

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	28,133.00	(0.94)	1.10
H股	14,431.11	(1.18)	(0.33)
红筹	5,554.67	(0.39)	0.65
HSC大型股	2,296.10	(0.80)	1.15
HSC中型股	5,943.23	(0.09)	0.79
AH股溢价	131.37	(0.44)	0.95
沪深300	4,749.89	(0.51)	0.19
富时中国A50	14,158.26	(1.11)	0.21
上证180	10,608.55	(0.57)	0.44
上证380	7,588.03	(0.13)	0.11
台北加权	9,820.05	(0.34)	0.23
日经225	19,531.63	0.06	(3.25)
道琼斯	18,024.06	1.03	(0.31)
标普500	2,108.29	1.09	(0.44)
纳斯达克	5,005.39	1.29	(1.70)
德国DAX 30	11,454.38	0.19	(2.30)
富时100	6,985.95	0.36	(1.20)
法国CAC 40	5,046.49	0.14	(2.56)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.10	(0.08)	3.70
纽约期金(美元/t oz)	1,177.50	0.26	(2.14)
标普高盛商品指数	443.83	(0.39)	1.93
CRB大宗商品期货价格指数	227.95	(0.67)	1.74
罗杰斯国际商品指数	2,734.43	(0.39)	1.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8014	(0.11)	0.26
美元兑人民币	6.2116	(0.06)	0.25
美元兑港元	7.7512	0.02	(0.02)
美元兑日元	120.14	0.92	0.50
欧元兑美元	1.1186	2.71	2.42
英镑兑美元	1.5146	(0.60)	1.79
澳元兑美元	0.7820	(0.48)	3.00

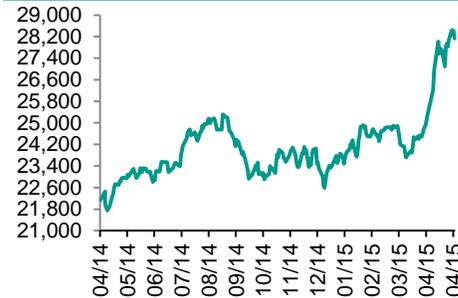
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4400	(1.00)	(9.00)
香港(10年期)	1.62800	4.60	6.30
美国(10年期)	2.11350	20.49	25.62

