

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	20,176.70	1.18	4.20
H股	8,557.69	1.99	6.51
红筹	3,677.89	1.90	5.45
HSC大型股	1,626.95	1.20	4.26
HSC中型股	3,857.67	1.84	5.92
AH股溢价	136.80	0.77	0.36
沪深300	3,093.89	1.16	4.95
富时中国A50	9,434.82	2.88	6.96
上证180	6,732.39	2.04	6.70
上证380	4,961.91	(2.69)	(0.73)
台北加权	8,643.55	0.37	3.32
日经225	17,014.78	0.32	6.16
道琼斯	17,006.77	0.37	2.20
标普500	1,999.99	0.33	2.67
纳斯达克	4,717.02	0.20	2.76
德国DAX 30	9,824.17	0.74	3.27
富时100	6,199.43	1.13	1.70
法国CAC 40	4,456.62	0.92	3.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	36.26	0.95	7.44
纽约期金(美元/t oz)	1,264.50	(0.49)	2.44
标普高盛商品指数	314.68	2.45	4.89
CRB大宗商品期货价格指数	168.55	2.13	4.25
罗杰斯国际商品指数	1,986.28	2.33	4.67

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8378	(0.56)	(0.68)
美元兑人民币	6.5040	(0.74)	(1.06)
美元兑港元	7.7628	(0.17)	(0.38)
美元兑日元	113.73	0.91	(1.87)
欧元兑美元	1.0994	1.11	(1.78)
英镑兑美元	1.4205	2.07	(1.58)
澳元兑美元	0.7409	3.75	4.54

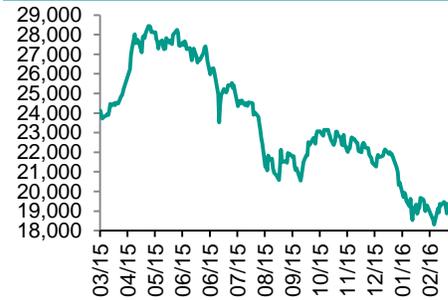
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9200	1.00	0.00
香港(10年期)	1.42500	5.10	(37.10)
美国(10年期)	1.87760	14.29	4.19

来源: 彭博

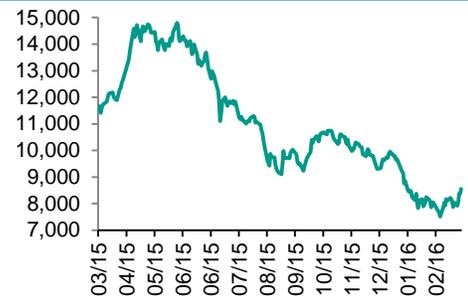
每天导读

各股市走势图

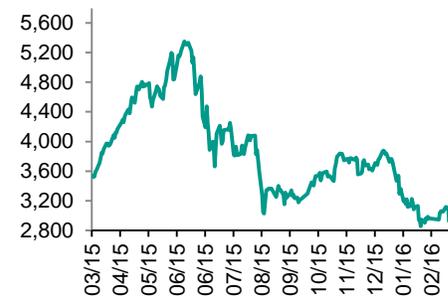
恒指走势图



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

上周五美国股指上涨, 主要由于油价升势持续; 标普500指数中仅保健、非核心消费品、电信服务指数下跌, 而公用事业和原材料指数领涨。上周五港股上涨, 但恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数均上涨, 其中能源业、原材料业、工业制品业、地产建筑业涨幅较大。上周五上证综指涨0.5%, 而深成指跌2.31%; 沪深300指数中信息技术、医药卫生、电信业务、可选消费指数下跌, 而金融地产和主要消费指数领涨。上周五沪深两市两融余额跌到84435.36亿元, 而沪深两市成交量有所下跌, 达到6398.64亿元。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的累计变化幅度分别为2.2%、2.67%、4.2%、-6.51%、3.86%、0.39%; 截至上周五, 以上指数的16年预测市盈率分别为15.50倍、16.77倍、10.52倍、6.74倍、12.12倍、19.41倍。今天德国将公布1月工厂订单, 意大利将公布1月生产价格, 中国和香港将公布2月外汇储备。

