

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	24,653.88	(0.29)	0.51
H股	11,900.13	(0.29)	1.75
红筹	4,611.62	(0.34)	1.72
HSC大型股	2,016.48	(0.23)	0.59
HSC中型股	4,494.23	0.05	2.30
AH股溢价	123.02	0.47	(0.91)
沪深300	3,499.48	0.85	2.72
富时中国A50	10,680.78	(0.04)	2.41
上证180	7,780.55	0.54	2.13
上证380	5,166.81	1.64	4.79
台北加权	9,529.51	0.35	0.78
日经225	17,952.02	(0.29)	1.36
道琼斯	18,019.35	0.26	1.09
标普500	2,096.99	0.41	2.02
纳斯达克	4,893.84	0.75	3.15
德国DAX 30	10,923.23	(0.37)	2.44
富时100	6,857.05	(0.24)	0.29
法国CAC 40	4,751.95	(0.16)	2.17

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.91	0.25	0.09
纽约期金(美元/t oz)	1,230.00	0.29	(0.87)
标普高盛商品指数	425.99	2.16	3.80
CRB大宗商品期货价格指数	229.19	1.37	1.93
罗杰斯国际商品指数	2,743.24	1.86	2.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8089	0.25	0.74
美元兑人民币	6.2757	0.30	0.83
美元兑港元	7.7590	0.07	0.09
美元兑日元	118.34	(0.92)	0.66
欧元兑美元	1.1334	0.11	(2.34)
英镑兑美元	1.5364	0.72	1.66
澳元兑美元	0.7783	0.15	(5.21)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3600	(10.00)	(21.00)
香港(10年期)	1.73600	9.50	16.50
美国(10年期)	2.01390	1.72	17.71

