

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	24,164.00	(0.12)	(2.66)
H股	11,606.93	0.08	(4.75)
红筹	4,578.40	0.08	(1.69)
HSC大型股	1,976.51	(0.04)	(2.58)
HSC中型股	4,597.03	0.22	0.44
AH股溢价	122.20	(0.03)	0.04
沪深300	3,478.52	(0.51)	(2.64)
富时中国A50	10,321.95	(0.03)	(5.09)
上证180	7,700.17	(0.18)	(3.11)
上证380	5,450.48	(0.84)	1.96
台北加权	9,645.77	0.53	0.25
日经225	18,971.00	1.17	0.77
道琼斯	17,856.78	(1.54)	(1.52)
标普500	2,071.26	(1.42)	(1.58)
纳斯达克	4,927.37	(1.11)	(0.73)
德国DAX 30	11,550.97	0.41	1.31
富时100	6,911.80	(0.71)	(0.50)
法国CAC 40	4,964.35	0.02	0.26

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.42	(0.38)	(0.34)
纽约期金(美元/t oz)	1,169.60	0.46	(3.19)
标普高盛商品指数	411.78	(0.71)	(2.25)
CRB大宗商品期货价格指数	220.14	(0.89)	(1.76)
罗杰斯国际商品指数	2,630.81	(1.05)	(2.55)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8092	(0.23)	0.33
美元兑人民币	6.2774	(0.21)	0.37
美元兑港元	7.7572	0.02	0.05
美元兑日元	120.64	0.42	1.66
欧元兑美元	1.0851	(2.98)	(4.19)
英镑兑美元	1.5060	(1.99)	(1.02)
澳元兑美元	0.7722	(0.57)	(1.03)

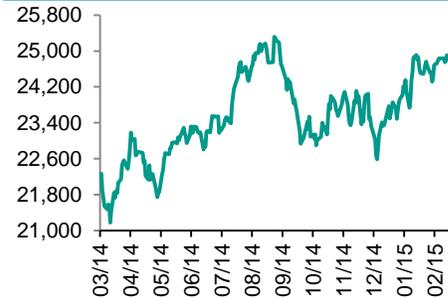
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4400	8.00	(5.00)
香港(10年期)	1.75800	7.10	21.20
美国(10年期)	2.24140	15.94	26.39

