

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	20,206.67	0.15	(0.78)
H股	8,668.63	(0.12)	(0.67)
红筹	3,658.25	0.23	0.21
HSC大型股	1,632.06	0.12	(0.76)
HSC中型股	4,003.52	0.26	1.35
AH股溢价	138.97	(0.54)	4.10
沪深300	3,257.53	(0.21)	3.89
富时中国A50	9,658.80	(0.49)	2.57
上证180	6,996.09	(0.39)	3.67
上证380	5,552.65	0.35	6.22
台北加权	8,513.30	(1.67)	(2.04)
日经225	15,694.75	(0.13)	(6.35)
道琼斯	17,716.05	0.64	(0.00)
标普500	2,066.66	1.05	0.13
纳斯达克	4,920.72	1.59	1.06
德国DAX 30	9,624.51	0.64	(4.20)
富时100	6,161.63	1.16	(0.67)
法国CAC 40	4,284.64	0.81	(3.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	38.09	0.90	(0.65)
纽约期金(美元/t oz)	1,222.50	(0.48)	(0.36)
标普高盛商品指数	317.59	2.32	(1.77)
CRB大宗商品期货价格指数	167.52	1.39	(2.02)
罗杰斯国际商品指数	1,982.66	1.43	(1.48)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8354	0.25	(0.36)
美元兑人民币	6.4790	0.23	(0.48)
美元兑港元	7.7558	(0.02)	(0.10)
美元兑日元	109.90	(2.43)	(3.24)
欧元兑美元	1.1402	0.19	3.52
英镑兑美元	1.4135	(1.57)	(0.91)
澳元兑美元	0.7619	(0.50)	2.01

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8900	0.00	(3.00)
香港(10年期)	1.25200	(10.90)	(17.30)
美国(10年期)	1.76190	(0.68)	(14.38)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



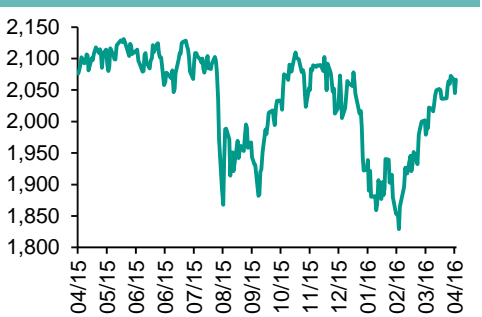
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国股指上涨, 主要因美联储会议纪要中显示有官员反对4月加息, 且油价上涨; 标普500指数中只有公用事业和电信服务指数下跌, 保健和能源指数领跌。昨天港股表现不一, 恒指上涨, 国指下跌; 港股11个行业类别中仅金融业和原材料业下跌, 公用事业、工业制品业、消费品制造业和地产建筑业涨幅较大。昨天上证综指跌0.08%, 深成指涨0.41%, 沪深300指数跌0.21%; 沪深300指数中主要消费指数领涨, 而金融地产和公用事业指数跌幅较大。昨天港股通全天使用额度为8亿元, 使用比例7.62%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为131.17亿元。昨天沪深两市两融余额上升到8896.23亿元, 沪深两市总交易量微跌到7006.37亿元。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数, 法国将公布2月贸易余额, 英国将公布3月Halifax房价环比, 中国和香港将公布3月外汇储备。同时, 今天欧洲央行将公布3月政策会议纪要, IMF将公布世界经济展望报告。

### 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	MBA抵押贷款申请指数	4月1日	N/A	2.7%	-1.0%
欧元区	Markit欧元区零售业采购经理指数	3月	N/A	49.2	50.1
德国	工业产值工作日调整同比数	2月	0.4%	1.3%	1.8%*
印度	日经印度服务业PMI	3月	N/A	54.3	51.4
中国	财新中国PMI服务业	3月	N/A	52.2	51.2
中国	财新中国PMI综合	3月	N/A	51.3	49.4

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- FOMC多位成员认为4月若加息则会发出不妥的迫切信号
- 经济参考报: 增值税或调整为中央与地方五五分
- 菅义伟: 密切关注外汇市场, 必要时会采取合适行动
- 中国国务院会议决定实施装备制造业标准化和质量提升规划
- IMF: 新兴市场正在挺过资本流入下降的冲击
- 2015年中国勘查新增探明石油地质储量11.18亿吨
- 巴塞尔拟议新规定, 旨在严加管束“大到不能倒”银行机构
- 中国完成首笔跨省电力直接交易, 电价降低10%左右

国际经济要闻

**FOMC多位成员认为4月若加息则会发出  
不妥的迫切信号**

两位与会者认为，在4月会议上加息至0.5%-0.75%为合适之举，因证据显示，尽管面临国外形势和此前的金融环境动荡，美国经济仍在继续以温和速度扩张、劳动力市场环境持续改善、最近几个月通胀走稳且油价明显企稳。很多与会者认为，全球经济和金融形势仍对美国国内经济前景构成可观的下行风险。(彭博)