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	贸易余额	1月	-\$44.00b	-\$45.68b	-\$44.70b*
美国	非农就业人数增减	2月	195k	242k	172k*
美国	失业率	2月	4.9%	4.9%	4.9%
意大利	GDP工作日调整同比	4季度	1.0%	1.0%	1.0%
巴西	工业产值 同比	1月	-14.80%	-13.80%	-12.1%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国2月份非农就业人口劲增, 薪资则意外下降
- 美国1月份贸易逆差扩大幅度超过预期, 受出口下降影响
- 美联储将限制大银行彼此之间的信贷风险上限为一级资本的15%
- 拉加德: 美元未来或与其它货币分享全球主导储备货币地位
- 中国央行本周净回笼资金1,290亿美元, 创出2013年来最高水平
- 中证网: 朱光耀称中国需适度增加财政赤字
- 中国2016年GDP增长设在6.5-7%, 95年来目标首次采取区间形式
- 中国“十三五”规划: 将支持战略性新兴产业发展

国际经济要闻

美国2月份非农就业人口劲增，薪资则意外下降

美国雇主在2月份增加的就业人口高于预期，但工资意外下降，从而让劳工市场更为紧绷将使所有美国人受益的预期降温。劳工部周五公布的数据显示，2月份的非农就业人口增加242,000人，1月份为增加172,000，大于之前公布的初值。失业率持平于4.9%，因为更多民众加入劳动力大军，并找到了工作。(彭博)

美国1月份贸易逆差扩大幅度超过预期，受出口下降影响

美国1月份贸易逆差扩大幅度超过预期，因出口降至四年多来的最低水平。美国商务部周五在华盛顿公布，1月份贸易逆差扩大2.2%至457亿美元，达到五个月来最高水平，而12月逆差修正为447亿美元，高于初报值。经济增长疲软困扰美国的贸易伙伴，也导致美国的商品和服务出口减少，打击制造商。(彭博)

美联储将限制大银行彼此之间的信贷风险上限为一级资本的15%

美联储的规定将禁止资产规模在5000亿美元或更高的银行对单一“主要对手”的净信用曝险额超过该行一级资本的15%。该提议将适用于信贷、回购协议、融券、特定衍生品交易和其他银行间关系。美联储理事计划周五就此投票。500亿美元资产级别银行的信贷风险将限制在该行总监管资产加贷款损失拨备的25%。(彭博)

拉加德：美元未来或与其它货币分享全球主导储备货币地位

国际货币基金组织总裁拉加德表示，美元现在是国际参考货币。人民币加入IMF储备货币篮子，说明人们认识到，如果有更多国际储备货币，这个世界可能会更好；美元未来可能与其他货币分享全球主导地位；目前美元是主导货币，未来可能不一样。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行本周净回笼资金1,290亿美元，创出2013年来最高水平

彭博汇总的数据显示，截至周五，中国央行本周从金融体系净回笼8,400亿元人民币（1,290亿美元）。虽然当周资金回笼量创出了2013年2月以来的新高，但是货币市场利率并未作出太大反应，毕竟降准之举据估算使银行系统的流动性增加了大约6,850亿元。周五中国央行将7天期逆回购中标利率维持在2.25%未变。(彭博)

中证网：朱光耀称中国需适度增加财政赤字

中证网援引财政部副部长朱光耀表示，在财政收入下降和加大减税降费力度的情况下，短时期内会增加财政的不平衡，需增大财政政策的力度，阶段性、适度地增加财政赤字。朱光耀称，推进供给侧改革，减税降费是重要的内容。(彭博)