来源: 彭博

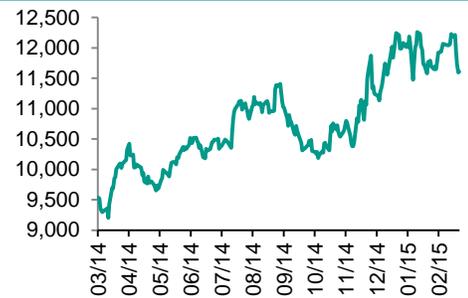
每天导读

各股市走势图

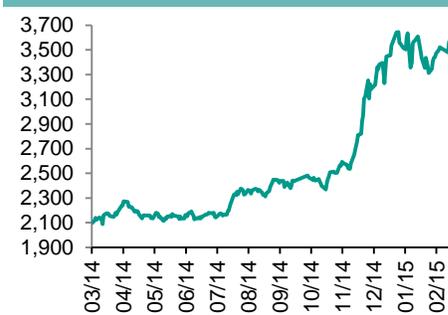
恒指走势图



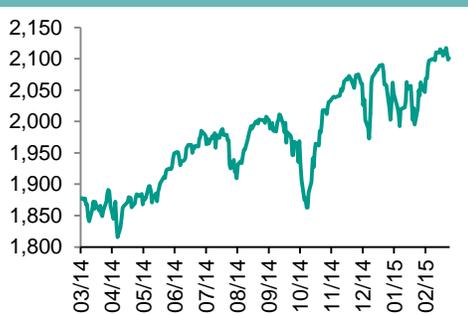
国指走势图



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下跌,继续改善的经济数据使市场忧虑美联储将会加速加息步伐。标普500指数中所有行业指数下跌,其中公用事业指数领跌。上周五港股表现不一。恒指高开,但随后由升转跌,且最终收低。而国指则上涨,跑赢恒指;港股11个行业类别指数中公用事业和原材料业涨幅较大,电讯业和工业制品业跌幅较大。上周五上证综指下跌0.22%,深成指下跌1.50%。沪深300指数中原材料指数领涨,而信息技术和可选消费指数领跌。全周恒指下跌2.66%或659.29点,国指下跌4.75%或578.92点,上证综指下跌2.09%或69.115点,深成指下跌3.11%或365.28点。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16.62倍、17.49倍、11.49倍、8.06倍、12.69倍和13.64倍。今天德国将会公布贸易数据;市场还将关注本周中国将会公布的各项经济数据。同时,舜宇光学科技和中核国际今天将会公布业绩。

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	非农就业人数增减	2月	235K	295K	239K*
美国	失业率	2月	5.6%	5.5%	5.7%
美国	贸易余额	1月	-\$41.2B	-\$41.8B	-\$45.6B*
欧元区	GDP经季调同比	4季度	0.9%	0.9%	0.9%
德国	工业产值经季调月环比	1月	0.5%	0.6%	1.0%*
中国	出口同比	2月	14.0%	48.3%	-3.2%
中国	进口同比	2月	-10.0%	-20.5%	-19.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国2月份新增就业人数超预期,失业率下降也超预期
- 中国政府据悉将调降五大行和部分国企高管年薪
- 希腊政府发言人:若真要公投,议题与脱欧无关
- 中国银监会鼓励银行增加向小微企业放贷
- 旧金山联储行长:美联储最初将以25个基点的步伐渐进加息
- 中国2月份出口同比增加48.3%
- 经济增长稳固,德国工业产值连续第五个月上涨
- 国家电网2015年拟向电网投资逾5000亿元人民币



国际经济要闻

美国2月份新增就业人数超预期，失业率下降也超预期

美国2月份新增就业人数超过预期，失业率降至5.5%，为近七年来最低水平，显示劳动力市场在创1999年以来最佳年度表现之后持续向好。美国劳工部周五公布的数据显示，上个月新增就业人数达到29.5万，1月份为23.9万，小于初报值。失业率自5.7%下降，时薪增长不及预期。(彭博)

希腊政府发言人：若真要公投，议题与脱欧无关

发言人Gabriel Sakellaris3月8日接受电话采访时称，希腊政府并不视公投为基准情形；即使真的举行公投，涉及的问题也不会和希腊的欧元区成员国地位相关，而是关于批准或反对政府的政策；只有在和债权人谈判破裂的情况下才会公投；政府不认为这种情况会发生；政府认为和债权人的谈判能找到解决方案。(彭博)

旧金山联储行长：美联储最初将以25个基点的步伐渐进加息

美国旧金山联邦储备银行行长John Williams在周四晚间于火奴鲁鲁发表演讲后举行的记者会上表示。“我们一开始可能会以0.25个百分点的步伐加息，”Williams说。“之后的行动显然要看数据的好坏，也就是说取决于经济表现”。如果今年开始加息，那么加息的步伐将会是渐进式的。(彭博)

经济增长稳固，德国工业产值连续第五个月上涨

德国1月份工业产值连续第五个月增长，有迹象显示该欧洲最大经济体的增长动能正在加力。德国经济部周五发布，1月份经过季节因素调整的产值环比增长0.6%，12月份产值修正后为增长1%。根据经济部报告，1月份产值主要受到建筑业激增5%推动，制造业和能源产值环比基本持平。(彭博)

中港经济要闻

中国政府据悉将调降五大行和部分国企高管年薪

据匿名知情人士透露，为消除收入不平等现象，中国下调了其最大银行和部分国有企业高管的薪酬。从1月1日起，中国五大有商业银行高管的年薪上限调降至约60万元人民币（95,700美元）。中国工商银行、建设银行、中国银行、农业银行和交通银行这五家中国最大的银行已承诺实施降薪方案。(彭博)

