

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	24,679.76	0.51	(0.73)
H股	11,767.49	(0.01)	(1.64)
红筹	4,567.79	1.09	(0.08)
HSC大型股	2,014.66	0.42	(0.80)
HSC中型股	4,439.52	(0.02)	(1.38)
AH股溢价	123.21	(1.10)	(3.37)
沪深300	3,401.77	(1.04)	(3.50)
富时中国A50	10,473.16	(1.27)	(4.40)
上证180	7,588.21	(1.04)	(3.89)
上证380	5,053.01	(0.53)	(2.24)
台北加权	9,513.92	0.69	0.03
日经225	17,678.74	1.98	0.41
道琼斯	17,673.02	0.04	2.80
标普500	2,041.51	(0.42)	1.97
纳斯达克	4,716.70	(0.23)	1.70
德国DAX 30	10,911.32	0.19	1.87
富时100	6,860.02	(0.17)	0.50
法国CAC 40	4,696.30	0.39	1.85

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.75	0.62	9.48
纽约期金(美元/t oz)	1,263.80	0.33	(1.72)
标普高盛商品指数	395.90	(4.07)	5.09
CRB大宗商品期货价格指数	220.48	(3.05)	2.56
罗杰斯国际商品指数	2,629.33	(3.11)	2.91

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8079	0.01	0.61
美元兑人民币	6.2632	0.02	0.56
美元兑港元	7.7522	0.00	(0.05)
美元兑日元	117.24	(0.90)	(2.05)
欧元兑美元	1.1340	0.18	(4.97)
英镑兑美元	1.5182	0.76	(0.45)
澳元兑美元	0.7771	0.12	(3.86)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4900	4.00	(16.00)
香港(10年期)	1.55200	(8.50)	(54.10)
美国(10年期)	1.73590	(1.53)	(29.61)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

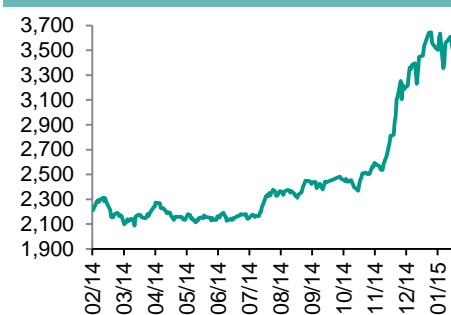
恒指走势图



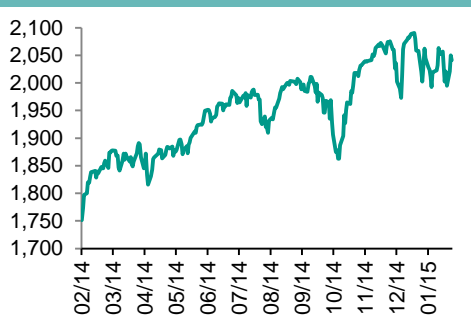
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美股表现不一。道指上涨,但标普500指数和纳斯达克综合指数均下跌。欧洲央行限制希腊使用该国债进行融资以及油价下跌导致美股接近收盘时大幅下挫。标普500指数中能源指数和保健指数跌幅显著,而非核心消费品指数涨幅较大。昨天恒指高开接近200点,但随后走势反复,最终收高。国指也有上涨,但跑输恒指。港股11个行业类别指数表现不一。其中电讯业和能源业涨幅最为显著。昨天内地股市下跌,上证综指和深成指分别下跌0.96%和0.83%。沪深300指数中所有行业指数下跌,其中金融地产、医药卫生和电信业务指数的跌幅较大。截至港股收市,港股通全天使用余额105.09亿元,卖盘高出买盘0.09%;沪股通全天使用额度为21.67亿元,使用率为16.67%。今天德国将会公布12月工厂订单数据;美国将会公布失业救济人数和贸易余额数据。市场还将关注欧洲央行和希腊政府随后的谈判进展,以及中国央行在降准之后未来的刺激性政策措施。

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	MBA抵押贷款申请指数	1月30日	N/A	1.3%	-3.2%
美国	ADP 就业变动指数	1月	220K	213K	253K*
美国	ISM非制造业综合指数	1月	56.4	56.7	56.2
欧元区	零售销售同比	12月	2.0%	2.8%	1.6%*
中国	汇丰中国服务业PMI	1月	N/A	51.8	53.4
香港	汇丰香港PMI	1月	N/A	49.4	50.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行关闭对希腊的直接融资大门,因希腊改革进展存疑
- 中国央行普降金融机构存款准备金率,并有针对性地实施定向降准措施
- 克里夫兰联储行长Mester: 美联储应“尽早”加息
- 汇丰1月份中国服务业PMI降至六个月低点
- 欧元区企业加速招聘,欧洲央行刺激措施提振信心
- 中国央行2014年11至12月通过MLF投放3750亿元人民币
- 新西兰央行行长: 在一段时间内维持利率稳定是最佳选择
- 香港或补贴本地券商,鼓励参与“沪港通”



