

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	24,486.20	(0.04)	0.46
H股	11,898.09	(0.18)	(2.12)
红筹	4,546.98	0.71	2.02
HSC大型股	1,995.17	0.07	0.31
HSC中型股	4,729.28	0.71	1.07
AH股溢价	135.44	(0.21)	1.97
沪深300	3,971.70	0.55	2.03
富时中国A50	11,679.44	0.06	(1.35)
上证180	8,789.12	0.34	1.47
上证380	6,333.13	0.73	3.69
台北加权	9,503.72	(1.20)	(2.52)
日经225	19,262.07	(0.12)	(2.49)
道琼斯	17,712.66	0.19	(2.29)
标普500	2,061.02	0.24	(2.23)
纳斯达克	4,891.22	0.57	(2.69)
德国DAX 30	11,868.33	0.21	(1.42)
富时100	6,855.02	(0.58)	(2.39)
法国CAC 40	5,034.06	0.55	(1.05)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.42	(0.92)	2.04
纽约期金(美元/t oz)	1,196.80	(0.25)	0.77
标普高盛商品指数	402.71	(2.58)	1.14
CRB大宗商品期货价格指数	215.16	(1.97)	0.49
罗杰斯国际商品指数	2,587.97	(1.96)	0.57

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8014	0.19	(1.21)
美元兑人民币	6.2139	0.15	(1.23)
美元兑港元	7.7540	(0.03)	(0.02)
美元兑日元	119.27	(0.39)	(0.72)
欧元兑美元	1.0866	(0.73)	(2.84)
英镑兑美元	1.4866	(0.58)	(3.25)
澳元兑美元	0.7724	(1.98)	(0.54)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5300	(1.00)	17.00
香港(10年期)	1.62500	2.30	(6.20)
美国(10年期)	1.94930	3.73	(4.37)

来源: 彭博

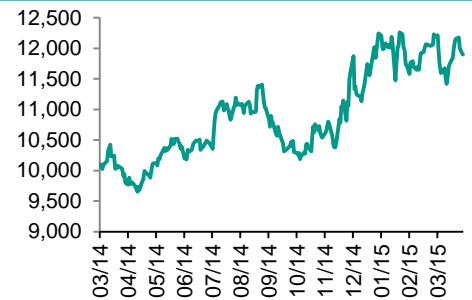
## 每天导读

### 各股市走势图

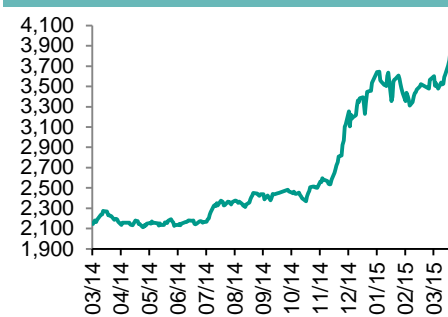
#### 恒指走势图



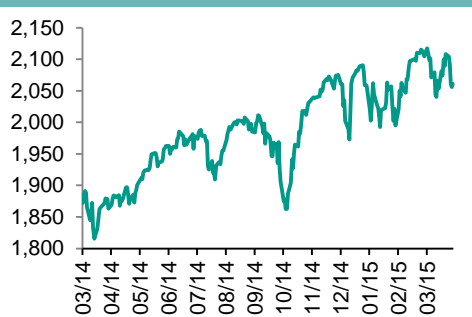
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

美三大股指上周五收盘微升,但累计一周仍大幅下挫过2%,上周领涨板块包括金融、工业、信息技术、公用事业等;能源及核心消费品板块跌幅较少。上周中东地缘政治风险升温及美元指数下跌,助推油价及金价上涨。上周A股市场大幅上涨,日均成交近过万亿,工业、消费、医药卫生、信息技术等板块领涨;地产板下挫。虽上周A股表现突出,但H股指数下挫近2%,反映基金经理仍担心中国宏观经济风险。港股上周领涨板块包括地产建筑、综合企业、公用事业等;电信板块逆势下挫。大盘中资金融及能源股已公布去年业绩,料市场焦点转到宏观经济数据及即将进入首季业绩期。中政监放宽国内基金可通过“港股通”投资港股,料利好二季度港股行情,高折让H股或受国内基金追捧。上证380指数极超买,谨防大幅超买A股本周可能出现调整。