中国银监会鼓励银行增加向小微企业放贷

根据中国银监会关于小微企业金融服务工作的指导意见，商业银行小微企业贷款增速应不低于各项贷款平均增速。各级监管部门在市场准入、专项金融债发行、存贷比考核及监管评级等方面落实对小微企业金融服务的差异化政策。(彭博)

中国2月份出口同比增加48.3%

中国2月份出口同比增加48.3%，预估为增长14%；1到2月出口同比增长15%，得益于美国经济复苏。2月进口同比下跌20.5%；2月贸易顺差606亿美元，超过1月份创下的600亿美元记录高点。海关总署称春节因素导致前2个月单月出口增速波动较大。(彭博)

国家电网2015年拟向电网投资逾5000亿元人民币

中国工业和信息化部部长称，中国将鼓励像乐视网这样的互联网公司去开发电动汽车，因为它们有为汽车行业创造新生产模式的潜力。工信部长苗圩昨天表示，鼓励这些企业这么做是因为它们完全可以将生产外包。(彭博)

企业要闻

苹果公司将成为道琼斯指数成份股，取代AT&T

道琼斯指数成份股2013年9月以来首次调整，苹果将取代AT&T。此次调整后，道琼斯指数30个成份股中科技相关股将达到6个，全球市值最大公司的加入将令他们的影响力进一步扩大。除了苹果，该指数科技相关股还包括微软、英特尔、IBM、思科和Visa。AT&T股价2014年下跌了4.5%。相关调整将从3月19日开始生效。(彭博)

小米CEO雷军呼吁中国加快制定智能家居国家标准

小米首席执行官雷军在全国人大会议上表示，中国必须加快制定智能家居国家标准。雷军还呼吁中国修订公司法，完善创新环境；小米目前为止投资了27家初创企业；小米将专注于手机、平板电脑、路由器、电视与机顶盒这五类产品。(彭博)

中国乌鲁木齐国资13日将簿记10亿元企业债，此前因故被中止发行

中国债券信息网今日刊登公告称，乌鲁木齐国有资产投资有限公司3月13日将重启发行此前中止的6年期固息债，规模仍为10亿元人民币。乌鲁木齐国资公司去年12月18日公告称，决定中止已经于12月15日簿记的10亿元企业债的发行。(彭博)

