

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	24,484.74	(0.09)	(1.71)
H股	11,578.30	(1.21)	(5.31)
红筹	4,480.24	(0.01)	(2.31)
HSC大型股	1,998.94	(0.21)	(1.85)
HSC中型股	4,414.30	(0.96)	(2.31)
AH股溢价	122.65	(2.49)	(4.89)
沪深300	3,353.96	(2.34)	(7.04)
富时中国A50	10,289.89	(3.13)	(8.86)
上证180	7,471.35	(2.56)	(7.69)
上证380	4,999.84	(1.15)	(3.30)
台北加权	9,386.99	0.27	(0.96)
日经225	17,608.38	0.29	(0.90)
道琼斯	17,361.04	1.14	(1.80)
标普500	2,020.85	1.30	(1.76)
纳斯达克	4,676.69	0.89	(1.99)
德国DAX 30	10,828.01	1.25	0.27
富时100	6,782.55	0.49	(1.02)
法国CAC 40	4,627.67	0.51	(1.02)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.11	1.09	8.39
纽约期金(美元/t oz)	1,276.20	(0.18)	(0.25)
标普高盛商品指数	396.34	1.71	4.95
CRB大宗商品期货价格指数	220.44	0.73	2.03
罗杰斯国际商品指数	2,625.31	0.95	2.24

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8081	0.33	0.63
美元兑人民币	6.2657	0.36	0.60
美元兑港元	7.7536	0.02	(0.03)
美元兑日元	117.28	(0.50)	(2.01)
欧元兑美元	1.1346	(0.31)	(4.92)
英镑兑美元	1.5037	(1.05)	(1.40)
澳元兑美元	0.7802	(1.70)	(3.48)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5200	4.00	(13.00)
香港(10年期)	1.45800	(15.60)	(63.50)
美国(10年期)	1.66590	(15.72)	(44.46)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



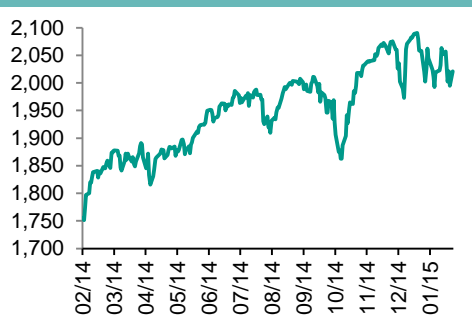
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美股三大指数上涨,主要是受到部分正面的经济数据、油价上涨和美国政府经济预测的影响。标普500指数中所有行业指数上涨;受到油价飙升的影响,能源指数领涨;电信服务指数涨幅也较大。昨天港股下跌,主要是受到下跌到荣枯线以下的中国制造业PMI影响。恒指低开超过150点,随后跌幅曾经扩大,但在午市时跌幅有所收窄。国指也下跌,且跑输恒指。港股11个行业类别指数表现不一。其中电讯业和信息科技业涨幅较大;而金融业、工业制品业和消费品制造业跌幅较大。昨天国内股市因多重不利消息而下跌,上证综指和深成指分别下跌2.56%和1.68%。沪深300指数中除信息技术指数外其他指数均下跌,其中金融地产、工业和公用事业指数领跌。截至港股收市,港股通全天使用额度为4.60亿元,使用率4.38%;沪股通全天使用额度为23.36亿元,使用率为17.97%。今天欧元区将会公布12月生产者价格数据,美国将会公布12月工厂订单数据。今天联想集团或将会公布业绩。

### 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	Markit美国制造业PMI	1月	53.7	53.9	53.7
美国	个人收入	12月	0.2%	0.3%	0.3%*
美国	个人开支	12月	-0.2%	-0.3%	0.5%*
美国	建筑开支月环比	12月	0.7%	0.4%	-0.2%*
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	1月	51	51	51
德国	Markit/BME德国制造业PMI	1月	51.0	50.9	51.0
法国	Markit法国制造业PMI	1月	49.5	49.2	49.5

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国12月份消费开支创五年来最大下降,个人收入和储蓄率攀升
- 2014年中央对地方转移支付4.68万亿元
- 希腊据称不再求减债务,之前遭欧盟反对
- 信托业资产规模13.98万亿,去年末369笔项目存风险隐患
- 英国制造业加速增长,油价下跌压低成本
- 2014年访港旅客突破6000万
- 美国下季度将净偿还债务,本季度举债需求则料创2007年来最低
- 澳门幸运博彩毛收入创出历史最长连降纪录,受内地反腐运动持续冲击



国际经济要闻

美国12月份消费开支创五年来最大下降，个人收入和储蓄率攀升

美国12月份消费开支下降，居民从第四季度的大力购物活动当中暂歇。据美国商务部周一在华盛顿公布的数据显示，12月份消费开支下降0.3%，为2009年9月份以来最大下跌，之前在11月份增长0.5%。个人收入和储蓄率攀升。消费者提前行动在10月份和11月份进行多数假日采购，促使第四季度的消费开支创近九年来最大增长。(彭博)

