

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	20,003.49	3.07	4.23
H股	8,374.09	3.79	3.87
红筹	3,618.44	3.66	5.16
HSC大型股	1,613.18	3.03	4.24
HSC中型股	3,781.83	3.60	3.04
AH股溢价	135.30	(0.61)	(4.11)
沪深300	3,051.33	4.12	(1.87)
富时中国A50	9,146.56	3.09	(0.08)
上证180	6,564.60	4.07	(1.16)
上证380	5,076.92	4.98	(5.61)
台北加权	8,544.05	0.69	2.51
日经225	16,716.59	(0.15)	3.60
道琼斯	16,899.32	0.20	2.51
标普500	1,986.45	0.41	2.94
纳斯达克	4,703.42	0.29	3.54
德国DAX 30	9,776.62	0.61	6.64
富时100	6,147.06	(0.09)	4.77
法国CAC 40	4,424.89	0.41	6.49

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	34.66	0.00	4.81
纽约期金(美元/t oz)	1,241.60	(0.02)	0.27
标普高盛商品指数	306.39	0.55	2.87
CRB大宗商品期货价格指数	164.62	0.45	1.93
罗杰斯国际商品指数	1,930.56	0.48	1.84

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8420	0.14	(0.74)
美元兑人民币	6.5449	0.15	(1.00)
美元兑港元	7.7730	0.01	(0.30)
美元兑日元	113.62	0.52	(3.79)
欧元兑美元	1.0872	(1.33)	(2.11)
英镑兑美元	1.4080	0.85	(3.58)
澳元兑美元	0.7289	0.73	1.67

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9000	1.00	3.00
香港(10年期)	1.40400	(0.70)	(30.20)
美国(10年期)	1.83890	12.32	(4.72)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



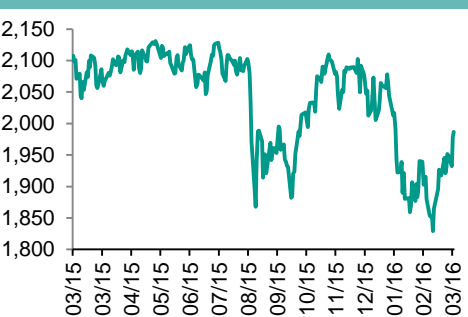
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国股指全线上涨, 主要由于油价上涨和美联储褐皮书暗示加息步伐或将放缓; 标普500指数中只有非核心消费品和原材料指数下跌, 而能源和电信服务指数涨幅较大。昨天港股上涨, 但恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数全部上涨, 原材料业、能源业、服务业、地产建筑业、工业制造业领涨。昨天内地股指大涨, 上证综指、深成指、沪深300指数分别涨4.26%、4.77%、4.12%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 工业、原材料、能源指数领涨。昨天港股通全天使用额度为2.82亿元, 使用比例2.69%; 沪股通全天使用额度为29.92亿元, 使用比例23.02%。沪深两地两融余额回升到8546.61亿元; 沪深两市交易量大涨到6123.95亿元。今天美国、欧元区、法国、德国、日本和中国将公布2月服务业PMI值, 美国将公布1月工厂订单和耐用品订单, 香港将公布1月零售销售额。今天佐丹奴等将公布业绩。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	ADP 就业变动指数	2月	190k	214k	193k*
美国	MBA抵押贷款申请指数	2月26日	N/A	-4.8%	-4.3%
欧元区	PPI同比	1月	-2.9%	-2.9%	-3.0%
西班牙	失业人数月环比变化 ('000s)	2月	7.9	2.2	57.2
英国	Markit/CIPS英国建筑业PMI	2月	55.5	54.2	55
巴西	Selic利率	3月2日	14.25%	14.25%	14.25%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储褐皮书显示美国经济扩张, 各地区工资增幅差异较大
- 全国政协大会发言人: 中国经济肯定能够保持中高速增长
- ADP称美国企业2月份就业人数增加21.4万人
- 香港交易所可以考虑设立三板来强化股票退市机制
- 美国MBA抵押贷款申请指数上周下降4.8%
- 中国人民银行与俄罗斯央行完成双边本币互换操作
- 大多数英国人担心“脱欧”恐对英镑产生不利影响
- 新华社: 深圳将增加供应、打击炒房来应对高房价

国际经济要闻

美联储褐皮书显示美国经济扩张，各地区工资增幅差异较大

美联储褐皮书表示，美国多数地区经济继续扩张，而工资增幅相差较大，“从持平到强劲”不一而足。美联储周三发布的褐皮书显示，12个联储地区中，7个报告经济活动“温和”、“缓和”或“稍有”增长。褐皮书是美联储的经济调查，每年发布8次。关于制造业的状况则参差不齐，美元走强和“疲软的全球前景”拖累美国出口。(彭博)