来源: 彭博

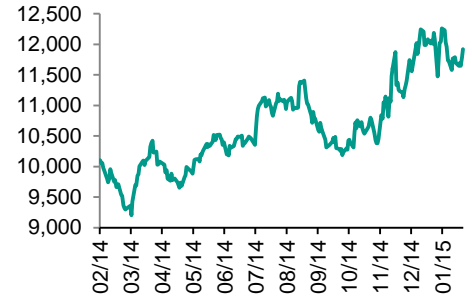
每天导读

各股市走势图

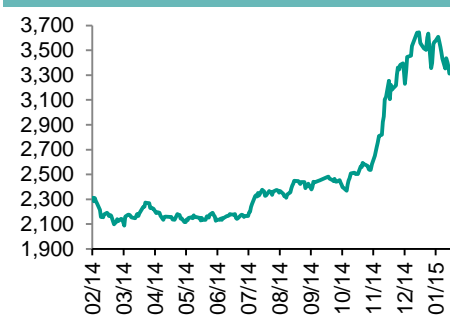
恒指走势图



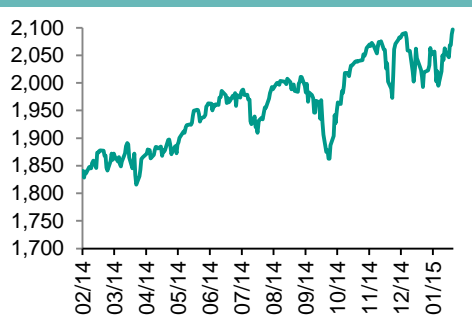
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国因总统日假期而休市。欧洲股指有不同程度的下跌,主要是受到希腊债务协议的谈判进程影响。昨天港股上涨。恒指高开,随后涨幅有所扩大,但午市时走势稳定。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。只有电讯业、公用事业、工业制品业下跌。而综合企业和消费品制造业涨幅较大。昨天国内股市保持六连升,上证综指涨0.58%,深成指涨1.33%。沪深300指数中只有金融地产指数下跌,而信息技术指数、电信业务指数、可选消费指数领涨。截至港股收市,港股通全天使用额度为0.00亿元,使用率0.00%;沪股通全天使用额度为3.28亿元,使用率为2.53%。今天中国将会公布1月70个大中城市住宅销售价格,香港港将会公布1月失业率,意大利将会公布12月贸易余额,英国将会公布消费者价格指数和生产者价格指数。同时,今天公布业绩的公司包括美高梅国际酒店、数码通电讯。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	贸易余额(经季调)	12月	€19.0B	€23.3B	€21.6B*
日本	工业产值(月环比)	12月	N/A	0.8%	1.0%
日本	产能利用率月环比	12月	N/A	2.0%	-0.8%
印度	批发价格同比	1月	0.11%	-0.39%	0.11%
澳洲	新车销售同比	1月	N/A	0.2%	-1.1%*
中国	外国直接投资同比	1月	N/A	29.4%	10.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- Dijsselbloem称希腊人必须申请延长当前救助项目来恢复
- 中国要求各地自查地方政府债务,剔除虚报错报复会谈
- 欧元区12月份NSA贸易顺差243亿欧元;11月顺差212亿欧元
- 发展改革委着力推进炼油行业淘汰落后与结构优化
- 澳央行认为国内经济成长时间存在「很大不确定性」
- 外汇局公布1月银行结售汇和代客涉外收付款数据
- 英国央行两名官员力陈升息立场
- 2014年第四季度全国矿补费入库57.04亿元

国际经济要闻

Dijsselbloem称希腊人必须申请延长当前救助项目来恢复会谈

荷兰财长、欧元集团主席Jeroen Dijsselbloem表示，欧元区财长们仍认为希腊申请延长目前救助项目是最佳方案。如果希腊申请延期，财长们可以在周五恢复会谈；下一步必须取决于希腊当局。他们必须决定他们是否申请延长当前救助项目；延期将涉及承诺、允许希腊有弹性并需要达成一致向前推进。(彭博)

欧元区12月份NSA贸易顺差243亿欧元；11月顺差212亿欧元

位于卢森堡的欧盟统计局周一发布了12月份欧元区贸易数据。欧元区经过季节性因素(SA)调整后的贸易顺差233亿欧元；11月份贸易顺差216亿欧元；欧元区SA出口环比下降1.1%；欧元区SA进口环比下降2.4%。(彭博)

澳央行认为国内经济成长时间存在「很大不确定性」

澳大利亚央行发布2月3日货币政策会议的会议记录。澳央行在这次会议上将基准利率调降25个基点，至2.25%的纪录低位；家庭消费与非矿业企业投资数据出现成长，成长程度及时间有「很大不确定性」；过去三个月大宗商品价格变动与汇率下跌将为明年左右的国内经济成长提供动力；汇率仍是不确定性的主要来源。(彭博)

英国央行两名官员力陈升息立场

英国央行决策官员Ben Broadbent和Martin Weale表示，英国通胀疲软只是短暂现象，并称加码祭出刺激措施的可能性仍低。虽然英国央行上周指出，可能降息或多买债以应因物价疲弱的压力，但是决策官员却传达这种结果发生的机率微乎其微的讯息。英国央行货币政策副总裁Broadbent周日接受访问时说，负利率确实有可能。(彭博)

中港经济要闻

中国要求各地自查地方政府债务，剔除虚报错报

匿名知情人士称，中国财政部要求各地政府，对地方政府存量债务的初步清理甄别结果进行自查，因一些地方存在债务数据错报、虚报等问题，需要进一步核实。重点核查是否存在将不应由政府偿还的企事业单位债务调为政府债务、将以后年度拟举借的债务列为存量债务、多报合同金额、重复统计等情况。(彭博)

发展改革委着力推进炼油行业淘汰落后与结构优化

近日，国家发展改革委印发《关于进口原油使用管理有关问题的通知》，出台统筹解决地方炼油企业（包括已被中央企业收购的炼厂）原油供应问题的方案，着力发挥市场竞争机制作用，促进炼油行业优胜劣汰与产业升级。(中国政府网)

