

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	24,422.15	0.44	(1.39)
H股	11,783.61	1.14	(0.05)
红筹	4,567.77	1.55	(0.32)
HSC大型股	1,998.33	0.44	(1.11)
HSC中型股	4,424.86	0.47	0.26
AH股溢价	123.65	(0.77)	1.97
沪深300	3,442.87	0.25	2.26
富时中国A50	10,639.19	0.09	2.60
上证180	7,685.66	0.24	2.39
上证380	5,009.86	0.68	0.20
台北加权	9,496.31	0.36	(0.17)
日经225	17,938.67	(0.23)	2.48
道琼斯	17,972.38	0.62	0.49
标普500	2,088.48	0.96	1.26
纳斯达克	4,857.61	1.18	1.94
德国DAX 30	10,919.65	1.56	0.13
富时100	6,828.11	0.15	(0.55)
法国CAC 40	4,726.20	1.00	0.49

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.14	(0.14)	(1.06)
纽约期金(美元/t oz)	1,220.10	0.09	(3.32)
标普高盛商品指数	416.98	3.15	3.20
CRB大宗商品期货价格指数	226.10	1.85	1.31
罗杰斯国际商品指数	2,693.07	2.15	0.80

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8046	(0.16)	0.67
美元兑人民币	6.2390	(0.15)	0.68
美元兑港元	7.7544	0.02	0.02
美元兑日元	118.96	(0.13)	0.87
欧元兑美元	1.1404	0.78	(3.13)
英镑兑美元	1.5385	0.93	1.48
澳元兑美元	0.7741	(0.71)	(5.20)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4300	(6.00)	(22.00)
香港(10年期)	1.68500	19.40	(11.70)
美国(10年期)	1.97920	2.25	7.92

