

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	19,111.93	(1.30)	(1.81)
H股	7,916.34	(1.47)	(3.71)
红筹	3,412.80	(2.15)	(2.81)
HSC大型股	1,542.30	(1.17)	(1.69)
HSC中型股	3,587.10	(1.51)	(3.83)
AH股溢价	137.07	0.56	(2.18)
沪深300	2,877.47	(2.39)	(7.74)
富时中国A50	8,756.88	(0.73)	(4.76)
上证180	6,205.37	(1.65)	(6.74)
上证380	4,737.82	(5.21)	(11.51)
台北加权	8,411.16	0.54	1.03
日经225	15,973.40	(0.33)	(0.49)
道琼斯	16,516.50	(0.74)	(0.63)
标普500	1,932.23	(0.81)	(0.68)
纳斯达克	4,557.95	(0.71)	(0.28)
德国DAX 30	9,495.40	(0.19)	(0.82)
富时100	6,097.09	0.02	0.98
法国CAC 40	4,353.55	0.90	1.28

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.79	0.12	6.02
纽约期金(美元/t oz)	1,241.10	0.54	1.54
标普高盛商品指数	303.63	1.21	0.97
CRB大宗商品期货价格指数	163.22	0.96	0.36
罗杰斯国际商品指数	1,916.98	1.01	0.05

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8430	0.23	(0.97)
美元兑人民币	6.5534	0.30	(1.02)
美元兑港元	7.7739	0.08	(0.06)
美元兑日元	112.45	0.31	(7.59)
欧元兑美元	1.0883	(1.24)	(0.05)
英镑兑美元	1.3935	(0.62)	(3.45)
澳元兑美元	0.7125	(1.07)	0.15

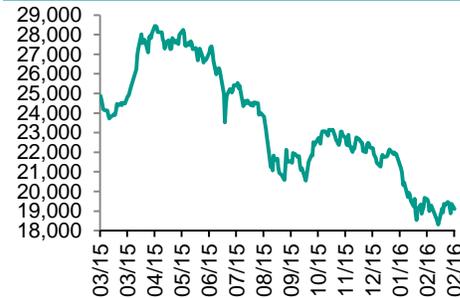
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9000	1.00	1.00
香港(10年期)	1.38300	(10.30)	(45.00)
美国(10年期)	1.72270	0.02	(22.59)