外汇局公布1月银行结售汇和代客涉外收付款数据

2015年1月，银行结汇1620亿美元，售汇1702亿美元，结售汇逆差等值82亿美元。2015年1月，境内银行代客涉外收入3006亿美元，对外付款等值2683亿美元，涉外收付款顺差367亿美元。(中国政府网)

2014年第四季度全国矿补费入库57.04亿元

2014年第四季度全国矿产资源补偿费征收入库额为57.04亿元。受煤炭油气资源税费政策改革的影响，比2013年第四季度的68.96亿元下降17.3%，其中煤炭、石油矿产资源补偿费征收入库额分别下降3.13亿元和8.92亿元。(中国政府网)

企业要闻

安邦保险将收购荷兰保险公司Vivat并进行资本重组

荷兰财长Jeroen Dijsselbloem在递交议会的声明中称，安邦将以1.5亿欧元（1.71亿美元）收购Vivat并向其注资不超过10亿欧元，安邦还将偿还价值5.52亿欧元的贷款。此次收购价低于Vivat的账面价值。荷兰政府于2008和2013年先后收购了两家处于困境的保险公司，目前正寻求出售。(彭博)

上海通用汽车有限公司召回部分2015年款雪佛兰新科鲁兹汽车

日前，上海通用汽车有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》的要求，向国家质检总局备案了召回计划，决定自2015年2月13日起，召回部分2014年4月16日至2014年12月12日期间生产的部分2015年款雪佛兰新科鲁兹汽车，共计22508辆。(中国政府网)

佳兆业今年需偿还最高57亿美元债务欲加快债务重组

佳兆业集团正寻求加快债务重组步伐，表示今年需偿还最多355亿元人民币(57亿美元)债务。佳兆业在提交给港交所的公告中称，拟于2月16日境内贷款人进行初步会晤；将力争在3月底前与境外债权人达成协议，预计于4月完成债务重组。(彭博)

