

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	23,949.55	0.53	(0.72)
H股	11,813.78	0.87	1.18
红筹	4,403.44	0.31	(2.91)
HSC大型股	1,955.49	0.44	(0.81)
HSC中型股	4,527.24	0.23	(0.84)
AH股溢价	129.22	1.01	2.83
沪深300	3,705.67	2.43	4.75
富时中国A50	11,115.44	2.19	4.78
上证180	8,226.96	2.33	4.83
上证380	5,819.18	3.03	5.34
台北加权	9,512.91	(0.69)	(0.52)
日经225	19,246.06	(0.04)	3.11
道琼斯	17,977.42	1.29	(0.10)
标普500	2,081.19	1.35	0.08
纳斯达克	4,929.51	1.19	(0.26)
德国DAX 30	12,167.72	2.24	5.06
富时100	6,804.08	0.94	(1.05)
法国CAC 40	5,061.16	1.01	2.51

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.85	(0.07)	(9.19)
纽约期金(美元/t oz)	1,155.50	0.20	(0.40)
标普高盛商品指数	389.73	(0.92)	(5.08)
CRB大宗商品期货价格指数	210.12	(0.28)	(4.19)
罗杰斯国际商品指数	2,514.93	(0.50)	(4.14)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8071	(0.31)	(0.21)
美元兑人民币	6.2673	(0.26)	(0.14)
美元兑港元	7.7647	0.04	0.07
美元兑日元	121.42	0.24	1.79
欧元兑美元	1.0568	(1.22)	(7.39)
英镑兑美元	1.4824	(1.63)	(3.45)
澳元兑美元	0.7637	0.14	(2.33)

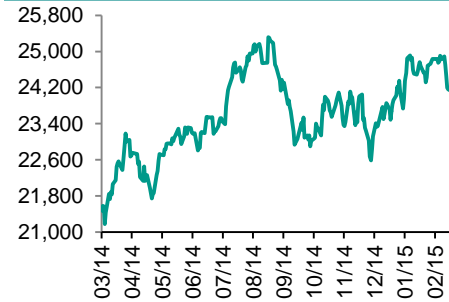
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5100	0.00	15.00
香港(10年期)	1.76800	(10.80)	3.20
美国(10年期)	2.07870	(5.10)	(5.92)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

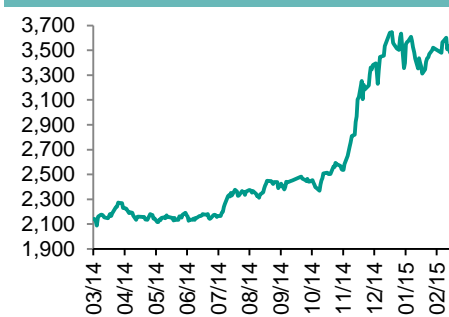
恒指走势图



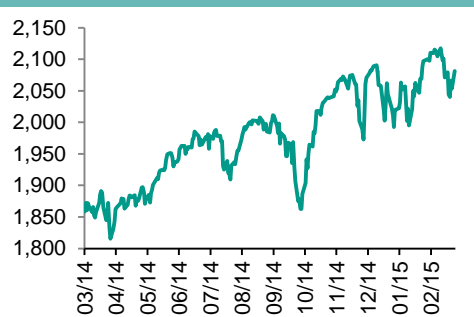
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指上涨。市场仍关注美联储周三的议息决定,但经济数据和并购活动促进大市上涨。标普500指数中仅原材料指数下跌,而保健指数领涨。昨天港股继续回升,主要是受到内地股指上涨的影响。恒指昨天低开,且在刚开市时继续下跌,但随后扭转跌势,且涨幅不断扩大,最终收涨。国指也有上涨,且跑赢恒指。港股11个行业类别指数中电讯业领涨,而原材料业和综合企业跌幅较大。内地股指昨天大涨,上证综指上升2.26%,深成指上升2.60%;沪深300指数中所有行业指数上涨,信息技术指数领涨。虽然股指上涨,但沪深两地的总成交量较上周五有所下跌。截至港股收市,港股通全天使用额度为7.25亿元,使用率为6.90%;沪股通全天使用额度为15.20亿元,使用率为11.70%。今天美国将公布2月新宅开工和建筑许可,欧元区将公布2月CPI数据,香港则公布2月经季调失业率。今天多个公司将公布业绩,其中包括中国旺旺、招商银行、越秀交通基建和华能新能源。

