

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	19,595.50	(0.45)	1.32
H股	8,144.85	(1.17)	(0.35)
红筹	3,462.68	(0.28)	0.87
HSC大型股	1,584.75	(0.39)	1.07
HSC中型股	3,614.56	(0.25)	(0.32)
AH股溢价	132.99	(0.77)	(6.30)
沪深300	2,901.05	(1.53)	(7.28)
富时中国A50	8,734.08	(1.73)	(5.72)
上证180	6,198.53	(1.74)	(7.52)
上证380	4,751.18	(1.38)	(11.10)
台北加权	8,156.96	0.14	4.19
日经225	17,716.90	(0.83)	6.03
道琼斯	16,449.18	(0.10)	3.55
标普500	1,939.38	(0.04)	3.32
纳斯达克	4,620.37	0.14	2.25
德国DAX 30	9,757.88	(0.41)	0.22
富时100	6,060.10	(0.39)	3.12
法国CAC 40	4,392.33	(0.56)	1.88

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	31.31	(0.98)	(0.45)
纽约期金(美元/t oz)	1,129.30	0.12	0.81
标普高盛商品指数	292.92	(2.58)	3.45
CRB大宗商品期货价格指数	163.49	(1.96)	1.89
罗杰斯国际商品指数	1,915.67	(1.92)	2.67

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8505	0.27	(0.56)
美元兑人民币	6.6160	0.06	(0.21)
美元兑港元	7.7791	(0.20)	0.35
美元兑日元	120.93	2.08	1.23
欧元兑美元	1.0897	0.25	0.61
英镑兑美元	1.4428	0.54	(1.96)
澳元兑美元	0.7105	1.43	(1.20)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8700	(2.00)	1.00
香港(10年期)	1.72400	(1.80)	6.20
美国(10年期)	1.94860	(4.56)	(32.08)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

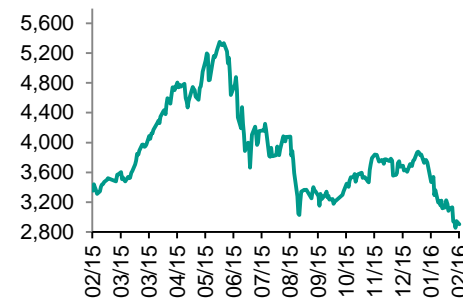
恒指走势图



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

昨晚美股大幅低开,但盘中回涨并最终稍微收低,主要由于美联储加息预期减弱;标普500指数中能源指数领涨,而公用事业指数领跌。昨天港股回落,恒指跑赢国指;港股所有行业指数中信息技术指数领涨,而能源业领跌。昨天内地股市跌势未止,上证综指、深成指、沪深300指数分别收跌1.25%、1.36%和1.04%;沪深300指数中所有行业指数下跌,工业、原材料和能源指数领跌。截至港股收市,港股通全天使用额度为5.5亿元,使用比例5.24%;因卖盘多于买盘,沪股通全天使用额度为131.92亿元。昨天沪深两市两融余额连跌22天,跌破9千亿元,达到8996.35亿元;沪深两市的交易额较前一个交易日跌13.57%至3697.36亿元,比上四的3985.29亿元低。今天欧元区将公布12月失业率,德国将公布1月失业率,英国将公布1月Markit建筑业PMI,香港将公布12月零售销售额。

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	个人收入	12月	0.2%	0.3%	0.3%
美国	个人开支	12月	0.1%	0.0%	0.5%*
美国	ISM制造业	1月	48.4	48.2	48.2
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	1月	52.3	52.3	52.3
日本	日经日本制造业PMI	1月	N/A	52.3	52.4
中国	制造业采购经理指数	1月	49.6	49.4	49.7
中国	非制造业采购经理指数	1月	N/A	53.5	54.4

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国制造业1月份连续第四个月萎缩
- 美国12月份消费支出降温,民众增加储蓄
- 欧洲央行的Coere称决策者在3月份会议上可能重新考虑政策立场
- 波多黎各公布债务重组建议,寻求减债46%
- 上交所要求券商加强公司债及ABS业务风险控制
- 中中国央行1月份进行了常备借贷便利操作共5209.1亿元人民币
- 中国央行:1月末抵押补充贷款余额为12246.89亿元
- 中国政府计划允许银行直接投资高科技企业

国际经济要闻

美国制造业1月份连续第四个月萎缩

供应管理学会(ISM)周一公布的数据显示,美国1月份ISM制造业指数报48.2,12月为48,创2009年6月以来最低水平。制造业因石油行业持续疲软、美元走强和海外市场降温而受到打击,这些因素也限制了上季度的经济增长。该报告显示,作为产量领先指标的新订单指数出现三个月来的首次增长,这将有助于制造业最终走强。(彭博)