### 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	GDP年度化季环比	4季度	2.4%	2.2%	2.2%
美国	核心个人消费支出 季环比	4季度	1.1%	1.1%	1.1%
德国	进口价格指数月环比	2月	0.0	1.4%	-0.8%
法国	消费者信心指数	3月	93.0	93	92
英国	全国房价指数月环比	3月	0.2%	0.1%	-0.1%
日本	零售销售月环比	2月	0.9%	0.7%	-1.9%*
日本	失业率	2月	3.5%	3.5%	3.6%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- d耶伦预期未来几年联邦基金利率相当缓慢的上调
- 国土部:适当控制2015年住房开发建设规模
- d中国发布推动共建「一带一路」的愿景与行动文件
- 1到2月全国规模以上工业企业利润总额同比下4.2%
- d摩根大通上调欧元区2015年第二季度及其后的增速预估
- 楼继伟表示财政部可能进行更多债务置换
- d英国央行副行长认为英国陷入通缩的风险很低
- 中国证监会明确基金管理人可用沪港通投资港股

国际经济要闻

- 耶伦预期未来几年联邦基金利率相当缓慢的上调**  
联储会主席耶伦预期形势可能足以促使联邦基金利率目标在今年某个时间进行一次上调。她还表示，实际的政策调整之路将根据经济形势的发展而演变，政策收紧可以加速，可以放缓，可以暂停，甚至可以掉头，这都取决于经济和通膨的实际和预期的发展形势。(彭博)
- 中国发布推动共建「一带一路」的愿景与行动文件**  
打造新疆成为丝绸之路经济带核心区、西安内陆型改革开放新高地、宁夏内陆开放型经济试验区建设、北部湾经济区和珠江—西江经济带开放发展、大湄公河次区域合作新高地;支持福建建设21世纪海上丝绸之路核心区、粤港澳大湾区、浙江海洋经济发展示范区、海南国际旅游岛开发开放。(彭博)
- 摩根大通上调欧元区2015年第二季度及其后的增速预估**  
摩根大通上调欧元区2015年第二季度的增速预估0.25个百分点，至经季调后环比年化成长率2.25%，修订2015年第3季度及之后的增速预估至经季调后环比年化成长率2.5%。(彭博)
- 英国央行副行长认为英国陷入通缩的风险很低**  
英国央行副行长Ben Broadbent表示，英国经济陷入持续通缩的风险很低，未来几年物价会大幅回升。Broadbent周五在伦敦发表演说时说：“有可能物价下滑会造成薪资增长更为疲软，甚至出现负增长，有可能今天‘有益的’通缩会变得更糟糕，但是，我认为这种结果出现的机率相当低。(彭博)

中港经济要闻

- 中国国土部和住建部：适当控制2015年住房开发建设规模、进度**  
中国国土资源部和住房城乡建设部在网站发布优化2015年住房及用地供应结构促进房地产市场平稳健康发展的通知。通知要求：合理安排住房及其用地供应规模，包括强化住宅用地供应管理；优化住房及用地供应结构；统筹保障性安居工程建设；加大市场秩序和供应实施监督力度。(彭博)
- 1到2月份全国规模以上工业企业利润总额同比下降4.2%**  
1到2月，全国规模以上工业企业实现利润总额7452.4亿元，同比降4.2%。在规模以上工业企业中，国有控股企业利润总额1342.4亿元，同比降37%；集体企业利润总额66.8亿元，同比持平；股份制企业利润总额4739.5亿元，降7%；(彭博)
- 楼继伟表示财政部可能进行更多债务置换**  
财政部部长楼继伟表示，在1万亿元的债务置换计划后，财政部可能进一步开展地方政府债务置换。他还称：对于负债比率高的地区，财政部将给予较高债务置换额度和较低新债额度中国债务总额总体可控，政府债务增速低于预期。(彭博)
- 中国证监会明确明确基金管理人可用沪港通投资港股**  
中国证监会发布《公开募集证券投资基金参与沪港通交易指引》，明确基金管理人可以募集新基金，通过沪港通机制投资香港市场股票，不需具备合格境内机构投资者(QDII)资格。(彭博)

