

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	19,183.09	1.01	(0.07)
H股	7,974.40	1.48	(0.67)
红筹	3,409.77	1.27	0.84
HSC大型股	1,549.04	0.89	(0.30)
HSC中型股	3,565.56	1.00	0.72
AH股溢价	137.75	(0.63)	2.55
沪深300	2,984.76	1.23	4.59
富时中国A50	8,872.83	1.06	2.65
上证180	6,368.62	1.31	4.28
上证380	5,021.18	2.11	7.81
台北加权	8,063.00	(0.84)	2.00
日经225	16,791.58	(1.49)	(4.15)
道琼斯	16,416.58	0.49	2.16
标普500	1,915.45	0.15	1.17
纳斯达克	4,509.56	0.12	0.06
德国DAX 30	9,393.36	(0.44)	(2.55)
富时100	5,898.76	1.06	(0.56)
法国CAC 40	4,228.53	0.04	(2.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	31.73	0.03	(5.62)
纽约期金(美元/t oz)	1,155.20	(0.21)	3.48
标普高盛商品指数	293.70	(0.54)	(0.87)
CRB大宗商品期货价格指数	163.45	(0.45)	(1.07)
罗杰斯国际商品指数	1,921.75	(0.45)	(0.25)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8438	(0.41)	(1.59)
美元兑人民币	6.5708	(0.35)	(1.13)
美元兑港元	7.7868	0.01	0.45
美元兑日元	116.90	(3.63)	(1.85)
欧元兑美元	1.1204	3.44	4.24
英镑兑美元	1.4577	2.34	(0.67)
澳元兑美元	0.7200	1.64	0.54

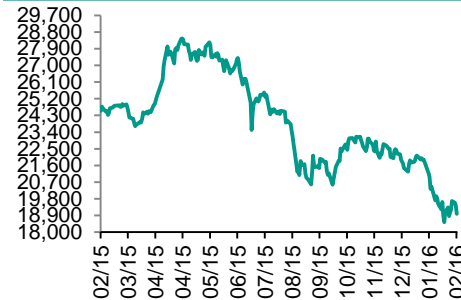
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9200	(2.00)	6.00
香港(10年期)	1.79600	(3.60)	18.30
美国(10年期)	1.83430	(8.66)	(40.14)