中国2016年GDP增长设在6.5-7%，95年来目标首次采取区间形式

中国政府宣布将2016年的经济增长目标设定为6.5%-7%。这是1995年以来中国首次将GDP目标设在一个区间，而不是一个具体数字。中国总理李克强在周六全国人大会议的政府工作报告内宣布了这个目标，同时称今年的CPI目标将维持在3%。(彭博)

中国“十三五”规划：将支持战略性新兴产业发展

中国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要（草案）指出，支持新一代信息技术、新能源汽车、绿色低碳等领域的产业发展壮大。大力推进半导体、机器人、智能系统等领域创新和产业化，形成一批新增长点。(彭博)

企业要闻

野村控股和大华银行据称考虑竞购巴克莱的亚洲财富业务

由于竞标过程尚未公开而匿名的知情人士称，在考虑竞购巴克莱旗下新加坡和香港私人财富业务的银行中，野村控股和大华银行是其中两家；对巴克莱亚洲财富业务的第二轮投标将于本月中旬截止，此前有兴趣的公司已在今年早些时候提交了非约束性报价；大华银行的的新加坡竞争对手星展集团和华侨银行也在考虑竞标。(彭博)

王健林整固院线业务，AMC娱乐出价11亿美元收购卡麦克

根据两家公司发布的联合公告，由亿万富豪、大连万达董事长王健林控股的AMC将以每股30美元的价格收购卡麦克，较卡麦克周四收盘价溢价19%。这项协议将把美国第二大和第四大连锁电影院合并为一家超越帝王娱乐集团的实体。(彭博)

中广核董事长：中广核今年可能获批新建4个反应堆

中广核董事长贺禹在北京表示，新反应堆将位于广东、福建，将使用第三代核电技术，包括华龙一号、AP1000；中国自主研发的华龙一号技术出口可能3年内准备就绪；中国2020年达到5800万千瓦核电产能的目标可能无法完成。(彭博)

