

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	24,465.38	(0.96)	(1.26)
H股	11,738.67	(1.73)	(2.70)
红筹	4,573.53	(1.19)	(1.46)
HSC大型股	1,999.66	(0.97)	(1.23)
HSC中型股	4,571.73	0.02	0.32
AH股溢价	122.76	1.48	1.66
沪深300	3,530.82	0.65	1.50
富时中国A50	10,504.63	(0.06)	(0.99)
上证180	7,806.01	0.38	0.98
上证380	5,495.94	1.30	4.99
台北加权	9,621.73	0.17	(0.08)
日经225	18,710.94	0.04	(0.40)
道琼斯	18,096.90	(0.58)	(0.70)
标普500	2,098.53	(0.44)	(0.73)
纳斯达克	4,967.14	(0.26)	0.00
德国DAX 30	11,390.38	0.98	1.61
富时100	6,919.24	0.44	(0.23)
法国CAC 40	4,917.35	0.99	0.72

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.64	0.21	7.20
纽约期金(美元/t oz)	1,201.90	0.08	(0.68)
标普高盛商品指数	417.37	0.04	(0.25)
CRB大宗商品期货价格指数	223.20	0.53	(0.33)
罗杰斯国际商品指数	2,670.27	(0.13)	(0.68)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8111	0.17	0.72
美元兑人民币	6.2891	0.16	0.74
美元兑港元	7.7552	0.01	0.04
美元兑日元	119.77	0.30	1.87
欧元兑美元	1.1080	(1.05)	(3.46)
英镑兑美元	1.5260	(0.95)	(0.44)
澳元兑美元	0.7820	0.26	0.28

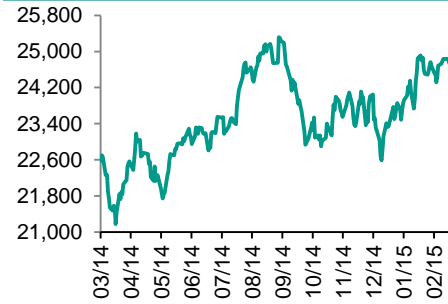
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4400	8.00	(5.00)
香港(10年期)	1.79000	9.00	23.80
美国(10年期)	2.11720	8.77	29.68

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

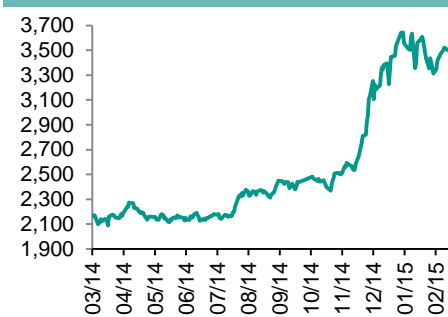
#### 恒指走势图



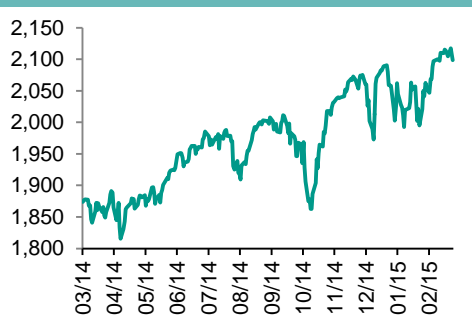
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美股三大股指连续第二天下跌,投资者仍对即将公布的就业数据保持观望态度。标普500指数中仅保健指数上涨,而电信服务业指数领跌。昨天港股继续下跌。恒指低开,早市时保持平稳,但午市时跌幅扩大。国指也下跌,但仍然跑输恒指。港股11个行业类别指数表现不一。只有工业制品业和消费品制造业上涨。而服务业、电讯业和能源业跌幅较大。昨天内地股市回升。上证综指上涨0.51%,深成指上涨1.12%。沪深300指数中仅金融地产和公用事业指数下跌,而可选消费、主要消费和医药卫生指数领涨。截至港股收市,港股通全天使用额度为3.67亿元,使用率为3.50%;沪股通全天使用额度为6.22,使用率为4.79%。今天美国将会公布失业救济人数数据和工厂订单数据,德国也会公布1月的工厂订单增长。今天公布业绩的公司包括鹰君、港交所和国泰君安国际。同时,市场还将会关注今天早上中国国家总理李克强将会作出的政府工作报告。

