

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	24,702.78	(0.74)	(0.19)
H股	11,945.25	(2.20)	(0.84)
红筹	4,628.69	(1.04)	0.18
HSC大型股	2,019.32	(0.77)	(0.16)
HSC中型股	4,570.97	(0.55)	0.74
AH股溢价	120.97	(1.01)	(1.00)
沪深300	3,507.90	(2.59)	(0.41)
富时中国A50	10,510.57	(3.42)	(2.39)
上证180	7,776.40	(2.70)	(0.72)
上证380	5,425.29	(0.39)	3.93
台北加权	9,605.77	0.05	0.80
日经225	18,677.52	(0.73)	0.50
道琼斯	18,203.37	(0.47)	(0.03)
标普500	2,107.78	(0.45)	(0.36)
纳斯达克	4,979.90	(0.56)	0.24
德国DAX 30	11,280.36	(1.14)	0.67
富时100	6,889.13	(0.74)	(0.87)
法国CAC 40	4,869.25	(0.98)	(0.35)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.43	(0.18)	(1.10)
纽约期金(美元/t oz)	1,204.10	(0.02)	0.26
标普高盛商品指数	417.21	1.01	1.71
CRB大宗商品期货价格指数	222.02	0.02	(0.10)
罗杰斯国际商品指数	2,673.75	0.50	0.82

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8100	0.20	0.36
美元兑人民币	6.2817	0.16	0.41
美元兑港元	7.7552	(0.02)	0.04
美元兑日元	119.60	0.62	1.94
欧元兑美元	1.1181	(1.58)	(1.45)
英镑兑美元	1.5369	(1.02)	1.23
澳元兑美元	0.7832	(0.70)	1.02

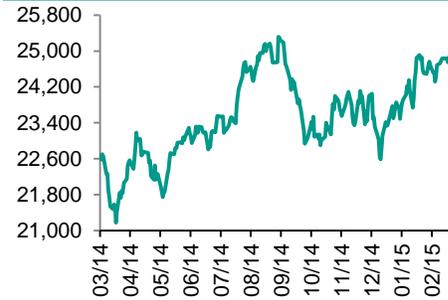
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4100	5.00	(8.00)
香港(10年期)	1.73300	(4.70)	28.90
美国(10年期)	2.11890	15.01	36.76

