

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	19,464.09	0.93	2.89
H股	8,221.37	1.34	4.55
红筹	3,511.44	0.57	3.99
HSC大型股	1,568.84	0.76	2.75
HSC中型股	3,730.07	1.05	5.88
AH股溢价	140.13	0.97	0.16
沪深300	3,118.87	2.20	5.84
富时中国A50	9,194.71	2.18	4.79
上证180	6,654.06	2.30	5.73
上证380	5,354.37	2.12	7.72
台北加权	8,326.68	0.02	3.23
日经225	16,234.90	0.77	1.12
道琼斯	16,620.66	1.40	4.05
标普500	1,945.50	1.45	4.33
纳斯达克	4,570.61	1.47	5.37
德国DAX 30	9,573.59	1.98	3.98
富时100	6,037.73	1.47	3.66
法国CAC 40	4,298.70	1.79	4.46

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.29	(0.30)	14.63
纽约期金(美元/t oz)	1,207.40	(0.17)	(0.04)
标普高盛商品指数	300.70	2.37	1.94
CRB大宗商品期货价格指数	162.64	1.88	1.42
罗杰斯国际商品指数	1,915.93	1.60	1.10

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8400	0.40	(0.94)
美元兑人民币	6.5274	0.13	(1.26)
美元兑港元	7.7704	(0.27)	(0.31)
美元兑日元	112.92	(1.02)	(4.76)
欧元兑美元	1.1026	(1.06)	1.63
英镑兑美元	1.4150	(1.09)	(0.69)
澳元兑美元	0.7243	1.86	4.14

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8900	1.00	5.00
香港(10年期)	1.48600	(2.50)	(43.30)
美国(10年期)	1.75700	(1.53)	(29.49)

来源: 彭博

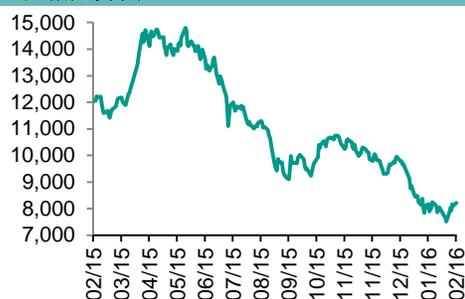
## 每天导读

### 各股市走势图

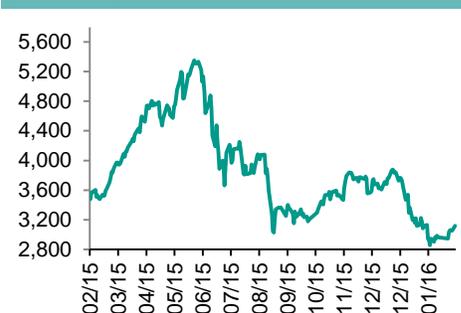
#### 恒指走势图



#### 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

昨晚美国股指全部上涨, 主要由于油价大幅上涨; 标普500指数能源、原材料和工业指数涨幅较大。昨天港股上涨, 但恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数全线上涨, 其中服务业、原材料业、消费品制造业领涨。昨天内地股指大涨, 上证综指、深成指、沪深300指数分别涨2.35%、2.05%、2.20%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 能源和原材料指数领涨, 而金融地产、可选消费和电信业务指数涨幅也较大。昨天港股通全天使用额度为8.11亿元, 使用比例7.72%; 沪股通全天使用额度为2.20亿元, 使用比例1.69%。沪深两市交易量也比前一个交易日升25.06%, 达到6010.14亿元。今天美国将公布1月二手房销量, 德国将公布第四季度GDP环比终值和2月Ifo企业信心指数, 香港将公布1月整体消费物价和1月失业率。同时, 今天安踏体育、新世界发展、思捷环球等将公布业绩。