国际经济要闻

欧洲央行关闭对希腊的直接融资大门，因希腊改革进展存疑

欧洲央行加大对希腊新政府的压力，限制希腊问津欧洲央行的直接流动性安排，称担心该国履行现有援助承诺的诚意。“欧洲央行管理委员会今天决定取消对希腊共和国政府发行或完全担保的有价债务工具的豁免，”欧洲央行的电子邮件发布的公告称。(彭博)

克里夫兰联储行长Mester：美联储应“尽早”加息

美国克里夫兰联储银行行长Loretta Mester称，在经济增长动能上升、劳动力市场“显著改善”且油价下跌将有利于消费者的情况下，美联储应当“尽早”加息。她于周三发表演讲时称，随着阻碍经济增长的因素消退，美国经济或将持续改善。Mester称“自己可以接受今年上半年加息”。她预计通胀率将逐渐回升到美联储2%的目标水平。(彭博)

欧元区企业加速招聘，欧洲央行刺激措施提振信心

随着从德国到西班牙的制造业和服务业活动扩张速度优于预期，欧元区企业加速招聘。1月份衡量制造业和服务业雇佣的指标攀升至2011年年中以来的最高水平。1月份综合PMI从12月份的51.4攀升至52.6，高于1月23日公布的初值52.2。德国、意大利、西班牙的PMI加速增长，而法国则是连续第九个月萎缩。(彭博)

新西兰央行行长：在一段时间内维持利率稳定是最佳选择

新西兰央行行长Graeme Wheeler称，面对多家央行接连放宽货币政策，新西兰央行将在未来一段时间内保持利率不变。“未来的利率政策调整，无论是加息还是降息，都将取决于接下来的经济数据。”他表示，若内需恶化，物价压力进一步下降，则可能有理由放宽政策，“干旱或外部经济环境恶化或许也是推动因素”。(彭博)

中港经济要闻

中国央行普降金融机构存款准备金率，并有针对性地实施定向降准措施

中国人银决定，自15年2月5日起下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。为加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设的支持，对小微企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率0.5个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率4个百分点。(中国人行)

汇丰1月份中国服务业PMI降至六个月低点

衡量中国服务业的一项指数出现六个月来的最慢增速，表明增长减速蔓延至表现一度好于制造业和房地产的其他经济领域。汇丰和Markit Economics汇编的1月份中国服务业采购经理人指数(PMI)从12月份的53.4下滑至51.8。(彭博)

中国央行2014年11至12月通过MLF投放3750亿元人民币

中国央行在网站公告称，2014年11至12月，中国人民银行通过中期借贷便利向大型商业银行和部分股份制商业银行累计投放基础货币额度为3750亿元，期限均为3个月，利率为3.5%。年末中期借贷便利余额6445亿元。(彭博)

香港或补贴本地券商，鼓励参与“沪港通”

近期香港将推出多项优惠措施以提升“沪港通”交易量。措施或包括补贴香港本地券商针对“沪港通”的投入、降低交易费用。香港财经事务及库务局局长陈家强2日在出席立法会会议时表示，正在与内地相关部委沟通以优化“沪港通”。(彭博)

企业要闻

宝钢股份涨停，此前宣布组建电商平台计划

中国最大上市钢铁生产商宝钢股份宣布将组建注册资本为20亿元人民币的钢铁服务平台公司之后，其股价在上海达到10%涨停。宝钢股份在公告中表示，其中宝钢股份以其持有的现有电商网站东方钢铁全部股权合计认缴出资10.2亿元，持股比例51%。宝钢股份称，母公司宝钢集团认缴出资9.8亿元，持股比例49%。(彭博)

九龙仓提出以70亿元人民币收购融创与绿城合资公司股权

绿城中国一位管理人士表示，九龙仓集团提出以70亿元人民币（11亿美元）收购绿城中国在两家中资房地产合资企业所持股权。九龙仓的出价高于融创中国的报价。这两家房地产企业是融创和绿城的合资企业。(彭博)

百度将进行业务重组以增强移动业务

百度发言人郭怡广通过电子邮件回答记者问题时说，业务结构重组将使百度效率大增。结构重组将进一步加大移动业务专注度。重组将可使公司在移动时代提供更好的用户服务。(彭博)

