

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	19,407.46	1.55	(0.04)
H股	8,068.29	1.92	(1.25)
红筹	3,490.56	2.28	(0.10)
HSC大型股	1,565.68	1.52	0.07
HSC中型股	3,650.59	1.77	(1.25)
AH股溢价	136.13	(0.69)	(1.99)
沪深300	2,930.69	1.85	(5.14)
富时中国A50	8,872.43	1.32	(2.46)
上证180	6,307.66	1.65	(4.19)
上证380	4,836.27	2.08	(9.11)
台北加权	8,485.69	0.89	1.91
日经225	16,483.70	2.48	3.57
道琼斯	16,865.08	2.11	2.64
标普500	1,978.35	2.39	2.97
纳斯达克	4,689.60	2.89	4.13
德国DAX 30	9,717.16	2.34	3.19
富时100	6,152.88	0.92	3.20
法国CAC 40	4,406.84	1.22	3.97

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.97	(1.25)	5.66
纽约期金(美元/t oz)	1,231.90	0.09	(0.55)
标普高盛商品指数	304.73	0.36	3.49
CRB大宗商品期货价格指数	163.87	0.40	2.14
罗杰斯国际商品指数	1,921.27	0.22	2.08

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8422	0.12	(0.93)
美元兑人民币	6.5473	0.19	(1.23)
美元兑港元	7.7737	0.06	(0.32)
美元兑日元	113.98	1.57	(5.26)
欧元兑美元	1.0874	(1.26)	(0.41)
英镑兑美元	1.3959	0.23	(3.13)
澳元兑美元	0.7223	0.38	2.61

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8900	0.00	2.00
香港(10年期)	1.34500	(12.40)	(37.90)
美国(10年期)	1.81970	7.13	(2.51)

来源: 彭博

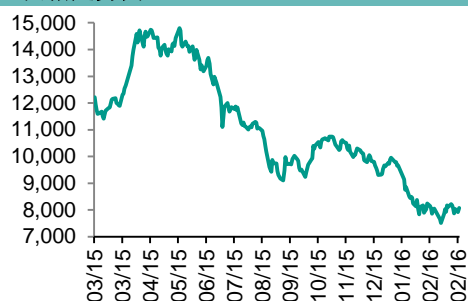
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



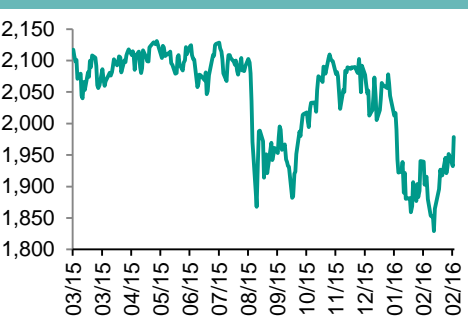
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国纳斯达克100指数取得六个月来最大涨幅, 美国股市以上涨行情进入3月份, 因有迹象显示美国经济依然稳健且外国央行将采取必要行动振兴经济, 银行和科技股周二领涨。昨天港股港股尾市抽升, 3月开局涨295点, 11个行业类别指数全线上涨, 其中原材料业、能源业、地产建筑业、工业制品业、信息科技业和公用事业涨幅较大。中国2月官方制造业PMI跌至49, 创逾三年新低, 逊于预期及1月的数据49.4, 并连续七个月低于荣枯分界线。中国2月官方非制造业商务活动指数降至52.7, 逊预期, 较1月回落0.8个百分点, 但继续位于临界点之上, 显示非制造业扩张速度有所放缓。港股通全天使用额度为5.22亿元, 使用比例4.97%; 沪股通全天使用额度为7.57亿元, 使用比例5.82%。关注今天下午3时全国政协会议新闻发布会。

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	ISM 制造业PMI	2月	48.5%	49.5%	48.2%
美国	ISM 制造业新订单指数	2月		51.5%	51.5%
美国	营建开支环比	1月	0.3%	1.5%	0.6%
英国	Markit 制造业PMI	2月	52.3%	50.8%	52.9%
日本	失业率	1月	3.3%	3.2%	3.3%
日本	资本支出同比	4Q	8.7%	8.5%	11.2%
欧元区	Markit 制造业PMI	2月	51.0%	51.20%	51.00%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国2月ISM制造业指数创去年9月以来最高
- 欧洲经济前景面临更大下行风险
- 欧元区2月制造业PMI下滑至51.2
- 英国财政大臣警告退出欧盟的成本巨大
- 中国央行降准首日暂停逆回购
- 新华社降准非中国大规模刺激经济的先兆
- 美国财长称中国保证没有让人民币贬值的计划
- 地方政府应当避免房地产市场出现「人造牛市」