ADP称美国企业2月份就业人数增加21.4万人

ADP Research Institute周三公布的数据显示，美国企业2月份就业人数增加21.4万人，1月份修正后为增加19.3万人。促进工资加速上涨的稳定招工应该为消费开支提供进一步推动力。消费支出占美国经济的70%左右。劳工部周五将公布的数据可能显示，2月份私营部门非农就业人数增加近19万人，而2015年月平均增加22万人。(彭博)

美国MBA抵押贷款申请指数上周下降4.8%

MBA抵押贷款申请指数在截至2月26日当周下降4.8%，此前一周为下降4.3%。抵押贷款购买指数下降0.6%，此前一周为上升2.2%。抵押贷款再融资指数下降7.2%，此前一周为下降7.7%。30年固定抵押贷款利率平均水平为3.83%，此前一周为3.85%。(彭博)

大多数英国人担心“脱欧”恐对英镑产生不利影响

ComRes/FXCompared进行的一项调查发现，围绕英国“脱欧”的争论不仅让企业高管、经济学家和投资者惴惴不安，普通的英国老百姓也关心公投可能会对他们所使用的货币产生何种影响。受访者中有55%表示，他们关注若英国脱离欧盟英镑的价值会受到什么样的冲击。(彭博)

大中华经济要闻

全国政协大会发言人：中国经济肯定能够保持中高速增长

全国政协大会新闻发言人王国庆在北京的发布会上表示，政协大会将重点讨论“十三五”规划。王国庆称：全国政协大会将于3月3日下午3点开幕，3月14日闭幕；“十三五”规划将支持港澳在经济发展中发挥更大作用；南海问题不应该成为个别国家用来遏制中国发展的借口；中国吸引外资以及保护外资的政策不会改变。(彭博)

香港交易所可以考虑设立三板来强化股票退市机制

行政总裁李小加表示，香港应该加强公司上市之后的监管，特别是强化退市机制，防止「僵尸公司」或「壳公司」长期滞留市场。可以设立三板这个全新的市场板块，设立比较宽松的上市门槛，加强投资者保护措施和退市标准。(彭博)

中国人民银行与俄罗斯央行完成双边本币互换操作

中国央行在网站发布公告。2014年10月，中国人民银行与俄罗斯央行签署了规模为1500亿元人民币/1500亿卢布的中俄双边本币互换协议。有关操作均顺利完成，流程顺畅，未来双方可根据需要继续启动互换操作。(彭博)

新华社：深圳将增加供应、打击炒房来应对高房价

新华社引述深圳市委书记马兴瑞报道称，对于外界关注的深圳高房价问题，要采取增加土地供应、加大保障和打击炒房等措施进行应对。马兴瑞指出，今年计划开工建设6万多套保障性住房。(彭博)

企业要闻

新浪2016年营收预测低于预估；授权回购5亿美元股票

新浪预计2016年调整后营收8.5-9.5亿美元；分析师预期9.858亿美元。新浪股价盘后跌5.1%，成交量3.4万股。第四季度调整后每股收益35美分，预估30美分；调整后营收2.536亿美元，预估2.418亿美元；非GAAP毛利率65%，同比基本持平。将回购不超过5亿美元股票；回购计划持续至2017年6月。(彭博)

光大银行称中海集团子公司购入其约1709万股H股

光大银行在上交所公告称，中海集团通过间接控股子公司Ocean Fortune Investment Limited于2月25日在香港联交所购买其H股股票，占其总股本0.04%。增持后，中海集团合计间接持有光大银行A股和H股约23.5亿股，占总股本5.039%。(彭博)

雅高和海航集团据称在考虑投标收购卡尔森酒店集团

知情人士透露，雅高(Accor SA)和中国海航集团等公司正在考虑投标收购卡尔森酒店集团，该集团旗下包括丽笙和丽亭酒店品牌。此次卡森酒店品牌出售金额可能约20亿美元。最早在上半年可能确定买家。(彭博)