来源: 彭博

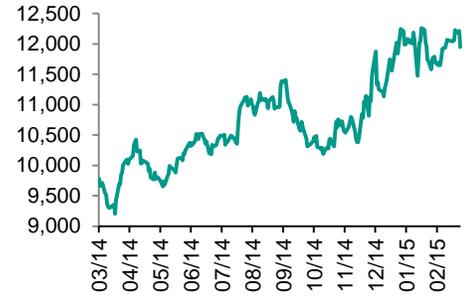
每天导读

各股市走势图

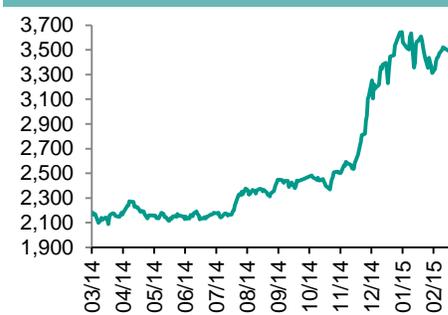
恒指走势图



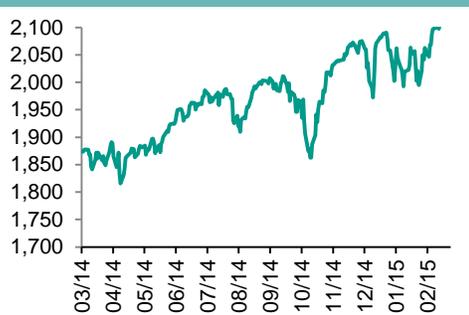
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指下跌，纳斯达克指数回落到5000点以下。市场正在评估美国与伊朗关于核问题能否达成协议以及周五公布的2月就业数据。标普500指数中仅能源和公用事业指数上涨，而保健指数和信息技术指数跌幅较大。周五的昨天恒指高开，随后走势反复，最终收低。国指也下跌，且明显跑输恒指。11个行业类别指数中只有服务业和消费品制造业上涨。而电讯业和能源业跌幅较大。昨天国内股市受到证监会核发24家企业IPO批文、两会的召开和各省CPI数据影响而下跌。上证综指下跌2.20%，而深成指跌3.01%。沪深300指数中，所有行业指数下跌，其中能源、金融地产和电信业务指数领跌。截至港股收市，港股通全天使用额度为2.58亿元，使用率为2.46%；沪股通全天使用额度为6.41，使用率为4.93%。今天欧元区将会公布1月零售销售数据，同时欧元区及其核心国家将会公布2月服务业和综合PMI。今天渣打集团将会公布业绩。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	PPI月环比	1月	-0.7%	-0.9%	-1.0%
德国	零售销售额同比	1月	3.0%	5.3%	4.8%*
英国	Markit/CIPS英国建筑业PMI	2月	59	60.1	59.1
西班牙	失业人数月环比变化	2月	-2.9K	-13.5K	78.0K
日本	货币基础同比	2月	N/A	36.7%	37.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 希腊获准取得欧洲复兴开发银行的融资直至2020年
- 中国银监会：中国将改善农村金融服务工作
- Fisher表示美联储应该“减码”再投资，且应该用变速
- 中国称出口退税全部由中央财政负担
- 丹麦外汇储备创历史最高纪录，投机者遭央行阻击
- 证券时报：中国国企未来可自主选择市场脱离岸人民币债券
- 澳大利亚央行意外维持利率不变，澳元下跌有助于缓解经济压力
- 工信部鼓励钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、化肥和轮胎业兼并重组

国际经济要闻

希腊获准取得欧洲复兴开发银行的融资直至2020年

欧盟负债最多的成员国希腊将从欧洲复兴开发银行(EBRD)获得融资直至2020年，以推进希腊的经济改革。EBRD行长Suma Chakrabarti周二在布鲁塞尔表示，EBRD的目的是结束希腊私营企业资金匮乏的局面，尤其是中小型企业。EBRD由64个国家、欧盟和欧洲投资银行拥有。(彭博)

Fisher表示美联储应该“减码”再投资，且应用变速

MNI报道称，达拉斯联储行长Richard Fisher周一接受采访时表示，美联储应该以循序渐进和可预见的方式收缩再投资，并且应该准备随机应变其停止再投资的步伐。Fisher表示FOMC应该考虑区别对待美国国债和抵押贷款支持证券不要“呆板”的动作，这可能会破坏市场，导致利率飙升，打击房地产市场。(彭博)

丹麦外汇储备创历史最高纪录，投机者遭央行阻击

丹麦外汇储备2月份升至创纪录高位，此前丹麦央行在市场上抛售丹麦克朗抗击投机者以捍卫丹麦克朗与欧元的联系汇率机制。丹麦央行周二称，该央行外汇储备增加了1,729亿丹麦克朗，至历史新高7,371亿丹麦克朗。这也是历史最大增幅；2月份新增外汇储备中有98%来自直接干预，但在2月份的后半部分没有进行外汇干预。(彭博)

澳大利亚央行意外维持利率不变，澳元下跌有助于缓解经济压力

澳大利亚央行出人意料地决定维持利率不变，毕竟澳元走软有助于缓解大宗商品价格下跌给经济带来的压力。澳大利亚央行行长Glenn Stevens周二在政策会议结束后发布声明称，将隔夜现金利率目标维持在2.25%不变。此前彭博新闻社调查的29名分析师中有11人预测正确，另外18人预期降息。市场此前亦押注有60%的降息机率。(彭博)

中港经济要闻

中国银监会：中国将改善农村金融服务工作

中国银监会今天在网站发布公告，要求深入推进银行业金融机构体制机制改革大力支持农业现代化建设。银监会要求努力实现涉农贷款增速高于全部贷款平均水平；强化农村金融差异化监管，有效支持农村实体经济发展；大力发展农村普惠金融，全面提升农村金融服务质效；强化对粮食主产省和主产县的金融支持。(彭博)