### 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	2月	52.4	51.0	52.4
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	2月	52.0	51.0	52.3
欧元区	Markit欧元区服务业PMI	2月	53.4	53.0	53.6
德国	Markit/BME德国制造业PMI	2月	51.9	50.2	52.3
德国	Markit德国服务业PMI	2月	54.7	55.1	55.0
法国	Markit法国制造业PMI	2月	49.9	50.3	50.0
日本	日经日本制造业PMI	2月	52.0	50.2	52.3

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- OPEC秘书长: OPEC和非OPEC如果合作就能解决低价油问题
- 中国拟到2020年农村地区基本实现稳定可靠的供电服务全覆盖
- IEA预计全球油市供大于求将延续至2017年, 油价将承压
- G-20成员国据称将在上海探讨如何改善金融安全网络
- 英镑创下金融危机来最大跌幅, 脱欧呼声引发忧虑
- 1月中国企业签订服务外包合同金额605亿元人民币
- 新华社: 中央政治局开会讨论政府工作报告和“十三五”规划纲要草案
- 中国第四季度境外投资者对境内金融机构直接投资净流入1.68亿美元

国际经济要闻

**OPEC秘书长：OPEC和非OPEC如果合作就能解决低油价问题**

OPEC秘书长Abdulla El-Badri在休斯顿出席IHS CERAWEEK能源大会的一个小组讨论时表示，OPEC和非OPEC产油国携手合作，能够找到解决低油价的方法。市场面临全球库存超高问题。OPEC不知道如何解决库存超高问题。70%的超高库存位于美国。他表示，“我不知道美国为什么进口石油并存放起来”。(彭博)

**IEA预计全球油市供大于求将延续至2017年，油价将承压**

国际能源署(IEA)发布中期市场报告表示，全球石油市场供大于求的状况将延续至2017年，由于消耗盈余所需时间比此前预期更长，短期内油价反弹的可能性有限。今明两年美国页岩油产量将走低；预计随后将出现反弹，到2021年为止，美国仍将是新增供应的最大来源伊朗将替代伊拉克，成为该组织最大的新增供应国。(彭博)

**G-20成员国据称将在上海探讨如何改善金融安全网络**

知情官员透露，二十国集团的财长们本周在上海会晤期间将讨论如何加强全球金融体系的安全网。以会议安排尚未公开为由不愿透露身份的知情官员们称，待讨论的议题将包括如何协调各国外汇储备、区域性应急融资协议、央行互换额度及国际货币基金组织等现成资源来应对任何可能发生的经济危机。(彭博)

**英镑创下金融危机以来最大跌幅，脱欧呼声引发忧虑**

英镑创下2009年银行业危机以来最大跌幅，此前英国最受欢迎的政治人物之一伦敦市长鲍里斯·约翰逊表示，他将推动英国在6月的公投中退出欧盟。英镑兑美元跌至近7年来最低点，对16种主要对手货币全线走低。纽约时间下午5点，英镑兑美元大跌1.8%，报1.4150，创下2010年5月以来最大单日跌幅。(彭博)

大中华经济要闻

**1月中国企业签订服务外包合同金额605亿元人民币**

中国商务部在网站发布公告。1月，中国企业签订服务外包合同金额同比下降0.33%；其中离岸服务外包合同金额436亿元，同比增长37.5%。欧盟、中国香港和新加坡对中国发包合同大幅增长。中国企业承接离岸数据处理合同金额增至58.3亿元，推动业务流程外包占比显著提升。“一带一路”相关国家市场持续快速增长。(彭博)

**中国拟到2020年农村地区基本实现稳定可靠的供电服务全覆盖**

中国发布关于“十三五”期间实施新一轮农村电网改造升级工程意见的通知。通知指出，将结合售电侧改革拓宽融资渠道，探索通过政府和社会资本合作（PPP）等模式，运用商业机制引入社会资本参与农村电网建设改造。(彭博)

