

|             |   |
|-------------|---|
| 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       | 20,199.60 | 1.08   | 0.11   |
| H股       | 8,561.37  | 1.68   | 0.04   |
| 红筹       | 3,694.44  | 2.20   | 0.45   |
| HSC大型股   | 1,627.23  | 1.09   | 0.02   |
| HSC中型股   | 3,855.75  | 2.03   | (0.05) |
| AH股溢价    | 135.17    | (0.51) | (1.19) |
| 沪深300    | 3,018.28  | 0.17   | (2.44) |
| 富时中国A50  | 9,236.49  | 0.32   | (2.10) |
| 上证180    | 6,547.41  | 0.29   | (2.75) |
| 上证380    | 4,880.48  | (0.15) | (1.64) |
| 台北加权     | 8,706.14  | 0.52   | 0.72   |
| 日经225    | 16,938.87 | 0.51   | 0.16   |
| 道琼斯      | 17,213.31 | 1.28   | 1.21   |
| 标普500    | 2,022.19  | 1.64   | 1.11   |
| 纳斯达克     | 4,748.47  | 1.85   | 0.67   |
| 德国DAX 30 | 9,831.13  | 3.51   | 0.07   |
| 富时100    | 6,139.79  | 1.71   | (0.96) |
| 法国CAC 40 | 4,492.79  | 3.27   | 0.81   |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 38.40    | (0.26) | 1.32   |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,253.60 | (0.46) | (0.82) |
| 标普高盛商品指数      | 331.41   | 1.23   | 5.31   |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 173.53   | 0.95   | 2.95   |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,039.54 | 0.88   | 2.68   |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8358 | (0.31) | 0.11   |
| 美元兑人民币 | 6.4863 | (0.36) | (0.21) |
| 美元兑港元  | 7.7601 | (0.05) | (0.32) |
| 美元兑日元  | 113.81 | 0.31   | (0.69) |
| 欧元兑美元  | 1.1159 | 1.32   | 0.03   |
| 英镑兑美元  | 1.4374 | 0.76   | (0.42) |
| 澳元兑美元  | 0.7565 | 1.29   | 5.97   |

| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.8900  | (3.00)  | 0.00     |
| 香港(10年期) | 1.40100 | (2.40)  | (13.60)  |
| 美国(10年期) | 1.97150 | 6.58    | 22.34    |

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

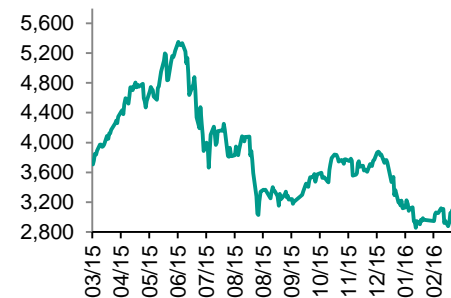
#### 恒指走势图



#### 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

上周五美国股指大涨至2016年最高点, 主要因油价上涨; 标普500指数中所有行业指数上涨, 能源和金融指数领涨。上周五港股上涨, 但恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数全线上涨, 其中原材料、工业制品、综合企业指数领涨。上周五上证综指涨0.2%, 而深成指跌0.29%; 沪深300指数中原材料、公用事业、金融地产和能源指数涨幅较大, 主要消费指数领跌。上周五沪深两市两融余额四连跌至8357.35亿元, 总交易量三连跌至3037.36亿元。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为15.72倍、17.02倍、10.57倍、6.76倍、11.89倍、19.14倍; 以上指数上周累计变化率分别为1.21%、1.11%、0.11%、0.04%、-2.22%、-1.82%。今天欧元区将公布1月工业产值, 日本公布1月机械订单, 香港公布第四季度工业产值和生产价格。同时, 今天公布业绩的企业包括西部水泥、茂业国际、中广核电力等。

### 主要经济数据公布

| 国家 | 数据           | 时间   | 市场预期    | 实际值    | 前值       |
|----|--------------|------|---------|--------|----------|
| 德国 | CPI 同比       | 2月   | 0.0%    | 0.0%   | 0.0%     |
| 中国 | 固定资产除农村年迄今同比 | 1-2月 | 9.3%    | 10.2%  | 10.0%    |
| 中国 | 工业生产 年迄今(同比) | 1-2月 | 5.6%    | 5.4%   | 6.1%     |
| 中国 | 社会消费品零售      | 1-2月 | 11.0%   | 10.2%  | 10.7%    |
| 中国 | 新增人民币贷款      | 2月   | 1200.0b | 726.6b | 2510.0b  |
| 中国 | 总融资人民币       | 2月   | 1840.6b | 780.2b | 3417.3b* |
| 中国 | M2           | 2月   | 13.7%   | 13.3%  | 14.0%    |