美国12月份消费支出降温,民众增加储蓄

随着美国民众将增加的工资用于提高储蓄,家庭支出在12月份降温。商务部周一公布的数据显示,12月份消费支出环比基本持平,11月增长0.5%,增幅超过初报数据。家庭支出在第四季度放缓,成为经济减缓的因素之一,因为企业纷纷减少投资,努力削减库存。(彭博)

欧洲央行的Coeure称决策者在3月份会议上可能重新考虑政策立场

欧洲央行执委会委员Benoit Coeure说,欧洲央行管理委员会将在3月份开会时重新评估并有可能重新考虑其立场;欧洲央行的政策正在取得预想的效果。Coeure说:“在欧洲央行,我们一直明确表示:我们已经做好准备并且能够在复苏中发挥自己的作用”。(彭博)

波多黎各公布债务重组建议建议,寻求减债46%

波多黎各公布了债务重组建议的细节,从而公开了与债权人的谈判;根据该建议,通过债券置换其债务负担将减少46%。波多黎各政府周一发布的公告显示,其由税收支持的负债将从492亿美元,削减至265亿,每年偿还金额将限定在政府收入的15%。根据重组建议,债权人有机会收回投资的本金。(彭博)

大中华经济要闻

上交所要求券商加强公司债及ABS业务风险控制

路透社援引两位消息人士称,上海证券交易所日前发文,要求证券公司加强公司债券及资产证券化业务(ABS)的风险控制。报道称,上交所要求券商加大优质成熟发行人承销力度,审慎评估钢铁煤炭等产能过剩行业和房地产等周期性行业的承销风险;上交所要求券商秉承发展与风控并重的理念开展公司债券和资产证券化业务。(彭博)

中国央行1月份进行了常备借贷便利操作共5209.1亿元人民币

中国央行在网站发布公告。1月,央行总行和分支行对金融机构开展常备借贷便利操作共5209.1亿元人民币;期限隔夜3065.3亿元,利率为2.75%;7天2143.7亿元,利率为3.25%;1个月0.1亿元,利率为3.60%;1月末常备借贷便利余额为1.1亿元人民币。(彭博)

中国央行:1月末抵押补充贷款余额为12246.89亿元

中国央行公告称,1月份对国家开发银行、中国农业发展银行、中国进出口银行发放抵押补充贷款共1435亿元。1月末抵押补充贷款余额为12246.89亿元。(彭博)

中国政府计划允许银行直接投资高科技企业

路透援引未具名知情人士的话报道称,中国计划推出一个试点项目,允许部分经指定的商业银行建立股票投资载体,直接入股科技企业。这个投资与贷款关联机制将在今年某个时候由国务院特批启动。(彭博)

企业要闻

复星医药:复星集团拟于未来12个月内增持不低于4900万元人民币股份

复星医药在上交所发布公告。复星集团拟于未来12个月内(自1月28日增持日起算)通过其及其一致行动人择机在二级市场增持本公司股份(包括A股及/或H股股份),累计增持总金额不低于人民币4,900万元(含1月28日已增持的2,811,950股A股股份)、累计增持比例不超过已发行股份总数的2%(含1月28日已增持的A股股份)。(彭博)

中国海洋石油:在南海的两个新项目投产

中国海洋石油表示,涠洲12-2联合开发项目和涠洲11-4北油田二期项目近期已经投产。主要生产设施日均产油总量为1.6万桶左右,达到了ODP设计的高峰产量。(彭博)

路透:黑石集团据悉已减持中国化工集团子公司股权

路透社援引两名未具名知情人士的消息报道称,黑石集团于2014年初减持了所持中国化工集团子公司中国蓝星的股权,减持规模超过一半,剩余持股比例不足10%。减持消息此前一直没有披露。(彭博)