**新华社：中央政治局开会讨论政府工作报告和“十三五”规划纲要草案**

新华社报道，习近平2月22日主持召开中共中央政治局会议，讨论国务院拟提请全国人大审议的政府工作报告稿和审查的中国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要草案稿。(彭博)

**中国第四季度境外投资者对境内金融机构直接投资净流入1.68亿美元**

据中国国家外汇管理局在其网站发布的公告，2015年第四季度，中国境内金融机构对境外直接投资净流出67.88亿美元。2015年末，境外投资者对境内金融机构直接投资存量1284.50亿美元，境内金融机构对境外直接投资存量1711.89亿美元。(彭博)

企业要闻

**汇丰控股四季度意外出现8.58亿美元亏损**

汇丰控股四季度意外出现了8.58亿美元的税前亏损。根据这家欧洲最大银行周一在香港交易所发布的公告，该行四季度运营成本高达115亿美元。现年56岁的汇丰控股首席执行官欧智华一直在加速推进缩减全球业务规模的计划，希望以此增强盈利能力、扭转利润大幅下挫的局面。(彭博)

**去年全球大银行固定收益营收降至2008年以来最低**

Coalition对高盛、摩根大通和德意志银行等银行的调查得出，去年固定收益、外汇和大宗商品(FICC)产品的销售收入减少9%至699亿美元。包含不良债务和新兴市场债券在内的信用产品销售重挫32%至124亿美元，只有2010年这类资产销售额的约一半。(彭博)

**九洲药业与诺华爱尔兰公司签订商业供货协议**

浙江九洲药业在上交所发布公告。公司与诺华爱尔兰公司签订了关于Carbamazepine（卡马西平）原料药产品的长期商业供货协议。供货期限为2016年1月至2020年9月。供货金额总额不少于6500万美元。(彭博)