### 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	Markit美国服务业PMI	2月	57.0	57.1	57.0
美国	Markit美国综合PMI	2月	N/A	57.2	56.8
日本	Markit/JMMA日本综合PMI	2月	N/A	50	51.7
欧元区	Markit欧元区综合PMI	2月	53.5	53.3	53.5
欧元区	零售销售额同比	1月	2.3%	3.7%	3.1%*
德国	Markit/BME德国综合PMI	2月	54.3	53.8	54.3

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧元区四大经济体商业活动回升,景气稳定复苏
- 中国央行调整分支机构SLF操作利率和期限
- 英国2月份服务业意外降温,投入价格涨势转强
- 中国将2015年GDP增长目标设在7%左右
- 通胀飙升促使巴西央行加息,利率调升至2009年以来最高水平
- 中国第四季度外资对境内金融机构直接投资净流入23.99亿美元
- 印度央行在非例行会议上作出年内第二次降息决定
- 中国重启核电项目,两个机组建设获批



国际经济要闻

欧元区四大经济体商业活动回升，景气稳定复苏

欧元区四大经济体的商业活动皆出现近一年来的首次扩张，预示欧元区脆弱的经济复苏后继力正在逐渐增强。Markit Economics周三表示，欧元区2月份制造业和服务业综合采购经理指数(PMI)从前一个月的52.6升至53.3。德国、法国、意大利、西班牙的综合PMI也高于50这一扩张/萎缩分水岭。上次出现这种情况还是在2014年4月。(彭博)

英国2月份服务业意外降温，投入价格涨势转强

英国上个月服务业增长意外趋缓，同时报告也显示，投入价格涨势转强。据Markit Economics报告，英国2月份服务业采购经理指数从1月份的57.2降至56.7。指数数值高于50表示扩张。这份报告与本周稍早公布的制造业和营建业调查形成强烈对比，因为后者的增长都超出了分析师预期。(彭博)

通胀飙涨促使巴西央行加息，利率调升至2009年以来最高水平

巴西央行连续第四次在政策会议上调高融资成本，令基准利率升至近六年来高位。此前的数据显示，巴西月通胀率飙涨至2003年来最高。以行长Alexandre Tombini为首的决策委员会维持紧缩货币政策的速度，把基准利率上调50个基点，至12.75%。央行的声明称，决策委员会考虑了“宏观经济形势和通胀前景”，一致投票决定加息。(彭博)

印度央行在非例行会议上作出年内第二次降息决定

印度央行在非例行会议上作出了年内的第二次降息决定，或表明总理莫迪的首个年度预算案已经得到认可。印度央行周三发布声明称，将基准回购利率从7.75%调降至7.5%。四天前，印度政府在第一份全年预算中将支出重点转向基础设施建设，并通过了正式的通胀目标。(彭博)

中港经济要闻

中国央行调整分支机构SLF操作利率和期限

财新网4日报道引述中国央行相关人士的话称，按照2015年授权分支机构开展SLF操作的文件，SLF的期限缩为只有隔夜和7天，取消了2014年试点时的14天期；指导利率方面，央行此次明确，如果符合宏观审慎的要求，隔夜回购利率水平由5%降为4.5%，7天利率由7%降为5.5%；如果不符合宏观审慎的要求，则分别要加100个基点。(彭博)

中国将2015年GDP增长目标设在7%左右

新华社报道，中国国务院总理李克强政府工作报告给出中国2015年GDP目标为7%；将2015年CPI涨幅目标控制在3%左右；将2015年城镇新增就业人数目标设在1000万以上；2015年贸易增长目标约为6%；2015年国防支出增长10.1%。(彭博)