企业要闻

- 中国第二大担保公司据悉正在重审过往交易排查风险**  
据知情人士透露，中国第二大担保公司已停止经营并任命了新的董事长。该公司此前所有融资担保交易都在进行重新审核，以判断其是否承担了过多的金融风险。知情人士称，河北省政府全资控股的河北融投控股集团已于今年1月份被另一家国有企业——河北建设投资集团托管，与此同时相关审核工作业已展开。(彭博)
- 雪佛龙计划以36亿美元出售加德士澳洲公司50%股份**  
雪佛龙计划把加德士澳洲公司50%的持股以大约46亿澳元卖给机构投资人，以达到加速出售资产的目的。据彭博新闻看到的交易条件文本，雪佛龙将以每股34.20澳元出售股份，这个价格比周五收盘价折价10%左右。(彭博)
- 中投称会在一开始就寻求与亚投行在亚洲投资的机会**  
中国投资公司董事长丁学东在博鳌论坛表示，亚投行是中投的合作伙伴，为中投在亚洲的投资提供更多的帮助。中投作为主权财富基金投资不受行业和地域的限制；中投亦会与丝路基金合作，寻求一带一路地区的投资机会。(彭博)
- 英国和瑞士正式成为亚投行意向创始成员国**  
中国财政部:英国和瑞士正式成为亚投行意向创始成员国,总数增至30个;澳大利亚、丹麦、荷兰、巴西、格鲁吉亚正式申请作为意向创始成员国加入亚投行;俄罗斯第一副总理伊戈尔·舒瓦洛夫:俄罗斯总统普丁已经批准该国加入亚投行。(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	6.31	5.56	1.02	(15.56)	753	中国国航	6.94	17.91	1.34	(39.53)
1398	工商银行	5.50	5.60	1.04	(6.40)	670	东方航空	4.19	12.46	1.54	(52.29)
1288	农业银行	3.76	5.49	0.95	(17.20)	1055	南方航空	4.69	65.66	1.12	(51.74)
3988	中国银行	4.32	5.67	0.88	(19.84)	1919	中国远洋	3.81	86.27	1.28	(58.45)
3328	交通银行	6.38	5.84	0.81	(19.08)	2866	中海集运	2.25	19.73	0.85	(65.71)
3968	招商银行	18.42	6.65	1.18	(3.24)	1138	中海发展	4.99	44.00	0.64	(55.85)
998	中信银行	5.64	5.18	0.81	(37.99)	2880	大连港	2.82	18.84	0.74	(66.56)
6818	光大银行	4.18	5.41	0.87	(27.63)	317	广船国际	20.40	111.24	2.99	(62.12)
1988	民生银行	9.15	5.56	1.12	(22.88)	2039	中集集团*	16.04	13.83	1.54	(41.69)
2628	中国人寿	32.30	22.74	2.58	(28.62)	1800	中国交建	9.97	10.08	1.33	(50.97)
2318	中国平安	91.20	14.78	2.24	(4.71)	390	中国中铁	6.78	11.64	1.30	(56.59)
2601	中国太保	35.55	23.28	2.43	(11.20)	1186	中国铁建	10.16	9.47	1.19	(54.45)
1336	新华保险	40.10	15.66	2.07	(38.38)	6199	中国北车	11.14	22.32	2.44	(51.50)
6030	中信证券	27.10	21.04	2.41	(32.37)	1766	中国南车	10.24	24.14	3.04	(51.69)
6837	海通证券	17.96	17.90	2.02	(36.89)	525	广深铁路	3.50	31.17	0.75	(41.31)
857	中石油	8.34	11.46	1.04	(42.86)	177	宁沪高速	9.90	15.54	2.10	2.93
386	中石化	6.03	12.14	0.96	(24.12)	548	深圳高速	5.53	4.42	0.85	(51.50)