国际经济要闻

美国2月ISM制造业指数创去年9月以来最高 ISM调查显示美国制造业长达五个月的萎缩或近尾声，美股大涨，美国国债、日元和黄金等避险资产下跌；联邦基金利率利率期货显示联储会9月加息概率升破50%。美国2月ISM制造业指数由1月的48.2升至49.5，创去年9月以来最高。(彭博)

欧洲经济前景面临更大下行风险 欧洲央行总裁德拉吉称，欧元区通膨势头弱于预期，经济前景面临更大下行风险。高盛预计欧洲央行将在下周政策会议上下调存款利率10个基点，并宣布分级利率制。(彭博)

欧元区2月制造业PMI下滑至51.2 Markit发布欧元区2月制造业PMI从1月的52.3下滑至51.2，其中产出价格指针跌至近三年来最低。欧元区1月失业率降至10.3%，创逾四年最低。德国2月失业人数下降1万，失业率维持在6.2%，为德国统一以来最低。德国总理梅克尔表示，欧洲对难民问题的分歧对欧元构成威胁。(彭博)

英国财政大臣警告退出欧盟的成本巨大 Markit发布英国2月制造业PMI从1月的52.9跌至50.8，创近三年来最低。英国财政大臣奥斯本警告英国退出欧盟的巨大成本，承诺全面分析欧盟成员国身份利弊。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行降准首日暂停逆回购 中国央行2月开展常备借贷便利操作共34.2亿元人民币，开展中期借贷便利操作共1630亿元，对国开行等三家银行发放抵押补充贷款共356亿元。中国央行降准首日暂停逆回购，基准7天回购利率创三周最大下跌，关注今日公开市场操作利率，周三有1000亿元人民币逆回购到期。(彭博)

新华社降准非中国大规模强刺激经济的先兆 新华社评论中国央行今年首次降准称，中国的货币政策正在「稳健」的基调下略有放松，但仍处界限之内的调整，绝非中国大规模强刺激经济的先兆。(彭博)

美国财长称中国保证没有让人民币贬值的计划 美国财长雅各布·卢称，中国保证没有让人民币贬值的需要或计划。中国央行副行长陈雨露：希望已开发国家实施负利率时能考虑对新兴市场国家影响。(彭博)

地方政府应当避免房地产市场出现「人造牛市」 沈阳市叫停高校毕业生零首付购房政策，称暂不具备出台条件。人民日报：地方政府应当避免房地产市场出现「人造牛市」，以防埋下隐患。新华社：重庆市3月1日公布房地产去库存改革方案，压缩土地供应规模，停止新建安置房。(彭博)

企业要闻

中国社科院称当前还不具备实施股票发行注册制的条件 中国社科院金融所研究员尹中立在《中国证券报》撰文称，当前还不具备实施股票发行注册制的条件，监管者应该把这一点向市场讲清楚，以免对市场产生不必要的冲击和恐慌。(彭博)

中国新增投资者数量创逾七个月来最高 中国股市2月26日止当周新增投资者数量按周增加18.9%，至42.36万，创逾七个月来最高。中国证监会3月1日核准8家企业的首发申请，筹资总额预计不超过40亿元人民币。(彭博)

洲际交易所考虑向伦敦证交所发出收购要约 洲际交易所表示，正在考虑向伦敦证交所发出收购要约，试图打破后者与德意志交易所之间的合并谈判。(彭博)