来源: 彭博

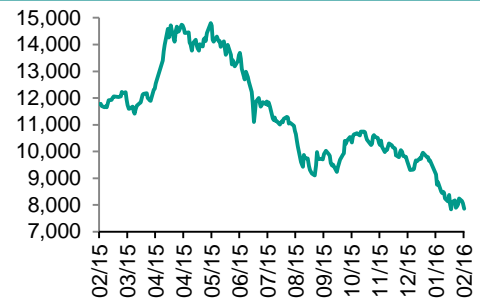
每天导读

各股市走势图

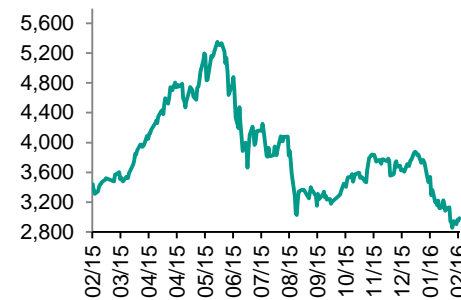
恒指走势图



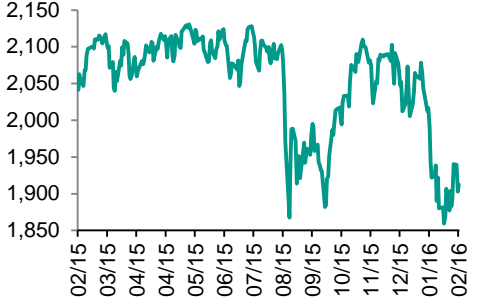
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美股股市小幅上涨, 主要受到油价走势反复、美元汇率下跌、美国经济数据转差和对美联储加息的预期的因素影响; 标普500指数中原材料和工业指数涨幅较大, 核心消费品和非核心消费品指数跌幅较大。昨天港股回升, 恒指跑输国指; 港股所有行业指数中仅服务业下跌, 而能源业、原材料、综合企业和消费品制造业涨幅较大。昨天内地股市延续前天的升势, 上证综指、深成指、沪深300指数分别收涨1.53%、1.6%和1.23%; 沪深300指数中所有行业指数仅电信业务指数下跌, 而原材料指数领涨。港股通2月4日起至2月14日因春节假期暂停交易; 昨天沪股通全天使用额度为5.19亿元, 使用比例3.99%。昨天沪深两市两融余额继续下跌, 达到8903.85亿元; 沪深两市的交易额回升17.53%至4411.09亿元。今天美国将公布12月贸易余额、1月失业率和1月非农就业人数, 德国将公布12月工厂订单, 香港将公布1月外汇储备, 而7号中国将公布1月外汇储备。

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	首次失业人数	1月30	277k	285k	277k*
美国	持续领取失业救济人数	1月23	2240k	2255k	2273k*
美国	工厂订单	12月	-2.8%	-2.9%	-0.7%*
美国	耐用品订单	12月	-4.5%	-5.0%	-5.1%
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	1月	0.1%	1.7%	2.0%*
欧元区	Markit欧元区零售业采购经理指数	1月	N/A	48.9	49.0
德国	Markit德国零售业采购经理指数	1月	N/A	49.5	50.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业救济人数上升, 节后雇工调整继续
- 美国生产率创2014年初以来最大跌幅, 劳工成本跳升
- 中国外汇局将放宽单家QFII机构投资额度上限
- 中国四季度非储备金融账户为逆差1,997亿美元
- 欧盟下调欧元区经济展望, 称新兴经济体对欧元区复苏构成威胁
- 中国外汇局预计2016年国际收支基本平稳, 跨境资金流动风险可控
- 日本央行黑田东彦: 不认为零售银行存款利率会变成负值
- 21世纪经济报道: 深圳市长称正在研究房价调控政策

国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数上升，节后雇工调整继续

劳工部周四公布的报告显示，截至1月30日当周，首次申领失业救济人数增加8,000人至28.5万人，而前一周修正后为27.7万人。四周移动均值连续第三周超过28万人，暗示解聘速度脱离了历史低点水平，开始略有加快。经济学家们称，虽然首次申领失业救济人数的上升值得关注，但是这也是假日前后常见的每周波动。(彭博)

美国生产率创2014年初以来最大跌幅，劳工成本跳升

美国第四季工人生产率创近两年来最大跌幅，从而导致美国劳动力成本攀升，进而威胁企业利润。这项衡量企业员工每小时产出的指标在去年第四季折合年率下滑3%，创2014年第一季度以来最大降幅。自上次衰退结束以来，工人生产率一直表现疲软，因企业仍然不愿投资于新技术，而是依靠新招员工来满足需求。(彭博)

欧盟下调欧元区经济展望，称新兴经济体对欧元区复苏构成威胁

欧盟委员会表示，新兴经济体增速放缓对欧元区的经济复苏构成重大威胁，下调对欧元区2016年经济增速预测，并警告称通胀速度会远远慢于预期。欧盟委员会将欧元区今年经济增速预测下调至1.7%，低于11月份预测的1.8%。德国、法国和意大利这三个欧元区最大经济体的表现都将弱于3个月前的预测。(彭博)

日本央行黑田东彦：不认为零售银行存款利率会变成负值

日本银行行长黑田东彦周四在东京出席国会听证会时表示，他不认为零售银行的存款利率会降至负数；不能排除银行存款利率跌破零的可能性；如有必要，将会毫不犹豫地加码刺激，以实现2%的通胀率目标；预计CPI升幅将在2017财年上半年前后达到2%。(彭博)

大中华经济要闻

中国外汇局将放宽单家QFII机构投资额度上限

中国外汇局发布《合格境外机构投资者境内证券投资外汇管理规定》。放宽单家QFII机构投资额度上限。不再对单家机构设置统一的投资额度上限，而是根据机构资产规模或管理的资产规模的一定比例作为其获取投资额度（基础额度）的依据；简化额度审批管理；进一步便利资金汇出入。(彭博)