融创中国以13.2亿元人民币收购上海枫丹约37.9%股权及债权

根据呈交香港交易所的公告，其子公司收购上海枫丹37.9%股权和债权，努力扩大在上海的市场份额。上海枫丹持有上海华枫50%股权，后者主要从事上海浦东东郊地块的整理和开发。收购事项完成后，上海枫丹将成为融创中国子公司的合营公司。(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	6.41	5.67	1.08	(7.52)	753	中国国航	6.41	24.14	1.26	(29.11)
1398	工商银行	5.66	5.76	1.12	3.10	670	东方航空	3.58	20.60	1.36	(42.36)
1288	农业银行	3.83	5.58	1.05	(6.28)	1055	南方航空	3.60	50.63	0.87	(38.59)
3988	中国银行	4.39	5.88	0.98	(13.59)	1919	中国远洋	3.77	-	1.40	(50.08)
3328	交通银行	6.53	6.09	0.86	(13.53)	2866	中海集运	2.34	-	0.91	(55.14)
3968	招商银行	17.90	6.27	1.27	(0.34)	1138	中海发展	5.34	-	0.69	(43.13)
998	中信银行	5.66	5.23	0.85	(32.19)	2880	大连港	2.61	16.58	0.69	(58.55)
6818	光大银行	4.05	5.23	0.88	(20.08)	317	广船国际	22.35	122.49	3.59	(53.15)
1988	民生银行	8.95	5.47	1.10	(21.85)	2039	中集集团*	14.44	11.62	1.48	(40.23)
2628	中国人寿	32.00	27.12	3.03	(32.10)	1800	中国交建	8.45	8.58	1.13	(43.02)
2318	中国平安	85.90	17.31	2.65	(1.64)	390	中国中铁	5.91	10.19	1.14	(43.09)
2601	中国太保	38.20	26.06	2.62	(7.78)	1186	中国铁建	8.86	8.29	1.04	(43.70)
1336	新华保险	停牌	-	-	-	6199	中国北车	10.34	20.81	2.27	(35.47)
6030	中信证券	26.30	29.35	2.51	(26.91)	1766	中国南车	9.70	22.97	2.89	(35.30)
6837	海通证券	17.90	32.75	2.18	(33.28)	525	广深铁路	3.83	23.01	0.83	(27.45)
857	中石油	8.68	9.71	1.09	(36.87)	177	宁沪高速	9.36	14.51	2.00	6.59
386	中石化	6.17	8.46	0.99	(15.38)	548	深圳高速	5.75	4.97	0.89	(42.71)
338	上石化	2.36	16.77	1.20	(54.55)	995	皖通高速	5.60	9.15	1.04	(23.71)
1033	仪征化纤	2.45	-	2.23	(68.24)	107	成渝高速	3.14	7.09	0.68	(47.98)
2883	中海油田	12.28	5.76	1.07	(46.76)	2238	广汽集团	7.37	12.11	1.11	(29.36)
568	山东墨龙*	2.99	-	0.72	(75.00)	1211	比亚迪*	32.55	128.73	2.56	(42.83)
1088	中国神华	20.90	7.79	1.19	(8.55)	2333	长城汽车	49.10	14.86	4.08	(20.80)
1898	中煤能源	4.17	32.28	0.51	(45.50)	2338	潍柴动力	31.60	9.70	1.61	(4.89)
1171	兖州煤业	6.34	6.81	0.61	(60.00)	38	一拖股份	5.27	29.86	0.93	(67.06)
902	华能国际	9.25	9.08	1.63	0.10	1157	中联重科*	4.86	16.30	0.73	(35.54)
991	大唐发电	3.54	10.72	0.85	(49.47)	564	郑煤机	4.69	10.79	0.64	(49.11)
1071	华电国际	6.17	7.18	1.52	(10.34)	1057	浙江世宝*	7.07	31.62	2.13	(78.53)
1618	中国中冶	2.21	10.47	0.76	(55.41)	1072	东方电气	15.72	12.65	1.39	(34.12)
347	鞍钢股份*	5.72	51.51	0.70	(13.76)	2727	上海电气	4.43	20.07	1.40	(63.19)
323	马钢股份	2.10	-	0.58	(49.08)	2208	金风科技*	11.62	38.29	1.88	(34.12)
1053	重庆钢铁	1.46	-	0.58	(62.20)	42	东北电气	1.65	136.53	4.06	(72.50)
2600	中国铝业	3.66	-	1.02	(43.01)	350	经纬纺机*	9.03	10.06	0.97	(59.57)
358	江西铜业	13.14	10.28	0.83	(39.38)	300	沈机集团	3.04	104.06	1.02	(66.10)
2899	紫金矿业	2.30	18.88	1.48	(46.48)	187	京城机电	2.96	-	1.12	(67.22)
3993	洛阳钼业	4.86	12.61	1.57	(65.95)	2196	复星医药	25.35	21.20	2.81	(9.29)
914	海螺水泥	26.50	9.32	1.90	6.41	2607	上海医药	16.52	15.11	1.35	(25.45)
2009	金隅股份	6.82	7.35	0.87	(40.32)	874	白云山	26.70	26.02	3.85	(29.64)
1108	洛阳玻璃	2.71	-	16.62	(76.89)	1513	丽珠医药*	38.25	18.66	2.72	(37.13)
2202	万科*	17.42	10.24	2.01	10.95	719	新华制药*	3.52	18.25	0.72	(66.34)
588	北京北辰	2.39	9.75	0.41	(54.62)	168	青岛啤酒	50.50	27.63	3.52	1.41
895	东江环保*	25.85	31.40	2.97	(43.40)	763	中兴通讯*	17.46	22.31	2.03	(31.86)
1065	创业环保	4.83	17.68	1.39	(65.40)	553	南京熊猫	5.98	23.79	1.40	(60.60)
1812	晨鸣纸业*	3.73	9.38	0.43	(54.22)	921	海信科龙*	6.72	6.42	2.16	(44.96)

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