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	工业产值(月环比)	2月	0.2%	0.1%	-0.3%*
美国	设备使用率	2月	79.5%	78.9%	79.1%*
印度	批发价格同比	2月	-0.80%	-2.06%	-0.39%
澳洲	新车销售月环比	2月	N/A	2.9%	-1.9%
印尼	贸易余额	2月	\$635M	\$738M	\$744Mx

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国2月份工业产值增长0.1%; 预期增长0.2%
- 国家能源局发布2月份全社会用电量
- 默克尔发言人Seibert: 希腊留在欧元区是默克尔和朔尔茨共同目标
- 发改委和国开行联合推进开发性金融支持政府和社会资本合作
- 新兴市场ETF遭遇21亿美元资金外流, 中国居首
- 中国1月份国际收支口径货物和服务贸易顺差430亿美元
- OPEC表示该组织2月份产量达到8个月低点; 非OPEC产量增长将变缓
- 工商总局: 2月份全国市场主体稳步发展

国际经济要闻

美国2月份工业产值增长0.1%；预期增长0.2%
美联储公布，美国2月份工业产值环比增长0.1%，之前在1月份下降0.3%。产能利用率自1月份的79.1%降至78.9%，产能利用率的预期为79.5%；2月份工厂产值下降0.2%，之前在1月份下降0.3%；2月份公用事业产值增长7.3%，1月份增长1%；2月份矿业产值下降2.5%，1月份下降1.3%。(彭博)

默克尔发言人Seibert：希腊留在欧元区是默克尔和朔伊布勒共同目标
德国总理默克尔的首席发言人Steffen Seibert在柏林向记者们表示，总理、财长和整个德国政府都在向同一个方向努力，并且共同相信，为了把希腊保留在欧元区而努力是值得的，是正确的事情。Seibert是在回答有关德国财长朔伊布勒称希腊有可能退出欧元区的提问时发表上述评论的。(彭博)

新兴市场ETF遭遇21亿美元资金外流，中国居首
投资者上周从购买新兴市场股票的美国交易所交易基金（ETF）中撤资超过20亿美元，为12月初以来最多，其中针对中国内地和香港的ETF撤资居首。据彭博汇总的数据显示，新兴市场ETF上周遭遇总计21亿美元的赎回，前周则为流入8,220万美元。此次赎回为12月份第一周以来最高水平，当时达到25.2亿美元。(彭博)

OPEC表示该组织2月份产量达到8个月低点；非OPEC产量增长将变缓
石油输出国组织（OPEC）在月度石油市场报告中表示，2月份产量跌至2014年6月以来的最低水平，而非OPEC国家2015年的产量增长速度将缓于去年。OPEC援引第二手数据来源表示，OPEC成员国2月份原油日产量3002万桶，比1月份下降13.76万桶；非OPEC产油国2015年原油日产量料增加85万桶，而去年日产量增幅为204万桶。(彭博)

中港经济要闻

国家能源局发布2月份全社会用电量
国家能源局发布数据显示，2月全社会用电量3595亿千瓦时，同比下降6.3%。1到2月，全国全社会用电量累计8454亿千瓦时，同比增长2.5%。其中，第一产业用电量110亿千瓦时，同比下降2.5%；第二产业用电量5900亿千瓦时，增长1.5%；第三产业用电量1184亿千瓦时，增长8.1%；城乡居民生活用电量1259亿千瓦时，增长2.6%。(彭博)