香港交易所2015年净利润增长54%，至10亿美元的纪录新高

香港交易及结算所表示，因成交量增长，全年利润升至纪录新高。香港交易所周三公布的声明中指出，去年利润劲增54%，至79.6亿港元（10亿美元）；2014年为51.7亿港元。期内营收增长36%，至133.8亿港元。(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	4.76	4.36	0.74	(14.70)	753	中国国航	4.92	6.79	0.93	(36.34)
1398	工商银行	4.04	4.42	0.74	(17.21)	670	东方航空	3.89	5.97	1.24	(44.18)
1288	农业银行	2.66	4.02	0.62	(26.54)	1055	南方航空	4.64	6.12	0.99	(36.76)
3988	中国银行	3.07	4.54	0.66	(20.68)	1919	中国远洋	2.99	5.67	0.98	(58.51)
3328	交通银行	4.72	4.40	0.57	(25.13)	2866	中海集运	1.67	26.59	0.66	(69.49)
3968	招商银行	15.70	5.70	1.00	(11.61)	1138	中海发展	4.97	26.55	0.67	(35.00)
998	中信银行	4.53	4.34	0.60	(32.11)	2880	大连港	2.90	21.54	0.78	(38.32)
6818	光大银行	3.26	4.36	0.59	(21.77)	317	广船国际	11.36	407.16	1.39	(63.67)
1988	民生银行	6.70	4.21	0.73	(34.07)	2039	中集集团*	12.08	10.55	1.15	(30.60)
2628	中国人寿	17.38	9.15	1.33	(32.70)	1800	中国交建	7.47	6.97	0.83	(45.15)
2318	中国平安	34.50	9.32	1.62	(3.72)	390	中国中铁	5.27	8.69	0.95	(42.65)
2601	中国太保	26.40	12.98	1.57	(9.17)	1186	中国铁建	7.97	7.10	0.87	(36.91)
1336	新华保险	24.05	7.25	1.17	(44.49)	1766	中国中车	7.45	15.22	1.82	(35.97)
6030	中信证券	15.98	7.40	1.22	(16.50)	525	广深铁路	3.61	26.90	0.80	(20.40)
6837	海通证券	12.04	6.63	1.14	(24.60)	177	宁沪高速	9.86	14.15	2.12	3.81
1776	广发证券	15.68	7.23	1.39	(9.91)	548	深圳高速	6.21	11.09	1.00	(43.33)
6886	华泰证券	15.62	7.80	1.22	(13.62)	995	皖通高速	6.23	9.84	1.13	(63.02)
857	中石油	5.34	18.74	0.70	(40.35)	107	成渝高速	2.43	6.38	0.52	(49.96)
386	中石化	4.75	22.60	0.72	(12.07)	2238	广汽集团	7.09	10.63	1.04	(69.25)
338	上石化	3.64	27.62	1.81	(53.83)	1211	比亚迪*	40.20	154.40	3.24	(37.18)
1033	石化油服	1.75	5.45	0.89	(76.68)	2333	长城汽车	5.91	5.16	1.27	(41.78)
2883	中海油田	6.14	6.23	0.54	(60.19)	2338	潍柴动力	7.80	11.84	0.82	(13.67)
568	山东墨龙*	2.43	86.00	0.60	(74.51)	38	一拖股份	4.46	18.34	0.80	(62.02)
1088	中国神华	12.04	8.27	0.68	(29.18)	1157	中联重科*	2.39	-	0.39	(54.15)
1898	中煤能源	2.82	-	0.37	(55.60)	564	郑煤机	3.06	-	0.44	-
1171	兖州煤业	3.61	101.36	0.41	(73.65)	1057	浙江世宝*	6.88	33.11	1.27	(77.08)
902	华能国际	6.39	5.62	1.04	(24.51)	1072	东方电气	6.10	17.18	0.53	(51.98)
991	大唐发电	2.12	12.84	0.53	(57.08)	2727	上海电气	3.58	15.27	1.05	(66.64)
1071	华电国际	4.54	4.95	1.02	(30.35)	2208	金风科技*	9.03	7.53	1.38	(51.12)
1618	中国中冶	1.86	7.03	0.62	(63.31)	42	东北电气	2.16	178.36	5.58	-
347	鞍钢股份*	3.72	45.08	0.47	(27.13)	187	京城机电	3.30	-	1.35	(68.52)
323	马钢股份	1.52	-	0.45	(52.05)	300	沈机集团	3.04	-	1.28	(74.92)
1053	重庆钢铁	0.99	-	0.48	(70.11)	2607	上海医药	14.70	11.65	1.14	(22.03)
2600	中国铝业	2.79	-	0.97	(49.79)	2196	复星医药	18.68	14.96	2.07	(16.44)
358	江西铜业	9.34	10.24	0.59	(46.67)	1513	丽珠医药*	33.85	21.30	2.97	(30.53)
2899	紫金矿业	2.50	17.68	1.65	(37.52)	874	白云山	16.90	14.21	2.26	(33.05)
3993	洛阳钼业	1.26	12.66	1.15	(69.94)	719	新华制药*	3.99	23.82	0.84	(67.59)
914	海螺水泥	18.34	8.26	1.21	(3.21)	168	青岛啤酒	29.40	21.48	2.03	(10.89)
2009	金隅股份	4.97	9.56	0.64	(53.54)	553	南京熊猫	5.34	26.39	1.28	(63.10)
1108	洛阳玻璃	4.31	-	-	(88.19)	763	中兴通讯*	13.92	14.44	1.41	(21.94)
2202	万科*	18.76	10.83	1.96	-	921	海信科龙*	2.66	5.38	0.77	(68.08)
588	北京北辰	2.37	8.53	0.41	(54.84)	1812	晨鸣纸业*	5.86	13.06	0.69	(34.97)
895	东江环保*	10.00	25.30	2.82	(43.77)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	5.19	17.84	1.47	(50.21)	---	---	---	---	---	---

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