中国称出口退税全部由中央财政负担

据国务院发布的公告，中央政府将用财政资金负担全部的出口退税。中央对地方消费税不再实行增量返还，改为以2014年消费税返还数为基数，实行定额返还。上述措施自2015年1月1日起执行。(彭博)

证券时报：中国国企未来可自主选择市场发展离岸人民币债券

证券时报报道引述央行货币政策司二司副司长郭建伟称，金融机构离岸人民币债券发行有望实行备案制，并实行余额管理；今后国有企业跨境投融资地域将放开限制，国企不单可选择在港发行离岸人民币债券，任何离岸市场都可自主选择。(彭博)

工信部鼓励钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、化肥和轮胎业兼并重组

中国工信部发布2015年原材料工业转型发展工作要点，要求严禁备案钢铁、电解铝、水泥和平板玻璃行业新增产能项目。工信部称中国将扩大关键岗位机器人应用；中国将筹建石墨、玻璃纤维及复合材料、绿色建材产业发展联盟。(彭博)

企业要闻

中国雨润食品再次被官方检出不合格产品

中国国家食品药品监督管理总局在网站公告称，根据食品安全监督抽检结果，马鞍山雨润食品有限公司和江苏雨润肉食品有限公司等4家使用雨润商标的公司生产的肉类食品，出现抽样产品不合格。不合格原因包括大肠菌群、菌落总数、单核细胞增生李斯特氏菌等指标不合格。(彭博)

李书福：吉利汽车的电动私家车将在今年五六月份投产

吉利汽车董事长李书福在全国政协会议间歇表示，吉利汽车将很快生产电动私家车，将是混合动力，价位是青年人买得起的。他还称，汽车限号是临时的，长久来讲汽车肯定要放开买。(彭博)

Gartner：苹果第四季度智能手机市场占有率跃居全球第一，超过三星

Gartner发布报告称，苹果公司第四季度全球智能手机销量为7,480万部，市场占有率从上年同期的17.8%升至20.4%。三星市场占有率从上年同期的29.5%降至19.9%；其市场占有率自2011年以来一直位居全球第一。全球智能手机总销量同比增长29.9%。(彭博)