发改委和国开行联合推进开发性金融支持政府和社会资本合作
中国国家发改委在网站的要求发改委各部门加强与开发银行等金融机构的沟通合作，及时共享PPP项目信息。开发银行在监管政策允许范围内，给予PPP项目差异化信贷政策。对符合条件的PPP项目，贷款期限最长可达30年，贷款利率可适当优惠。(彭博)

中国1月份国际收支口径货物和服务贸易顺差430亿美元
中国外汇局在网站公告称，2015年1月，中国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入2,113亿美元，支出1,684亿，顺差430亿；其中货物贸易收入1,916亿美元，支出1,316亿，顺差599亿；服务贸易收入198亿美元，支出367亿，逆差169亿。(彭博)

工商总局：2月份全国市场主体稳步发展
2月，全国新登记注册市场主体78.43万户，同比增长54.74%；注册资本（金）1.65万亿元，同比增长1.53倍。其中，企业24.9万户，同比增长91.13%；个体工商户51.8万户，同比增长45.24%；农民专业合作社1.73万户，同比下降13.09%。(彭博)

企业要闻

通用电气把澳新金融服务子公司卖给Värde、KKR和德意志银行
通用电气将把澳大利亚和新西兰金融服务业务出售给包括Värde Partners和KKR & Co.在内的投资人团体，进一步将经营重心放在工业方面，并降低风险。Värde Partners、KKR和德意志银行周日表示，它们同意以82亿澳元（63亿美元）的企业价值收购该子公司，并称这是该地区最大的私募股权投资交易之一。(彭博)

融创据称在尽职调查过程中发现佳兆业亏损
据知情人士透露，融创中国在对计划收购的佳兆业进行尽职调查的过程中发现，发现这家陷入麻烦的房地产开发商去年可能出现了亏损。在融创同意收购佳兆业后，融创高管研究了佳兆业的财务报表并得出了上述结论。(彭博)

桑德国际或无法如期提交2014年年度财报
桑德国际称公司可能无法在4月底之前提交2014年财务报告从而违反上市规定。此前，一家自称Emerson Analytics Co.的不知名组织指控桑德国际会计违规。这家总部设在北京的公司近日在一份监管文件中表示，公司需要更多时间准备审计所需信息。(彭博)