希腊据称不再求减债务，之前遭欧盟反对

希腊不再呼吁欧元区减记其债务，而是提议将其现有债券置换为与希腊增长挂钩的新债。一位与会者透露，周一晚间在伦敦会见金融家时，希腊财长Yanis Varoufakis公布了将欧洲央行以及欧洲金融稳定基金(EFSF)所持希腊债券置换为新债的计划。这位人士要求匿名，因为未获授权公开此事。(彭博)

英国制造业加速增长，油价下跌压低成本

英国制造业1月份加速增长，国内订单回升，原材料成本创下近六年来最大降幅。Markit Economics发布的数据显示，英国1月份制造业采购经理指数(PMI)从12月份修正后的52.7上升到53。当月的投入价格指数急速降至2009年5月份以来的最低水平。PMI数据表明，大宗商品成本降低带来的好处已经传导至企业。(彭博)

美国下季度将净偿还债务，本季度举债需求则料创2007年来最低

美国财政部表示，其本季度举债需求将是2007年来最低，并且计划从4到6月期间净偿还债务70亿美元，因经济走强帮助改善政府收入；计划今年首三个月净发债1550亿美元，比三个月前的预测值低约540亿美元；下个季度，将净偿还70亿美元。美国2014年预算赤字占GDP比重为2.8%，大大低于2009年的9.8%。(彭博)

中港经济要闻

2014年中央对地方转移支付4.68万亿元

财政部数据显示，2014年中央对地方转移支付46787.09亿元，这一数量占2014年全国14万亿元一般公共财政收入的三成多，相当于去年中央财政收入的七成。我国中央对地方转移支付，分为一般性转移支付和专项转移支付两大类。从2014年数据看，中央对地方一般性转移支付27217.87亿元，专项转移支付19569.22亿元。(中国政府网)

信托业资产规模13.98万亿，去年末369笔项目存风险隐患

中国信托业协会日前发布的2014年4季度末信托公司主要业务数据显示，2014年，信托业结束了2008年以来的高速增长阶段。2014年末，信托行业管理的信托资产规模为13.98万亿元，同比增长28.14%，但增幅同比回落了17.91个百分点。(中国政府网)

2014年访港旅客突破6000万

香港旅游发展局的统计数据显示，2014年访港旅客达到6083.88万人次，同比增长12%。其中，来自内地的旅客达到4724.77万人次、同比增长16%，占访港旅客总数的77.66%。访港旅客的增长动力，也几乎全部来自内地。(中国政府网)

澳门幸运博彩毛收入创出历史最长连降纪录，受内地反腐运动持续冲击

根据澳门博彩监察协调局今天发布的数据，澳门1月份幸运博彩毛收入同比下降17.4%至237亿澳门元(30亿美元)。澳门1月份幸运博彩毛收入连续第八个月下滑，创出历史最长连降纪录。(彭博)

企业要闻

融创同意收购佳兆业4家项目公司，佳兆业资金面料将缓解

融创中国同意以23.7亿元人民币(3.80亿美元)收购佳兆业集团的4家项目公司，缓解了佳兆业因未能如期偿还债券利息而出现的资金紧张局面。融创在递交香港交易所的公告中称，该公司将以11.67亿元、6.096亿元以及5.986亿元的对价收购上海青湾、上海荣湾以及上海赢湾与诚湾。(彭博)

阿里巴巴在美国遭起诉，被指IPO前发布误导性声明及隐瞒监管信息

阿里巴巴集团遭到起诉，被控发布误导性声明并隐瞒受到监管调查的情况。律师事务所Robbins Geller Rudman & Dowd LLP上周五宣布，以涉嫌违犯证券法为由将阿里巴巴及其部分高管告上纽约联邦法院。(彭博)

工行收购标准公众，首借并购实现交易业务全球化

据悉，工商银行已于2月1日就收购标准银行公众有限公司(“标银公众”)60%股权与非标准银行集团有限公司(“标准银行”)完成交割程序。此举被视为中资银行首次通过并购国际银行实现交易业务的全球化。(彭博)