中国第四季度外资对境内金融机构直接投资净流入23.99亿美元

中国国家外汇管理局公布数据显示，中国第四季度境内金融机构对境外直接投资净流出32.25亿美元。2014年末，外资对中国境内金融机构直接投资存量1203.00亿美元；中国境内金融机构对境外直接投资存量1345.53亿美元。(彭博)

中国重启核电项目，两个机组建设获批

日本福岛核事故时隔近四年，中国再有新核电项目通过审批。《每日经济新闻》引述知情人士的话报道称，今年2月17日，中国核工业集团公司辽宁红沿河核电站5、6号机组正式在国务院办公厅会议上获得准开工。(彭博)

企业要闻

阿里创投以24亿元认购光线传媒非公开发行股票

光线传媒在深圳证交所公告称，杭州阿里创业投资有限公司以约24亿元人民币认购光线传媒非公开发行股票。此次非公开发行总金额为28亿元人民币，其中光线传媒控股股东上海光线投资控股有限公司认购约4亿元。非公开发行已于3月2日进行询价簿记，本次发行价格确定为每股24.22元。(彭博)

江苏国信资产管理集团据称最快下周发行28亿元人民币企业债

两位匿名知情人士称，江苏省国信资产管理集团计划发行28亿元企业债，期限五年；目前暂定于下周五(13日)进行簿记建档；其中一位人士表示，发行人主体信用评级为AA+；发行细节尚未公开。(彭博)

通用汽车中国2月份汽车销量同比增长1.3%至261,072辆

通用汽车在其中国官网发布公告称，通用汽车及其合资企业2月份在华销量创历史同期新高。上海通用汽车国内销量112,568辆，同比增长2.4%。上汽通用五菱国内销量达148,227辆，同比增长3.9%。(彭博)