陆金所否认存在信用风险，称注册资本金全部实缴到位
陆金所称其750万用户中没有任何投资者有任何投资损失。一家评级机构之前将陆金所列入互联网金融黑名单。据陆金所今日发布的声明，该公司注册资本金8.37亿元人民币全部实缴到位，且将从未具名投资者处获得总额达30多亿元的新资金。(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	6.36	5.64	1.07	(12.62)	753	中国国航	6.70	25.27	1.32	(38.45)
1398	工商银行	5.58	5.67	1.11	(2.17)	670	东方航空	3.94	22.71	1.50	(50.27)
1288	农业银行	3.78	5.51	1.03	(9.27)	1055	南方航空	4.26	60.01	1.03	(51.68)
3988	中国银行	4.39	5.89	0.98	(15.30)	1919	中国远洋	3.76	-	1.40	(54.05)
3328	交通银行	6.58	6.15	0.86	(16.29)	2866	中海集运	2.29	-	0.89	(59.59)
3968	招商银行	18.36	6.44	1.31	(3.60)	1138	中海发展	4.94	-	0.64	(53.62)
998	中信银行	5.89	5.45	0.89	(34.48)	2880	大连港	2.78	17.70	0.74	(60.03)
6818	光大银行	4.00	5.17	0.87	(23.91)	317	广船国际	19.06	104.58	2.81	(59.60)
1988	民生银行	9.26	5.67	1.14	(20.46)	2039	中集集团*	14.20	11.45	1.46	(44.67)
2628	中国人寿	31.95	27.12	3.03	(31.78)	1800	中国交建	9.27	9.43	1.25	(43.83)
2318	中国平安	86.35	17.44	2.67	(5.21)	390	中国中铁	6.10	10.53	1.18	(41.36)
2601	中国太保	38.00	25.97	2.61	(9.54)	1186	中国铁建	9.25	8.67	1.09	(45.51)
1336	新华保险	42.15	17.71	2.45	(39.40)	6199	中国北车	10.10	20.36	2.23	(41.27)
6030	中信证券	25.80	28.84	2.47	(27.67)	1766	中国南车	9.32	22.11	2.78	(42.04)
6837	海通证券	17.20	31.53	2.10	(34.50)	525	广深铁路	3.82	22.99	0.83	(33.46)
857	中石油	8.21	9.20	1.03	(40.88)	177	宁沪高速	9.48	14.72	2.03	3.18
386	中石化	6.14	8.44	0.99	(20.64)	548	深圳高速	5.47	4.74	0.85	(48.46)
338	上石化	2.47	17.58	1.26	(60.86)	995	皖通高速	5.07	8.30	0.94	(35.40)
1033	仪征化纤	2.79	-	2.54	(69.30)	107	成渝高速	3.07	6.94	0.67	(52.48)
2883	中海油田	11.52	5.41	1.00	(52.79)	2238	广汽集团	6.92	11.39	1.04	(39.53)
568	山东墨龙*	3.34	-	0.80	(74.12)	1211	比亚迪*	35.70	141.44	2.81	(43.70)
1088	中国神华	19.22	7.17	1.09	(17.94)	2333	长城汽车	47.30	14.34	3.94	(23.35)
1898	中煤能源	4.01	31.10	0.49	(50.85)	2338	潍柴动力	28.40	8.73	1.45	(16.37)
1171	兖州煤业	6.17	6.64	0.59	(65.20)	38	一拖股份	5.26	29.85	0.93	(67.79)
902	华能国际	8.55	8.41	1.51	(12.16)	1157	中联重科*	4.80	16.13	0.72	(39.51)
991	大唐发电	3.58	10.86	0.86	(53.20)	564	郑煤机	4.85	11.18	0.67	(54.03)
1071	华电国际	5.92	6.90	1.46	(20.82)	1057	浙江世宝*	7.87	35.26	2.37	(76.89)
1618	中国中冶	2.36	11.20	0.81	(58.44)	1072	东方电气	14.50	11.69	1.29	(42.67)
347	鞍钢股份*	5.26	47.45	0.65	(24.78)	2727	上海电气	4.42	20.06	1.40	(66.78)
323	马钢股份	2.03	-	0.56	(56.11)	2208	金风科技*	11.54	38.10	1.87	(37.95)
1053	重庆钢铁	1.49	-	0.59	(65.37)	42	东北电气	1.92	224.42	4.73	(72.50)
2600	中国铝业	3.63	-	1.01	(52.24)	350	经纬纺机*	9.46	10.56	1.02	(58.28)
358	江西铜业	13.00	10.19	0.82	(45.73)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.12	17.43	1.37	(52.11)	187	京城机电	3.69	-	1.40	(65.23)
3993	洛阳钼业	5.02	13.05	1.63	(70.40)	2196	复星医药	26.30	22.03	2.92	(10.54)
914	海螺水泥	26.65	9.39	1.91	4.24	2607	上海医药	18.86	17.29	1.54	(33.66)
2009	金隅股份	6.33	6.83	0.81	(46.93)	874	白云山	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	3.22	-	19.78	(74.64)	1513	丽珠医药*	40.95	20.02	2.92	(37.60)
2202	万科*	16.80	9.89	1.94	8.48	719	新华制药*	3.94	20.47	0.81	(65.00)
588	北京北辰	2.50	10.22	0.43	(58.34)	168	青岛啤酒	47.95	26.28	3.35	(5.79)
895	东江环保*	28.25	34.38	3.26	(46.07)	763	中兴通讯*	17.02	21.79	1.99	(32.74)
1065	创业环保	5.37	19.69	1.54	(67.39)	553	南京熊猫	6.71	26.74	1.57	(62.68)
1812	晨鸣纸业*	3.87	9.75	0.44	(54.23)	921	海信科龙*	6.29	6.02	2.03	(51.17)

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