中国四季度非储备金融账户为逆差1,997亿美元

国家外汇局发布中国国际收支平衡表初步数据。2015年四季度资本和金融账户逆差为843亿美元，全年累计为逆差1,611亿美元。2015年中国经常账户顺差2,932亿美元，其中货物贸易顺差5,781亿美元，服务贸易逆差2,094亿美元(彭博)

中国外汇局预计2016年国际收支基本平稳，跨境资金流动风险可控

中国外汇局在网站发布2015年国际收支状况答记者问。预计2016年国际收支将继续呈现“经常账户顺差、资本和金融账户（不含储备资产）逆差”的格局。预计中国2016年国际收支状况将基本平稳，跨境资金流动风险总体可控。(彭博)

21世纪经济报道：深圳市长称正在研究房价调控政策

21世纪经济报道援引市长许勤在深圳市人大记者会上表示，深圳正在研究调控政策，确保房价在合理区间。许勤称，也觉得深圳房价确实涨得太快；市政府一方面加大人才安居工程和保障房建设，一方面也正在研究调控政策。(彭博)

企业要闻

中国疫苗生产商科兴控股接到私有化收购建议

科兴控股周四表示，包括北大未名(上海)投资控股有限公司、未名医药以及另外4家公司中的一个投资者团体，提议以每股7美元现金收购科兴控股所有股份。收购价较科兴控股周三在纳斯达克市场收盘价6.17美元高13%。最新参与收购该公司的还包括中金前海发展(深圳)基金管理有限公司、北京北大未名生物工程集团有限公司。(彭博)

阿里巴巴集团寻求入股印度Flipkart

《Mint》报纸援引未具名知情人士的话报道称，谈判还处于初始阶段。能否达成交易，取决于Flipkart是否同意就其150亿美元的估值打个折。阿里巴巴还寻求提高在Snapdeal的持股比例。(彭博)

欧盟据称向长和/Telefonica就英国交易发出反对声明

知情人士透露，欧盟委员会周四向两家公司发出了反对声明。声明列出了对交易可能损害竞争的担忧；公司可以通过作出让步来解决监管机构的忧虑。欧盟作出最终决定的截止日期为4月22日。(彭博)