来源: 彭博

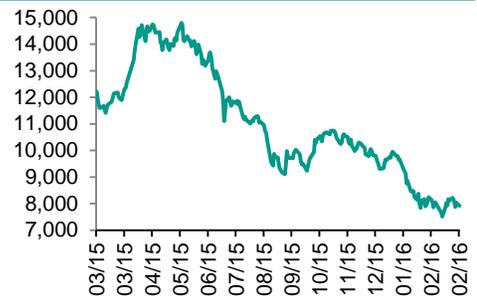
每天导读

各股市走势图

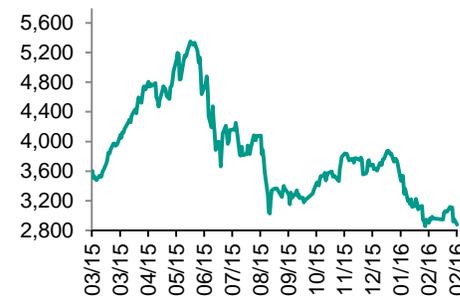
恒指走势图



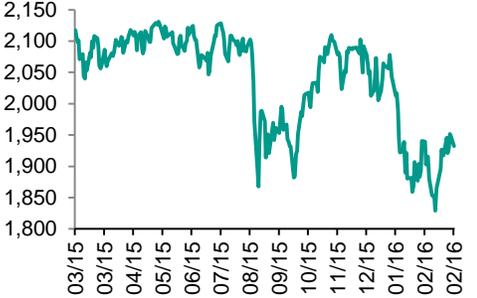
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指全线下跌, 主要影响因素有油价下跌、美国经济数据; 标普500指数中只有公用事业指数上涨, 而保健、金融、能源指数领跌。昨天港股下跌, 但恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数全部下跌, 原材料业、能源业、电讯业领跌。昨天内地股指大幅下挫, 上证综指、深成指、沪深300指数分别跌2.86%、4.98%、2.39%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 可选消费、公用事业、电信业务和工业指数跌幅较大。港股通全天使用额度为2.49亿元, 使用比例2.37%; 沪股通全天使用额度为20.13亿元, 使用比例15.48%。沪深两地两融余额二连跌到8529.68亿元; 沪深两市交易量也二连跌, 达到4607.77亿元。道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指昨日累计变化为0.31%、-0.41%、-2.9%、-3.94%、-24.1%、-28.2%。今天美国、欧元区、法国、德国、日本和中国将公布2月PMI值, 同时, 今天鹰君、大昌行集团等将公布业绩。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	CPI预计同比	2月	0.0%	-0.2%	0.3%
欧元区	核心CPI同比	2月	0.9%	0.7%	1.0%
德国	零售销售额同比	1月	1.8%	-0.8%	2.5%*
意大利	欧盟调和CPI同比	2月	0.1%	-0.2%	0.4%
日本	零售额同比	1月	0.1%	-0.1%	-1.1%
日本	新宅开工同比	1月	-0.3%	0.2%	-1.3%
中国	存款准备金率	2月29日	N/A	17.00%	17.50%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国1月份二手房签约量遭遇两年来最大降幅
- 欧元区2月份CPI初值同比下降0.2%; 分析师预估持平
- 沙特将与主要原油生产方合作以抑制市场波动
- 新西兰总理Key称应由新西兰央行决定企业是否需要降息
- 中国央行普遍降准0.5个百分点, 货币政策继续宽松应对经济下行
- 中国发改委: 将推进“互联网+”智慧能源发展
- 中国外汇局称未调整境外证券投资渠道相关政策
- 新华社: 中国16家地炼企业成立石油采购联盟, 拟集中采购、统一价格

国际经济要闻

- 美国1月份二手房签约量遭遇两年来最大降幅**
美国1月份二手房签约量出人意料遭遇两年来最大降幅，说明住宅房地产市场在春天销售旺季即将到来之际出现回落。美国全国房地产经纪商协会周一表示，1月份二手房签约量指数下降2.5%，是2013年12月份以来最大降幅；12月份数据修正为增长0.9%，高于初报值。(彭博)
- 欧元区2月份CPI初值同比下降0.2%；分析师预估持平**
欧盟统计局今天在卢森堡公布2月份欧元区CPI初值。预测区间为-0.2%至0.6%，47位经济学家所作预期；欧元区2月份CPI初值同比下降0.2%，1月份为同比上升0.3%；欧元区2月份不含能源、食品、烟酒的核心CPI同比上升0.7%；1月份为同比上升1%，预估为同比上升0.9%。(彭博)
- 沙特将与主要原油生产方合作以抑制市场波动**
沙特官方的沙特通讯社报道，如果有必要，沙特政府将大规模投资维持闲置产能，以满足原油需求或应对供应中断的情况。沙特政府表示迫切希望原油市场稳定。沙特承诺将纯粹基于商业原因满足大部分的全球原油需求。(彭博)
- 新西兰总理Key称应由新西兰央行决定企业是否需要降息**
新西兰总理John Key在惠灵顿举行的新闻发布会上表示。Key表示，石油价格和金融等投入要素成本下降，这就是企业信心增强、招聘意向提升的原因所在；“在大多数情况下，除了乳制品以外，新西兰经济一直相当强劲，可能比财政部和新西兰央行预期更为强劲一些”。(彭博)

