

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	20,055.29	(0.93)	(2.29)
H股	8,443.67	(0.50)	(2.92)
红筹	3,534.55	(0.47)	(3.85)
HSC大型股	1,620.43	(0.74)	(2.20)
HSC中型股	3,846.86	0.40	(2.99)
AH股溢价	136.15	0.89	(0.23)
沪深300	3,082.81	0.45	(3.95)
富时中国A50	9,347.95	0.36	(3.01)
上证180	6,630.86	0.41	(3.91)
上证380	5,017.72	(0.11)	(7.09)
台北加权	8,135.56	(0.25)	(0.61)
日经225	16,396.34	(1.12)	1.52
道琼斯	17,711.12	(1.21)	0.34
标普500	2,064.46	(0.96)	0.65
纳斯达克	4,760.69	(1.02)	0.74
德国DAX 30	9,975.32	(0.70)	1.50
富时100	6,162.49	0.09	0.83
法国CAC 40	4,316.67	(0.50)	(0.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.86	(0.82)	3.45
纽约期金(美元/t oz)	1,278.80	0.27	0.52
标普高盛商品指数	361.15	2.68	3.86
CRB大宗商品期货价格指数	183.34	1.69	1.93
罗杰斯国际商品指数	2,180.76	1.79	1.94

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8411	0.13	0.74
美元兑人民币	6.5268	0.11	0.81
美元兑港元	7.7602	(0.02)	0.07
美元兑日元	108.41	1.06	(0.12)
欧元兑美元	1.1426	0.18	0.35
英镑兑美元	1.4442	(0.30)	1.17
澳元兑美元	0.7371	(1.26)	(4.07)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9100	0.00	(2.00)
香港(10年期)	1.30000	(4.60)	3.60
美国(10年期)	1.72060	(2.47)	(5.55)

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

昨晚美国股指下跌, 主要由于公司业绩不佳; 标普500指数中仅公用事业指数上涨, 而保健、非核心消费品和金融指数领涨。昨天港股下跌, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中原材料指数领涨, 金融、电讯、地产建筑和综合企业指数跌幅较大。昨天上证综指涨0.16%, 深成指跌0.12%; 沪深300指数中行业指数表现不一, 仅信息技术和电信业务指数下跌, 而医药卫生和主要消费指数大幅领涨。昨天港股通全天使用额度为9.26亿元, 使用比例为8.82%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为132.00亿元。昨天沪深两市两融余额四连跌到8436.06亿元, 沪深两市总交易量回升到3924.89亿元。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数和4月进口价格, 欧元区将公布3月工业产值, 法国将公布4月消费价格。同时, 今天中国国家发改委将发布宏观经济运行数据并回应热点问题, 英国央行将公布基准利率和资产购买目标的决定。

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	5月6日	N/A	0.0%	-3.4%
英国	工业产值 同比	3月	-0.4%	-0.2%	0.2%*
英国	制造业生产 同比	3月	-1.9%	-1.9%	-1.6%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国4月份预算盈余1065亿美元, 预估1070亿美元
- 欧洲央行据称考虑在6月2日的会议上讨论新的希腊债务豁免
- 美国原油库存上周猛降341万桶; 预估中值为增加75万桶
- 欧洲央行管委会委员Nowotny: 留意量化宽松造成的资产泡沫风险
- 上市游戏影视项目定增并未全面叫停
- 中国交通新闻网: 中国将推进总投资4.7万亿元交通基础设施项目
- 路透: 中国监管层要求部分城商行暂停新发分级型理财产品
- 中国国务院: 对进口婴幼儿配方乳粉质量安全开展全面检查

国际经济要闻

美国4月份预算盈余1065亿美元，预估1070亿美元

美国4月份预算盈余1065亿美元，上年同期为盈余1567亿美元。4月份财政收入同比减少7.1%至4384亿美元，财政支出同比增长5.4%至3320亿美元。1-4月财政赤字3546亿美元，上年同期2828亿美元。1-4月财政收入增长1.2%，支出增长4.4%。(彭博)

欧洲央行据称考虑在6月2日的会议上讨论新的希腊债券豁免

知情人士透露，欧洲央行可能最早在6月2日的政策会议上，讨论恢复向希腊银行业开放再融资操作的事宜。一旦希腊政府和代表债权人机构的审计者之间达成工作人员级别的协议，欧洲央行执委会很可能针对希腊垃圾级债券提议一项新的豁免。欧洲央行管委会不一定接受执委会的提议。(彭博)

美国原油库存上周猛降341万桶；预估中值为增加75万桶

美国能源信息管理局发布的报告还显示如下变化：库欣原油库存增加152万桶；汽油库存下降123.1万桶，预估为下降50万桶；馏分油库存下降164.7万桶，预估为下降100万桶；产能利用率下降0.60个百分点，预估为上升0.50个百分点；原油进口下降5000桶/日；原油产量减少2.3万桶/日。(彭博)

