

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	19,364.15	2.52	0.41
H股	8,034.30	2.06	(0.96)
红筹	3,487.77	3.21	(0.11)
HSC大型股	1,560.49	2.49	0.22
HSC中型股	3,642.09	1.92	(1.33)
AH股溢价	136.31	(0.82)	(1.78)
沪深300	2,948.03	1.00	(3.39)
富时中国A50	8,821.18	1.03	(1.97)
上证180	6,309.57	1.07	(3.00)
上证380	4,998.46	0.74	(4.67)
台北加权	8,411.16	0.54	1.03
日经225	16,331.07	0.88	1.37
道琼斯	16,639.97	(0.34)	1.51
标普500	1,948.05	(0.19)	1.58
纳斯达克	4,590.47	0.18	1.91
德国DAX 30	9,513.30	1.95	1.33
富时100	6,096.01	1.38	2.45
法国CAC 40	4,314.57	1.56	2.17

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	32.74	(0.12)	4.00
纽约期金(美元/t oz)	1,221.60	0.10	1.00
标普高盛商品指数	300.00	(0.23)	2.13
CRB大宗商品期货价格指数	161.67	(0.59)	1.28
罗杰斯国际商品指数	1,897.73	(0.40)	0.63

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8425	0.28	(1.03)
美元兑人民币	6.5502	0.34	(1.07)
美元兑港元	7.7745	0.04	(0.05)
美元兑日元	113.82	0.79	(6.30)
欧元兑美元	1.0922	(0.98)	0.31
英镑兑美元	1.3851	(2.11)	(4.03)
澳元兑美元	0.7125	(1.41)	0.15

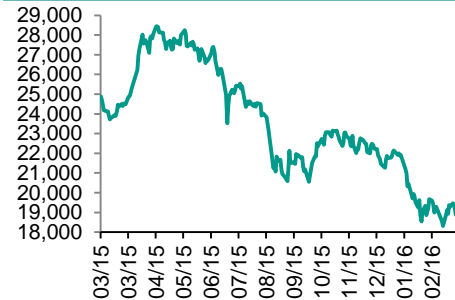
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9100	4.00	2.00
香港(10年期)	1.37400	(9.80)	(46.70)
美国(10年期)	1.76060	0.88	(16.03)

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

上周五美国股指下跌, 主要由于油价回落; 标普500指数中原材料指数领涨, 而公用事业指数领跌。上周五港股上涨, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数全部上涨, 能源业大幅领涨。上周五内地股指微涨, 上证综指、深成指分别涨0.95%、0.24%; 沪深300指数中只有电信业务指数下跌, 而能源和原材料指数涨幅较大。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深成指全周的变化率为1.51%、1.58%、0.41%、-0.96%、-3.25%、-5.79%; 其2016年预测市盈率分别为15.12倍、16.30倍、10.02倍、6.28倍、11.49倍、19.22倍。今天美国将公布1月二手房销售签约量, 欧元区将公布2月消费价格, 德国将公布1月零售销售, 香港将公布1月预算余额、M2同比。同时, 今天越秀地产、中国光大国际、卜蜂国际等将公布业绩。

### 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	GDP年度化季环比	4季度	0.4%	1.0%	0.7%
美国	个人收入	1月	0.4%	0.5%	0.3%
美国	个人开支	1月	0.3%	0.50%	0.1%*
法国	GDP 同比	4季度	1.3%	1.4%	1.3%
法国	CPI 同比	2月	0.0%	-0.2%	0.2%
日本	全国CPI (除生鲜食品) 同比	1月	0.0%	0.0%	0.1%
日本	工业产值 同比	1月	-3.8%	-3.8%	-1.9%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国消费者信心基本持平, 对财务状况更加乐观
- 欧元区经济信心降至去年6月以来最低水平
- 美国1月消费支出创八个月以来最大增幅
- 日本1月份核心消费价格持平, 与2%通胀目标仍相隔千山万水
- 中国央行公开市场本周连续第二周净回笼, 规模800亿元
- 中国国务院发布促进中医药事业发展的规划纲要
- 中国央行: 金融机构外汇占款不反映资本流动, 为避免市场误读不再发布
- 周小川: 个人住房贷款仍是安全产品, 会赋予银行更灵活定价空间

国际经济要闻

美国消费者信心基本持平，对财务状况更加乐观

美国2月份下半月的消费者信心好转，因为美国人对他们的财务状况更加乐观，说明一些家庭正在忽视金融市场的动荡。周五发布的报告显示，密歇根大学2月份消费者信心指数终值为91.7，与1月份终值92基本持平。2月份初值为90.7。股市反弹、就业安全提高、低通胀可能帮助促进了美国人对收入前景的信心。(彭博)