东方证券计划通过上海IPO筹资16亿美元

东方证券3月3日在上海证交所发布招股说明书称，计划发行不超过10亿股股票，发行所得将用于扩大理财、融资融券、投资银行等业务。说明书显示，东方证券计划通过本次IPO筹资约100亿元人民币。(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	6.35	5.65	1.07	(7.09)	753	中国国航	6.87	26.00	1.36	(25.69)
1398	工商银行	5.58	5.69	1.11	2.61	670	东方航空	3.65	21.10	1.40	(43.64)
1288	农业银行	3.79	5.54	1.04	(5.36)	1055	南方航空	3.75	52.99	0.91	(38.83)
3988	中国银行	4.39	5.91	0.99	(10.53)	1919	中国远洋	3.82	-	1.43	(49.91)
3328	交通银行	6.53	6.12	0.86	(10.15)	2866	中海集运	2.37	-	0.92	(56.12)
3968	招商银行	17.46	6.15	1.25	(0.31)	1138	中海发展	5.26	-	0.68	(46.80)
998	中信银行	5.81	5.39	0.88	(30.05)	2880	大连港	2.81	17.94	0.75	(59.26)
6818	光大银行	3.99	5.18	0.87	(19.09)	317	广船国际	21.40	117.79	3.17	(54.07)
1988	民生银行	9.03	5.54	1.12	(18.82)	2039	中集集团*	15.04	12.17	1.55	(37.24)
2628	中国人寿	32.05	27.30	3.05	(27.18)	1800	中国交建	9.13	9.31	1.23	(48.16)
2318	中国平安	84.95	17.21	2.63	2.40	390	中国中铁	6.16	10.67	1.19	(40.67)
2601	中国太保	39.35	26.98	2.71	(1.46)	1186	中国铁建	9.31	8.76	1.10	(43.45)
1336	新华保险	41.45	17.47	2.42	(33.22)	6199	中国北车	9.91	20.04	2.19	(34.65)
6030	中信证券	26.15	29.33	2.51	(26.07)	1766	中国南车	9.29	22.11	2.78	(35.76)
6837	海通证券	17.66	32.47	2.16	(31.37)	525	广深铁路	3.92	23.67	0.85	(26.41)
857	中石油	8.76	9.84	1.10	(35.16)	177	宁沪高速	9.64	15.02	2.07	10.01
386	中石化	6.43	8.86	1.04	(13.72)	548	深圳高速	5.57	4.84	0.87	(44.64)
338	上石化	2.53	18.07	1.30	(57.53)	995	皖通高速	5.33	8.76	0.99	(29.19)
1033	仪征化纤	2.67	-	2.44	(66.40)	107	成渝高速	3.12	7.08	0.68	(49.21)
2883	中海油田	11.88	5.60	1.04	(49.20)	2238	广汽集团	7.31	12.07	1.11	(30.83)
568	山东墨龙*	3.23	-	0.78	(74.30)	1211	比亚迪*	35.20	139.90	2.78	(44.55)
1088	中国神华	20.20	7.56	1.15	(10.05)	2333	长城汽车	46.95	14.28	3.92	(21.32)
1898	中煤能源	4.11	31.97	0.50	(46.45)	2338	潍柴动力	30.55	9.42	1.57	(5.91)
1171	兖州煤业	6.28	6.78	0.61	(60.61)	38	一拖股份	5.44	30.97	0.97	(66.76)
902	华能国际	9.46	9.33	1.67	1.78	1157	中联重科*	4.93	16.62	0.74	(35.35)
991	大唐发电	3.86	11.75	0.93	(47.25)	564	郑煤机	4.68	10.82	0.65	(50.89)
1071	华电国际	6.46	7.55	1.60	(9.89)	1057	浙江世宝*	7.59	34.12	2.29	(77.46)
1618	中国中冶	2.42	11.52	0.83	(57.98)	1072	东方电气	16.04	12.97	1.43	(37.52)
347	鞍钢股份*	6.00	54.30	0.74	(11.25)	2727	上海电气	4.62	21.03	1.47	(64.54)
323	马钢股份	2.15	-	0.60	(54.10)	2208	金风科技*	11.96	39.61	1.94	(34.31)
1053	重庆钢铁	1.51	-	0.60	(62.87)	42	东北电气	1.83	152.17	4.53	(70.09)
2600	中国铝业	3.70	-	1.04	(47.30)	350	经纬纺机*	9.74	10.91	1.06	(57.26)
358	江西铜业	13.10	10.30	0.83	(43.20)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.30	18.97	1.49	(47.58)	187	京城机电	3.28	-	1.25	(66.74)
3993	洛阳钼业	5.03	13.12	1.63	(67.73)	2196	复星医药	25.95	21.80	2.89	(8.79)
914	海螺水泥	26.25	9.27	1.89	6.30	2607	上海医药	16.40	15.08	1.34	(27.33)
2009	金隅股份	6.49	7.03	0.84	(43.66)	874	白云山	26.20	25.66	3.80	(30.64)
1108	洛阳玻璃	3.15	-	19.41	(74.74)	1513	丽珠医药*	39.00	19.12	2.79	(37.45)
2202	万科*	16.98	10.03	1.97	12.61	719	新华制药*	3.89	20.27	0.80	(62.93)
588	北京北辰	2.49	10.21	0.43	(52.71)	168	青岛啤酒	49.30	27.11	3.46	(0.92)
895	东江环保*	29.40	35.89	3.40	(45.94)	763	中兴通讯*	17.26	22.17	2.02	(29.47)
1065	创业环保	5.62	20.67	1.62	(67.45)	553	南京熊猫	6.36	25.43	1.49	(60.08)
1812	晨鸣纸业*	3.89	9.84	0.45	(52.60)	921	海信科龙*	6.80	6.53	2.20	(43.05)

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