

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	28,433.59	1.33	4.94
H股	14,741.20	1.74	4.46
红筹	5,595.60	1.36	7.46
HSC大型股	2,319.90	1.40	5.01
HSC中型股	6,022.96	2.01	6.04
AH股溢价	131.25	2.06	0.64
沪深300	4,807.59	2.23	6.32
富时中国A50	14,347.31	3.30	4.29
上证180	10,741.18	2.59	5.82
上证380	7,689.13	1.51	8.42
台北加权	9,973.12	0.60	4.40
日经225	19,983.32	(0.18)	0.37
道琼斯	18,037.97	(0.23)	0.02
标普500	2,108.92	(0.41)	0.41
纳斯达克	5,060.25	(0.63)	1.31
德国DAX 30	12,039.16	1.93	1.24
富时100	7,103.98	0.47	0.74
法国CAC 40	5,268.91	1.30	1.57

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.65	(0.60)	2.52
纽约期金(美元/t oz)	1,199.70	(0.30)	(0.27)
标普高盛商品指数	434.02	(0.32)	0.74
CRB大宗商品期货价格指数	223.97	(0.04)	0.56
罗杰斯国际商品指数	2,685.17	0.04	0.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8019	0.29	0.17
美元兑人民币	6.2148	0.28	0.10
美元兑港元	7.7503	0.00	(0.06)
美元兑日元	119.13	(0.45)	(0.79)
欧元兑美元	1.0871	1.26	0.35
英镑兑美元	1.5221	1.98	2.78
澳元兑美元	0.7868	2.04	2.80

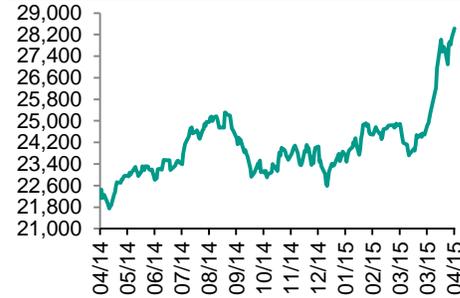
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4700	(23.00)	(6.00)
香港(10年期)	1.48100	(2.10)	(14.40)
美国(10年期)	1.92260	1.39	(3.89)

