

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	23,823.21	0.11	(1.41)
H股	11,712.23	1.27	0.91
红筹	4,389.86	(0.76)	(4.12)
HSC大型股	1,946.99	0.11	(1.49)
HSC中型股	4,516.63	0.15	(1.75)
AH股溢价	127.93	(1.01)	4.69
沪深300	3,617.66	0.69	4.00
富时中国A50	10,876.81	0.36	5.38
上证180	8,039.60	0.53	4.41
上证380	5,647.87	1.35	3.62
台北加权	9,579.35	(0.17)	(0.69)
日经225	19,254.25	1.39	2.47
道琼斯	17,749.31	(0.82)	(0.60)
标普500	2,053.40	(0.61)	(0.86)
纳斯达克	4,871.76	(0.44)	(1.13)
德国DAX 30	11,901.61	0.87	3.04
富时100	6,740.58	(0.30)	(2.48)
法国CAC 40	5,010.46	0.46	0.93

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.85	(2.21)	(12.30)
纽约期金(美元/t oz)	1,156.20	0.33	(0.88)
标普高盛商品指数	393.35	(2.48)	(4.47)
CRB大宗商品期货价格指数	210.70	(1.84)	(4.29)
罗杰斯国际商品指数	2,527.60	(1.82)	(3.92)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8089	0.06	0.17
美元兑人民币	6.2807	0.12	0.24
美元兑港元	7.7668	0.09	0.10
美元兑日元	121.37	0.18	2.38
欧元兑美元	1.0489	(3.35)	(7.63)
英镑兑美元	1.4750	(2.50)	(3.99)
澳元兑美元	0.7620	(1.06)	(1.97)

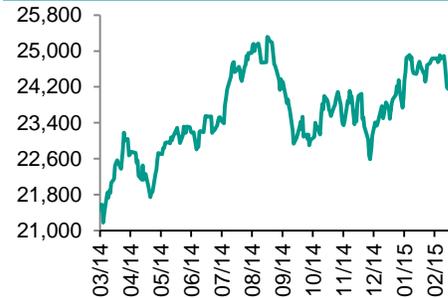
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4500	1.00	7.00
香港(10年期)	1.77200	1.40	9.30
美国(10年期)	2.10340	(8.73)	5.30

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

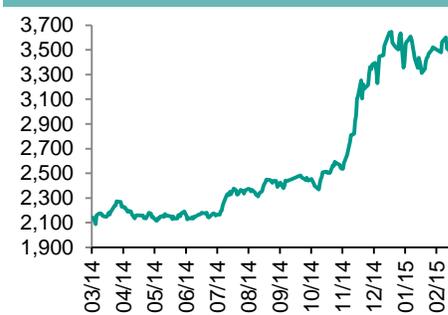
恒指走势图



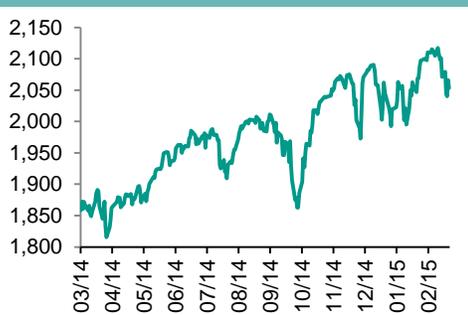
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指再次下跌,且已经是连续第三周录得下跌,主要是受到低于预期的经济数据影响。标普500指数中全部行业指数下跌,其中公用事业、工业和原材料指数领跌。上周五港股上涨,恒指高开,随后涨幅有波动,最终微涨;国指也有上涨,且跑赢恒指。港股11个行业类别指数表现不一。综合企业和服务业跌幅较大,信息技术和金融涨幅较大。内地股指在周五依然做好,上证综指上升0.70%,而深成指上升0.67%;沪深300指数中所有行业指数上涨,其中信息技术、能源和原材料指数涨幅较大。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深成指的14年预测市盈率分别为16.54倍、17.36倍、11.33倍、8.09倍、13.24倍和14.13倍。今天美国将会公布2月工业产值和设备利用率,印度将会公布2月批发价格数据。今天公布业绩的公司包括港铁公司、中外航运和西部水泥。同时,本周美联储将会公布议息会议公告。