来源: 彭博

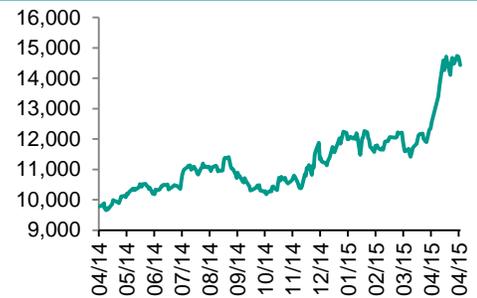
## 每天导读

### 各股市走势图

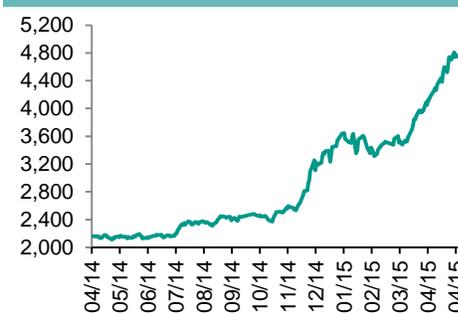
#### 恒指走势图



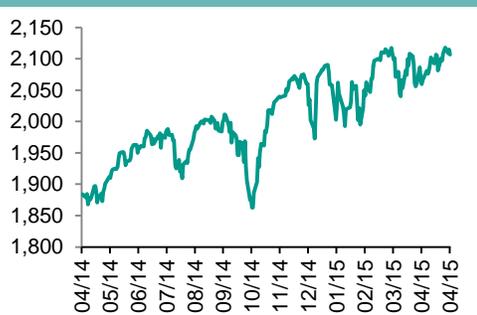
#### 国指走势图



#### 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上涨。尽管经济数据不如预期,但是公司业绩和部分超卖股票出现调整使大市上涨。标普500指数中仅电信服务指数下跌,而原材料、信息技术和非核心消费指数涨幅较大。截至上周五,道指和标普500指数的15年预测市盈率分别为16.19倍和17.89倍。上周四港股下跌,主要是受到美联储在最新一次议息会议声明中关于加息立场的影响。恒指低开,随后走势反复,全日收跌;国指也下跌,且跑输恒指;港股11个行业类别指数除地产建筑业其他均下跌,电讯业、信息科技业、金融业和公用事业跌幅较大。上周四内地股指下跌,上证综指跌0.78%,深成指跌0.36%;沪深300指数中金公用事业、工业和医药卫生指数上涨,能源指数跌幅较大。截至上周四,恒指、国指、上证综指和深成指的15年预测市盈率分别为13.52倍、10.12倍、18.06倍和17.94倍。今天美国将公布3月工厂订单,欧元区及其成员国将公布4月Markit制造业PMI,而汇丰中国制造业PMI终值也将在早上公布。

### 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	个人收入	3月	0.2%	0.0%	0.4%
美国	首次失业人数	4月25日	290K	262K	296K*
美国	Markit美国制造业采购经理指数	4月	54.2	54.1	54.2
欧元区	失业率	3月	11.2%	11.3%	11.3%
欧元区	CPI预计同比	4月	0.6%	0.6%	0.6%
德国	零售总额月环比	3月	0.5%	-2.3%	-0.5%
中国	制造业采购经理指数	4月	50.0	50.1	50.1

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国4月份制造业扩张步伐维持在近两年来最弱水平
- 中国允许32家境外机构进入银行间债市交易
- 日本3月份消费物价小幅上涨,家庭支出连续12个月下滑
- 中国央行公开市场本周无投放、无回笼
- 中国制造业PMI好于预期,表明央行举措推动经济企稳
- 德国就业市场继续回升,经济强劲增长
- 黑田东彦: 2%通胀目标延后达到,不代表物价趋势改变
- 外汇局公布今年3月我国国际货物和服务贸易数据

国际经济要闻

美国4月份制造业扩张步伐维持在近两年来最弱水平

美国4月份制造业扩张步伐维持在近两年来最弱水平，促使工厂在招聘方面停手并等待美国和海外的需求增强。据供应管理学会（ISM）周五公布的数据，4月份ISM制造业指数持平于51.5，为2013年5月份以来最低水平。数据未出现起色反映出美元升值以及低价油对资本开支以及出口的冲击犹存，拖累第一季度经济几乎停滞不前。(彭博)

日本3月份消费物价小幅上涨，家庭支出连续12个月下滑

日本统计局周五表示，不包括生鲜食品的消费物价同比上涨2.2%。剔除去年4月份上调消费税的影响，作为央行关键指标的核心通胀率在2月份触及零后升至0.2%。通胀上升的另一个重要因素——家庭支出3月份同比下滑10.6%，预估为降11.8%。在去年4月份上调消费税后，家庭支出已经连续12个月下滑。(彭博)

德国就业市场继续回升，经济强劲增长

德国4月份失业人数连跌七个月，因为企业对经济持续复苏越来越有信心。联邦劳工局周四表示，经季节调整失业人口减少8,000人至279万人。经济学家原本预期减少15,000人。当月失业率保持在6.4%，为德国统一以来最低水平。德国央行此前预测今年经济增长会相当坚实，德国政府4月22日调高经济展望时，对景气感到乐观。(彭博)

黑田东彦：2%通胀目标延后达到，不代表物价趋势改变

日本央行维持规模空前的刺激措施不变后，央行总裁黑田东彦表示，如果2%的通胀目标难以达到，央行会毫不犹豫调整政策；现在没有进一步加码宽松货币政策的必要；日本央行尽快达到2%通胀目标的立场没有改变；预期日本良性的景气循环持续；受惠于薪资增长，物价逐渐攀升的机制奏效。(彭博)

中港经济要闻

中国允许32家境外机构进入银行间债市交易

上海清算所网站登出中国央行的两份公告，称批准有QFII、RQFII或人民币清算资格的32家外资机构进入中国银行间债市。其中包括法国兴业银行、法国巴黎银行、香港上海汇丰银行有限公司、摩根士丹利国际股份有限公司、太平洋投资管理亚洲私营有限公司、国泰人寿保险股份有限公司、泰康资产管理(香港)有限公司等。(彭博)