恒生银行创近三年来最大涨幅，或出售兴业银行股份

恒生银行在香港市场上涨4%，股价升至逾六年高点。恒生银行公告称，不时检视对于持有兴业银行股份的各种策略，包括可能出售全部或部分相关股份，尚未作出任何决定。恒生银行正在考虑出售所持兴业银行约10.9%的股权。(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	6.27	5.56	1.05	(11.63)	753	中国国航	6.73	25.37	1.33	(24.54)
1398	工商银行	5.57	5.67	1.11	1.82	670	东方航空	3.74	21.54	1.42	(38.97)
1288	农业银行	3.78	5.51	1.03	(9.31)	1055	南方航空	3.81	53.63	0.92	(34.93)
3988	中国银行	4.33	5.80	0.97	(15.48)	1919	中国远洋	3.84	-	1.43	(50.23)
3328	交通银行	6.56	6.12	0.86	(12.15)	2866	中海集运	2.34	-	0.91	(56.73)
3968	招商银行	17.40	6.10	1.24	(1.91)	1138	中海发展	5.20	-	0.67	(45.56)
998	中信银行	5.74	5.30	0.87	(31.14)	2880	大连港	2.63	16.73	0.70	(59.07)
6818	光大银行	4.27	5.52	0.93	(15.01)	317	广船国际	23.35	-	3.75	(54.14)
1988	民生银行	9.02	5.52	1.11	(20.44)	2039	中集集团*	14.82	11.94	1.52	(37.97)
2628	中国人寿	30.75	26.09	2.91	(31.31)	1800	中国交建	8.25	8.38	1.11	(43.40)
2318	中国平安	83.00	16.75	2.56	(0.87)	390	中国中铁	停牌	-	-	-
2601	中国太保	37.60	25.68	2.58	(7.42)	1186	中国铁建	8.75	8.20	1.03	(44.41)
1336	新华保险	停牌	-	-	-	6199	中国北车	9.95	20.05	2.19	(34.95)
6030	中信证券	25.20	28.15	2.41	(27.52)	1766	中国南车	9.43	22.35	2.81	(36.38)
6837	海通证券	17.16	31.43	2.09	(31.55)	525	广深铁路	3.86	23.21	0.83	(28.79)
857	中石油	8.76	9.81	1.10	(38.11)	177	宁沪高速	9.56	14.83	2.04	9.78
386	中石化	6.28	8.62	1.01	(14.48)	548	深圳高速	6.03	5.22	0.94	(39.91)
338	上石化	2.26	16.08	1.15	(56.31)	995	皖通高速	5.65	9.25	1.05	(22.41)
1033	仪征化纤	2.47	-	2.25	(67.57)	107	成渝高速	3.21	7.25	0.70	(46.75)
2883	中海油田	13.00	6.10	1.13	(44.26)	2238	广汽集团	7.08	11.64	1.07	(31.15)
568	山东墨龙*	3.11	-	0.75	(73.83)	1211	比亚迪*	27.55	109.06	2.17	(41.97)
1088	中国神华	21.40	7.98	1.22	(9.06)	2333	长城汽车	44.35	13.44	3.69	(23.91)
1898	中煤能源	4.29	33.24	0.52	(44.84)	2338	潍柴动力	30.45	9.35	1.55	(7.12)
1171	兖州煤业	6.25	6.72	0.60	(63.36)	38	一拖股份	5.30	30.06	0.94	(67.18)
902	华能国际	10.72	10.54	1.89	7.75	1157	中联重科*	4.62	15.51	0.69	(38.74)
991	大唐发电	4.11	12.46	0.99	(45.42)	564	郑煤机	4.55	10.48	0.63	(50.03)
1071	华电国际	6.98	8.13	1.72	(3.48)	1057	浙江世宝*	7.26	32.50	2.18	(77.51)
1618	中国中冶	2.27	10.76	0.78	(55.04)	1072	东方电气	15.78	12.71	1.40	(33.85)
347	鞍钢股份*	5.82	52.46	0.72	(11.48)	2727	上海电气	4.49	20.36	1.42	(65.16)
323	马钢股份	2.08	-	0.58	(51.11)	2208	金风科技*	12.08	39.85	1.95	(31.90)
1053	重庆钢铁	1.57	-	0.63	(59.43)	42	东北电气	1.75	144.95	4.31	(70.91)
2600	中国铝业	3.52	-	#N/A	(45.32)	350	经纬纺机*	9.42	10.51	1.02	(58.25)
358	江西铜业	12.96	10.15	0.82	(42.05)	300	沈机集团	3.10	106.22	1.04	(66.63)
2899	紫金矿业	2.37	19.47	1.53	(46.03)	187	京城机电	3.06	-	1.16	(65.40)
3993	洛阳钼业	4.96	12.89	1.61	(65.94)	2196	复星医药	27.70	23.18	3.08	(0.71)
914	海螺水泥	26.00	9.15	1.86	5.59	2607	上海医药	16.60	15.20	1.35	(18.45)
2009	金隅股份	6.70	7.23	0.86	(43.15)	874	白云山	27.25	26.58	3.94	(26.65)
1108	洛阳玻璃	3.16	-	19.40	(73.30)	1513	丽珠医药*	43.95	21.47	3.13	(29.98)
2202	万科*	17.42	10.25	2.01	9.71	719	新华制药*	3.65	18.94	0.75	(64.76)
588	北京北辰	2.40	9.80	0.42	(54.04)	168	青岛啤酒	51.05	27.96	3.57	2.47
895	东江环保*	26.20	31.86	3.02	(40.97)	763	中兴通讯*	16.84	21.54	1.96	(27.13)
1065	创业环保	5.13	18.79	1.47	(60.87)	553	南京熊猫	5.87	23.37	1.37	(60.43)
1812	晨鸣纸业*	3.76	9.47	0.43	(53.44)	921	海信科龙*	5.95	5.69	1.92	(48.86)

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