欧洲央行管委会委员Nowotny：留意量化宽松造成的资产泡沫风险

欧洲央行管委会委员Ewald Nowotny在维也纳表示，欧洲央行在密切关注房产价格，留意由于欧洲央行的量化宽松政策而造成的资产泡沫风险；货币政策现在的目标是限制通胀下滑；这可能造成副作用，“这些副作用需要其它措施加以限制”；欧洲央行没有汇率目标，也没有影响外汇的手段。(彭博)

大中华经济要闻

上市公司游戏影视项目定增并未全面叫停

《证券时报》援引未具名国内券商投行人士报道称，该人士正在参与一个游戏项目及一个影视项目，游戏、影视定增项目并未全面叫停。报道称，记者从其他人士也了解到，游戏、影视等行业的并购重组、再融资确实并未全面叫停，只是监管标准趋严。(彭博)

中国交通新闻网：中国将推进总投资4.7万亿元交通基础设施项目

据交通部主管的中国交通新闻网报道，发改委、交通运输部印发《交通基础设施重大工程建设三年行动计划》指出，2016-2018年拟重点推进铁路、公路、水路、机场、城市轨道交通项目303项，涉及总投资约4.7万亿元人民币。(彭博)

路透：中国监管层要求部分城商行暂停新发分级型理财产品

路透社援引消息人士称，中国银监会近期向部分城市商业银行进行窗口指导，要求其停止新发分级型理财产品。报道援引一消息人士称，“口头指导，未说明原因，可能是担心投向债券或非标的资产波动风险，对劣后投资人的影响会更大”。(彭博)

中国国务院：对进口婴幼儿配方乳粉质量安全开展全面检查

据中国政府网，国务院发布2016年食品安全重点工作安排。开展进口食用植物油、养殖水产品、肉类、酒类等重点产品专项检查，对进口婴幼儿配方乳粉质量安全开展全面检查。推动婴幼儿配方乳粉企业兼并重组。(彭博)

企业要闻

华尔街日报：东亚银行据悉与高盛协作处理Tricor出售事宜

《华尔街日报》援引不具名人士的话报导，东亚银行找上高盛协助处理出售Tricor Holdings一案，料在月底前展开。包括凯雷集团、Baring Private Equity Asia等私募基金公司都表达收购意愿；目前尚未有正式的出价东亚银行持有Tricor 75.61%股权；NWS Holdings持有其余的股份。东亚银行发言人称，适当时机将宣布。(彭博)

香港电台：九龙仓集团称第一季海港城和时代广场零售额跌近20%

香港电台报道，九龙仓集团主席吴天海在股东会中表示，海港城和时代广场首季零售额跌近两成。报道指，吴天海称从3月起跌幅已放缓；无法预计下半年表现；有信心今年收租业务可维持个位数字增长。(彭博)

王健林旗下AMC娱乐据称拟收购欧洲影院连锁企业Odeon Cinemas

据两名匿名知情人士透露，由亚洲第二大富豪王健林所控制的美国连锁影院企业AMC娱乐控股拟议收购欧洲的Odeon & UCI Cinemas Group，对后者的估值高达9亿英镑（13亿美元）。Odeon & UCI网站资料显示，其在欧洲拥有243家影院，2238块荧幕。(彭博)