大中华经济要闻

- 中国央行普遍降准0.5个百分点，货币政策继续宽松应对经济下行**
周一晚间，中国央行宣布普遍下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。央行称此举意在“保持金融体系流动性合理充裕，引导货币信贷平稳适度增长，为供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。”央行上一次宣布普遍降准是在10月23日，而且同时也将作为其主要政策工具的一年期贷款利率下调至4.35%的纪录低点。(彭博)
- 中国发改委：将推进“互联网+”智慧能源发展**
中国发改委在网站发布关于推进“互联网+”智慧能源发展的指导意见。意见指出，进一步探索将大规模的风电场、光伏电站等纳入基于互联网平台的实时补贴范围鼓励发展天然气分布式能源；鼓励面向分布式能源的众筹、PPP等灵活的投融资手段等。(彭博)
- 中国外汇局称未调整境外证券投资渠道相关政策**
中国国家外汇管理局微博发布消息，称个别媒体报道因外汇管制导致浙商银行推迟香港IPO预路演一事不实。外汇局称，目前境外证券投资的主要渠道包括QDII和“沪港通”两种，外汇局未调整相关政策。(彭博)
- 新华社：中国16家地炼企业成立石油采购联盟，拟集中采购、统一价格**
新华社报道称，山东省炼化工业协会宣布，中国16家地方炼油企业联合成立中国（独立炼厂）石油采购联盟。首批16家联盟成员单位中，获得进口原油使用权和原油非国营贸易进口资质的企业有5家。(彭博)