**复星医药拟以5.38亿元人民币投资徐州医疗投资管理公司的35%股权**

复星医药的公告称，其2月22日与徐州矿务集团和泰康人寿保险拟共同投资设立新公司，并就原属于徐矿集团的相关医疗机构重组开展合作。新公司注册资本预设7.14亿元，其中复星医药将间接持有35%股权，泰康人寿持30%，徐矿集团持股35%。(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	4.66	4.25	0.72	(18.19)	753	中国国航	5.04	6.93	0.95	(40.35)
1398	工商银行	3.98	4.34	0.72	(18.14)	670	东方航空	3.80	5.81	1.21	(51.24)
1288	农业银行	2.64	3.97	0.61	(26.15)	1055	南方航空	4.84	6.36	1.03	(40.79)
3988	中国银行	2.99	4.40	0.64	(23.74)	1919	中国远洋	2.78	5.25	0.91	(62.91)
3328	交通银行	4.52	4.20	0.54	(29.63)	2866	中海集运	1.60	25.38	0.63	(72.93)
3968	招商银行	14.24	5.15	0.91	(20.39)	1138	中海发展	4.96	26.39	0.67	(38.15)
998	中信银行	4.38	4.18	0.58	(36.63)	2880	大连港	2.99	22.13	0.80	(40.12)
6818	光大银行	3.29	4.38	0.60	(23.73)	317	广船国际	11.52	411.37	1.41	(66.87)
1988	民生银行	6.82	4.27	0.74	(33.45)	2039	中集集团*	11.56	10.06	1.10	(34.45)
2628	中国人寿	18.28	9.59	1.39	(30.90)	1800	中国交建	7.40	6.88	0.82	(47.69)
2318	中国平安	34.50	9.28	1.61	(6.52)	390	中国中铁	5.32	8.74	0.96	(45.62)
2601	中国太保	26.75	13.10	1.58	(7.20)	1186	中国铁建	8.00	7.10	0.87	(37.32)
1336	新华保险	24.90	7.48	1.21	(47.91)	1766	中国中车	7.39	15.04	1.80	(39.50)
6030	中信证券	15.52	7.16	1.18	(16.41)	525	广深铁路	3.66	27.17	0.81	(23.79)
6837	海通证券	11.88	6.52	1.12	(24.65)	177	宁沪高速	9.50	13.58	2.03	(0.60)
1776	广发证券	15.70	7.22	1.38	(10.68)	548	深圳高速	6.07	10.80	0.98	(41.65)
6886	华泰证券	15.66	7.79	1.22	(17.51)	995	皖通高速	6.10	9.59	1.10	(64.00)
857	中石油	5.11	17.87	0.67	(43.05)	107	成渝高速	2.37	6.20	0.50	(53.09)
386	中石化	4.38	20.77	0.66	(18.14)	2238	广汽集团	7.35	10.98	1.07	(71.27)
338	上石化	3.35	25.33	1.66	(50.68)	1211	比亚迪*	38.35	146.75	3.08	(40.96)
1033	石化油服	1.67	5.18	0.85	(79.11)	2333	长城汽车	5.87	5.11	1.26	(46.40)
2883	中海油田	5.96	6.02	0.52	(62.45)	2338	潍柴动力	7.39	11.17	0.78	(18.94)
568	山东墨龙*	2.37	83.56	0.59	(74.66)	38	一拖股份	4.35	17.82	0.77	(66.75)
1088	中国神华	11.42	7.81	0.64	(30.35)	1157	中联重科*	2.32	-	0.38	(57.49)
1898	中煤能源	2.70	-	0.35	(54.50)	564	郑煤机	2.97	-	0.43	-
1171	兖州煤业	3.27	91.47	0.37	(69.06)	1057	浙江世宝*	7.18	34.43	1.32	(76.17)
902	华能国际	6.28	5.50	1.02	(25.46)	1072	东方电气	6.28	17.62	0.54	(52.91)
991	大唐发电	2.11	12.73	0.53	(58.24)	2727	上海电气	3.48	14.79	1.02	(65.19)
1071	华电国际	4.51	4.90	1.01	(29.26)	2208	金风科技*	9.39	7.80	1.43	(54.05)
1618	中国中冶	1.84	6.93	0.61	(65.53)	42	东北电气	2.24	184.29	5.77	-
347	鞍钢股份*	3.08	37.19	0.39	(38.02)	187	京城机电	3.38	-	1.37	(72.78)
323	马钢股份	1.35	-	0.40	(58.35)	300	沈机集团	3.17	-	1.33	(79.63)
1053	重庆钢铁	0.96	-	0.46	(70.92)	2607	上海医药	14.88	11.75	1.15	(24.55)
2600	中国铝业	2.57	-	0.89	(52.50)	2196	复星医药	18.52	14.78	2.05	(17.60)
358	江西铜业	8.47	9.25	0.53	-	1513	丽珠医药*	35.05	21.97	3.06	(32.24)
2899	紫金矿业	2.20	15.50	1.45	(42.67)	874	白云山	16.98	14.22	2.26	(37.61)
3993	洛阳钼业	1.20	12.02	1.09	(72.18)	719	新华制药*	4.11	24.44	0.86	(71.26)
914	海螺水泥	16.70	7.49	1.10	(4.73)	168	青岛啤酒	29.15	21.22	2.00	(12.10)
2009	金隅股份	4.54	8.70	0.58	(54.04)	553	南京熊猫	5.27	25.95	1.26	(65.85)
1108	洛阳玻璃	4.50	-	-	(89.05)	763	中兴通讯*	13.66	14.12	1.38	(25.37)
2202	万科*	17.20	9.89	1.79	-	921	海信科龙*	2.90	5.85	0.84	(68.60)
588	北京北辰	2.26	8.10	0.39	(55.48)	1812	晨鸣纸业*	5.99	13.30	0.70	(36.53)
895	东江环保*	10.36	26.12	2.92	(46.34)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	5.13	17.56	1.44	(50.52)	---	---	---	---	---	---

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