光大证券据悉接近达成收购新鸿基旗下券商业

据知情人士称，中国第八大券商光大证券接近达成以大约5亿美元收购新鸿基公司旗下证券与财富管理业务控股权的协议；光大证券将收购新鸿基金融集团约70%的股份；这笔收购将有助于光大证券在香港开展业务。(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	6.16	5.47	1.04	(12.29)	753	中国国航	7.16	27.04	1.42	(20.70)
1398	工商银行	5.50	5.61	1.09	0.69	670	东方航空	3.97	22.90	1.52	(37.27)
1288	农业银行	3.75	5.47	1.03	(9.08)	1055	南方航空	4.05	57.11	0.98	(32.30)
3988	中国银行	4.29	5.76	0.96	(16.14)	1919	中国远洋	3.76	-	1.40	(50.88)
3328	交通银行	6.46	6.04	0.85	(12.49)	2866	中海集运	2.37	-	0.92	(55.40)
3968	招商银行	17.24	6.06	1.23	(1.21)	1138	中海发展	5.55	-	0.72	(42.55)
998	中信银行	5.71	5.29	0.86	(30.99)	2880	大连港	2.61	16.63	0.69	(59.24)
6818	光大银行	4.16	5.38	0.91	(16.03)	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	9.16	5.61	1.13	(19.35)	2039	中集集团*	15.00	12.11	1.54	(36.13)
2628	中国人寿	29.90	25.41	2.84	(28.32)	1800	中国交建	8.05	8.20	1.08	(40.81)
2318	中国平安	80.70	16.31	2.50	(1.61)	390	中国中铁	停牌	-	-	-
2601	中国太保	37.30	25.52	2.57	(5.68)	1186	中国铁建	8.66	8.13	1.02	(40.85)
1336	新华保险	停牌	-	-	-	6199	中国北车	9.56	19.30	2.11	(33.46)
6030	中信证券	24.35	27.25	2.34	(26.97)	1766	中国南车	8.99	21.35	2.69	(35.82)
6837	海通证券	16.88	30.97	2.06	(29.90)	525	广深铁路	3.85	23.20	0.83	(28.21)
857	中石油	8.44	9.46	1.06	(39.27)	177	宁沪高速	9.47	14.72	2.03	10.17
386	中石化	6.07	8.35	0.98	(16.51)	548	深圳高速	5.90	5.12	0.92	(40.75)
338	上石化	2.24	15.96	1.14	(55.01)	995	皖通高速	5.63	9.23	1.04	(21.63)
1033	仪征化纤	2.51	-	2.29	(68.14)	107	成渝高速	3.23	7.31	0.70	(45.44)
2883	中海油田	12.62	5.93	1.10	(45.37)	2238	广汽集团	7.04	11.60	1.06	(30.94)
568	山东墨龙*	3.11	-	0.75	(73.79)	1211	比亚迪*	27.85	110.45	2.20	(41.55)
1088	中国神华	21.15	7.90	1.20	(7.85)	2333	长城汽车	43.30	13.14	3.61	(21.95)
1898	中煤能源	4.16	32.30	0.51	(45.03)	2338	潍柴动力	30.25	9.31	1.55	(5.52)
1171	兖州煤业	6.16	6.63	0.59	(62.38)	38	一拖股份	5.35	30.40	0.95	(68.49)
902	华能国际	10.82	10.65	1.91	9.33	1157	中联重科*	4.60	15.47	0.69	(38.41)
991	大唐发电	4.12	12.51	0.99	(43.72)	564	郑煤机	4.53	10.45	0.62	(50.31)
1071	华电国际	6.94	8.10	1.72	(4.06)	1057	浙江世宝*	7.38	33.10	2.22	(77.08)
1618	中国中冶	2.33	11.07	0.80	(51.89)	1072	东方电气	15.84	12.78	1.41	(35.83)
347	鞍钢股份*	5.41	48.86	0.67	(14.19)	2727	上海电气	4.57	20.76	1.45	(63.58)
323	马钢股份	2.05	-	0.57	(50.89)	2208	金风科技*	11.80	39.00	1.91	(34.02)
1053	重庆钢铁	1.53	-	0.61	(59.63)	42	东北电气	1.76	146.04	4.34	(70.76)
2600	中国铝业	3.47	-	0.97	(45.49)	350	经纬纺机*	9.32	10.42	1.01	(59.26)
358	江西铜业	12.66	9.93	0.80	(41.89)	300	沈机集团	3.14	107.79	1.05	(65.18)
2899	紫金矿业	2.45	20.16	1.58	(44.75)	187	京城机电	3.11	-	1.18	(65.17)
3993	洛阳钼业	4.80	12.49	1.56	(65.34)	2196	复星医药	28.35	23.77	3.15	0.97
914	海螺水泥	25.65	9.04	1.84	6.47	2607	上海医药	16.80	15.41	1.37	(18.14)
2009	金隅股份	6.68	7.22	0.86	(43.41)	874	白云山	27.30	26.68	3.95	(25.89)
1108	洛阳玻璃	3.25	-	19.99	(73.39)	1513	丽珠医药*	45.00	22.02	3.21	(26.30)
2202	万科*	17.28	10.18	2.00	8.32	719	新华制药*	3.64	18.93	0.75	(64.64)
588	北京北辰	2.43	9.94	0.42	(53.40)	168	青岛啤酒	51.05	28.01	3.57	0.40
895	东江环保*	26.30	32.04	3.03	(40.75)	763	中兴通讯*	16.74	21.45	1.96	(27.57)
1065	创业环保	5.18	19.01	1.49	(60.62)	553	南京熊猫	5.86	23.38	1.37	(59.60)
1812	晨鸣纸业*	3.77	9.51	0.43	(52.66)	921	海信科龙*	6.11	5.85	1.97	(47.63)

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