338	上石化	2.62	-	1.37	(61.54)	995	皖通高速	5.12	7.91	0.94	(40.43)
1033	仪征化纤	2.91	-	2.63	(74.23)	107	成渝高速	2.90	7.33	0.65	(57.89)
2883	中海油田	12.18	5.68	1.05	(55.76)	2238	广汽集团	7.06	11.39	1.03	(42.20)
568	山东墨龙*	3.56	-	0.85	(75.01)	1211	比亚迪*	36.80	163.88	2.88	(44.19)
1088	中国神华	18.82	7.76	1.01	(23.54)	2333	长城汽车	51.80	15.71	3.78	(20.04)
1898	中煤能源	4.02	48.75	0.49	(53.10)	2338	潍柴动力	27.55	8.42	1.40	(27.45)
1171	兖州煤业	6.11	23.74	0.62	(67.22)	38	一拖股份	5.17	29.16	0.91	(71.38)
902	华能国际	8.78	9.26	1.45	(13.96)	1157	中联重科*	4.83	48.21	0.73	(43.65)
991	大唐发电	3.55	21.43	0.86	(55.33)	564	郑煤机	4.86	29.97	0.67	(59.42)
1071	华电国际	6.04	7.00	1.48	(27.52)	1057	浙江世宝*	8.74	43.79	2.62	(76.81)
1618	中国中冶	2.46	9.72	0.80	(63.07)	1072	东方电气	14.12	17.71	1.25	(46.61)
347	鞍钢股份*	5.24	46.98	0.64	(31.26)	2727	上海电气	4.32	17.69	1.30	(67.88)
323	马钢股份	2.03	57.70	0.56	(63.02)	2208	金风科技*	13.06	15.49	2.10	(41.22)
1053	重庆钢铁	1.62	-	0.64	(67.21)	42	东北电气	2.07	240.47	5.07	(73.62)
2600	中国铝业	3.76	-	1.44	(52.16)	350	经纬纺机*	9.66	10.06	1.04	(62.01)
358	江西铜业	13.32	12.60	0.81	(49.42)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.26	16.74	1.39	(59.11)	187	京城机电	3.81	61.08	1.43	(67.48)
3993	洛阳钼业	4.97	11.08	1.38	(70.05)	2196	复星医药	25.85	22.58	2.87	(16.42)
914	海螺水泥	28.55	11.02	1.83	4.50	2607	上海医药	18.84	15.73	1.46	(32.97)
2009	金隅股份	6.54	10.12	0.81	(50.50)	874	白云山	25.70	22.30	3.44	(40.84)
1108	洛阳玻璃	4.08	103.82	24.91	(71.49)	1513	丽珠医药*	47.05	21.67	3.02	(35.18)
2202	万科*	17.80	10.41	2.04	6.88	719	新华制药*	4.46	32.80	0.91	(67.32)
588	北京北辰	停牌	-	-	-	168	青岛啤酒	51.70	28.16	3.59	(3.17)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	17.08	17.83	1.89	(37.37)
1065	创业环保	5.18	18.87	1.48	(69.78)	553	南京熊猫	6.98	27.64	1.62	(65.16)
1812	晨鸣纸业*	4.08	12.58	0.46	(54.70)	921	海信科龙*	6.45	10.34	2.07	(52.08)

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