新华社：中石油将提高塔里木油田的天然气产量

新华社援引中国石油公司管理人士称，中石油计划未来五年使塔里木油田的天然气年产量增加到300亿立方米，目前年产236亿立方米。报道称，中石油亦计划塔里木油田未来五年每年生产600万吨原油，每年开采量平均达到1亿吨油气当量。(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	4.58	4.20	0.71	(18.01)	753	中国国航	4.75	6.56	0.90	(41.10)
1398	工商银行	3.94	4.31	0.72	(17.36)	670	东方航空	3.45	5.29	1.10	(53.16)
1288	农业银行	2.67	4.03	0.62	(23.17)	1055	南方航空	4.38	5.78	0.93	(43.10)
3988	中国银行	3.01	4.45	0.64	(20.44)	1919	中国远洋	2.71	5.14	0.89	(58.46)
3328	交通银行	4.48	4.18	0.54	(27.50)	2866	中海集运	1.50	23.89	0.60	(70.93)
3968	招商银行	13.90	5.05	0.89	(21.24)	1138	中海发展	4.74	25.33	0.64	(35.75)
998	中信银行	4.36	4.17	0.58	(34.00)	2880	大连港	2.96	22.00	0.80	(35.51)
6818	光大银行	3.30	4.41	0.60	(20.96)	317	广船国际	10.40	372.93	1.28	(65.46)
1988	民生银行	6.59	4.14	0.72	(34.32)	2039	中集集团*	11.70	10.22	1.12	(29.94)
2628	中国人寿	17.14	9.03	1.31	(27.74)	1800	中国交建	6.78	6.33	0.75	(47.41)
2318	中国平安	33.30	9.00	1.56	(5.50)	390	中国中铁	5.10	8.42	0.92	(45.01)
2601	中国太保	25.30	12.44	1.50	(7.58)	1186	中国铁建	7.58	6.76	0.83	(35.77)
1336	新华保险	24.55	7.41	1.19	(44.09)	1766	中国中车	7.21	14.74	1.76	(37.97)
6030	中信证券	14.70	6.81	1.12	(15.28)	525	广深铁路	3.46	25.79	0.77	(19.86)
6837	海通证券	11.36	6.26	1.07	(24.76)	177	宁沪高速	9.51	13.65	2.05	2.80
1776	广发证券	14.94	6.90	1.32	(9.77)	548	深圳高速	5.75	10.28	0.93	(40.00)
6886	华泰证券	14.24	7.11	1.11	(18.32)	995	皖通高速	6.43	10.16	1.16	(59.66)
857	中石油	4.61	16.19	0.61	(46.46)	107	成渝高速	2.23	5.86	0.48	(55.23)
386	中石化	4.34	20.66	0.66	(15.49)	2238	广汽集团	7.05	10.58	1.03	(70.82)
338	上石化	3.10	23.53	1.54	(51.60)	1211	比亚迪*	35.95	138.14	2.90	(40.81)
1033	石化油服	1.60	4.99	0.81	(78.31)	2333	长城汽车	5.49	4.80	1.18	(43.06)
2883	中海油田	5.23	5.31	0.46	(64.03)	2338	潍柴动力	7.12	10.81	0.75	(17.08)
568	山东墨龙*	2.32	82.14	0.58	(73.60)	38	一拖股份	3.99	16.42	0.71	(67.34)
1088	中国神华	11.28	7.75	0.64	(27.57)	1157	中联重科*	2.05	-	0.34	(59.62)
1898	中煤能源	2.67	-	0.35	(51.69)	564	郑煤机	2.72	-	0.39	-
1171	兖州煤业	3.11	87.35	0.35	(68.86)	1057	浙江世宝*	6.69	32.21	1.24	(77.69)
902	华能国际	6.31	5.55	1.03	(22.45)	1072	东方电气	6.05	17.04	0.52	(52.15)
991	大唐发电	1.99	12.06	0.50	(58.67)	2727	上海电气	3.20	13.65	0.94	(66.06)
1071	华电国际	4.45	4.85	1.00	(26.00)	2208	金风科技*	9.52	7.94	1.46	(51.03)
1618	中国中冶	1.73	6.54	0.57	(63.98)	42	东北电气	2.06	237.80	5.33	-
347	鞍钢股份*	3.15	38.19	0.40	(31.02)	187	京城机电	3.59	-	1.46	(64.76)
323	马钢股份	1.34	-	0.40	(54.44)	300	沈机集团	3.90	-	1.64	(75.73)
1053	重庆钢铁	0.91	-	0.44	(70.03)	2607	上海医药	14.00	11.10	1.09	(24.14)
2600	中国铝业	2.49	-	0.86	(48.42)	2196	复星医药	17.48	14.01	1.94	(19.64)
358	江西铜业	7.61	8.34	0.48	(50.80)	1513	丽珠医药*	35.70	22.48	3.13	(29.26)
2899	紫金矿业	1.85	13.09	1.22	(46.95)	874	白云山	16.58	13.95	2.22	(36.14)
3993	洛阳钼业	1.08	10.86	0.99	(72.90)	719	新华制药*	3.92	23.41	0.83	(70.20)
914	海螺水泥	14.78	6.66	0.98	(5.52)	168	青岛啤酒	28.55	20.87	1.97	(11.01)
2009	金隅股份	4.14	7.97	0.53	(54.07)	553	南京熊猫	4.99	24.67	1.20	(65.40)
1108	洛阳玻璃	4.28	-	-	(88.46)	763	中兴通讯*	13.30	13.80	1.35	(23.25)
2202	万科*	17.70	10.22	1.85	-	921	海信科龙*	2.90	5.87	0.84	(66.73)
588	北京北辰	2.17	7.81	0.38	(54.71)	1812	晨鸣纸业*	5.01	11.17	0.59	(43.90)
895	东江环保*	9.62	24.35	2.72	(46.46)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	4.72	16.23	1.34	(51.29)	---	---	---	---	---	---

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