香港交易所第一季度净利下滑，受交投量萎缩拖累

身为亚洲最大交易所运营商的香港交易所表示，第一季度利润同比下滑9%，主要受交投量降低和成本增加的拖累。香港交易所周三在公告中表示，净利润从上年同期的15.8亿港元降至14.3亿港元。收入及其他收益下滑2%至27.5亿港元。(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	4.72	4.31	0.67	(15.98)	753	中国国航	5.82	8.48	1.07	(36.93)
1398	工商银行	3.95	4.26	0.66	(21.13)	670	东方航空	4.46	10.48	1.31	(48.88)
1288	农业银行	2.68	4.09	0.58	(26.96)	1055	南方航空	5.05	11.23	1.06	(44.11)
3988	中国银行	3.02	4.56	0.60	(22.73)	1919	中国远洋	2.76	-	0.96	(57.47)
3328	交通银行	4.63	4.32	0.52	(26.50)	2866	中海集运	1.72	-	0.76	(67.59)
3968	招商银行	16.88	6.17	0.99	(17.65)	1138	中海发展	5.12	36.09	0.67	(30.91)
998	中信银行	4.58	4.37	0.57	(31.94)	2880	大连港	3.09	24.67	0.82	(53.75)
6818	光大银行	3.29	4.36	0.55	(22.90)	317	广船国际	11.72	180.25	1.34	(59.71)
1988	民生银行	7.14	4.56	0.72	(35.63)	2039	中集集团*	10.28	12.67	0.95	(37.72)
2628	中国人寿	16.74	11.45	1.23	(31.88)	1800	中国交建	8.96	7.75	0.83	(33.78)
2318	中国平安	34.30	9.43	1.51	(8.17)	390	中国中铁	5.80	9.21	0.94	(32.98)
2601	中国太保	25.70	10.97	1.46	(16.76)	1186	中国铁建	9.33	7.78	0.92	(22.48)
1336	新华保险	24.45	9.16	1.11	(46.96)	1766	中国中车	7.28	13.95	1.72	(33.72)
6030	中信证券	15.66	8.71	1.14	(15.85)	525	广深铁路	3.75	20.70	0.81	(26.00)
6837	海通证券	12.02	6.60	1.07	(30.40)	177	宁沪高速	10.68	17.96	2.20	6.25
1776	广发证券	16.62	7.14	1.37	(8.28)	548	深圳高速	6.86	8.06	1.01	(29.06)
6886	华泰证券	15.14	8.67	1.13	(20.53)	995	皖通高速	5.89	8.79	1.00	(58.38)
857	中石油	5.32	51.24	0.70	(38.35)	107	成渝高速	2.60	6.33	0.52	(48.08)
386	中石化	5.14	14.15	0.76	(7.32)	2238	广汽集团	8.58	8.18	1.13	(70.50)
338	上石化	3.66	10.10	1.67	(49.72)	1211	比亚迪*	41.95	24.95	2.97	(39.81)
1033	石化油服	1.55	-	0.80	(68.29)	2333	长城汽车	5.68	5.38	1.13	(44.03)
2883	中海油田	5.90	21.93	0.50	(60.19)	2338	潍柴动力	8.87	21.49	0.94	(3.37)
568	山东墨龙*	2.84	-	0.78	(71.16)	38	一拖股份	4.09	25.18	0.73	(64.17)
1088	中国神华	11.98	13.02	0.67	(26.84)	1157	中联重科*	2.36	-	0.39	(52.08)
1898	中煤能源	3.17	-	0.42	(44.75)	564	郑煤机	3.11	262.83	0.44	(55.45)
1171	兖州煤业	4.01	21.05	0.47	(62.72)	1057	浙江世宝*	7.89	38.65	1.45	#VALUE!
902	华能国际	5.44	5.25	0.83	(37.57)	1072	东方电气	5.62	32.70	0.48	(52.55)
991	大唐发电	2.09	8.35	0.51	(55.84)	2727	上海电气	3.16	16.28	0.91	(66.10)
1071	华电国际	3.86	3.94	0.72	(37.17)	2208	金风科技*	12.00	9.56	1.64	(33.99)
1618	中国中冶	2.13	7.04	0.55	(53.47)	42	东北电气	2.18	325.70	5.36	(72.78)
347	鞍钢股份*	3.40	-	0.48	(26.31)	187	京城机电	3.00	-	1.49	(68.78)
323	马钢股份	1.55	-	0.54	(47.92)	300	沈机集团	2.39	-	1.19	(71.64)
1053	重庆钢铁	1.14	-	1.41	(62.30)	2607	上海医药	16.80	12.46	1.22	(25.47)
2600	中国铝业	2.43	145.31	0.78	(48.14)	2196	复星医药	19.72	15.02	2.04	(12.61)
358	江西铜业	8.82	36.83	0.56	(43.28)	1513	丽珠医药*	36.25	18.72	2.70	(32.53)
2899	紫金矿业	2.60	28.40	1.70	(29.83)	874	白云山	17.36	14.42	2.22	(37.85)
3993	洛阳钼业	停牌	-	-	-	719	新华制药*	4.55	19.84	0.92	(66.19)
914	海螺水泥	18.46	10.85	1.17	5.57	168	青岛啤酒	28.15	18.43	1.87	(23.08)
2009	金隅股份	5.12	10.17	0.60	(47.12)	553	南京熊猫	5.49	29.18	1.29	(67.05)
1108	洛阳玻璃	4.53	11.09	4.09	(85.96)	763	中兴通讯*	10.28	10.84	0.92	(36.85)
2202	万科*	17.86	9.03	1.64	-	921	海信科龙*	3.65	7.19	1.03	(57.82)
588	北京北辰	2.33	8.63	0.40	(52.34)	1812	晨鸣纸业*	5.42	6.86	0.45	(44.97)
895	东江环保*	11.00	24.05	2.91	(43.50)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	4.00	13.56	1.09	(56.37)	---	---	---	---	---	---

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