

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	24,765.49	0.35	0.69
H股	11,789.19	0.18	0.45
红筹	4,582.54	0.32	1.72
HSC大型股	2,020.80	0.30	0.55
HSC中型股	4,413.42	(0.59)	(1.18)
AH股溢价	121.26	(1.58)	(5.16)
沪深300	3,366.95	(1.02)	(3.30)
富时中国A50	10,369.92	(0.99)	(3.76)
上证180	7,506.48	(1.08)	(3.51)
上证380	5,000.05	(1.05)	(2.70)
台北加权	9,512.05	(0.02)	0.90
日经225	17,504.62	(0.98)	(0.96)
道琼斯	17,884.88	1.20	2.69
标普500	2,062.52	1.03	2.04
纳斯达克	4,765.10	1.03	1.74
德国DAX 30	10,905.41	(0.05)	1.56
富时100	6,865.93	0.09	0.81
法国CAC 40	4,703.30	0.15	1.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.12	1.27	5.97
纽约期金(美元/t oz)	1,264.90	0.23	(1.06)
标普高盛商品指数	404.06	2.06	7.73
CRB大宗商品期货价格指数	223.17	1.22	4.95
罗杰斯国际商品指数	2,671.72	1.61	5.60

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8054	(0.63)	0.52
美元兑人民币	6.2437	(0.64)	0.50
美元兑港元	7.7527	0.01	(0.02)
美元兑日元	117.49	0.00	(0.77)
欧元兑美元	1.1467	1.56	(3.56)
英镑兑美元	1.5320	1.73	1.12
澳元兑美元	0.7798	0.46	(3.54)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4600	(4.00)	(19.00)
香港(10年期)	1.49100	(7.30)	(51.20)
美国(10年期)	1.81870	17.80	(12.15)

来源: 彭博

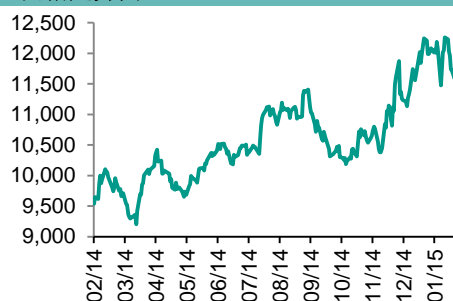
每天导读

各股市走势图

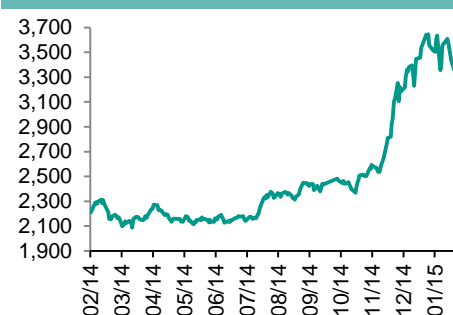
恒指走势图



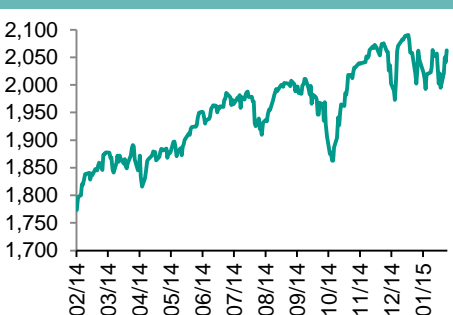
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美股三大指数全线上涨。且抵消了今年内的跌幅。标普500指数中所有行业指数上涨, 原材料、能源和保健指数涨幅较大。昨天开盘时受到央行降准措施的影响, 恒指高开超过360点, 但随后升幅不断缩小, 收市时仅升85点。国指昨天也高开超过320点, 但收市时跑输恒指。港股11个行业类别指数表现不一。其中电讯业涨幅最为显著; 而公用事业和能源业跌幅明显。昨天内地股市表现不一, 上证综指下跌1.18%, 而深成指则上涨0.46%。沪深300指数中仅信息技术和电信业务指数上涨, 公用事业、能源和工业指数跌幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为0.98亿元, 使用率0.93%; 沪股通全天使用额度为38.06亿元, 使用率为29.28%。今天德国将会公布工业产值数据, 而美国将会公布1月失业率、非农就业人数和制造业人数增减; 中国将会在本周日公布贸易数据。今天时代地产将会公布业绩。