**菅义伟：密切关注外汇市场，必要时会采  
取合适行动**

日本内阁官房长官菅义伟对记者表示，“上海举行的G-20会议已经明确，外汇市场内极端或无序的举动会产生负面影响，汇率稳定波动很重要；日本政府正在密切关注外汇市场，必要时将作出适当响应。”针对安倍政府是否考虑干预汇市的提问，菅义伟重申“正密切关注外汇市场，必要时将作出适当响应”。(彭博)

**IMF：新兴市场正在挺过资本流入下降的冲  
击**

国际货币基金组织(IMF)表示，由于汇率和外汇储备富有弹性，新兴市场到目前为止经受住了几十年以来最严重的资本流入放缓。总部在华盛顿的IMF周三发布报告表示，2015年下半年，45个新兴市场经济体的净资本流入和2010年相比下降了1.1万亿美元，相当于GDP的4.9%。这一分析是IMF《世界经济展望》的一部分。(彭博)

**巴塞尔拟议新规定，旨在严加管束“大到不  
能倒”银行机构**

巴塞尔银行监管委员会已经基于银行业务的风险程度，对30家以摩根大通和汇丰为首的大型银行实施了更高的资本比率。该委员会现在寻求有关针对杠杆比率额外措施的回馈。杠杆比率是基于资产负债表的规模，而不考虑风险。额外措施可能是不得违反的硬性最低要求，或设计为缓冲机制，可以在危机时期暂时违反。(彭博)

大中华经济要闻

**经济参考报：增值税或调整为中央与地方  
五五分**

《经济参考报》援引过渡方案的征求意见稿称，营改增之后，增值税收入或由中央与地方五五分成。报道称，地方财政系统人士称，中央和地方收入划分过渡方案已经向地方征求过意见，下一步在中央层面征求完意见、进行调整后，有望向社会公开；未来不排除在调整中央和地方事权后，再进一步调整收入划分。(彭博)

**中国国务院会议决定实施装备制造业标准  
化和质量提升规划**

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定加快关键技术标准研制，推动在机器人、先进轨道交通装备等领域标准化实现新突破，力争到2020年使重点领域国际标准化转化率从70%以上提高到90%以上。(彭博)

**2015年中国勘查新增探明石油地质储量11.1  
8亿吨**

中国证券网援引国土资源部在发布会上表示，2015年中国页岩气产量44.71亿方，同比增长258.5%。2015年中国新增探明石油技术可采储量2.17亿吨。(彭博)

**中国完成首笔跨省电力直接交易，电价降  
低10%左右**

据来自今年3月份刚刚成立、旨在鼓励各地方发电商出售电能的平台北京电力交易中心数据，中国首笔跨省客户直接进行的电力交易确定的电价降低了10%左右。这笔交易由山东省与位于西北四省的发电商达成。(彭博)

企业要闻

**中国房产网站链家据悉开启新一轮10亿美  
元融资**

匿名知情人士透露，北京链家房地产经纪有限公司为扩大在中国的立足点，正在募集约10亿美元资金；这家主营房屋出租与二手房交易的公司已经吸引了来自腾讯、百度等中国大型互联网公司的资金；链家于2001年在北京开设了首家实体门店，截至去年10月末，该公司的门店已经覆盖全国24个城市，达到5,000个。(彭博)

**美国新税收法规促使辉瑞与艾尔健终止160  
0亿美元的合并计划**

辉瑞和艾尔健同意终止1600亿美元的合并计划，随着华盛顿的官员对公司税收倒置采取严厉措施，这项史上规模最大的医疗保健行业并购交易宣告终结。两家公司在周三公布的声明中表示，美国财政部周一宣布的举措促使公司作出该决定。(彭博)

**安邦保险海外子公司以300多万美元收购韩  
国安联公司**

安邦保险通过电子邮件发布新闻稿称，借安邦全球的服务网络以及强大的综合实力，结合东洋人寿保险和东洋资产管理拓展的经验，可以为中韩两国客户提供更有竞争力和创造性的金融产品和服务。(彭博)