小米CEO雷军表示不会很快IPO

小米CEO雷军表示，目前没有IPO的计划。这家中国手机生产商在2014年一轮融资中估值达到450亿美元。雷军周六在参加全国人大开幕式时对记者们表示，他希望小米IPO是一个自然的过程，并指出他目前已经是几家上市公司事实上的控制人。(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	4.79	4.38	0.74	(16.88)	753	中国国航	4.96	6.83	0.94	(37.07)
1398	工商银行	4.09	4.46	0.74	(20.30)	670	东方航空	3.92	6.00	1.24	(44.20)
1288	农业银行	2.74	4.13	0.64	(28.08)	1055	南方航空	4.90	6.44	1.04	(33.94)
3988	中国银行	3.10	4.57	0.66	(23.42)	1919	中国远洋	3.12	5.90	1.02	(58.67)
3328	交通银行	4.80	4.47	0.58	(27.10)	2866	中海集运	1.80	28.58	0.71	(67.21)
3968	招商银行	16.42	5.94	1.05	(13.64)	1138	中海发展	5.12	27.27	0.69	(34.45)
998	中信银行	4.63	4.42	0.61	(34.64)	2880	大连港	2.92	21.63	0.79	(38.99)
6818	光大银行	3.40	4.53	0.62	(23.44)	317	广船国际	12.50	446.75	1.53	(62.49)
1988	民生银行	7.00	4.39	0.77	(36.98)	2039	中集集团*	12.80	11.15	1.22	(33.88)
2628	中国人寿	18.10	9.50	1.38	(33.06)	1800	中国交建	7.58	7.05	0.84	(46.32)
2318	中国平安	35.80	9.64	1.67	(4.70)	390	中国中铁	5.27	8.67	0.95	(44.32)
2601	中国太保	26.55	13.01	1.57	(11.37)	1186	中国铁建	7.97	7.08	0.87	(38.42)
1336	新华保险	25.05	7.53	1.21	(44.34)	1766	中国中车	7.51	15.30	1.83	(38.04)
6030	中信证券	16.30	7.52	1.24	(14.44)	525	广深铁路	3.69	27.41	0.82	(21.14)
6837	海通证券	12.38	6.80	1.17	(23.21)	177	宁沪高速	9.67	13.83	2.07	1.91
1776	广发证券	15.86	7.30	1.40	(7.75)	548	深圳高速	6.45	11.49	1.04	(39.13)
6886	华泰证券	15.76	7.85	1.23	(13.82)	995	皖通高速	6.55	10.31	1.18	(61.37)
857	中石油	5.38	18.83	0.71	(42.22)	107	成渝高速	2.46	6.44	0.52	(49.23)
386	中石化	4.82	22.87	0.73	(13.68)	2238	广汽集团	7.21	10.78	1.05	(67.99)
338	上石化	3.62	27.39	1.80	(52.12)	1211	比亚迪*	42.55	162.96	3.42	(33.45)
1033	石化油服	1.81	5.62	0.92	(73.14)	2333	长城汽车	6.37	5.55	1.37	(39.34)
2883	中海油田	6.74	6.82	0.59	(57.50)	2338	潍柴动力	8.61	13.03	0.91	(10.39)
568	山东墨龙*	2.47	87.17	0.61	(71.58)	38	一拖股份	4.54	18.62	0.81	(60.61)
1088	中国神华	12.42	8.51	0.70	(27.86)	1157	中联重科*	2.69	-	0.44	(49.57)
1898	中煤能源	3.07	-	0.40	(51.98)	564	郑煤机	3.18	-	0.46	-
1171	兖州煤业	3.75	104.99	0.42	(71.47)	1057	浙江世宝*	7.05	33.84	1.30	#VALUE!
902	华能国际	6.69	5.87	1.09	(24.88)	1072	东方电气	6.37	17.89	0.55	(49.05)
991	大唐发电	2.16	13.05	0.54	(57.41)	2727	上海电气	3.55	15.10	1.04	(66.87)
1071	华电国际	4.73	5.14	1.06	(28.29)	2208	金风科技*	9.74	8.10	1.49	(46.67)
1618	中国中冶	2.05	7.73	0.68	(60.24)	42	东北电气	2.22	182.80	5.72	-
347	鞍钢股份*	3.82	46.16	0.48	(23.24)	187	京城机电	3.40	-	1.38	(65.76)
323	马钢股份	1.53	-	0.45	(51.51)	300	沈机集团	2.97	-	1.24	(73.99)
1053	重庆钢铁	1.07	-	0.51	(68.02)	2607	上海医药	15.16	11.98	1.18	(21.69)
2600	中国铝业	2.88	-	1.00	(47.64)	2196	复星医药	18.82	15.02	2.08	(17.50)
358	江西铜业	9.81	10.72	0.62	(45.51)	1513	丽珠医药*	32.25	20.22	2.82	(33.79)
2899	紫金矿业	2.67	18.83	1.76	(35.56)	874	白云山	17.14	14.37	2.28	(34.39)
3993	洛阳钼业	1.36	13.63	1.24	(67.36)	719	新华制药*	3.99	23.75	0.84	(66.08)
914	海螺水泥	19.28	8.66	1.27	0.83	168	青岛啤酒	30.10	21.93	2.07	(8.27)
2009	金隅股份	5.22	10.01	0.67	(51.87)	553	南京熊猫	5.40	26.61	1.29	(60.80)
1108	洛阳玻璃	4.41	-	-	(86.85)	763	中兴通讯*	14.16	14.65	1.43	(21.03)
2202	万科*	18.52	10.66	1.93	-	921	海信科龙*	2.75	5.55	0.79	(66.13)
588	北京北辰	2.38	8.54	0.41	(54.57)	1812	晨鸣纸业*	5.83	12.95	0.68	(34.01)
895	东江环保*	10.20	25.74	2.87	(42.58)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	5.14	17.61	1.45	(48.61)	---	---	---	---	---	---

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

林允文vivianlin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8842

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