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	首次失业人数	1月31日	290K	278K	267K*
美国	贸易余额	12月	-\$38.0B	-\$46.6B	-\$39.8B
美国	持续领取失业救济人数	1月24日	2400K	2400K	2394K*
德国	工厂订单月环比	12月	1.5%	4.2%	-2.4%
英国	英国央行银行利率	2月5日	0.50%	0.50%	0.50%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行据称允许希腊央行为希腊银行机构提供多达595亿欧元紧急资金
- 中国央行公开市场本周连续第三周实现净投放, 规模900亿元
- 英国大选前景扑朔迷离, 卡尼或只能以不变应万变
- 中国计划把15年信息消费规模提高至3.2万亿元人民币
- 德国12月工厂订单大幅反弹, 种种迹象表明经济动能日益增强
- 中国企业14年签订247亿美元海外铁路项目合约
- 美国上周首次申领失业救济人数少于预期
- 钢铁业14年利润2192亿元人民币, 同比降15.3%

国际经济要闻

欧洲央行据称允许希腊央行为希腊银行机构提供多达595亿欧元紧急资金

欧元区一位知情央行人士透露，欧洲央行将允许希腊央行为希腊银行机构提供多达595亿欧元（680亿美元）的紧急资金。由于怀疑希腊新当选政府将终结其援助项目，欧洲央行在周三切断希腊银行业的一个关键融资渠道，因此需要上述融资安排。在欧洲央行决定结束希腊国债作为抵押品的豁免之后，希腊股市和债市在周四下跌。(彭博)

英国大选前景扑朔迷离，卡尼或只能以不变应万变

对于英国央行行长卡尼来说，政策决定可能开始变得像苏格兰公投的后遗症。进行了大选前的最后一轮经济预测后，卡尼和英国央行货币政策委员会周四维持基准利率在创纪录低点0.5%不变。鉴于5月7日的大选结果预期太过接近，经济学家认为官员们将采取观望策略。(彭博)

德国12月工厂订单大幅反弹，种种迹象表明经济动能日益增强

伴随德国经济动能渐强的种种迹象，这个欧洲最大经济体12月份的工厂订单出现了反弹。周四公布的数据显示，德国经过季节性及通胀因素调整后的工厂订单继11月下降2.4%后12月出现了4.2%的增长，创出了去年7月以来的最高水平。12月的工厂订单同比增长了3.4%。(彭博)

美国上周首次申领失业救济人数少于预期

据美国劳工部周四在华盛顿公布的数据显示，截至1月31日当周的首次申领失业救济人数增加1.1万，总数达到27.8万，前周修正后为26.7万。接受彭博调查的50位经济学家预期中值为增至29万。虽然假日使得每年此时按季节性变动调整数据存在困难，数据起伏较大，但数据处于这样的低点通常与招聘增加有关。(彭博)

中港经济要闻

中国央行公开市场本周连续第三周实现净投放，规模900亿元

截至周四，中国央行通过7天期和28天期逆回购操作，共向市场注入了1200亿元人民币流动性。公开市场2月3日有300亿元7天期逆回购到期，全周无正回购和央票到期。央行2月3日进行了350亿元7天期和550亿元28天期逆回购操作，5日进行了300亿元28天期逆回购，其中7天期利率持平在3.85%，28天持稳于4.8%。(彭博)

中国计划把15年信息消费规模提高至3.2万亿元人民币

2014年我国信息消费规模达到2.8万亿元，同比增长18%，对GDP贡献约0.8个百分点。同时，工业和信息化部提出2015年预期目标：信息消费规模达到3.2万亿元，同比增长15%左右。(彭博、工信部)