中信证券据称最快将于3月上旬发行100亿元人民币次级债

两位匿名知情人士称，中信证券计划在上交所非公开发行100亿元人民币5年期次级债。该期债券的发行利率区间暂定5.5%到6.0%之间；发行人主体信用评级为AAA；债项评级AA+；发行细节尚未公开。(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	6.26	5.56	1.06	(7.99)	753	中国国航	6.52	24.65	1.29	(29.34)
1398	工商银行	5.51	5.61	1.10	1.70	670	东方航空	3.59	20.74	1.37	(44.61)
1288	农业银行	3.76	5.50	1.03	(5.60)	1055	南方航空	3.65	51.54	0.88	(40.51)
3988	中国银行	4.30	5.78	0.97	(11.09)	1919	中国远洋	3.75	-	1.40	(50.71)
3328	交通银行	6.44	6.03	0.85	(11.00)	2866	中海集运	2.36	-	0.92	(56.14)
3968	招商银行	17.14	6.03	1.22	(2.49)	1138	中海发展	5.11	-	0.66	(47.97)
998	中信银行	5.75	5.33	0.87	(30.20)	2880	大连港	2.83	18.06	0.75	(58.40)
6818	光大银行	3.88	5.03	0.85	(20.99)	317	广船国际	21.85	120.17	3.23	(53.87)
1988	民生银行	8.92	5.47	1.10	(19.52)	2039	中集集团*	14.70	11.88	1.51	(38.90)
2628	中国人寿	31.30	26.64	2.97	(29.02)	1800	中国交建	8.98	9.15	1.21	(47.43)
2318	中国平安	83.20	16.84	2.58	0.48	390	中国中铁	6.08	10.53	1.17	(41.06)
2601	中国太保	37.90	25.97	2.61	(6.07)	1186	中国铁建	9.30	8.74	1.10	(42.65)
1336	新华保险	40.15	16.91	2.34	(34.48)	6199	中国北车	9.92	20.05	2.19	(35.79)
6030	中信证券	25.70	28.80	2.47	(26.77)	1766	中国南车	9.28	22.07	2.78	(36.69)
6837	海通证券	17.26	31.71	2.11	(32.62)	525	广深铁路	3.84	23.17	0.83	(27.47)
857	中石油	8.59	9.64	1.08	(36.41)	177	宁沪高速	9.57	14.90	2.05	8.36
386	中石化	6.33	8.72	1.02	(15.83)	548	深圳高速	5.52	4.79	0.86	(45.31)
338	上石化	2.60	18.55	1.33	(59.03)	995	皖通高速	5.25	8.62	0.98	(30.99)
1033	仪征化纤	2.70	-	2.46	(66.52)	107	成渝高速	3.12	7.07	0.68	(49.55)
2883	中海油田	11.90	5.60	1.04	(50.28)	2238	广汽集团	7.10	11.71	1.07	(33.95)
568	山东墨龙*	3.30	-	0.79	(73.74)	1211	比亚迪*	35.20	139.78	2.78	(45.26)
1088	中国神华	19.76	7.39	1.13	(12.75)	2333	长城汽车	46.25	14.06	3.86	(25.31)
1898	中煤能源	4.02	31.25	0.49	(48.17)	2338	潍柴动力	29.95	9.23	1.53	(8.74)
1171	兖州煤业	6.24	6.73	0.60	(61.23)	38	一拖股份	5.37	30.55	0.96	(67.46)
902	华能国际	9.20	9.07	1.62	(1.10)	1157	中联重科*	4.89	16.47	0.74	(36.95)
991	大唐发电	3.78	11.50	0.91	(48.29)	564	郑煤机	4.81	11.11	0.66	(51.03)
1071	华电国际	6.48	7.57	1.60	(9.83)	1057	浙江世宝*	7.75	34.81	2.34	(76.84)
1618	中国中冶	2.41	11.46	0.83	(57.18)	1072	东方电气	15.66	12.65	1.39	(39.11)
347	鞍钢股份*	5.93	53.62	0.73	(12.52)	2727	上海电气	4.62	21.02	1.47	(64.90)
323	马钢股份	2.22	-	0.62	(52.14)	2208	金风科技*	11.94	39.51	1.94	(35.22)
1053	重庆钢铁	1.51	-	0.60	(63.23)	42	东北电气	1.90	157.86	4.70	(71.82)
2600	中国铝业	3.70	-	1.03	(46.96)	350	经纬纺机*	9.81	10.98	1.06	(57.43)
358	江西铜业	12.98	10.20	0.82	(43.13)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.30	18.95	1.49	(47.47)	187	京城机电	3.25	-	1.23	(67.28)
3993	洛阳钼业	4.99	13.00	1.62	(67.75)	2196	复星医药	26.75	22.46	2.98	(8.64)
914	海螺水泥	26.10	9.21	1.87	5.24	2607	上海医药	17.14	15.75	1.40	(26.53)
2009	金隅股份	6.36	6.88	0.82	(45.13)	874	白云山	26.25	25.69	3.80	(31.52)
1108	洛阳玻璃	3.11	-	19.15	(74.86)	1513	丽珠医药*	41.30	20.24	2.95	(35.79)
2202	万科*	16.98	10.02	1.97	12.33	719	新华制药*	4.00	20.83	0.82	(63.79)
588	北京北辰	2.45	10.04	0.43	(53.94)	168	青岛啤酒	49.05	26.95	3.44	(2.79)
895	东江环保*	29.00	35.37	3.35	(45.47)	763	中兴通讯*	17.52	22.48	2.05	(29.78)
1065	创业环保	5.49	20.17	1.58	(67.53)	553	南京熊猫	6.45	25.76	1.51	(60.47)
1812	晨鸣纸业*	3.89	9.83	0.45	(52.28)	921	海信科龙*	6.71	6.43	2.17	(43.96)

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