香港(10年期)	1.54300	2.10	(22.90)
美国(10年期)	1.88980	(1.49)	(22.42)

来源: 彭博

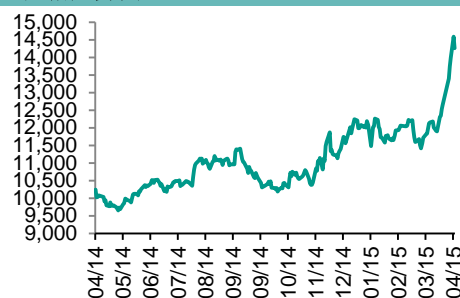
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



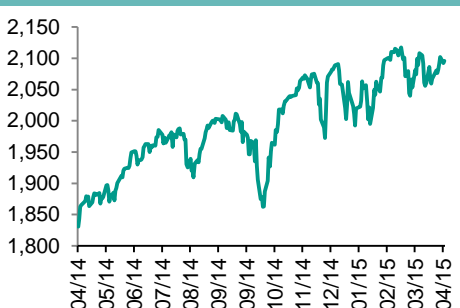
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国三大股指走势不一, 油价上涨推动能源股的走势抵消了低于预期的经济数据以及参差的公司业绩数据。标普500指数中能源指数领涨, 而信息技术、电信服务指数和非核心消费品指数下跌。昨天港股在连升八天后出现调整, 但全天成交量仍超过2千3百亿; 恒指低开, 随后走势反复, 最后收低; 国指也有下跌, 且跑输恒指; 港股11个行业类别指数全部下跌, 服务业、信息科技业、原材料业和工业制品业跌幅较大。昨天内地股指也走势不一, 上证综指涨0.34%, 深成指跌0.76%; 沪深300指数中电信业务指数领涨, 工业和公用事业指数领涨。截至港股收市, 港股通全天使用额度为26.64亿元, 使用率为25.37%; 沪股通全天使用额度为6.16亿元, 使用率为4.74%。今天, 欧元区将会公布2月贸易余额, 德国和法国将会公布消费价格增长, 而美国将会公布3月工业产值和设备利用率。同时, 今天中国将会在早上公布15年第一季度的GDP增长、工业增加值、零售增长和固定资产投资数据。

### 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	3月	1.1%	0.9%	-0.5%*
美国	PPI最终需求 月环比	3月	0.2%	0.2%	-0.50%
欧元区	工业产值经季调月环比	2月	0.4%	1.1%	-0.3%*
德国	批发价格指数月环比	3月	N/A	1.0%	0.5%
中国	新增人民币带块	3月	¥1040.0B	¥1180.0B	¥1020.0B
中国	货币供应M2同比	3月	12.4%	11.6%	12.5%
中国	总社会融资	3月	¥1500.0B	¥1180.0B	¥1350.0B

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国3月份零售额4个月以来首次增长, 但增幅不及预期
- 中国3月份新增人民币贷款1.18万亿元人民币
- 欧洲央行据称将希腊银行业ELA上限提高8亿欧元, 至740亿欧元
- 中国发改委: 政府将核查煤矿违法违规建设生产情况
- 两部门: 企事业单位改制重组, 可免征三年契税
- 英国连续第二个月躲过通缩, 央行加息压力微弱
- 中国将强化重点领域质量安全监管
- 欧洲央行称欧元区银行将QE创造的流动性用于放贷

**国际经济要闻****美国3月份零售额4个月以来首次增长，但增幅不及预期**

美国3月份商品零售额增长不及预期，暗示消费者打定主意不过度消费。美国商务部周二在华盛顿公布，3月份零售额增长0.9%，为4个月以来首次增长。2月份零售额下降0.5%。数据表明，虽然就业形势和信心状况好转，而且通胀率保持在低位，但美国民众依然更关注增加储蓄。(彭博)

**欧洲央行据称将希腊银行业ELA上限提高8亿欧元，至740亿欧元**

两位知情人士透露，欧洲央行将其对希腊银行业的紧急流动性援助(ELA)上限提高8亿欧元，总额达到740亿欧元。其中一位官员表示，希腊银行业迄今已经动用了ELA额度中的大约700亿欧元，经过今天ELA上限提高之后，还有40亿欧元的流动性支持。一位欧洲央行发言人拒绝置评。(彭博)

**英国连续第二个月躲过通缩，央行加息压力微弱**

英国3月份消费者物价连续第二个月原地踏步，得益于餐饮住宿行业的价格涨幅，英国尚未陷入通缩境地。根据英国国家统计局周二公布的数据，英国3月份通胀率仍然为零，与彭博新闻社调查所得预估中值一致。物价增长疲软意味着英国央行承受的加息压力微乎其微。英国央行基准利率保持在0.5%的纪录低点已经六年有余。(彭博)