中国企业14年签订了247亿美元海外铁路项目合约

中国商务部外贸司副司长支陆逊在北京记者会上表示，中国企业去年签订了247亿美元的海外铁路项目合约。中国北车、中国南车去年合计签署逾60亿美元海外铁路项目合约，较2013年增加60%。(彭博)

钢铁业14年利润2192亿元人民币，同比降15.3%

中国国家发展和改革委员会在官网上发布，2014年钢铁冶炼及加工业利润1,254亿元，下降3.8%。十种有色金属产量4,417万吨，同比增长7.2%，增速同比回落2.7个百分点。有色金属行业实现利润2,053亿元，同比下降1.5%。(彭博)

企业要闻

腾讯再度向海外举债，中国新经济吸引全球投资者

随着中国专注于向消费者提供服务的科技公司谋求扩大他们的国际影响力，国内第二大互联网公司腾讯再度向海外投资者募集资金。这家旗下“微信”业务国内月用户数达到约4.68亿的公司已经分两批，发行了总计20亿美元的债券。该公司上次发行美元债是在去年4月份，当时发行了25亿美元。(彭博)

香港宽频据称获准在香港IPO融资6亿美

知情人士透露，香港宽频6亿美元的IPO计划已获得香港交易所批准。这家互联网供应商的投资方包括CVC Capital Partners Ltd.；香港宽频计划最早下周开始评估投资者需求。CVC近三年前以大约49亿港元（6.32亿美元）的价格收购香港宽频。(彭博)

安邦海外布局又下一城，收购韩国寿险商Tongyang Life股权

安邦最近一次收购落子韩国。据《韩国经济日报》(Korea Economic Daily)周四报道，安邦将以1.1万亿韩元(10亿美元)收购Vogo Fund手中57.5%的Tongyang Life Insurance Co.股份，双方已签署谅解备忘录。Vogo与安邦尚未置评。(彭博)