华润啤酒拟收购SABMiller在华润雪花啤酒 知情人士称，华润啤酒拟以约20亿美元收购SABMiller在华润雪花啤酒中所持有的全部49%的股份，相关交易最早可能本周宣布。(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	4.61	4.22	0.71	(14.98)	753	中国国航	4.69	6.47	0.89	(36.55)
1398	工商银行	3.91	4.27	0.71	(18.22)	670	东方航空	3.62	5.55	1.15	(45.71)
1288	农业银行	2.60	3.92	0.61	(26.71)	1055	南方航空	4.41	5.81	0.94	(37.11)
3988	中国银行	2.96	4.37	0.63	(22.04)	1919	中国远洋	2.74	5.19	0.90	(59.20)
3328	交通银行	4.51	4.20	0.54	(26.62)	2866	中海集运	1.55	24.64	0.61	(69.62)
3968	招商银行	14.96	5.42	0.96	(13.93)	1138	中海发展	4.71	25.12	0.64	(34.38)
998	中信银行	4.35	4.16	0.58	(32.23)	2880	大连港	2.88	21.36	0.78	(35.27)
6818	光大银行	3.16	4.22	0.57	(22.12)	317	广船国际	10.72	383.69	1.31	(62.92)
1988	民生银行	6.53	4.10	0.71	(34.71)	2039	中集集团*	11.52	10.05	1.10	(29.74)
2628	中国人寿	16.80	8.83	1.28	(31.50)	1800	中国交建	7.30	6.80	0.81	(42.87)
2318	中国平安	33.20	8.95	1.55	(4.37)	390	中国中铁	5.10	8.40	0.92	(42.07)
2601	中国太保	25.10	12.32	1.49	(11.11)	1186	中国铁建	7.61	6.77	0.83	(36.56)
1336	新华保险	22.65	6.82	1.10	(45.24)	1766	中国中车	7.23	14.75	1.77	(35.38)
6030	中信证券	15.56	7.19	1.19	(14.45)	525	广深铁路	3.46	25.74	0.77	(20.54)
6837	海通证券	11.64	6.40	1.10	(23.59)	177	宁沪高速	9.57	13.71	2.05	4.08
1776	广发证券	14.56	6.71	1.29	(7.94)	548	深圳高速	5.92	10.56	0.96	(41.44)
6886	华泰证券	14.80	7.38	1.15	(11.78)	995	皖通高速	6.10	9.62	1.10	(61.40)
857	中石油	5.16	18.08	0.68	(40.59)	107	成渝高速	2.37	6.21	0.50	(49.04)
386	中石化	4.54	21.57	0.69	(13.23)	2238	广汽集团	6.76	10.12	0.99	(69.69)
338	上石化	3.50	26.52	1.74	(52.72)	1211	比亚迪*	39.10	149.97	3.15	(36.06)
1033	石化油服	1.72	5.35	0.87	(76.27)	2333	长城汽车	5.73	5.00	1.23	(40.96)
2883	中海油田	6.09	6.17	0.53	(58.50)	2338	潍柴动力	7.53	11.41	0.79	(13.06)
568	山东墨龙*	2.34	82.70	0.58	(74.55)	38	一拖股份	4.47	18.36	0.80	(59.79)
1088	中国神华	11.30	7.75	0.64	(31.03)	1157	中联重科*	2.26	-	0.37	(54.21)
1898	中煤能源	2.66	-	0.35	(55.69)	564	郑煤机	2.93	-	0.42	-
1171	兖州煤业	停牌	-	-	-	1057	浙江世宝*	6.70	32.20	1.24	(77.66)
902	华能国际	6.10	5.36	0.99	(25.49)	1072	东方电气	5.99	16.84	0.52	(50.45)
991	大唐发电	2.04	12.34	0.51	(56.80)	2727	上海电气	3.44	14.65	1.01	(66.60)
1071	华电国际	4.40	4.79	0.99	(29.76)	2208	金风科技*	8.58	7.15	1.31	(50.97)
1618	中国中冶	1.77	6.68	0.59	(62.61)	42	东北电气	2.09	172.34	5.39	-
347	鞍钢股份*	3.52	42.60	0.45	(25.46)	187	京城机电	3.20	-	1.30	(68.31)
323	马钢股份	1.43	-	0.42	(52.17)	300	沈机集团	2.73	-	1.14	(75.20)
1053	重庆钢铁	0.97	-	0.47	(68.91)	2607	上海医药	14.30	11.32	1.11	(21.17)
2600	中国铝业	2.70	-	0.94	(48.51)	2196	复星医药	18.48	14.78	2.05	(14.14)
358	江西铜业	8.68	9.50	0.55	(45.44)	1513	丽珠医药*	32.45	20.39	2.84	(30.67)
2899	紫金矿业	2.49	17.58	1.64	(36.40)	874	白云山	16.32	13.70	2.18	(32.77)
3993	洛阳钼业	1.24	12.45	1.13	(68.61)	719	新华制药*	3.87	23.07	0.82	(67.51)
914	海螺水泥	16.58	7.46	1.10	(3.69)	168	青岛啤酒	28.70	20.94	1.98	(9.33)
2009	金隅股份	4.67	8.97	0.60	(53.75)	553	南京熊猫	5.08	25.07	1.22	(62.70)
1108	洛阳玻璃	4.25	-	-	(87.72)	763	中兴通讯*	12.92	13.38	1.30	(22.33)
2202	万科*	17.74	10.23	1.85	-	921	海信科龙*	2.62	5.29	0.76	(66.94)
588	北京北辰	2.18	7.84	0.38	(54.29)	1812	晨鸣纸业*	5.60	12.47	0.65	(33.99)
895	东江环保*	9.79	24.74	2.76	(42.78)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	5.07	17.40	1.43	(48.45)	---	---	---	---	---	---

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