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 韩国考虑放松远期外汇合约的限制, 确认经济增长目标
- 路透: 中国银监会要求城商行严控不良, 鼓励上市多渠道补充资本
- 路透: 日本央行考虑不对900亿美元短期资金适用负利率
- 知情人士: 中国针对第三方支付渠道购买境外保险收紧管制
- 欧洲央行和日本央行通过货币互换协议从美联储借入9500万美元
- 中国2月社会融资规模自1月的纪录高位显著下滑
- 国际能源署发布最新全球原油供应/需求预测
- 工业增加值和零售数据双双放缓, 中国依然面临挑战

国际经济要闻

韩国考虑放松远期外汇合约的限制，确认经济增长目标

随着金融市场波动出现缓和迹象，韩国乐见资金流入，可能放松管制银行的远期外汇合约部位。副财长崔相穆指出，政府也有信心今年达到3.1%的经济增长目标，没有计划再加码财政刺激措施。他周四发表这番谈话前的几个小时，央行行长李柱烈称，货币政策已经宽松，进一步削减借贷成本的益处可能有限。(彭博)

路透：日本央行考虑不对900亿美元短期资金适用负利率

路透援引未具名知情人士的话称，在Investment Trusts Association提出请求后，日本央行将召开会议，讨论是否将短期资金排除在负利率适用范围外。Investment Trusts Association警告，如果上述资金不被排除在负利率适用范围外，它们可能会重新转变为银行存款。(彭博)

欧洲央行和日本央行通过货币互换协议从美联储借入9500万美元

美联储的数据显示，截至3月9日当周，欧洲央行和日本央行通过货币互换协议从美联储总共借入9500万美元。欧洲央行通过7天期货币互换协议取得8500万美元，借款利率为0.88%，上周的8700万美元到期。日本央行通过7天期货币互换协议借入1000万美元，借款利率为0.88%，上周的100万美元到期。(彭博)

国际能源署发布最新全球原油供应/需求预测

据国际能源署(IEA)最新月度报告，把2016年全球原油需求预测从9,560万桶/天调整至9,580万桶/天。把2015年全球需求从9,440万桶/天上调至9,460万桶/天；2016年需求预计同比增长1.2%，即新增120万桶/天；把非石油输出国组织(OPEC)2016年的供应预测从5,710万桶/天调低至5,700万桶/天。(彭博)

大中华经济要闻

路透：中国银监会要求城商行严控不良，鼓励上市多渠道补充资本

路透援引未具名消息人士称，银监会下发通知要求城市商业银行化解存量风险，控制增量风险，遏制不良贷款上升势头；银监会同时要求城商行拓宽资本补充渠道，通过引进合格股东增资扩股、在境内外上市（包括新三板）等多渠道补充资本；银监会要求城商行支持去产。(彭博)

知情人士：中国针对第三方支付渠道购买境外保险收紧管制

匿名知情人士称，中国央行近日针对境内居民通过第三方支付方式在香港购买保险产品，收紧了相关管制；个人购买境外保险单笔支付金额不可超过3万元人民币；境内居民不可通过跨境电子支付购买人寿保险、投资性返还分红类保险产品。(彭博)

中国2月社会融资规模自1月的纪录高位显著下滑

中国央行周五发布报告显示，2月社会融资规模7802亿元人民币，新增人民币贷款7266亿元；2月末M2货币供应同比上升13.3%。今年1月份，社会融资规模飙升至创纪录的3.42万亿元人民币，新增人民币贷款也触及了2.51万亿元的纪录新高。(彭博)

工业增加值和零售数据双双放缓，中国依然面临挑战

中国今年1-2月工业增加值和社会消费品零售总额增速双双放缓，凸显出中国面临加大刺激以实现今年增长目标的压力。国家统计局周六发布的数据显示，中国1-2月工业增加值同比增长5.4%，社会消费品零售总额和固定资产投资均同比增长10.2%。(彭博)

企业要闻

人民币美元双面夹击，家电巨头TCL销售放缓至七年最慢

TCL集团董事长李东生接受彭博专访时表示，以生产彩电、手机与液晶面板为主的集团公司去年实现销售收入1045亿元，其中海外销售占近半壁江山；据他提供的这一数字以及上年财报计算，去年营收同比增长3.2%，为2008年国际金融危机以来最慢，并较公司2010-2014年间18%左右的年均增长率大幅下降。(彭博)