融创中国以均价每股1.8港元收购佳兆业49.25%股权

根据香港交易所股权披露资料显示，融创中国于1月30日购入佳兆业25.29亿股，相当于49.25%股权。以均价计算，涉及资金达到45.52亿港元。(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	6.39	5.67	1.08	(8.60)	753	中国国航	6.99	26.37	1.38	(21.79)
1398	工商银行	5.67	5.78	1.13	3.96	670	东方航空	3.79	21.85	1.45	(38.11)
1288	农业银行	3.85	5.62	1.05	(6.45)	1055	南方航空	3.92	55.23	0.94	(33.70)
3988	中国银行	4.40	5.90	0.99	(14.06)	1919	中国远洋	3.86	-	1.44	(49.04)
3328	交通银行	6.46	6.03	0.85	(13.14)	2866	中海集运	2.35	-	0.91	(55.60)
3968	招商银行	17.74	6.23	1.26	(0.06)	1138	中海发展	5.12	-	0.66	(45.94)
998	中信银行	5.78	5.35	0.87	(30.51)	2880	大连港	2.57	16.36	0.68	(59.19)
6818	光大银行	4.30	5.56	0.94	(13.92)	317	广船国际	22.85	-	3.68	(53.24)
1988	民生银行	8.85	5.42	1.09	(21.46)	2039	中集集团*	14.60	11.78	1.50	(37.91)
2628	中国人寿	31.05	26.37	2.94	(28.92)	1800	中国交建	8.00	8.14	1.08	(42.07)
2318	中国平安	83.00	16.76	2.57	1.54	390	中国中铁	停牌	-	-	-
2601	中国太保	37.40	25.57	2.57	(5.33)	1186	中国铁建	8.55	8.02	1.01	(42.81)
1336	新华保险	停牌	-	-	-	6199	中国北车	9.51	19.18	2.10	(34.76)
6030	中信证券	25.65	28.68	2.46	(26.31)	1766	中国南车	9.12	21.64	2.72	(35.58)
6837	海通证券	17.34	31.79	2.12	(30.82)	525	广深铁路	3.85	23.18	0.83	(26.75)
857	中石油	8.56	9.59	1.08	(38.07)	177	宁沪高速	9.50	14.75	2.03	9.01
386	中石化	6.19	8.51	1.00	(14.35)	548	深圳高速	6.09	5.28	0.95	(38.74)
338	上石化	2.28	16.23	1.16	(54.81)	995	皖通高速	5.63	9.22	1.04	(21.01)
1033	仪征化纤	2.43	-	2.21	(67.11)	107	成渝高速	3.18	7.19	0.69	(46.56)
2883	中海油田	12.22	5.74	1.06	(46.31)	2238	广汽集团	7.10	11.69	1.07	(30.15)
568	山东墨龙*	3.08	-	0.74	(73.57)	1211	比亚迪*	27.60	109.37	2.18	(40.99)
1088	中国神华	20.90	7.80	1.19	(9.16)	2333	长城汽车	44.45	13.48	3.70	(21.93)
1898	中煤能源	4.28	33.20	0.52	(43.21)	2338	潍柴动力	31.10	9.56	1.59	(3.47)
1171	兖州煤业	6.20	6.67	0.60	(62.05)	38	一拖股份	5.20	29.52	0.92	(67.46)
902	华能国际	9.63	9.47	1.70	2.49	1157	中联重科*	4.96	16.67	0.75	(33.53)
991	大唐发电	3.71	11.26	0.89	(49.27)	564	郑煤机	4.57	10.53	0.63	(50.11)
1071	华电国际	6.25	7.29	1.54	(9.64)	1057	浙江世宝*	7.19	32.22	2.17	(77.48)
1618	中国中冶	2.21	10.49	0.76	(54.75)	1072	东方电气	15.50	12.50	1.38	(32.88)
347	鞍钢股份*	5.74	51.79	0.71	(9.74)	2727	上海电气	4.43	20.11	1.41	(64.93)
323	马钢股份	2.03	-	0.56	(50.53)	2208	金风科技*	12.26	40.48	1.98	(29.36)
1053	重庆钢铁	1.53	-	0.61	(59.40)	42	东北电气	1.72	142.60	4.24	(70.67)
2600	中国铝业	3.51	-	0.98	(44.37)	350	经纬纺机*	9.31	10.40	1.01	(58.76)
358	江西铜业	12.88	10.10	0.82	(40.49)	300	沈机集团	3.08	105.64	1.03	(65.78)
2899	紫金矿业	2.32	19.08	1.50	(46.37)	187	京城机电	3.06	-	1.16	(65.38)
3993	洛阳钼业	4.87	12.66	1.58	(65.39)	2196	复星医药	27.10	22.70	3.01	(0.31)
914	海螺水泥	26.10	9.19	1.87	7.53	2607	上海医药	16.02	14.69	1.31	(20.42)
2009	金隅股份	6.77	7.31	0.87	(41.46)	874	白云山	26.55	25.92	3.84	(26.75)
1108	洛阳玻璃	3.21	-	19.72	(74.88)	1513	丽珠医药*	43.35	21.19	3.09	(29.05)
2202	万科*	17.52	10.32	2.02	11.29	719	新华制药*	3.63	18.86	0.74	(64.55)
588	北京北辰	2.40	9.81	0.42	(53.79)	168	青岛啤酒	51.05	27.99	3.57	3.47
895	东江环保*	25.35	30.85	2.92	(42.28)	763	中兴通讯*	17.06	21.84	1.99	(26.56)
1065	创业环保	4.92	18.04	1.41	(62.24)	553	南京熊猫	5.86	23.36	1.37	(59.84)
1812	晨鸣纸业*	3.76	9.48	0.43	(52.61)	921	海信科龙*	5.77	5.52	1.86	(50.38)

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