来源: 彭博

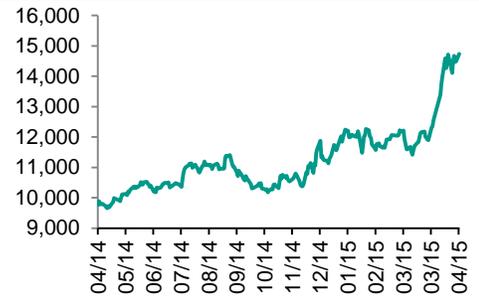
每天导读

各股市走势图

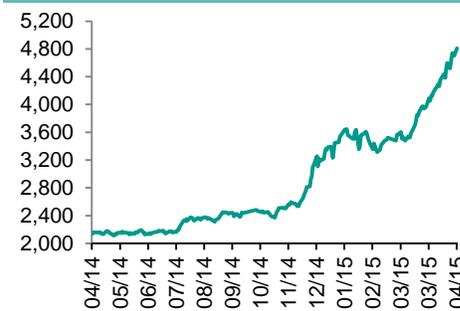
恒指走势图



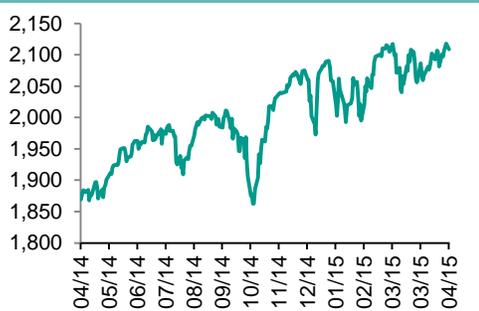
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指下跌, 主要是市场正在观望美联储在本周进行的议息会议声明。标普500指数中原材料和信息技术指数涨幅较大, 而保健和公用事业指数则跌幅较大。昨天港股上涨, 恒指高开, 随后受到汇控和石油类股份的影响涨幅扩大; 国指也有上涨, 且跑赢恒指; 港股11个行业类别指数均上涨, 而能源业和原材料业领涨。昨天内地股市受到石油类股份的带动以及央企重组的消息影响而大涨, 上证综指涨3.04%, 深成指涨1.44%; 沪深300指数中仅信息技术指数下跌, 能源指数、电信业务指数和工业指数涨幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为19.23亿元, 使用率为18.31%; 沪股通全天使用额度为12.55亿元, 使用率为9.65%。今天美国将会公布4月消费者信心指数和2月标普/凯斯席勒房价指数; 香港将会公布3月进出口同比和贸易余额。同时, 今天或将公布业绩的公司有农业银行、招商银行、海通证券、复星医药、中国交建、石化油服和海螺水泥。

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	Markit美国综合采购经理指数	4月	N/A	57.4	59.2
美国	Markit美国服务业采购经理指数	4月	58.8	57.8	59.2
日本	零售额同比	3月	-7.5%	-9.7%	-1.7%*
德国	进口价格指数月环比	3月	0.4%	1.0%	1.4%
中国	规模以上工业企业利润 累计同比	3月	N/A	-2.7%	-4.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 雅各布·卢称美国希望亚洲基础设施投资银行取得成功
- 中国保监会调整保险公司部分资本保证金提存金额的要求
- 沙特王子称原油市场形势绝佳, 沙特可以满足任何原油需求
- 1到3月份全国规模以上工业企业利润总额同比下降2.7%
- 惠誉下调日本评级, 财年预算未能抵消推迟提高消费税的影响
- 中国将推进水污染防治领域政府和社会资本合作
- 希腊政治谈判团队为改革法案铺平道路
- 上海自贸区副主任: 计划实现人民币资本项目可兑换

国际经济要闻

雅各布·卢称美国希望亚洲基础设施投资银行取得成功

美国财长雅各布·卢重申，亚洲基础设施投资银行需要在财政可持续性、环境和劳工方面采用“高标准”。雅各布·卢说，最近与中国官员的对话令人鼓舞，中国方面非常希望亚投行初期项目达到高标准。亚投行的挑战在于超越中国的双边商贸发展模式，达到更加接近于国际金融机构“广泛接受的常态”模式。(彭博)

沙特王子称原油市场形势绝佳，沙特可以满足任何原油需求

沙特石油副部长Abdulaziz bin Salman王子表示，沙特将可以满足任何原油需求，因为沙特力求使客户满意并保持市场平衡。沙特是全球最大的原油出口国。他周一在沙特东部城市Khobar向记者表示，原油市场形势绝佳，但他没有作详细说明。基准布伦特原油今年以来上涨了13%，最新跌16美分，报每桶65.12美元。(彭博)

惠誉下调日本评级，财年预算未能抵消推迟提高消费税的影响

惠誉评级下调了日本主权信用评级，理由是政府没有采取足够措施来抵消推迟提高消费税的影响。惠誉周一在东京发布声明称，将日本长期违约评级下调一档至A，评级展望稳定。惠誉在声明中称，日本政府在始于本月的本财年预算中没有包括足够的结构性财政措施来抵消推迟提高消费税的影响。(彭博)

希腊政治谈判团队为改革法案铺平道路

希腊政治谈判团队周一晚些时候在雅典开会，为一项法案做准备。该法案的基础是希腊与债权人讨论过的方案，意在解锁对该国的救助资金。希腊财政部在电子邮件中公告称，官员们开会讨论了可能的法案，包括该国与债权人谈判中提到的方案；该法案将包括税收和行政改革，也将涉及财政问题。(彭博)

中港经济要闻

中国保监会调整保险公司部分资本保证金提存金额的要求

中国保监会今日在网站发布《保险公司资本保证金管理办法》。取消了保险公司资本保证金所有行政审批事项；如保险公司增加注册资本或因汇率波动造成资本保证金总额低于法定要求的，可按实际增资金额或汇率变动差额的20%提存；适度放宽了存款银行的标准，在保障资金安全的前提下，扩大了存款银行的选择范围。(彭博)