中国央行公开市场本周无投放、无回笼

截至周四（4月30日）上午10:00点，中国央行公开市场本周末未进行操作。彭博数据显示，公开市场本周无正、逆回购，及央票到期。公开市场上周亦未进行操作，为连续第三周净回笼，规模200亿元。(彭博)

中国制造业PMI好于预期，表明央行举措推动经济企稳

一项中国制造业指标4月份超过分析师的预估，表明在政府加大基础设施投资并放松货币政策后，中国经济正在企稳。国家统计局和中国物流与采购联合会在北京发布的数据显示，4月份制造业采购经理指数(PMI)为50.1，高于50.0。(彭博)

外汇局公布今年3月我国国际货物和服务贸易数据

2015年3月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入9165亿元，支出10201亿元，逆差1036亿元。其中，货物贸易收入8033亿元，支出8148亿元，逆差115亿元；服务贸易收入1132亿元，支出2053亿元，逆差921亿元。(彭博)

企业要闻

中国投资团体为收购飞利浦照明业务的交易寻求20亿美元TLB

知情人士透露，GO Scale Capital委托中国银行牵头进行约19亿到20亿美元的融资，为收购飞利浦Lumileds照明业务提供资金支持。这个七年期融资将由一期美国款项、一期欧洲款项和循环贷款组成。这家私募股权投资基金将成为首个试水TLB市场的中国借款人。这也将是首笔由中资银行牵头的TLB。(彭博)

南航集团在中央巡视之后加强资金监控

据中纪委监察部在其网站上发布的公告，针对中央第一巡视组对中国南方航空集团进行巡视时发现的问题，该公司已注销113个银行账户，以加强银行账户管理。南航集团将加强境外资金监控，到今年年底实现全部监控。(彭博)

融创据悉寻求港交所破格批准其在无佳兆业经审计年报情况下实施收购

据匿名知情人士透露，尽管佳兆业尚未公布经审计的2014年年报，但融创中国已向港交所申请批准其实施对佳兆业的收购。在对佳兆业的债务重组计划提出反对意见前，佳兆业境外债权人还在等候港交所就是否破例允许融创推进收购作出决定。(彭博)