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	PPI最终需求 月环比	2月	0.3%	-0.5%	-0.8%
德国	批发价格指数月环比	2月	N/A	0.5%	-0.4%
日本	工业产值(月环比)	1月	N/A	3.7%	4.0%
日本	产能利用率月环比	1月	N/A	3.6%	2.0%
香港	工业产值 同比	4季度	N/A	-3.7%	-1.7%*
香港	PPI同比	4季度	N/A	-1.2%	1.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国批发价格出人意料连续第四个月下降
- 中国证监会对美国洲际交易所新加坡的期货合约表示关切
- 希腊德国唇枪舌剑,齐普拉斯向欧元区其他国家抛出橄榄枝
- 中国发布修订版外商投资产业指导目录
- 美国原油库存创纪录,料挑战储能上限并致油价下跌
- 中国取消证券交易所新品种上市审批
- 德国政府据称即将就推迟实施银行业分业经营法规达成协议
- 证监会拟将证券市场禁入规定适用范围扩大到非上市公司责任人



国际经济要闻

美国批发价格出人意料连续第四个月下降

美国2月份批发价格出人意料地连续第四个月下降，反映了食品价格走低以及批发商和零售商的利润率下滑。美国劳工部周五在华盛顿发布的数据显示，2月份生产者价格指数下降0.5%，之前的1月份下降了0.8%。核心PPI同样下降0.5%。由于美元升值令进口价格下降，加上原油价格下跌，美国的通货膨胀出现减速。(彭博)

希腊德国唇枪舌剑，齐普拉斯向欧元区其他国家抛出橄榄枝

在希腊政府就德国财长的言论提出抗议几天之后，希腊总理齐普拉斯跟债权人表示，他将努力消除与欧元区其他国家之间的纠葛。在希腊向国际货币基金组织偿付大约3.5亿欧元（3.7亿美元）贷款的时候，齐普拉斯表示希腊已经开始采取必要行动，以期得到更多救助资金拨付，并希望欧元区也作出回应。(彭博)

美国原油库存创纪录，料挑战储能上限并致油价下跌

国际能源署(IEA)表示，美国创纪录的原油库存可能很快就会令其存储能力吃紧，进而再度引发油价下跌并抑制美国的原油产出。鉴于钻井平台数量减少迄今未能导致美国原油生产放缓，IEA上调了美国2015年原油产量预期。IEA称，美国原油库存达到创纪录的4.68亿桶，较五年平均水平高出7,200万桶，储油能力可能即将用完。(彭博)

德国政府据称即将就推迟实施银行业分业经营法规达成协议

三名议员称，德国政府即将就推迟实施银行业分业经营法规达成协议。根据该法规，包括德意志银行在内的德国银行需将部分投行业务与储蓄业务分离。据这些知情议员透露，默克尔的执政同盟社会民主党已改变主张，同意推迟实施原定2016年7月生效的德国银行业分业经营法规，等候或于晚些时候出台的欧盟类似法案。(彭博)

中港经济要闻

中国证监会对美国洲际交易所新加坡的期货合约表示关切

中国证券监督管理委员会在其官方微博发表声明，称针对美国洲际交易所新加坡将上市的棉花和白糖期货合约，证监会已经向新加坡金融监管局表达了关切。证监会表示，其中中国棉花和白糖期货合约将使用郑商所相应合约最后交易日结算价；美国洲际交易所新加坡未经协商就宣布这些合约上市。(彭博)

中国发布修订版外商投资产业指导目录

自4月10日起，中国将取消对外商收购中国钢铁企业的限制。修订后的指导目录将外商投资产业限制类条目从79条减少到38条。发改委去年11月发布了《外商投资产业指导目录》修订稿并公开征求意见，其中涵盖钢铁和乙烯等产能过剩行业。(彭博)