1到3月份全国规模以上工业企业利润总额同比下降2.7%

1到3月，全国规模以上工业企业实现利润总额12543.2亿元，同比降2.7%，降幅比1到2月收窄1.5个百分点；其中国有控股企业实现利润总额2496.4亿元，降29.3%；集体企业实现利润总额106.3亿元，降1.3%；股份制企业利润总额8072.4亿元，降5.2%。(彭博)

中国将推进水污染防治领域政府和社会资本合作

中国财政部称，地方环保、财政部门或第三方机构应抓紧研究制定采用政府和社会资本合作(PPP)模式的水污染防治项目方案。财政部、环境保护部每半年在全国范围内组织一次水污染防治领域PPP项目评选工作，从中选择部分优质项目予以推介。(彭博)

上海自贸区副主任：计划实现人民币资本项目可兑换

上海自贸区副主任孙继伟今日在上海的一个新闻发布会上称，上海自贸区计划实现人民币资本项目可兑换，以方便贸易、投资和货币兑换。孙继伟：自贸区金融业将进一步向民间资本和外资开放。(彭博)

企业要闻

比亚迪第一季度净利润1.209亿元人民币，上年同期1197万元

比亚迪在深交所提交公告称，第一季度营收153亿元人民币，上年同期117亿元。公司第一季度基本每股收益0.05元人民币，上年同期0.01元；公司预计上半年净利润同比增长率达到10.9%与33.1%之间，达到4亿至4.8亿元人民币；公司另公告称副总裁王念强辞职，并任命李柯为公司副总裁。(彭博)

在合并传闻推动下，中国石油和中国石化股价飙升

由于市场猜测中国政府正在考虑整合石油业，中国最大两家石油勘探企业中国石油和中国石化的股票周一在上海市场涨停。上海股市收盘时，中国石油跃升10%，达到14.65元人民币；中国石化也上涨10%报8.56元人民币。(彭博)

大唐国际发电第一季度净利润7.753亿元人民币，上年同期9.425亿元

大唐国际发电向港交所提交第一季度财报称，按照中国会计准则，公司第一季度营收153亿元人民币，上年同期175亿元。公司第一季度基本每股收益0.0582元人民币，上年同期0.0708元。(彭博)