来源: 彭博

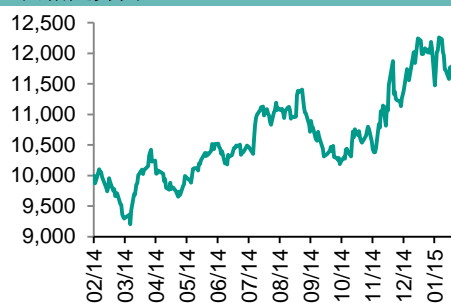
## 每天导读

### 各股市走势图

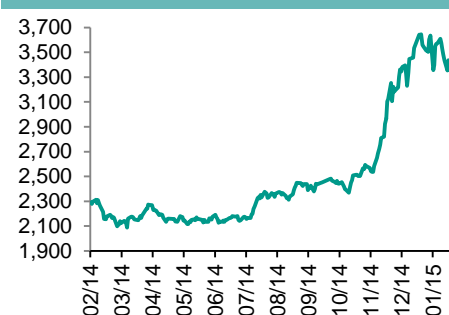
#### 恒指走势图



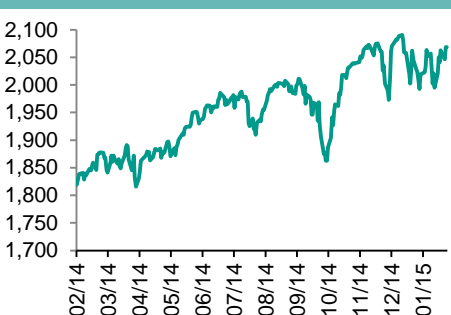
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股上涨,主要是受到公司业绩、并购消息以及乌克兰前景影响;宏观经济数据不如预期同时使投资者预期美联储推迟加息时间。标普500指数中仅公用事业和电信服务指数下跌,而能源、信息技术和原材料指数涨幅较大。昨天港股终止了跌势。恒指高开,开市后曾大幅下挫,但随后受到人行的流动性措施和关于国内电信行业整合的传闻影响而大幅上涨,全天收高。国指也有上涨,且跑赢恒指。港股11个行业类别指数表现不一。只有服务业、地产建筑业、信息科技业和综合企业下跌。而电讯业领涨。昨天国内股市继续上升,上证综指和深成指分别涨0.50%和0.33%。沪深300指数中仅金融地产指数下跌,电信业务指数大幅领涨。今天欧元区及其核心国家将会公布上年第四季度的GDP增长数据,美国将会公布1月进口价格指数和消费者信心指数。同时,今天中信资源、招商局置地、中信国际电讯或将公布业绩。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	零售销售月环比	1月	-0.4%	-0.8%	-0.9%
美国	零售销售(除汽车与汽油)	1月	0.4%	0.2%	0.0%*
美国	首次失业人数	2月7日	287K	304K	279K*
美国	持续领取失业救济人数	1月31日	2400K	2354K	2405K*
欧元区	工业产值经季调月环比	12月	0.2%	0.0%	0.1%*
德国	欧盟调和CPI 同比	1月	-0.5%	-0.5%	-0.5%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国1月份零售销售降幅超过预期
- 英国央行预期通胀经过短暂不振后,2015年底料转强
- 希腊、德国据称在救助条件问题上愿意互有妥协
- 澳大利亚1月份失业率升至2002年以来的最高水平
- 中国央行发布外资银行结售汇专用人民币账户管理有关问题的通知
- 中国决定将国际商业贷款改革试点范围扩大
- 中国国家发改委将研究鼓励社会资本进入交通基础设施领域的措施
- 人行将取消企业自由贸易账户下境外融资审批

国际经济要闻

美国1月份零售销售降幅超过预期

美国1月份零售销售跌幅超过预期，反映出加油站零售销售减少以及服装和运动用品零售额下降的局面。商务部周四公布的数据显示，1月份零售销售下降0.8%，而12月份下降0.9%。接受彭博调查的经济学家预期中值为下降0.4%。不包括汽油的零售销售基本持平。这是自2012年以来首次出现连续两个月下降的局面。(彭博)

英国央行预期通胀经过短暂不振后，2015年底料转强

英国央行指出，3年内通胀率将突破央行目标，暗示央行升息速度或比投资人现在所预期的更快。虽然通胀率未来几个月可能从目前的0.5%跌到0%以下，但是英国央行把矛头指向油价下跌，并称国内压力在增加中。周四发布的季度通胀报告指出，预期2年内通胀率可达到2%；在3年的预估期结束时可达到2.2%。(彭博)

希腊、德国据称在救助条件问题上愿意互有妥协

参与会谈的政府官员透露，希腊和德国正在争取就让希腊救助方案继续进行下去的条件达成协议，双方都展示出了妥协的意愿。两位德国官员称，德国不会坚持当前救助方案的所有条件都要得到满足。他们说，只要救助方案持续进行，德国对商讨希腊财政盈余要求和出售政府资产的条件持开放态度。(彭博)

澳大利亚1月份失业率升至2002年以来的最高水平

澳大利亚统计局昨天发布的数据显示，1月份失业率从6.1%升至6.4%，创下了2002年8月以来的最高水平。就业总人口减少了12,200。澳大利亚经济过去七年中有六年增长低于潜力。为改善这种状况，澳大利亚央行本月出人意料地一改17个月来的按兵不动态度下调了基准利率。(彭博)

中港经济要闻

中国央行发布外资银行结售汇专用人民币账户管理有关问题的通知

根据外管局在网站发布的通知，外资银行在中国人民银行和商业银行均开立结售汇人民币专用账户的，两个账户之间人民币资金可自由划转；外资银行在商业银行开立的结售汇人民币专用账户可以进行人民币现金存取；外资银行应严格按照相关规定使用结售汇人民币专用账户，并与银行日常开支账户等其他人民币账户分开管理。(彭博)

中国决定将国际商业贷款改革试点范围扩大

中国国家发展改革委在网站发布公告称，中国将扩大中长期国际商业贷款管理改革试点，从上海扩展至天津市、深圳市、厦门市。本通知所称国际商业贷款，是指境内企业以商业性条件，向非居民筹借的、以本外币表示的1年期以上债务。(彭博)