佳兆业提出境外债务重组方案，要求3月20日前签订协议

佳兆业集团在香港联交所发布公告，建议重组计划包括相关债务工具到期日展期，缓减债务义务。佳兆业建议票息削减，而且有可能需要在重组后的前两年将利息计入本金。佳兆业称，零敲碎打的做法并不切实际，最终不会成功。(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	6.19	5.49	1.04	(7.30)	753	中国国航	6.31	23.82	1.25	(30.42)
1398	工商银行	5.44	5.53	1.08	1.18	670	东方航空	3.47	20.02	1.32	(46.54)
1288	农业银行	3.68	5.37	1.01	(5.70)	1055	南方航空	3.60	50.76	0.87	(40.81)
3988	中国银行	4.23	5.68	0.95	(10.85)	1919	中国远洋	3.84	-	1.43	(49.76)
3328	交通银行	6.26	5.85	0.82	(13.32)	2866	中海集运	2.41	-	0.94	(54.55)
3968	招商银行	17.02	5.98	1.21	(2.21)	1138	中海发展	5.25	-	0.68	(46.08)
998	中信银行	5.69	5.27	0.86	(30.09)	2880	大连港	2.83	18.03	0.75	(57.85)
6818	光大银行	3.94	5.10	0.86	(18.24)	317	广船国际	20.65	113.40	3.05	(55.21)
1988	民生银行	8.86	5.43	1.10	(18.36)	2039	中集集团*	14.88	12.01	1.53	(39.12)
2628	中国人寿	31.00	26.34	2.94	(28.34)	1800	中国交建	8.98	9.14	1.21	(43.85)
2318	中国平安	82.40	16.65	2.55	2.36	390	中国中铁	6.11	10.56	1.18	(39.71)
2601	中国太保	37.35	25.55	2.57	(4.44)	1186	中国铁建	9.18	8.62	1.09	(42.11)
1336	新华保险	40.35	16.96	2.35	(30.96)	6199	中国北车	10.42	21.03	2.30	(41.67)
6030	中信证券	26.35	29.48	2.53	(24.33)	1766	中国南车	9.76	23.17	2.92	(42.24)
6837	海通证券	17.24	31.63	2.11	(32.90)	525	广深铁路	3.80	22.89	0.82	(28.33)
857	中石油	8.41	9.43	1.06	(36.97)	177	宁沪高速	9.50	14.76	2.03	8.01
386	中石化	6.20	8.53	1.00	(16.03)	548	深圳高速	5.32	4.61	0.83	(47.31)
338	上石化	2.61	18.60	1.33	(57.35)	995	皖通高速	5.05	8.28	0.94	(34.36)
1033	仪征化纤	2.81	-	2.56	(67.64)	107	成渝高速	3.07	6.95	0.67	(50.63)
2883	中海油田	11.90	5.59	1.04	(49.79)	2238	广汽集团	7.21	11.88	1.09	(35.33)
568	山东墨龙*	3.54	-	0.85	(72.73)	1211	比亚迪*	37.25	147.71	2.94	(42.51)
1088	中国神华	19.18	7.16	1.09	(14.32)	2333	长城汽车	47.30	14.36	3.94	(20.32)
1898	中煤能源	3.99	30.97	0.49	(48.05)	2338	潍柴动力	28.70	8.83	1.47	(10.86)
1171	兖州煤业	6.25	6.73	0.60	(60.40)	38	一拖股份	5.35	30.39	0.95	(65.48)
902	华能国际	9.05	8.91	1.60	(1.55)	1157	中联重科*	4.86	16.35	0.73	(36.93)
991	大唐发电	3.82	11.60	0.92	(46.09)	564	郑煤机	4.79	11.05	0.66	(51.36)
1071	华电国际	6.47	7.55	1.60	(7.56)	1057	浙江世宝*	8.25	37.00	2.49	(75.44)
1618	中国中冶	2.35	11.16	0.81	(56.98)	1072	东方电气	15.64	12.62	1.39	(36.62)
347	鞍钢股份*	5.87	53.00	0.72	(12.09)	2727	上海电气	4.50	20.44	1.43	(64.14)
323	马钢股份	2.18	-	0.60	(52.82)	2208	金风科技*	12.96	42.82	2.10	(27.70)
1053	重庆钢铁	1.45	-	0.58	(65.37)	42	东北电气	1.97	163.44	4.86	(70.39)
2600	中国铝业	3.82	-	1.07	(48.95)	350	经纬纺机*	9.74	10.88	1.05	(57.48)
358	江西铜业	13.12	10.29	0.83	(43.43)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.31	19.01	1.49	(46.72)	187	京城机电	3.30	-	1.25	(67.63)
3993	洛阳钼业	5.09	13.25	1.65	(68.66)	2196	复星医药	26.80	22.47	2.98	(5.82)
914	海螺水泥	25.75	9.08	1.85	5.83	2607	上海医药	17.44	16.00	1.43	(23.82)
2009	金隅股份	6.24	6.74	0.80	(44.65)	874	白云山	26.20	25.60	3.79	(30.22)
1108	洛阳玻璃	3.14	-	19.31	(74.45)	1513	丽珠医药*	41.90	20.50	2.99	(34.96)
2202	万科*	16.54	9.75	1.91	11.82	719	新华制药*	4.05	21.06	0.83	(63.18)
588	北京北辰	2.49	10.19	0.43	(52.59)	168	青岛啤酒	48.60	26.66	3.40	(2.17)
895	东江环保*	29.25	35.62	3.37	(42.29)	763	中兴通讯*	17.72	22.70	2.07	(26.87)
1065	创业环保	5.49	20.14	1.58	(65.59)	553	南京熊猫	6.89	27.48	1.61	(60.30)
1812	晨鸣纸业*	3.88	9.79	0.44	(51.67)	921	海信科龙*	6.73	6.44	2.17	(42.87)

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