

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	24,855.12	1.51	1.47
H股	12,306.56	3.43	1.06
红筹	4,638.31	2.01	3.43
HSC大型股	2,025.56	1.52	1.40
HSC中型股	4,893.79	3.48	4.19
AH股溢价	134.71	(0.54)	0.48
沪深300	4,088.18	2.93	2.92
富时中国A50	12,112.35	3.71	2.31
上证180	9,068.81	3.18	2.73
上证380	6,441.13	1.71	3.14
台北加权	9,521.87	0.19	(2.42)
日经225	19,411.40	0.65	(1.74)
道琼斯	17,976.31	1.49	(0.77)
标普500	2,086.24	1.22	(0.86)
纳斯达克	4,947.44	1.15	(1.27)
德国DAX 30	12,086.01	1.83	1.60
富时100	6,891.43	0.53	(2.08)
法国CAC 40	5,083.52	0.98	0.57

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.57	(0.23)	2.23
纽约期金(美元/t oz)	1,185.60	0.07	(0.49)
标普高盛商品指数	402.40	(0.08)	0.15
CRB大宗商品期货价格指数	214.25	(0.42)	(0.70)
罗杰斯国际商品指数	2,584.22	(0.14)	(0.52)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8006	(0.01)	(1.31)
美元兑人民币	6.2086	(0.03)	(1.32)
美元兑港元	7.7549	(0.02)	(0.01)
美元兑日元	120.02	0.22	(0.09)
欧元兑美元	1.0830	(0.86)	(3.17)
英镑兑美元	1.4809	(0.28)	(3.62)
澳元兑美元	0.7657	(2.79)	(1.40)

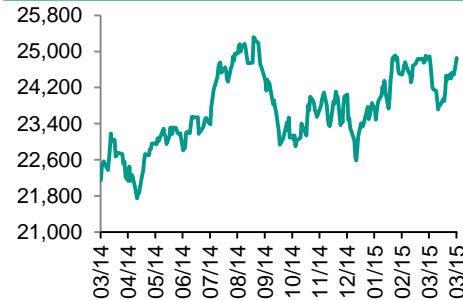
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6000	7.00	23.00
香港(10年期)	1.56500	(1.70)	(12.20)
美国(10年期)	1.94750	3.55	(4.55)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

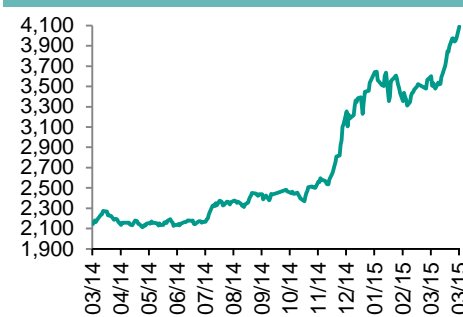
#### 恒指走势图



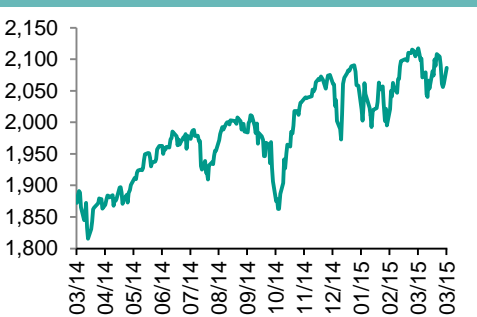
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

周一,美三大股指上升超过1%,能源、金融、工业及公用等板块领涨。主要A股指数上涨,A股总成交额增加至1万2千亿元人民币,工业、金融地产、能源和电信等板块领涨。因一带一路的政策发布以及中国证监会允许内地基金通过港股通机制投资港股等好消息推动,港股周一高开高走,总成交上升81%至1408亿港元。H股指数表现胜恒指,原材料、工业制品、地产建筑、能源和资讯科技等板块领涨。港股通全天净买入28.1亿港元;沪股通全天净卖出12.5亿元人民币。中国政府放松对住宅市场紧缩措施,有利降低地产及银行股估值风险溢价,将吸引热钱流入这些行业股份。

### 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	经济信心	3月	103.0	103.9	102.3*
欧元区	消费者信心	3月	-3.7	-3.7	-3.7
德国	CPI同比	3月	0.3%	0.3%	0.1%
美国	个人支出 环比	2月	0.2%	-0.1%	-0.2%
美国	PCE价格指数 环比	2月	0.2%	0.2%	-0.5%
美国	成屋待完成销售指数 环比	2月	0.3%	3.1%	1.2%*
日本	工业生产	2月	-0.6%	-2.6%	-2.8%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- d希腊提交改革计划 离达成协议甚远
- 周小川称货币政策仍有调整余地
- d美国财长: 关注中国汇率动作方面不能转移视线
- 中国央行下调二套房贷首付比例至不低于40%
- d欧洲第一季IPO金额在全球独占鳌头
- 中国调整个人住房转让营业税政策
- d日本工业产值下滑 再添经济疲软迹象
- 2月份人民币全球支付货币地位降至第七