企业要闻

- 中国化工据称为收购先正达交易寻求350亿美元贷款**
中国化工集团正寻求贷款总计350亿美元，用于收购先正达的交易，这可能创下中国企业收购融资的最高纪录。匿名知情人士表示，中国化工聘请了中信银行国际，安排150亿美元贷款，这些贷款将由中国化工全额担保；本周还将为另外200亿美元收购贷款召集银行会议，这些贷款的借方是先正达，中国化工不提供担保。(彭博)
- 中国人寿拟向花旗与IBM，CREDIT收购广发银行股份，对价约233亿元人民币**
中国人寿发公告称，与花旗集团和IBM Credit签订协议，将以每股6.39元人民币的价格收购合计约36.5亿股广发银行的股份；本次交易交割后，中国人寿将持有广发银行已发行股本的43.686%；本次交易将不会导致广发银行构成本公司之附属公司。(彭博)
- 苹果供应商Manz将向上海电气出售至少29.9%的股份**
Manz周日发布公告称，将“尽可能以接近市场”的价格发行新股，让这家中国公司获得控股权；发行价至多不超过每股40欧元。依据上海电气的控股规模，这笔交易最终可能导致上海电气按照德国市场法规的强制性要求，发出全盘收购提议。(彭博)
- 美国众议员称中联重科收购特雷克斯存在国家安全风险**
来自阿拉巴马州的众议员Mike Rogers和来自北卡罗来纳州众议员的Walter Jones分别致信美国财长雅各布·卢，称中国公司中联重科收购特雷克斯的计划应进行审查。担任众议院军事委员会主席的Rogers表示，他对于潜在收购深表关切。(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	4.55	4.17	0.70	(15.43)	753	中国国航	4.61	6.36	0.87	(36.79)
1398	工商银行	3.84	4.20	0.70	(19.78)	670	东方航空	3.65	5.60	1.16	(44.73)
1288	农业银行	2.56	3.86	0.60	(27.91)	1055	南方航空	4.36	5.75	0.93	(37.36)
3988	中国银行	2.91	4.30	0.62	(22.71)	1919	中国远洋	2.66	5.04	0.87	(59.43)
3328	交通银行	4.44	4.14	0.53	(27.69)	2866	中海集运	1.50	23.87	0.59	(70.00)
3968	招商银行	14.56	5.28	0.93	(15.81)	1138	中海发展	4.59	24.51	0.62	(35.48)
998	中信银行	4.29	4.10	0.57	(32.86)	2880	大连港	2.86	21.23	0.77	(34.39)
6818	光大银行	3.09	4.13	0.56	(23.48)	317	广船国际	10.62	380.49	1.30	(62.60)
1988	民生银行	6.38	4.01	0.70	(36.43)	2039	中集集团*	11.14	9.73	1.06	(30.06)
2628	中国人寿	16.92	8.90	1.29	(28.34)	1800	中国交建	7.00	6.53	0.78	(44.19)
2318	中国平安	32.90	8.88	1.54	(4.52)	390	中国中铁	4.91	8.10	0.89	(43.29)
2601	中国太保	25.15	12.36	1.49	(9.93)	1186	中国铁建	7.37	6.56	0.81	(36.23)
1336	新华保险	22.50	6.78	1.09	(43.99)	1766	中国中车	7.10	14.50	1.74	(35.93)
6030	中信证券	14.96	6.92	1.14	(11.80)	525	广深铁路	3.43	25.54	0.76	(20.00)
6837	海通证券	11.32	6.23	1.07	(23.14)	177	宁沪高速	9.14	13.11	1.96	0.99
1776	广发证券	14.34	6.61	1.27	(5.68)	548	深圳高速	5.83	10.41	0.94	(40.21)
6886	华泰证券	14.64	7.31	1.14	(9.57)	995	皖通高速	6.01	9.48	1.09	(58.22)
857	中石油	4.99	17.51	0.66	(42.29)	107	成渝高速	2.32	6.09	0.49	(49.26)
386	中石化	4.33	20.60	0.65	(16.19)	2238	广汽集团	6.72	10.07	0.99	(69.70)
338	上石化	3.30	25.03	1.64	(53.85)	1211	比亚迪*	38.60	148.20	3.11	(35.66)
1033	石化油服	1.66	5.17	0.84	(76.39)	2333	长城汽车	5.59	4.88	1.20	(42.67)
2883	中海油田	5.72	5.80	0.50	(60.36)	2338	潍柴动力	7.09	10.75	0.75	(16.16)
568	山东墨龙*	2.41	85.26	0.60	(76.10)	38	一拖股份	4.32	17.76	0.77	(60.03)
1088	中国神华	10.92	7.50	0.62	(32.55)	1157	中联重科*	2.14	-	0.35	(55.95)
1898	中煤能源	2.60	-	0.34	(55.33)	564	郑煤机	2.94	-	0.43	-
1171	兖州煤业	3.32	93.18	0.37	(73.35)	1057	浙江世宝*	6.82	32.81	1.26	(77.29)
902	华能国际	6.05	5.32	0.99	(26.07)	1072	东方电气	5.81	16.35	0.50	(51.13)
991	大唐发电	2.03	12.29	0.51	(56.06)	2727	上海电气	3.33	14.20	0.98	(66.94)
1071	华电国际	4.22	4.60	0.95	(32.07)	2208	金风科技*	8.36	6.97	1.28	(51.32)
1618	中国中冶	1.71	6.46	0.57	(63.08)	42	东北电气	2.13	175.82	5.50	-
347	鞍钢股份*	3.17	38.40	0.40	(30.86)	187	京城机电	3.10	-	1.26	(68.59)
323	马钢股份	1.36	-	0.40	(53.64)	300	沈机集团	2.74	-	1.15	(74.87)
1053	重庆钢铁	0.91	-	0.44	(70.19)	2607	上海医药	14.00	11.09	1.09	(22.20)
2600	中国铝业	2.66	-	0.92	(50.23)	2196	复星医药	18.02	14.43	2.00	(15.48)
358	江西铜业	8.11	8.88	0.51	(45.55)	1513	丽珠医药*	32.70	20.57	2.86	(29.62)
2899	紫金矿业	2.33	16.47	1.54	(37.33)	874	白云山	16.20	13.62	2.16	(32.61)
3993	洛阳钼业	1.24	12.46	1.13	(67.58)	719	新华制药*	3.79	22.61	0.80	(66.69)
914	海螺水泥	15.44	6.95	1.02	(7.74)	168	青岛啤酒	28.10	20.53	1.94	(10.86)
2009	金隅股份	4.36	8.38	0.56	(54.96)	553	南京熊猫	5.03	24.85	1.21	(62.12)
1108	洛阳玻璃	4.19	-	-	(87.04)	763	中兴通讯*	12.68	13.15	1.28	(21.96)
2202	万科*	17.52	10.11	1.83	-	921	海信科龙*	2.68	5.42	0.78	(65.60)
588	北京北辰	2.14	7.70	0.37	(54.04)	1812	晨鸣纸业*	5.45	12.15	0.64	(34.07)
895	东江环保*	9.98	25.24	2.82	(41.12)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	4.93	16.94	1.39	(47.46)	---	---	---	---	---	---

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