波音去年向中国交付200架飞机，创纪录新高

波音公司负责东北亚市场的董事总经理Darren Hulst周五在北京表示，去年，波音向中国的航空公司和租赁公司交付了总计200架飞机，其中28架为宽体机。200架的交付量创出了波音单一市场交付量的纪录。(彭博)

知情人士：星展银行香港有限公司拟发行10亿元熊猫债

据不愿具名知情人士，星展银行香港有限公司计划发行10亿元人民币的金融债券（熊猫债），目前这一计划仍在等候中国央行的批准。消息人士称，该行计划首批发行规模为4亿元。(彭博)

Red Pulse：京东将把第三方商家撤出京东超市

Red Pulse在其网站引述京东的2016年计划称，京东将把第三方商家撤出京东超市，并重点发展农村地区的电子商务。如果撤出所有的第三方商家，京东很可能与联华超市、红旗连锁等连锁超市来保证产品供应。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) |
|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|
| 939  | 建设银行  | 4.80              | 4.37   | 0.74 | (15.62)        | 753  | 中国国航  | 5.00              | 6.86   | 0.94 | (34.83)        |
| 1398 | 工商银行  | 4.15              | 4.51   | 0.75 | (19.98)        | 670  | 东方航空  | 3.97              | 6.05   | 1.26 | (41.10)        |
| 1288 | 农业银行  | 2.72              | 4.08   | 0.63 | (28.65)        | 1055 | 南方航空  | 4.79              | 6.28   | 1.01 | (32.97)        |
| 3988 | 中国银行  | 3.11              | 4.57   | 0.66 | (23.46)        | 1919 | 中国远洋  | 2.95              | 5.56   | 0.96 | (58.37)        |
| 3328 | 交通银行  | 4.83              | 4.48   | 0.58 | (26.38)        | 2866 | 中海集运  | 1.80              | 28.48  | 0.71 | (66.00)        |
| 3968 | 招商银行  | 15.50             | 5.59   | 0.99 | (17.70)        | 1138 | 中海发展  | 4.91              | 26.06  | 0.66 | (36.98)        |
| 998  | 中信银行  | 4.67              | 4.44   | 0.62 | (32.51)        | 2880 | 大连港   | 2.91              | 21.48  | 0.78 | (36.25)        |
| 6818 | 光大银行  | 3.46              | 4.60   | 0.62 | (21.32)        | 317  | 广船国际  | 12.06             | 429.61 | 1.47 | (60.67)        |
| 1988 | 民生银行  | 7.13              | 4.45   | 0.78 | (34.58)        | 2039 | 中集集团* | 12.28             | 10.66  | 1.16 | (28.84)        |
| 2628 | 中国人寿  | 17.90             | 9.37   | 1.36 | (30.81)        | 1800 | 中国交建  | 8.10              | 7.51   | 0.90 | (40.59)        |
| 2318 | 中国平安  | 34.75             | 9.33   | 1.62 | (6.32)         | 390  | 中国中铁  | 5.59              | 9.16   | 1.01 | (41.01)        |
| 2601 | 中国太保  | 26.20             | 12.80  | 1.55 | (10.98)        | 1186 | 中国铁建  | 8.69              | 7.69   | 0.95 | (32.54)        |
| 1336 | 新华保险  | 24.25             | 7.27   | 1.17 | (43.19)        | 1766 | 中国中车  | 8.02              | 16.29  | 1.95 | (35.03)        |
| 6030 | 中信证券  | 16.06             | 7.26   | 1.22 | (15.74)        | 525  | 广深铁路  | 3.34              | 24.73  | 0.74 | (24.46)        |
| 6837 | 海通证券  | 12.14             | 6.64   | 1.14 | (22.98)        | 177  | 宁沪高速  | 9.77              | 13.93  | 2.09 | 3.23           |
| 1776 | 广发证券  | 15.48             | 7.10   | 1.36 | (6.34)         | 548  | 深圳高速  | 6.47              | 11.49  | 1.04 | (38.12)        |
| 6886 | 华泰证券  | 15.24             | 7.56   | 1.18 | (12.71)        | 995  | 皖通高速  | 6.36              | 9.98   | 1.14 | (61.15)        |
| 857  | 中石油   | 5.42              | 18.91  | 0.71 | (41.02)        | 107  | 成渝高速  | 2.49              | 6.50   | 0.53 | (49.55)        |
| 386  | 中石化   | 4.95              | 23.41  | 0.74 | (9.56)         | 2238 | 广汽集团  | 7.35              | 10.96  | 1.07 | (67.32)        |
| 338  | 上石化   | 3.64              | 27.45  | 1.80 | (49.82)        | 1211 | 比亚迪*  | 41.60             | 158.80 | 3.34 | (32.09)        |
| 1033 | 石化油服  | 1.76              | 5.45   | 0.89 | (69.44)        | 2333 | 长城汽车  | 6.91              | 6.00   | 1.48 | (32.05)        |