**欧洲央行称欧元区银行将QE创造的流动性用于放贷**

欧洲央行在季度银行业贷款调查中表示，其资产购买项目似乎有效支持了向欧元区经济放贷。欧元区各银行表示，过去六个月，他们将出售与资产购买项目相关流动资产带来的额外流动性主要用于放贷。相当大比例的欧元区银行认为资产购买项目对其信贷条款和条件产生了有利影响。(彭博)

**中港经济要闻****中国3月份新增人民币贷款1.18万亿元人民币**

中国央行周二公布，3月份社会融资规模为1.18万亿元人民币，不及1.5万亿元的预估中值；3月份新增人民币贷款1.18万亿元，预估1.04万亿元；3月末M2同比增长11.6%，预估中值为增长12.4%。此外，第一季度外汇储备连续第三个季度下跌，降至3.73万亿美元。(彭博)

**中国发改委：政府将核查煤矿违法违规建设生产情况**

据中国发改委网站公告，发改委等部门近期将开展煤矿违法违规建设生产情况核查工作。通知还称，这次全面核查工作是在煤炭行业处于严重困境的背景下组织开展的；将对内蒙古、山西、陕西3省区开展重点抽查。(彭博)

**两部门：企事业单位改制重组，可免征三年契税**

继企事业单位改制重组获所得税和增值税优惠后，财政部、国家税务总局13日对外公布了进一步的税收优惠政策，从2015年1月1日至2017年12月31日，在满足一定条件下，可享免征契税优惠。(中国政府网)

**中国将强化重点领域质量安全监管**

中国政府网发布关于印发贯彻实施质量发展纲要2015年行动计划的通知。通知指出，要严格钢铁、水泥、玻璃、陶瓷等行业准入和强制退出机制；要加强成品油质量监督检查；要鼓励企业参与国家标准和国际标准制修订。(彭博)

**企业要闻****马化腾减持股份后腾讯市值暴跌110亿美元**

在亿万富豪董事长马化腾减持腾讯股份后，这家亚洲最受欢迎的即时通讯运营商的市值出现了110亿美元的暴跌。腾讯港股收跌5.5%至161.20港元，创出了近一年来的最大跌幅。基准恒生指数收盘下跌1.6%。据腾讯周一提交香港交易所的公告，中国第三大富豪马化腾将其持股比例从9.86%减至9.65%，合计套现资金32.2亿港元。(彭博)

**贝莱德据称将首次发行欧元计价债券，或许暗示目前是最佳时机**

贝莱德正筹划首次发行欧元计价债券，这暗示目前或许是在欧洲信贷市场融资的最佳时机。据匿名知情人士称，贝莱德已聘请银行来组织投资者会议讨论发债事宜。作为全球最大的资产管理公司，贝莱德的业务依赖于准确地预测市场趋势。(彭博)

**摩根大通第一季盈利增长12%，因债券交易业务反弹**

美国最大银行摩根大通表示，第一季利润增长12%，因固定收益交易业务营收回升。摩根大通周二公告称，第一季净利润增长至59.1亿美元，或每股收益1.45美元；上年同期分别为52.7亿美元或每股1.28美元。(彭博)