**蚂蚁金服：预计3年内实现100万家境外商  
户进驻支付宝**

蚂蚁金服在微博发布消息，在哥本哈根举办的Money2020大会上，蚂蚁金服宣布“全球商户共享平台”计划；计划通过连接全球生活服务，为中国出境旅客提供当地服务；预计3年内实现100万家境外商户进驻支付宝。(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	4.83	4.41	0.71	(16.42)	753	中国国航	5.81	8.45	1.06	(33.12)
1398	工商银行	4.11	4.43	0.72	(19.93)	670	东方航空	4.40	10.32	1.29	(40.21)
1288	农业银行	2.75	4.11	0.66	(27.72)	1055	南方航空	5.26	11.34	1.11	(31.84)
3988	中国银行	3.08	4.57	0.58	(24.73)	1919	中国远洋	3.13	41.70	1.08	(58.48)
3328	交通银行	4.84	4.51	0.58	(27.77)	2866	中海集运	1.78	-	0.78	(69.89)
3968	招商银行	15.92	5.81	0.93	(18.17)	1138	中海发展	5.22	43.23	0.68	(36.59)
998	中信银行	4.59	4.38	0.56	(36.49)	2880	大连港	3.47	27.67	0.91	(56.52)
6818	光大银行	3.51	4.65	0.61	(22.19)	317	广船国际	12.46	191.41	1.43	(64.25)
1988	民生银行	6.99	4.42	0.71	(35.45)	2039	中集集团*	12.38	14.06	1.08	(34.10)
2628	中国人寿	18.10	12.36	1.33	(36.41)	1800	中国交建	9.12	7.88	0.84	(38.83)
2318	中国平安	35.25	9.89	1.61	(7.18)	390	中国中铁	5.77	8.89	0.93	(41.05)
2601	中国太保	27.60	11.77	1.57	(11.75)	1186	中国铁建	9.33	7.98	0.95	(31.66)
1336	新华保险	26.30	7.98	1.19	(45.25)	1766	中国中车	7.51	14.52	1.77	(39.06)
6030	中信证券	17.56	8.56	1.28	(17.55)	525	广深铁路	3.51	19.35	0.76	(29.82)
6837	海通证券	12.80	7.02	1.14	(26.22)	177	宁沪高速	10.32	17.33	2.12	2.80
1776	广发证券	18.52	8.19	1.52	(8.36)	548	深圳高速	7.01	8.23	1.03	(34.39)
6886	华泰证券	17.38	8.82	1.29	(15.99)	995	皖通高速	6.13	9.14	1.04	(64.25)
857	中石油	4.85	20.51	0.63	(47.36)	107	成渝高速	2.55	6.52	0.52	(54.17)
386	中石化	5.00	15.65	0.75	(16.09)	2238	广汽集团	8.29	10.54	1.16	(67.47)
338	上石化	4.00	10.99	1.82	(57.95)	1211	比亚迪*	41.35	30.26	2.65	(40.77)
1033	石化油服	1.66	-	0.80	(73.27)	2333	长城汽车	5.94	5.62	1.18	(45.62)
2883	中海油田	5.65	20.98	0.48	(64.44)	2338	潍柴动力	9.63	23.30	1.01	(2.68)
568	山东墨龙*	2.54	89.19	0.63	(75.23)	38	一拖股份	4.18	17.06	0.74	(66.54)
1088	中国神华	11.64	11.80	0.65	(31.39)	1157	中联重科*	2.90	306.77	0.47	(47.76)
1898	中煤能源	3.23	-	0.43	(47.89)	564	郑煤机	3.35	140.68	0.48	-
1171	兖州煤业	4.02	98.81	0.47	(68.51)	1057	浙江世宝*	8.20	40.84	1.50	#VALUE!
902	华能国际	6.67	5.83	1.07	(30.32)	1072	东方电气	6.13	26.16	0.52	(54.58)
991	大唐发电	2.31	9.25	0.57	(55.31)	2727	上海电气	3.50	18.01	1.01	(68.38)
1071	华电国际	4.70	4.90	0.89	(30.72)	2208	金风科技*	11.34	9.03	1.55	(43.42)
1618	中国中冶	2.03	6.85	0.54	(60.73)	42	东北电气	2.33	347.71	5.73	-
347	鞍钢股份*	3.87	-	0.54	(22.06)	187	京城机电	3.33	-	1.65	(70.73)
323	马钢股份	1.59	-	0.55	(50.60)	300	沈机集团	2.80	-	1.17	(74.84)
1053	重庆钢铁	1.06	-	0.51	(68.36)	2607	上海医药	15.42	12.04	1.16	(25.16)
2600	中国铝业	2.58	154.10	0.83	(53.53)	2196	复星医药	21.00	16.58	2.23	(13.07)
358	江西铜业	9.05	37.75	0.57	(47.22)	1513	丽珠医药*	32.90	16.97	2.45	(39.81)
2899	紫金矿业	2.31	25.20	1.51	(41.14)	874	白云山	17.52	14.54	2.24	(37.98)
3993	洛阳钼业	1.23	21.33	1.00	(71.36)	719	新华制药*	4.37	20.08	0.89	(67.76)
914	海螺水泥	20.55	12.07	1.30	2.05	168	青岛啤酒	27.55	18.14	1.89	(21.01)
2009	金隅股份	6.27	12.44	0.73	-	553	南京熊猫	5.45	28.94	1.28	(67.58)
1108	洛阳玻璃	4.57	13.59	7.07	(87.75)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
2202	万科*	18.58	9.47	1.71	-	921	海信科龙*	3.26	6.41	0.92	(64.84)
588	北京北辰	2.41	10.37	0.60	(54.12)	1812	晨鸣纸业*	6.20	9.76	0.59	(41.51)
895	东江环保*	10.64	23.23	2.81	(48.24)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	4.48	15.97	1.21	(56.96)	---	---	---	---	---	---

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](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

**林允文**[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](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