| 2883 | 中海油田  | 6.41              | 6.46   | 0.56 | (57.56)        | 2338 | 潍柴动力  | 8.50              | 12.82  | 0.89 | (8.10)         |
| 568  | 山东墨龙* | 2.61              | 91.80  | 0.64 | (73.94)        | 38   | 一拖股份  | 4.50              | 18.39  | 0.80 | (59.68)        |
| 1088 | 中国神华  | 12.56             | 8.57   | 0.71 | (24.22)        | 1157 | 中联重科* | 3.07              | -      | 0.50 | (41.21)        |
| 1898 | 中煤能源  | 3.13              | -      | 0.41 | (48.24)        | 564  | 郑煤机   | 3.27              | 137.56 | 0.47 | -              |
| 1171 | 兖州煤业  | 4.01              | 111.90 | 0.45 | (67.45)        | 1057 | 浙江世宝* | 7.46              | 35.69  | 1.37 | #VALUE!        |
| 902  | 华能国际  | 6.74              | 5.89   | 1.09 | (22.95)        | 1072 | 东方电气  | 6.40              | 17.91  | 0.55 | (48.10)        |
| 991  | 大唐发电  | 2.18              | 13.12  | 0.54 | (55.72)        | 2727 | 上海电气  | 3.43              | 14.54  | 1.00 | (66.11)        |
| 1071 | 华电国际  | 4.65              | 5.04   | 1.04 | (26.58)        | 2208 | 金风科技* | 9.43              | 7.77   | 1.43 | (45.91)        |
| 1618 | 中国中冶  | 2.02              | 7.59   | 0.66 | (58.47)        | 42   | 东北电气  | 2.33              | 191.23 | 5.99 | -              |
| 347  | 鞍钢股份* | 3.65              | 43.96  | 0.46 | (24.40)        | 187  | 京城机电  | 3.33              | -      | 1.35 | (65.51)        |
| 323  | 马钢股份  | 1.53              | -      | 0.45 | (50.38)        | 300  | 沈机集团  | 2.79              | -      | 1.16 | (75.03)        |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.06              | -      | 0.51 | (67.86)        | 2607 | 上海医药  | 14.86             | 11.70  | 1.15 | (21.35)        |
| 2600 | 中国铝业  | 2.70              | -      | 0.93 | (49.11)        | 2196 | 复星医药  | 18.90             | 15.04  | 2.08 | (14.46)        |
| 358  | 江西铜业  | 9.67              | 10.53  | 0.61 | (43.81)        | 1513 | 丽珠医药* | 33.00             | 20.63  | 2.87 | (32.88)        |
| 2899 | 紫金矿业  | 2.57              | 18.06  | 1.69 | (35.61)        | 874  | 白云山   | 17.26             | 14.42  | 2.29 | (32.63)        |
| 3993 | 洛阳钼业  | 1.31              | 13.09  | 1.19 | (67.57)        | 719  | 新华制药* | 4.09              | 24.26  | 0.86 | (64.97)        |
| 914  | 海螺水泥  | 18.36             | 8.22   | 1.21 | 1.48           | 168  | 青岛啤酒  | 30.05             | 21.82  | 2.06 | (7.31)         |
| 2009 | 金隅股份  | 4.86              | 9.29   | 0.62 | (50.70)        | 553  | 南京熊猫  | 5.41              | 26.56  | 1.29 | (61.14)        |
| 1108 | 洛阳玻璃  | 4.31              | -      | -    | (87.06)        | 763  | 中兴通讯* | 停牌                | -      | -    | -              |
| 2202 | 万科*   | 18.32             | 10.51  | 1.91 | -              | 921  | 海信科龙* | 2.85              | 5.73   | 0.82 | (65.18)        |
| 588  | 北京北辰  | 2.38              | 8.51   | 0.41 | (50.46)        | 1812 | 晨鸣纸业* | 5.80              | 12.85  | 0.67 | (32.50)        |
| 895  | 东江环保* | 9.89              | 24.87  | 2.78 | (44.31)        | ---  | ---   | ---               | ---    | ---  | ---            |
| 1065 | 创业环保  | 4.83              | 16.50  | 1.36 | (49.03)        | ---  | ---   | ---               | ---    | ---  | ---            |

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

**林允文**[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8842

**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