中国取消证券交易所新品种上市审批

根据国务院网站公告，中国证监会将取消证券交易所新品种上市审批，新证券品种无需获得证监会审批即可在股票或期货交易所上市，期货合约的修改或者终止以及银行间市场的债券发行也不再需要监管机构审批。(彭博)

证监会拟将证券市场禁入规定适用范围扩大到非上市公司责任人员

中国证监会在官网发布公告，就修改《证券市场禁入规定》公开征求意见。修改将明确从事欺诈发行、内幕交易和操纵市场等违法行为；将规定的适用范围从发行人、上市公司扩大到非上市公司的相关责任人员；将增加“累犯”的适用情形规定。(彭博)

企业要闻

中国银行在德国扩张业务，今天将设慕尼黑分行

中国银行法兰克福分行董事总经理Bernd Meist于3月13日接受电话采访时称，中国银行今天将在慕尼黑开设一个分行。这家分行设在Lenbachplatz 5，计划聘用10名员工，将从事零售和企业银行业务。中国银行已经在法兰克福、汉堡、杜塞尔多夫和柏林设有分行。中国工商银行柏林和汉堡分行在2月9日也投入商业运营。(彭博)

三星电子计划致力发展高端产品以应对市场竞争

三星电子将在移动设备中使用更多高级材料以赢回客户，并提供种类更丰富的连接设备。该公司此前失去了在智能手机市场上的绝对领先地位，去年第四季度的市场占有率与苹果公司并列全球第一。(彭博)

大公将中国平安子公司陆金所列入互联网金融黑名单

大公国际资信评估有限公司昨日晚间在一份公告中表示，将中国平安旗下的P2P网络借贷平台陆金所列入“黑名单”，因后者未披露债务人信息。在把陆金所列入黑名单前，大公今年曾三次点名警示。(彭博)