**金融时报：58同城和赶集网同意合并或将在周三宣布交易**

英国《金融时报》援引知情人士报道，58同城和赶集网预计会早在周三宣布合并，合并后的估值可能会高达100亿美元；双方在3月14日签署谅解备忘录；受反垄断顾虑影响，交易可能会分两个阶段进行。58同城股价一度飙升多达14.5%。(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	7.51	6.62	1.21	(12.89)	753	中国国航	9.17	23.66	1.77	(29.47)
1398	工商银行	6.59	6.71	1.25	0.41	670	东方航空	停牌	-	-	-
1288	农业银行	4.29	6.26	1.08	(11.16)	1055	南方航空	7.28	33.47	1.61	(39.10)
3988	中国银行	5.34	7.00	1.08	(7.56)	1919	中国远洋	5.83	131.99	1.96	(42.60)
3328	交通银行	7.66	7.00	0.97	(10.25)	2866	中海集运	3.68	32.27	1.39	(52.20)
3968	招商银行	23.10	8.34	1.49	5.91	1138	中海发展	7.15	63.39	0.91	(44.47)
998	中信银行	7.16	6.58	1.03	(26.99)	2880	大连港	4.55	32.16	1.18	(50.72)
6818	光大银行	5.23	6.77	1.09	(23.09)	317	广船国际	32.15	175.29	4.72	(41.14)
1988	民生银行	10.68	6.55	1.22	(16.65)	2039	中集集团*	21.10	18.19	2.03	(35.53)
2628	中国人寿	38.65	27.17	3.08	(21.62)	1800	中国交建	15.84	14.60	1.83	(38.55)
2318	中国平安	104.10	16.87	2.56	(1.46)	390	中国中铁	11.22	18.47	2.01	(41.49)
2601	中国太保	40.90	26.79	2.54	(5.86)	1186	中国铁建	16.70	14.62	1.82	(38.04)
1336	新华保险	49.00	19.14	2.53	(28.69)	6199	中国北车	18.66	28.10	3.76	(48.23)
6030	中信证券	35.30	27.41	3.15	(19.60)	1766	中国南车	17.60	36.57	4.81	(47.66)
6837	海通证券	24.90	24.81	2.80	(28.21)	525	广深铁路	4.40	37.90	0.93	(37.03)
1776	广发证券*	25.60	24.14	3.07	(31.20)	177	宁沪高速	10.90	17.09	2.16	(1.29)
857	中石油	9.93	13.64	1.24	(36.38)	548	深圳高速	8.09	6.47	1.20	(42.92)
386	中石化	6.64	13.37	1.06	(21.04)	995	皖通高速	6.90	10.71	1.21	(39.43)
338	上石化	3.87	-	2.02	(49.07)	107	成渝高速	4.89	12.37	1.02	(47.04)
1033	石化油服	4.54	140.48	2.49	(56.53)	2238	广汽集团	8.78	14.16	1.28	(33.36)
2883	中海油田	16.62	8.46	1.34	(44.29)	1211	比亚迪*	46.60	207.49	3.65	(34.53)
568	山东墨龙*	5.63	188.01	1.34	(62.30)	2333	长城汽车	56.65	17.18	4.13	(14.99)
1088	中国神华	21.30	8.78	1.14	(19.02)	2338	潍柴动力	34.00	10.86	1.68	(21.63)
1898	中煤能源	5.06	61.35	0.62	(45.64)	38	一拖股份	8.02	38.28	1.42	(58.98)
1171	兖州煤业	8.29	31.65	0.84	(57.46)	1157	中联重科*	6.22	62.08	0.94	(36.58)
902	华能国际	10.10	10.65	1.66	(13.98)	564	郑煤机	7.10	43.77	0.98	(46.92)
991	大唐发电	4.82	29.10	1.16	(44.73)	1057	浙江世宝*	14.30	71.63	2.55	(62.98)
1071	华电国际	7.39	7.96	1.65	(24.45)	1072	东方电气	18.62	23.35	1.53	(37.40)
1618	中国中冶	3.88	15.33	1.26	(46.84)	2727	上海电气	7.23	29.59	2.17	(53.31)
347	鞍钢股份*	6.47	40.35	0.78	(27.17)	2208	金风科技*	17.18	20.36	2.51	(33.61)
323	马钢股份	3.15	89.52	0.87	(51.45)	42	东北电气	3.40	389.27	8.32	(59.57)
1053	重庆钢铁	2.57	171.64	1.02	(53.40)	350	经纬纺机*	14.64	15.22	1.48	(53.42)
2600	中国铝业	4.89	-	1.87	(44.01)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
358	江西铜业	16.24	15.35	0.99	(39.35)	187	京城机电	5.88	94.25	2.21	(57.54)
2899	紫金矿业	3.16	23.41	1.95	(45.18)	2196	复星医药	停牌	-	-	-
3993	洛阳钼业	7.79	17.37	2.17	(54.29)	2607	上海医药	24.30	20.29	1.88	(27.03)
914	海螺水泥	31.40	12.12	2.01	3.48	874	白云山	32.30	28.02	4.32	(27.87)
2009	金隅股份	8.85	13.70	1.09	(41.38)	1513	丽珠医药*	62.35	28.72	4.00	(35.61)
1108	洛阳玻璃	7.70	195.91	47.00	(51.67)	719	新华制药*	9.71	71.39	1.97	(51.90)
2202	万科*	19.02	10.66	1.91	7.96	168	青岛啤酒	52.95	28.81	3.73	(7.93)
588	北京北辰	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	20.70	21.60	2.29	(30.21)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	553	南京熊猫	9.81	46.91	2.26	(50.40)
1065	创业环保	8.85	32.97	2.43	(50.57)	921	海信科龙*	8.09	13.07	2.55	(42.62)
1812	晨鸣纸业*	5.88	18.43	0.66	(49.49)	---	---	---	---	---	---

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8810  
朱颜  
[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
陈姻希  
[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8863  
陈宋恩  
[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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其任何附属机构、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