国际经济要闻

希腊提交改革计划 离达成协议甚远

欧洲官员表示，希腊政府提交的长达15页的改革计划需要更多细节，距离成为双方达成协议的基础相差甚远。希腊总理齐普拉斯暗示，债权人需要放松债务条款，希腊债务需要重组；希腊2015年资金缺口为260亿欧元。(彭博)

美国财长：关注中国汇率动作方面不能转移视线

美国财长雅各布·卢表示“虽然我们终于看到一些重要的动作，但这并不意味着我们能移开视线。他们知道在更大程度上转向由市场主导的汇率对他们的经济计划至关重要”。他表示美国的根本目标就是美国工人和美国产品能在国际市场上公平竞争，而且没有不公平的干预。(彭博)

欧洲第一季IPO金额在全球独占鳌头

欧洲第一季的IPO规模远超全球其他地区，集资近200亿美元。欧洲的IPO金额包括AutoTrader Group Plc和Aena SA等企业在内超过美国、亚太地区的总和，而且欧洲在三大洲当中是唯一IPO金额较去年同期成长的地区。美国第一季的IPO发行量创下2009年以来最低纪录。(彭博)

日本工业产值下滑 再添经济疲软迹象

日本经济产业省周一发布的数据显示，2月份工业产值从1月份的环比成长3.7%转为环比下降3.4%，降幅大于接受彭博调查的28位经济学家下降1.9%的预估中值。瑞穗证券的经济学家们表示这是去年6月以来日本最糟糕的工业产值数据，凸显了去年日本经济的复苏有多么脆弱。(彭博)

中港经济要闻

周小川称货币政策仍有调整余地

央行行长周小川在博鳌亚洲论坛上表示，中国既有价格方面的调整余地，也有数量方面的调整余地，可以综合运用手段来调节经济。他说中国的通货膨胀也是在下降，因此必须要谨慎、警惕看一下通货膨胀趋势是不是会继续持续下去，是不是会出现这种通货紧缩的情况。(彭博)

中国央行下调二套房贷首付比例至不低于40%

对拥有1套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭，为改善居住条件再次申请商业性个人住房贷款购买普通自住房，最低首付款比例调整为不低于40%，具体首付款比例和利率由银行机构根据借款人的信用和还款能力等合理确定。(人民银行)

中国调整个人住房转让营业税政策

个人将购买不足2年的住房对外销售的，全额征收营业税；个人将购买2年以上(含2年)的非普通住房对外销售的，按照其销售收入减去购买房屋的价款后的差额征收营业税；个人将购买2年以上(含2年)的普通住房对外销售的，免征营业税。(财政部)

2月份人民币全球支付货币地位降至第七

据环球同业银行金融电讯协会(SWIFT):2月份人民币的市场占有率为1.81%，较1月份下降20.4%，这可能归因于春节季节性因素。香港在全球人民币交易所占占有率仍高于70%，新加坡和伦敦的人民币使用也在加快。(彭博)

企业要闻

中国房企一季度外币债券发行减少53%

今年一季度，中国房地产行业的外币债券发行规模，同比下降53%，总额相当于35亿美元。美银美林指数显示，中国房企发行的垃圾债券今年下跌1.2%，而亚洲此类债券总体走势为基本持平。国家的反腐行动加剧了此类企业所面临的风险。(彭博)

建行今年或明年可能发行优先股

建行副行长庞秀生透露，建行今年将增发240亿元人民币境内资本债，以及20亿美元境内外资本债。今年或明年可能发行优先股，3年内优先股发行规模不会超过800亿元人民币。(彭博)

中国考虑在上海自贸区开展资产证券化业务 以引入境外资金

据知情人士，中国央行等相关监管机构在今年初曾组织银行召开会议，探讨相关管理方案。自贸区ABS产品的计价、交易应以人民币进行；自贸区ABS在发行、交易时，应同时对境内区外的投资者开放。(彭博)

渣打集团发行亿美元固定利率重设永久后偿或有可转换证券

初步固定利率由发行日至2020年4月2日止，为固定利率年息6.50%，相等于(i)年息1.611%(于3月26日的五年期美元掉期交易的中间市场掉期利率)，加上(ii)每年4.889%差价。重设日期2020年4月2日及第五年或五的整倍数之年度的每个日期。(渣打)