知情人士：中国银监会调查佳兆业主席郭英成出让国民信托的交易

匿名知情人士称，银监会正通过包括北京银监局在内的分支机构调查佳兆业主席郭英成出让国民信托的交易。调查涉及该交易是否违反银监会相关规定，一旦调查该交易违规属实，银监会有权否决该交易。(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	7.62	6.72	1.23	(12.41)	753	中国国航	9.66	24.96	1.88	(41.11)
1398	工商银行	6.82	7.01	1.26	(0.51)	670	东方航空	6.00	17.89	2.04	(46.45)
1288	农业银行	4.44	6.49	1.12	(10.94)	1055	南方航空	8.02	36.92	1.78	(42.19)
3988	中国银行	5.47	7.18	1.11	(8.76)	1919	中国远洋	7.68	173.87	2.58	(56.61)
3328	交通银行	7.92	7.19	1.00	(9.48)	2866	中海集运	4.79	42.05	1.81	(63.22)
3968	招商银行	23.90	8.64	1.54	3.99	1138	中海发展	7.24	64.25	0.93	(55.18)
998	中信银行	7.20	6.63	1.00	(28.77)	2880	大连港	4.47	31.63	1.16	(56.10)
6818	光大银行	5.36	6.95	1.12	(20.36)	317	广船国际	34.80	189.94	5.11	(50.36)
1988	民生银行	11.52	7.07	1.31	(13.30)	2039	中集集团*	22.50	19.41	2.16	(33.66)
2628	中国人寿	38.20	26.88	3.05	(20.19)	1800	中国交建	15.20	14.03	1.76	(47.48)
2318	中国平安	109.60	17.84	2.70	1.87	390	中国中铁	11.48	18.92	2.05	(56.58)
2601	中国太保	43.25	28.36	2.68	(3.07)	1186	中国铁建	16.40	14.37	1.79	(49.30)
1336	新华保险	49.20	19.26	2.55	(26.23)	6199	中国北车	16.82	25.36	3.39	(62.27)
6030	中信证券	35.00	27.20	3.12	(21.45)	1766	中国南车	16.20	33.33	4.43	(62.17)
6837	海通证券	26.00	26.07	2.92	(28.22)	525	广深铁路	5.04	43.45	1.07	(42.23)
857	中石油	10.64	14.63	1.33	(41.73)	177	宁沪高速	10.90	17.11	2.17	(5.46)
386	中石化	7.63	15.38	1.22	(28.49)	548	深圳高速	7.81	6.25	1.16	(43.85)
338	上石化	5.33	-	2.80	(50.51)	995	皖通高速	7.03	10.92	1.23	(37.12)
1033	石化油服	4.94	153.03	2.72	(62.43)	107	成渝高速	4.38	11.09	0.91	(51.13)
2883	中海油田	17.14	8.74	1.39	(54.07)	2238	广汽集团	8.97	14.49	1.31	(46.45)
568	山东墨龙*	5.44	181.85	1.30	(66.27)	1211	比亚迪*	停牌	-	-	-
1088	中国神华	20.55	8.48	1.10	(32.54)	2333	长城汽车	57.30	17.39	4.18	(18.94)
1898	中煤能源	5.09	61.78	0.62	(56.09)	2338	潍柴动力	33.95	10.85	1.68	(20.03)
1171	兖州煤业	8.35	31.92	0.85	(61.98)	38	一拖股份	7.59	36.27	1.34	(64.33)
902	华能国际	11.36	11.99	1.87	(20.75)	1157	中联重科*	5.79	57.85	0.88	(44.23)
991	大唐发电	4.89	29.55	1.18	(53.02)	564	郑煤机	6.39	39.44	0.88	(50.99)
1071	华电国际	8.73	9.42	1.95	(21.21)	1057	浙江世宝*	13.40	67.19	2.39	(66.95)
1618	中国中冶	4.59	18.16	1.49	(62.54)	1072	东方电气	18.68	23.45	1.54	(46.53)
347	鞍钢股份*	6.92	43.21	0.84	(31.46)	2727	上海电气	8.56	35.07	2.57	(64.14)
323	马钢股份	3.36	93.93	0.89	(56.94)	2208	金风科技*	19.00	22.75	2.78	(26.57)
1053	重庆钢铁	2.54	169.82	1.01	(59.32)	42	东北电气	3.49	400.00	8.54	(61.27)
2600	中国铝业	5.38	-	2.06	(57.56)	350	经纬纺机*	13.16	13.69	1.33	(55.60)
358	江西铜业	16.46	15.75	1.00	(45.29)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	停牌	-	-	-	187	京城机电	5.80	93.07	2.18	(59.07)
3993	洛阳钼业	8.00	17.86	2.23	(60.77)	2196	复星医药	30.20	26.40	3.36	(14.56)
914	海螺水泥	33.00	12.73	2.13	5.19	2607	上海医药	24.50	20.40	1.90	(28.16)
2009	金隅股份	9.30	14.41	1.15	(43.52)	874	白云山	31.90	27.70	4.27	(32.58)
1108	洛阳玻璃	7.12	181.35	43.51	(56.72)	1513	丽珠医药*	55.70	25.68	3.58	(35.98)
2202	万科*	20.45	11.47	2.05	11.61	719	新华制药*	8.55	62.93	1.74	(52.50)
588	北京北辰	3.53	12.22	0.60	(57.35)	168	青岛啤酒	52.00	28.32	3.66	(9.66)
895	东江环保*	46.45	50.36	5.33	(32.60)	763	中兴通讯*	24.75	25.86	2.74	(31.83)
1065	创业环保	8.74	32.60	2.40	(53.62)	553	南京熊猫	10.02	47.97	2.31	(53.50)
1812	晨鸣纸业*	5.60	17.57	0.63	(48.42)	921	海信科龙*	7.58	12.26	2.39	(47.93)

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
陈姻希
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
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