财新网：人保集团或于下半年启动A股IPO

财新网援引中国人民保险集团董事长吴焰在“两会”期间对记者的讲话称，今年人保集团肯定要启动A股IPO，具体而言应该是下半年。财新援引吴焰称，因为人保集团A+H上市计划在2012年已经获批，应该不用在A股重新排队。(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	6.33	5.62	1.07	(12.10)	753	中国国航	6.57	24.79	1.30	(36.82)
1398	工商银行	5.55	5.64	1.10	(2.02)	670	东方航空	3.82	22.02	1.46	(48.20)
1288	农业银行	3.78	5.51	1.03	(8.14)	1055	南方航空	4.15	58.49	1.00	(48.17)
3988	中国银行	4.35	5.84	0.98	(15.43)	1919	中国远洋	3.80	-	1.41	(52.69)
3328	交通银行	6.51	6.08	0.86	(16.50)	2866	中海集运	2.33	-	0.91	(58.04)
3968	招商银行	18.26	6.41	1.30	(2.43)	1138	中海发展	4.94	-	0.64	(52.55)
998	中信银行	5.85	5.41	0.88	(34.45)	2880	大连港	2.78	17.70	0.74	(59.22)
6818	光大银行	3.99	5.16	0.87	(23.35)	317	广船国际	19.88	109.12	2.94	(57.22)
1988	民生银行	9.17	5.61	1.13	(20.70)	2039	中集集团*	14.18	11.44	1.45	(42.80)
2628	中国人寿	31.25	26.54	2.96	(31.24)	1800	中国交建	9.06	9.22	1.22	(44.50)
2318	中国平安	83.65	16.90	2.59	(2.10)	390	中国中铁	6.03	10.42	1.16	(41.67)
2601	中国太保	37.55	25.67	2.58	(7.49)	1186	中国铁建	9.30	8.73	1.10	(44.62)
1336	新华保险	40.50	17.02	2.36	(37.04)	6199	中国北车	10.10	20.37	2.23	(41.21)
6030	中信证券	25.50	28.52	2.44	(27.12)	1766	中国南车	9.34	22.16	2.79	(41.81)
6837	海通证券	16.78	30.77	2.05	(34.60)	525	广深铁路	3.75	22.58	0.81	(32.31)
857	中石油	8.24	9.23	1.04	(39.89)	177	宁沪高速	9.58	14.88	2.05	6.32
386	中石化	6.15	8.45	0.99	(19.58)	548	深圳高速	5.41	4.69	0.84	(46.51)
338	上石化	2.49	17.73	1.27	(59.66)	995	皖通高速	5.08	8.32	0.94	(33.79)
1033	仪征化纤	2.81	-	2.56	(68.11)	107	成渝高速	3.08	6.97	0.67	(51.47)
2883	中海油田	11.66	5.48	1.01	(51.23)	2238	广汽集团	6.94	11.43	1.05	(38.54)
568	山东墨龙*	3.35	-	0.80	(73.55)	1211	比亚迪*	35.65	141.29	2.81	(42.45)
1088	中国神华	19.40	7.24	1.10	(16.30)	2333	长城汽车	46.80	14.20	3.90	(23.41)
1898	中煤能源	3.98	30.88	0.49	(50.37)	2338	潍柴动力	28.35	8.72	1.45	(14.78)
1171	兖州煤业	6.23	6.70	0.60	(63.66)	38	一拖股份	5.33	30.26	0.95	(66.56)
902	华能国际	8.54	8.40	1.50	(10.75)	1157	中联重科*	4.80	16.14	0.72	(38.53)
991	大唐发电	3.59	10.90	0.87	(52.67)	564	郑煤机	4.75	10.95	0.65	(54.16)
1071	华电国际	5.99	6.98	1.48	(19.05)	1057	浙江世宝*	7.97	35.72	2.40	(76.10)
1618	中国中冶	2.36	11.20	0.81	(57.87)	1072	东方电气	14.74	11.89	1.31	(40.63)
347	鞍钢股份*	5.23	47.20	0.64	(24.11)	2727	上海电气	4.46	20.25	1.42	(65.89)
323	马钢股份	2.01	-	0.56	(55.57)	2208	金风科技*	11.42	37.72	1.85	(36.46)
1053	重庆钢铁	1.51	-	0.60	(63.85)	42	东北电气	1.90	157.55	4.69	(72.33)
2600	中国铝业	3.58	-	1.00	(52.18)	350	经纬纺机*	9.60	10.72	1.04	(57.33)
358	江西铜业	13.04	10.22	0.83	(43.92)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.13	17.52	1.37	(50.90)	187	京城机电	3.44	-	1.30	(65.95)
3993	洛阳钼业	4.92	12.80	1.59	(69.79)	2196	复星医药	25.85	21.66	2.87	(9.75)
914	海螺水泥	26.35	9.28	1.89	4.93	2607	上海医药	18.12	16.61	1.48	(31.43)
2009	金隅股份	6.32	6.82	0.81	(45.75)	874	白云山	25.10	24.51	3.63	(33.43)
1108	洛阳玻璃	3.23	-	19.85	(73.94)	1513	丽珠医药*	40.70	19.90	2.90	(36.57)
2202	万科*	16.50	9.72	1.91	8.85	719	新华制药*	3.90	20.27	0.80	(64.61)
588	北京北辰	2.49	10.18	0.43	(54.34)	168	青岛啤酒	47.60	26.10	3.33	(4.68)
895	东江环保*	28.40	34.57	3.27	(43.42)	763	中兴通讯*	17.30	22.16	2.02	(30.73)
1065	创业环保	5.34	19.58	1.53	(67.16)	553	南京熊猫	6.63	26.43	1.55	(62.90)
1812	晨鸣纸业*	3.89	9.81	0.45	(52.66)	921	海信科龙*	6.28	6.01	2.03	(49.93)

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