欧元区经济信心降至去年6月以来最低水平

欧元区经济信心2月份连续第二个月下降，为欧洲央行推出新一轮刺激措施提供支持。欧盟委员会周五在布鲁塞尔表示，2月份涵盖企业主管和消费者信心的指数从1月修正后的105.1跌至103.8，创出去年6月以来的最低水平。该报告显示，消费者信心从1月的-6.3降至-8.8，而服务行业信心从1月的11.5降至10.6。(彭博)

美国1月消费支出创八个月以来最大增幅

美国1月消费者支出创8个月以来的最大涨幅，受到收入增幅加快的提振，显示美国经济中占比最大的一块2016年初获得增长动能。美国商务部周五公布的数据显示，美国1月个人消费支出环比上升0.5%，此前一个月为上升0.1%。个人收入同样上升0.5%，表现超过预期。美联储青睐的通胀衡量指标创2014年10月以来的最大涨幅。(彭博)

日本1月份核心消费价格持平，与2%通胀目标仍相隔千山万水

日本央行重要的物价指标1月份持平，继续在零附近徘徊，央行行长黑田东彦在实施负利率政策后还是与2%的通胀目标相距遥远。据日本统计部门周五发布的数据，1月份剔除了波动较大生鲜食品的消费者价格指数(CPI)持平，该指数之前两个月上涨0.1%。1月份剔除能源和食品的CPI同比上涨0.7%。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行公开市场本周连续第二周净回笼，规模800亿元

截至本周五，中国央行通过逆回购向市场注入8800亿元人民币流动性。本周五个交易日分别进行了700亿元、1300亿元、400亿元、3400亿元和3000亿元的7天期逆回购，利率均稳在2.25%。彭博数据显示，公开市场本周共计有9600亿元逆回购到期，无正回购及央票到期。中国央行公开市场上周净回笼4550亿元。(彭博)

中国国务院发布促进中医药事业发展的规划纲要

国务院发布的《中医药发展战略规划纲要(2016—2030年)》指出，中国计划到2020年中药工业总产值占医药工业总产值30%以上。纲要并称：放宽中医药服务准入；扩大中医药国际贸易；推动“互联网+”中医医疗。(彭博)

中国央行：金融机构外汇占款不反映资本流动，为避免市场误读不再发布

中国央行周五在上海发布会前发布的新闻稿称，自2016年1月起“金融机构信贷收支表”不再公布“外汇买卖”科目(即金融机构外汇占款数据)是对报表科目的优化，避免市场误读；外汇占款不是对资本流动的真实反映。(彭博)

周小川：个人住房贷款仍是安全产品，会赋予银行更灵活定价空间

中国央行行长周小川在上海表示，个人住房加杠杆逻辑是对的，住房贷款应该有大力发展的阶段，个人住房贷款在中国银行业总贷款占比仍较低，仍是安全产品。房地产市场也需要逆周期调节，降低首付比例审慎度是足够的。(彭博)

企业要闻

知情人士：中国国家电网和长江基建都计划竞标Ausgrid

据知情人士称，计划就澳大利亚电网Ausgrid投标的潜在买家，包括中国最大的电力分销商国家电网公司和亿万富翁李嘉诚的长江基建集团。据称，国有的中国南方电网也计划与卡塔尔投资局一道，在2月29日的最后期限之前，就Ausgrid租约提交意向书。新南威尔士州政府招租的这50.4%的Ausgrid资产，或可套现逾100亿澳元。(彭博)

中国化工为收购先正达交易寻求200亿美元的银团贷款

据一份公告，中国化工已经聘请汇丰控股等银行展开贷款工作。中国化工表示，该银团贷款中，150亿美元将作为过桥贷款用于收购交易，剩余的50亿美元将用于支持先正达目前的债务。中国化工本月稍早同意以430亿美元的价格收购先正达。(彭博)

英利据称获得贷款，中国有选择地支持光伏企业

中国开始挑选最有可能在光伏产业洗牌中幸存下来的公司，并为陷入困境的英利绿色能源控股洽谈贷款。中国可再生能源学会副理事长孟宪淦表示，国家开发银行的举动是中国通过合并和改组，促进光伏产业整合努力的一部分。(彭博)