酷6网收到盛大互动娱乐提出的每ADS 1.08美元的非约束性收购建议

酷6网表示,截至2月1日,盛大互动娱乐已持有酷6网约69.9%的股份;按酷6网周五的收盘价衡量,提议的价格有54%的溢价;按过去30天的平均收盘价衡量,有42%的溢价。收购资金将来自公司持有现金;提议是初步意向,有待谈判。(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	4.71	4.33	0.73	(15.25)	753	中国国航	4.95	6.86	0.94	(33.76)
1398	工商银行	4.00	4.40	0.73	(16.06)	670	东方航空	3.64	5.61	1.16	(47.91)
1288	农业银行	2.74	4.15	0.64	(21.18)	1055	南方航空	4.59	6.08	0.98	(37.79)
3988	中国银行	3.03	4.50	0.65	(19.16)	1919	中国远洋	2.71	5.16	0.89	(56.51)
3328	交通银行	4.59	4.30	0.56	(25.35)	2866	中海集运	1.46	23.34	0.58	(70.67)
3968	招商银行	14.72	5.37	0.95	(15.43)	1138	中海发展	4.67	25.05	0.63	(33.51)
998	中信银行	4.43	4.26	0.59	(31.38)	2880	大连港	3.05	22.75	0.83	(29.52)
6818	光大银行	3.52	4.73	0.64	(14.45)	317	广船国际	10.58	380.76	1.30	(62.39)
1988	民生银行	6.78	4.28	0.75	(32.54)	2039	中集集团*	12.26	10.75	1.17	(19.99)
2628	中国人寿	18.00	9.51	1.38	(23.15)	1800	中国交建	6.68	6.26	0.75	(46.14)
2318	中国平安	34.20	9.28	1.61	(2.05)	390	中国中铁	5.28	8.75	0.96	(41.70)
2601	中国太保	26.50	13.08	1.58	(2.43)	1186	中国铁建	7.56	6.76	0.83	(34.29)
1336	新华保险	25.65	7.77	1.25	(39.57)	1766	中国中车	7.19	14.75	1.77	(36.79)
6030	中信证券	14.90	6.93	1.14	(11.44)	525	广深铁路	3.27	24.46	0.73	(19.37)
6837	海通证券	11.50	6.36	1.09	(19.88)	177	宁沪高速	9.67	13.93	2.09	5.39
1776	广发证券	15.24	7.06	1.35	(4.53)	548	深圳高速	5.91	10.60	0.96	(35.84)
6886	华泰证券	14.24	7.14	1.12	(14.65)	995	皖通高速	6.40	10.15	1.16	(57.01)
857	中石油	4.61	16.25	0.61	(46.22)	107	成渝高速	2.23	5.88	0.48	(52.61)
386	中石化	4.32	20.64	0.66	(15.03)	2238	广汽集团	6.74	10.15	0.99	(71.05)
338	上石化	3.12	23.77	1.56	(48.16)	1211	比亚迪*	35.70	137.68	2.89	(37.87)
1033	石化油服	1.67	5.22	0.85	(76.62)	2333	长城汽车	5.51	4.83	1.19	(41.68)
2883	中海油田	5.47	5.57	0.48	(61.09)	2338	潍柴动力	7.74	11.79	0.82	(7.67)
568	山东墨龙*	2.22	78.89	0.55	(73.25)	38	一拖股份	3.99	16.48	0.71	(65.78)
1088	中国神华	11.36	7.83	0.65	(26.38)	1157	中联重科*	2.20	-	0.36	(55.49)
1898	中煤能源	2.63	-	0.34	(51.43)	564	郑煤机	2.82	-	0.41	-
1171	兖州煤业	3.08	86.83	0.35	(69.57)	1057	浙江世宝*	6.65	32.14	1.24	(77.75)
902	华能国际	6.49	5.73	1.06	(18.44)	1072	东方电气	6.07	17.16	0.53	(49.87)
991	大唐发电	2.08	12.65	0.52	(56.13)	2727	上海电气	3.32	14.22	0.98	(63.49)
1071	华电国际	4.50	4.93	1.02	(22.49)	2208	金风科技*	9.82	8.22	1.51	(46.83)
1618	中国中冶	1.79	6.79	0.59	(59.84)	42	东北电气	2.04	236.34	5.29	#VALUE!
347	鞍钢股份*	3.46	42.10	0.44	(23.20)	350	经纬纺机*	11.98	11.22	1.21	(41.94)
323	马钢股份	1.41	-	0.42	(50.72)	300	沈机集团	3.69	-	1.55	(72.38)
1053	重庆钢铁	0.92	-	0.45	(68.75)	187	京城机电	3.11	-	1.27	-
2600	中国铝业	2.33	-	0.81	(46.31)	2196	复星医药	18.12	14.57	2.02	(15.52)
358	江西铜业	7.58	8.34	0.48	(46.98)	2607	上海医药	14.36	11.43	1.12	(20.15)
2899	紫金矿业	1.72	12.21	1.14	(47.67)	874	白云山	17.04	14.39	2.29	(31.24)
3993	洛阳钼业	1.08	10.90	0.99	(70.54)	1513	丽珠医药*	35.25	22.27	3.10	(26.17)
914	海螺水泥	15.34	6.94	1.02	0.81	719	新华制药*	3.94	23.62	0.83	(67.71)
2009	金隅股份	4.16	8.04	0.53	(52.13)	168	青岛啤酒	28.20	20.69	1.95	(11.47)
1108	洛阳玻璃	4.23	-	#N/A	(87.87)	763	中兴通讯*	14.00	14.58	1.42	(16.50)
2202	万科*	17.24	9.99	1.81	(40.32)	553	南京熊猫	5.01	24.86	1.21	(61.62)
588	北京北辰	2.19	7.92	0.38	(51.00)	921	海信科龙*	2.99	6.08	0.87	(64.43)
895	东江环保*	9.63	24.47	2.73	(42.56)	1812	晨鸣纸业*	4.80	10.75	0.56	(45.51)
1065	创业环保	4.78	16.49	1.36	(47.50)	---	---	---	---	---	---

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