中国国家发改委将研究鼓励社会资本进入交通基础设施领域的措施

根据国家发改委网站公告，国家发改委将进一步研究细化鼓励社会资本进入交通基础设施领域的支持政策和保障措施。中国将扩大铁路建设资金来源，并积极推进重大基础设施项目建设。(彭博)

人行将取消企业自由贸易账户下境外融资审批

据中国央行在新闻发布会上派发的新闻稿，央行今后将只会监控企业通过自由贸易账户进行的境外融资。中国央行发布拓展海外融资渠道的规定，规定详细阐述了企业海外募集资金的数额以及资金使用范围。(彭博)

企业要闻

乐视拟投巨资开发电动汽车，美国定为首打目标市场

乐视网信息技术（北京）股份有限公司称计划投资数十亿美元开发电动汽车，将美国定为首打目标市场。新上任的乐视汽车业务中国负责人吕征宇接受电话采访时说，乐视计划招聘更多人才以加强现有大约260人的电动汽车项目团队。他说，乐视将这个项目视为一长期投资，现就项目资金与投资方进行磋商。他没有透露更多细节。(彭博)

春秋航空磋商向空客与波音购买30架飞机

春秋航空副总裁Stephen Wang今天在新加坡接受采访时表示，公司计划今年下订单，订单内容还将包括有权选择增购30架飞机。随着中国的旅行需求愈来愈旺盛，春秋航空希望到2018年其机队数量能增长一倍至100架。(彭博)

AIG第四季度利润下滑67%，受偿债和拨备拖累

商业保险公司美国国际集团(AIG)称，受偿还债务、增加拨备等成本的拖累，公司利润下滑了67%。该公司周四在公告中表示，第四季度净利润降至6.55亿美元，合每股盈利0.46美元，低于上年同期的19.8亿美元，或每股1.34美元。(彭博)