比亚迪全年净利润同比增长552.6%

比亚迪在深交所发布2015年度业绩快报。全年营收800亿元人民币，同比增加37.5%；全年净利润28.3亿元人民币，上年同期4.34亿元；基本每股收益1.14元人民币，上年同期0.18元。(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	4.58	4.23	0.71	(15.92)	753	中国国航	4.75	6.61	0.91	(37.83)
1398	工商银行	3.87	4.27	0.71	(18.35)	670	东方航空	3.73	5.76	1.20	(46.47)
1288	农业银行	2.58	3.92	0.61	(26.07)	1055	南方航空	4.50	5.98	0.96	(38.04)
3988	中国银行	2.94	4.37	0.63	(20.84)	1919	中国远洋	2.70	5.16	0.89	(60.52)
3328	交通银行	4.48	4.21	0.54	(26.36)	2866	中海集运	1.57	25.17	0.63	(71.05)
3968	招商银行	14.58	5.33	0.94	(14.42)	1138	中海发展	4.68	25.17	0.64	(38.46)
998	中信银行	4.36	4.20	0.58	(33.73)	2880	大连港	2.88	21.54	0.78	(36.72)
6818	光大银行	3.19	4.29	0.58	(21.12)	317	广船国际	10.98	396.30	1.36	(64.00)
1988	民生银行	6.59	4.17	0.73	(32.74)	2039	中集集团*	11.70	10.29	1.12	(29.82)
2628	中国人寿	17.36	9.20	1.34	(28.35)	1800	中国交建	7.12	6.69	0.80	(44.19)
2318	中国平安	33.40	9.08	1.58	(2.65)	390	中国中铁	5.00	8.31	0.91	(43.75)
2601	中国太保	25.35	12.55	1.52	(8.07)	1186	中国铁建	7.55	6.77	0.83	(34.99)
1336	新华保险	23.30	7.07	1.14	(44.67)	1766	中国中车	7.30	15.02	1.80	(35.30)
6030	中信证券	15.26	7.11	1.18	(10.05)	525	广深铁路	3.48	26.11	0.78	(20.01)
6837	海通证券	11.52	6.39	1.10	(20.37)	177	宁沪高速	9.35	13.51	2.02	3.40
1776	广发证券	14.34	6.66	1.28	(9.10)	548	深圳高速	5.85	10.52	0.95	(40.86)
6886	华泰证券	15.02	7.55	1.18	(10.85)	995	皖通高速	6.01	9.55	1.09	(59.35)
857	中石油	5.17	18.27	0.69	(39.60)	107	成渝高速	2.34	6.18	0.50	(50.26)
386	中石化	4.43	21.23	0.67	(13.82)	2238	广汽集团	6.98	10.54	1.03	(70.28)
338	上石化	3.32	25.37	1.66	(51.86)	1211	比亚迪*	38.00	146.97	3.09	(38.43)
1033	石化油服	1.68	5.27	0.86	(78.18)	2333	长城汽车	5.65	4.97	1.22	(43.62)
2883	中海油田	5.91	6.04	0.52	(59.93)	2338	潍柴动力	7.26	11.09	0.77	(15.88)
568	山东墨龙*	2.52	89.81	0.63	(77.33)	38	一拖股份	4.38	18.14	0.79	(62.44)
1088	中国神华	11.06	7.65	0.63	(29.41)	1157	中联重科*	2.18	-	0.36	(56.18)
1898	中煤能源	2.63	-	0.35	(55.39)	564	郑煤机	2.92	-	0.43	-
1171	兖州煤业	3.24	91.60	0.37	(71.93)	1057	浙江世宝*	7.04	34.12	1.31	(76.38)
902	华能国际	6.19	5.48	1.02	(24.78)	1072	东方电气	5.97	16.93	0.52	(51.17)
991	大唐发电	2.06	12.56	0.52	(56.75)	2727	上海电气	3.35	14.39	0.99	(65.14)
1071	华电国际	4.39	4.82	1.00	(30.14)	2208	金风科技*	8.88	7.46	1.37	(50.74)
1618	中国中冶	1.76	6.70	0.59	(63.05)	42	东北电气	2.22	184.60	5.78	-
347	鞍钢股份*	3.33	40.64	0.43	(29.39)	187	京城机电	3.22	-	1.32	(68.50)
323	马钢股份	1.37	-	0.41	(54.43)	300	沈机集团	2.91	-	1.23	(75.80)
1053	重庆钢铁	0.93	-	0.45	(70.12)	2607	上海医药	14.08	11.24	1.10	(23.00)
2600	中国铝业	2.90	-	1.01	(46.99)	2196	复星医药	18.10	14.60	2.02	(15.32)
358	江西铜业	8.39	9.26	0.53	(45.30)	1513	丽珠医药*	33.60	21.29	2.96	(30.68)
2899	紫金矿业	2.35	16.74	1.56	(37.12)	874	白云山	16.36	13.85	2.20	(33.45)
3993	洛阳钼业	1.22	12.35	1.12	(68.83)	719	新华制药*	3.93	23.62	0.83	(67.35)
914	海螺水泥	15.58	7.07	1.04	(3.05)	168	青岛啤酒	28.80	21.19	2.00	(8.58)
2009	金隅股份	4.37	8.47	0.56	(53.44)	553	南京熊猫	5.20	25.88	1.26	(64.43)
1108	洛阳玻璃	4.29	-	-	(87.98)	763	中兴通讯*	12.98	13.56	1.32	(23.01)
2202	万科*	17.44	10.14	1.84	-	921	海信科龙*	2.79	5.69	0.81	(66.24)
588	北京北辰	2.20	7.97	0.39	(52.64)	1812	晨鸣纸业*	5.50	12.35	0.65	(35.12)
895	东江环保*	10.06	25.63	2.86	(44.59)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	5.25	18.17	1.49	(49.05)	---	---	---	---	---	---

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