复星国际将把子公司并入Ironshore，并购代价约为18.4亿美元

据港交所的一份公告显示，复星国际将收购尚未拥有的Ironshore全部权益，并将子公司Mettlesome Investment 2并入Ironshore。并购代价约为18.4亿美元，自2014年12月31日至交割日每年增加8%；应付并购代价的最高金额预期不会超过约21亿美元。(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	7.55	6.59	1.16	(11.56)	753	中国国航	9.36	24.19	1.82	(42.45)
1398	工商银行	6.74	6.92	1.22	(0.04)	670	东方航空	5.99	17.86	2.03	(46.78)
1288	农业银行	4.38	6.29	1.02	(11.25)	1055	南方航空	7.59	34.94	1.68	(43.51)
3988	中国银行	5.33	7.00	1.12	(11.64)	1919	中国远洋	7.16	162.11	2.41	(62.45)
3328	交通银行	7.97	7.16	0.97	(7.59)	2866	中海集运	4.39	38.29	1.66	(68.27)
3968	招商银行	23.45	8.48	1.51	3.27	1138	中海发展	6.51	57.78	0.83	(59.03)
998	中信银行	7.05	6.49	0.98	(28.58)	2880	大连港	4.24	30.00	1.10	(57.31)
6818	光大银行	5.27	6.82	1.05	(23.81)	317	广船国际	31.30	170.85	4.60	(52.80)
1988	民生银行	11.38	6.97	1.30	(14.02)	2039	中集集团*	20.95	18.08	2.02	(34.57)
2628	中国人寿	37.75	26.57	3.01	(20.42)	1800	中国交建	14.18	13.23	1.58	(47.30)
2318	中国平安	111.40	18.13	2.74	0.82	390	中国中铁	10.92	18.00	1.95	(58.88)
2601	中国太保	42.30	27.74	2.63	(2.53)	1186	中国铁建	15.52	13.60	1.69	(50.72)
1336	新华保险	48.15	18.85	2.49	(28.23)	6199	中国北车	15.90	23.97	3.21	(60.82)
6030	中信证券	34.50	21.93	2.93	(19.44)	1766	中国南车	15.00	30.86	4.10	(62.03)
6837	海通证券	25.45	25.52	2.86	(28.63)	525	广深铁路	5.15	44.41	1.09	(42.61)
857	中石油	9.96	13.70	1.24	(40.32)	177	宁沪高速	10.68	16.77	2.12	(4.89)
386	中石化	7.26	14.63	1.16	(28.26)	548	深圳高速	7.41	5.93	1.10	(44.85)
338	上石化	4.69	-	2.46	(61.56)	995	皖通高速	6.72	10.44	1.18	(43.30)
1033	石化油服	4.51	139.71	2.48	(63.37)	107	成渝高速	4.27	10.81	0.89	(54.14)
2883	中海油田	16.00	8.15	1.30	(51.94)	2238	广汽集团	8.45	13.65	1.23	(45.98)
568	山东墨龙*	5.53	186.43	1.31	(66.91)	1211	比亚迪*	47.15	210.17	3.69	(36.95)
1088	中国神华	20.15	8.31	1.08	(28.81)	2333	长城汽车	59.15	17.95	4.32	(9.77)
1898	中煤能源	5.11	347.58	0.63	(55.09)	2338	潍柴动力	30.85	9.86	1.52	(21.44)
1171	兖州煤业	7.75	29.62	0.79	(61.52)	38	一拖股份	7.01	33.50	1.24	(65.19)
902	华能国际	11.10	11.72	1.83	(20.76)	1157	中联重科*	5.41	54.06	0.82	(44.77)
991	大唐发电	4.56	27.56	1.10	(55.54)	564	郑煤机	6.08	37.53	0.84	(56.52)
1071	华电国际	8.59	9.27	1.91	(21.23)	1057	浙江世宝*	13.92	69.80	2.48	(68.87)
1618	中国中冶	4.59	18.16	1.49	(66.61)	1072	东方电气	17.64	22.15	1.45	(48.06)
347	鞍钢股份*	6.47	40.40	0.79	(28.98)	2727	上海电气	7.92	32.45	2.38	(65.06)
323	马钢股份	3.02	84.43	0.80	(57.41)	2208	金风科技*	18.06	21.63	2.64	(27.94)
1053	重庆钢铁	2.38	159.13	0.94	(58.93)	42	东北电气	3.40	389.71	8.33	(61.41)
2600	中国铝业	5.00	-	1.91	(57.77)	350	经纬纺机*	12.04	12.53	1.22	(57.74)
358	江西铜业	16.08	15.39	0.98	(44.12)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	停牌	-	-	-	187	京城机电	5.52	88.58	2.08	(61.05)
3993	洛阳钼业	7.77	17.35	2.16	(62.24)	2196	复星医药	29.55	24.50	3.13	(13.81)
914	海螺水泥	31.50	12.15	2.03	6.33	2607	上海医药	24.20	20.15	1.88	(26.78)
2009	金隅股份	9.62	14.91	1.19	(39.46)	874	白云山	29.70	25.80	3.98	(33.81)
1108	洛阳玻璃	6.27	159.71	38.32	(60.54)	1513	丽珠医药*	56.00	25.82	3.59	(36.35)
2202	万科*	20.65	11.59	2.07	13.48	719	新华制药*	8.20	60.36	1.67	(55.00)
588	北京北辰	3.63	12.57	0.61	(56.07)	168	青岛啤酒	49.35	27.78	3.36	(9.99)
895	东江环保*	42.05	46.74	4.81	(34.56)	763	中兴通讯*	26.15	27.32	2.90	(32.64)
1065	创业环保	8.17	30.48	2.24	(56.59)	553	南京熊猫	9.08	43.47	2.09	(55.14)
1812	晨鸣纸业*	5.87	18.42	0.66	(48.64)	921	海信科龙*	7.53	12.18	2.37	(45.86)

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