贝因美创六周来最大涨幅，恒天然要约收购20%股份

贝因美股价昨天在深圳市场大涨5.47%，报16.98元人民币，创年初至今或12月中以来的新高点。恒天然以要约方式收购贝因美20%股份（合计约2.045亿股），要约价格为每股18元人民币。此次要约收购期限到3月13日。(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	6.34	5.61	1.07	(7.86)	753	中国国航	6.69	25.19	1.32	(26.32)
1398	工商银行	5.58	5.68	1.11	3.52	670	东方航空	3.65	21.00	1.39	(40.99)
1288	农业银行	3.82	5.56	1.04	(5.37)	1055	南方航空	3.73	52.45	0.90	(36.91)
3988	中国银行	4.34	5.81	0.97	(13.93)	1919	中国远洋	3.78	-	1.40	(49.02)
3328	交通银行	6.50	6.06	0.85	(14.35)	2866	中海集运	2.32	-	0.90	(54.33)
3968	招商银行	17.98	6.30	1.28	(0.64)	1138	中海发展	5.11	-	0.66	(44.78)
998	中信银行	5.74	5.30	0.86	(31.02)	2880	大连港	2.59	16.46	0.69	(58.38)
6818	光大银行	4.13	5.33	0.90	(18.90)	317	广船国际	22.10	-	3.55	(52.05)
1988	民生银行	9.04	5.52	1.12	(21.74)	2039	中集集团*	14.58	11.74	1.49	(38.51)
2628	中国人寿	31.45	26.65	2.97	(34.67)	1800	中国交建	8.56	8.69	1.15	(42.08)
2318	中国平安	83.00	16.73	2.56	(4.40)	390	中国中铁	5.86	10.10	1.13	(44.49)
2601	中国太保	38.15	26.03	2.62	(8.64)	1186	中国铁建	8.93	8.36	1.05	(42.80)
1336	新华保险	停牌	-	-	-	6199	中国北车	10.34	20.81	2.27	(35.41)
6030	中信证券	25.45	28.40	2.43	(29.34)	1766	中国南车	9.59	22.71	2.86	(36.76)
6837	海通证券	17.68	32.35	2.15	(34.94)	525	广深铁路	3.92	23.55	0.85	(24.68)
857	中石油	8.54	9.55	1.07	(38.50)	177	宁沪高速	9.28	14.39	1.98	7.20
386	中石化	6.13	8.41	0.98	(15.34)	548	深圳高速	5.69	4.92	0.88	(41.94)
338	上石化	2.35	16.70	1.20	(53.40)	995	皖通高速	5.58	9.12	1.03	(21.59)
1033	仪征化纤	2.43	-	2.21	(68.29)	107	成渝高速	3.17	7.16	0.69	(46.72)
2883	中海油田	12.48	5.85	1.08	(44.58)	2238	广汽集团	7.26	11.93	1.09	(29.66)
568	山东墨龙*	2.94	-	0.70	(74.71)	1211	比亚迪*	26.95	106.58	2.12	(42.72)
1088	中国神华	20.55	7.66	1.17	(9.54)	2333	长城汽车	46.65	14.12	3.88	(25.87)
1898	中煤能源	4.12	31.90	0.50	(45.53)	2338	潍柴动力	30.90	9.48	1.58	(3.94)
1171	兖州煤业	6.33	6.80	0.61	(59.52)	38	一拖股份	5.20	29.46	0.92	(66.35)
902	华能国际	9.35	9.18	1.64	1.05	1157	中联重科*	4.80	16.10	0.72	(35.59)
991	大唐发电	3.64	11.03	0.88	(47.57)	564	郑煤机	4.58	10.54	0.63	(49.62)
1071	华电国际	6.30	7.33	1.55	(8.28)	1057	浙江世宝*	7.14	31.94	2.15	(77.92)
1618	中国中冶	2.19	10.37	0.75	(54.67)	1072	东方电气	15.70	12.63	1.39	(33.54)
347	鞍钢股份*	5.47	49.26	0.67	(13.81)	2727	上海电气	4.49	20.34	1.42	(62.30)
323	马钢股份	2.01	-	0.56	(49.90)	2208	金风科技*	11.38	37.50	1.84	(33.56)
1053	重庆钢铁	1.46	-	0.58	(61.33)	42	东北电气	1.57	129.91	3.86	(71.85)
2600	中国铝业	3.53	-	0.98	(44.05)	350	经纬纺机*	9.05	10.09	0.98	(59.18)
358	江西铜业	12.80	10.02	0.81	(39.31)	300	沈机集团	3.06	104.75	1.02	(64.50)
2899	紫金矿业	2.30	18.88	1.48	(45.05)	187	京城机电	3.02	-	1.14	(66.04)
3993	洛阳钼业	4.75	12.33	1.54	(64.42)	2196	复星医药	24.95	20.86	2.77	(8.11)
914	海螺水泥	26.25	9.23	1.88	6.15	2607	上海医药	15.76	14.42	1.28	(25.67)
2009	金隅股份	6.57	7.08	0.84	(41.23)	874	白云山	26.45	25.78	3.82	(29.83)
1108	洛阳玻璃	2.78	-	17.05	(75.80)	1513	丽珠医药*	38.30	18.69	2.73	(35.66)
2202	万科*	17.18	10.10	1.98	10.92	719	新华制药*	3.34	17.32	0.68	(66.84)
588	北京北辰	2.35	9.59	0.41	(54.08)	168	青岛啤酒	50.50	27.63	3.52	2.08
895	东江环保*	24.70	30.00	2.84	(43.82)	763	中兴通讯*	16.76	21.42	1.95	(31.08)
1065	创业环保	4.82	17.64	1.38	(63.32)	553	南京熊猫	5.94	23.63	1.39	(60.44)
1812	晨鸣纸业*	3.64	9.16	0.42	(53.63)	921	海信科龙*	6.62	6.32	2.13	(44.25)

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