**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	6.42	5.65	1.03	(16.97)	753	中国国航	7.71	19.87	1.49	(36.31)
1398	工商银行	5.65	5.74	1.07	(8.07)	670	东方航空	4.88	14.50	1.79	(46.49)
1288	农业银行	3.84	5.60	0.97	(17.81)	1055	南方航空	5.39	24.10	1.29	(47.45)
3988	中国银行	4.46	5.84	0.90	(19.95)	1919	中国远洋	4.07	92.03	1.37	(57.63)
3328	交通银行	6.59	6.02	0.83	(18.72)	2866	中海集运	2.51	21.98	0.95	(63.27)
3968	招商银行	18.98	6.84	1.22	(3.47)	1138	中海发展	5.52	48.88	0.70	(52.89)
998	中信银行	5.83	5.35	0.84	(37.44)	2880	大连港	3.31	22.08	0.87	(62.36)
6818	光大银行	4.32	5.59	0.90	(28.84)	317	广船国际	22.85	124.44	3.35	(57.92)
1988	民生银行	9.49	5.80	1.16	(22.40)	2039	中集集团*	16.32	14.05	1.57	(43.93)
2628	中国人寿	34.05	23.94	2.71	(26.83)	1800	中国交建	停牌	-	-	-
2318	中国平安	93.30	15.10	2.29	(6.59)	390	中国中铁	8.11	13.33	1.55	(50.55)
2601	中国太保	36.15	23.65	2.24	(13.92)	1186	中国铁建	12.06	10.55	1.31	(49.82)
1336	新华保险	42.65	16.64	2.20	(36.82)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	29.10	22.57	2.59	(29.22)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	19.30	19.21	2.17	(33.86)	525	广深铁路	3.72	33.09	0.80	(39.84)
857	中石油	8.51	11.68	1.06	(42.66)	177	宁沪高速	10.14	15.88	2.01	3.14
386	中石化	6.12	12.31	0.98	(24.51)	548	深圳高速	6.07	4.85	0.94	(48.58)
338	上石化	2.95	-	1.54	(57.14)	995	皖通高速	5.39	8.32	0.99	(38.36)
1033	仪征化纤	3.49	17.58	1.91	-	107	成渝高速	3.23	8.16	0.72	(57.40)
2883	中海油田	12.82	6.51	1.11	(55.28)	2238	广汽集团	7.22	11.63	1.05	(42.66)
568	山东墨龙*	3.81	127.08	0.91	(73.29)	1211	比亚迪*	39.60	176.11	3.09	(39.86)
1088	中国神华	19.74	8.12	1.06	(22.69)	2333	长城汽车	54.70	16.56	3.98	(17.54)
1898	中煤能源	4.28	51.83	0.52	(51.54)	2338	潍柴动力	29.55	9.42	1.50	(26.54)
1171	兖州煤业	6.40	11.03	0.69	(67.20)	38	一拖股份	5.62	26.79	0.99	(69.40)
902	华能国际	8.94	9.42	1.47	(14.80)	1157	中联重科*	5.31	52.93	0.80	(43.77)
991	大唐发电	3.86	23.27	0.93	(52.75)	564	郑煤机	5.32	32.76	0.73	(55.68)
1071	华电国际	6.12	6.56	1.36	(29.31)	1057	浙江世宝*	9.35	46.78	2.79	(74.52)
1618	中国中冶	2.97	11.72	0.96	(59.50)	1072	东方电气	15.08	18.89	1.33	(45.52)
347	鞍钢股份*	5.65	35.06	0.69	(28.44)	2727	上海电气	5.08	20.77	1.52	(63.79)
323	马钢股份	2.28	64.72	0.63	(59.53)	2208	金风科技*	15.06	17.83	2.42	(37.28)
1053	重庆钢铁	1.83	122.08	0.72	(63.83)	42	东北电气	2.31	267.99	5.65	(70.79)
2600	中国铝业	3.97	-	1.52	(51.33)	350	经纬纺机*	10.14	10.54	1.09	(61.44)
358	江西铜业	14.18	13.39	0.86	(47.11)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.40	17.76	1.48	(56.83)	187	京城机电	4.08	65.32	1.53	(65.22)
3993	洛阳钼业	5.57	12.41	1.55	(67.04)	2196	复星医药	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	29.20	11.26	1.87	0.71	2607	上海医药	19.80	16.51	1.53	(31.27)
2009	金隅股份	7.17	11.08	0.88	(49.65)	874	白云山	27.60	23.92	3.69	(36.60)
1108	洛阳玻璃	4.32	109.78	26.34	(69.58)	1513	丽珠医药*	48.00	22.08	3.07	(35.64)
2202	万科*	18.66	10.45	2.14	4.90	719	新华制药*	5.05	37.09	1.03	(64.41)
588	北京北辰	停牌	-	-	-	168	青岛啤酒	52.35	28.45	3.63	(3.88)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	17.78	18.53	1.97	(36.17)
1065	创业环保	5.96	21.69	1.70	(65.43)	553	南京熊猫	7.60	36.19	1.77	(62.14)
1812	晨鸣纸业*	4.20	12.93	0.48	(53.75)	921	海信科龙*	6.61	10.58	2.12	(50.82)

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