

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	21,067.05	(1.50)	(1.86)
H股	8,939.47	(1.34)	(1.99)
红筹	3,749.34	(1.42)	(2.95)
HSC大型股	1,698.25	(1.39)	(1.87)
HSC中型股	4,009.67	(0.63)	(2.53)
AH股溢价	132.41	0.79	1.11
沪深300	3,156.75	(0.12)	(0.57)
富时中国A50	9,569.56	(0.26)	(0.86)
上证180	6,799.63	(0.23)	(0.88)
上证380	5,244.97	(0.06)	(0.52)
台北加权	8,377.90	(1.13)	(1.85)
日经225	16,147.38	(3.11)	(8.11)
道琼斯	17,891.16	0.66	(0.48)
标普500	2,081.43	0.78	(0.30)
纳斯达克	4,817.59	0.88	(1.60)
德国DAX 30	10,123.27	0.84	(1.66)
富时100	6,241.89	(1.27)	(1.09)
法国CAC 40	4,442.75	0.31	(2.27)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.78	0.00	1.68
纽约期金(美元/t oz)	1,293.10	(0.21)	4.10
标普高盛商品指数	355.13	(1.46)	2.87
CRB大宗商品期货价格指数	182.53	(1.13)	2.05
罗杰斯国际商品指数	2,179.74	(1.11)	2.51

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8347	(0.47)	0.00
美元兑人民币	6.4769	(0.40)	0.08
美元兑港元	7.7593	0.05	0.06
美元兑日元	106.12	(4.89)	(4.92)
欧元兑美元	1.1533	2.09	1.25
英镑兑美元	1.4670	0.60	2.85
澳元兑美元	0.7672	(0.99)	0.88

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9200	(3.00)	4.00
香港(10年期)	1.32300	(4.40)	(4.90)
美国(10年期)	1.87230	(4.05)	10.18

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

过去两个交易日美国股指上涨, 主要因经济数据推动5月第一天收涨; 昨天标普500指数中所有行业指数上涨, 非核心消费品、核心消费品和金融指数领涨。上周五港股下跌; 港股11个行业类别指数均下跌, 能源、电讯和地产建筑指数领跌。上周五内地股指下跌; 沪深300指数中主要消费指数领涨, 金融地产、工业和能源指数跌幅较大。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为16.70倍、17.77倍、11.30倍、7.31倍、13.17倍、22.12倍; 以上指数上周累计变化率分别为-1.28%、-1.26%、-1.86%、-1.99%、-0.71%、-0.10%; 以上指数在4月累计变化率分别为0.50%、0.27%、1.83%、0.71%、-2.18%、-3.0%。今天英国将公布4月Markit制造业PMI, 中国将公布4月财新制造业PMI, 澳大利亚将公布财年预算。同时, 今天或将公布业绩的企业有汇丰控股。

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	0.3%	0.4%	0.1%*
美国	个人开支	3月	0.2%	0.1%	0.2%*
美国	ISM制造业	4月	51.4	50.8	51.8
欧元区	GDP经季调同比	1季度	1.4%	1.6%	1.6%
欧元区	失业率	3月	10.3%	10.2%	10.4%*
中国	制造业采购经理指数	4月	50.3	50.1	50.2
中国	非制造业采购经理指数	4月	N/A	53.5	53.8

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 知情人士: 中国规范信贷资产收益权转让业务
- 美国制造业增速降温, 行业挑战犹存
- 中国4月官方制造业PMI保持强劲, 刺激措施稳定经济
- 美国3月份消费者支出增长弱于预期, 过去三个季度表现令人失望
- 欧元区4月份CPI初值同比下降0.2%
- 中国央行3月末外币对本币远期合约和期货合约空头寸289亿美元
- 日经: 日本财相麻生太郎称, 必要时日本将就汇率采取行动
- 财政部: 质押式买入返售商品和政策性金融债利息收入免征增值税

国际经济要闻

美国制造业增速降温，行业挑战犹存

美国制造业4月份的扩张速度低于市场预期，持续受到全球需求低迷的挑战以及美国能源行业疲软的影响。总部位于亚利桑那州坦佩的供应链管理学会(ISM)周一公布的数据显示，制造业指数下跌1点至50.8，仅略高于增长萎缩分水岭50。彭博调查的分析师预估中值为51.4。(彭博)

美国3月份消费者支出增长弱于预期，过去三个季度表现令人失望

美国3月份消费者支出增长弱于预期，在美国经济中占比最大的这一领域第一季度的表现创出一年来最差。3月份个人收入增长加快。美国商务部周五公布的数据显示，3月份个人支出增长0.1%，低于2月份修正后0.2%的增幅。3月份个人支出增长0.1%，低于2月份修正后0.2%的增幅。(彭博)

欧元区4月份CPI初值同比下降0.2%

欧盟统计局公布欧元区4月份CPI初值同比下降0.2%；3月份终值为同比持平。预测区间为-0.3%至0.4%；39位经济学家所作预期欧元区4月份不含能源、食品、烟酒的核心CPI同比上升0.7%；3月份为同比上升1%；预估为同比上升0.9%。(彭博)

日经：日本财相麻生太郎称，必要时日本将就汇率采取行动

据《日本经济新闻》周日报道，日本财务大臣麻生太郎表示，美元兑日元汇率的单边投机性走势“极为令人担忧”。麻生太郎周六晚间在羽田机场对记者表示，日本将密切关注外汇市场，以确保投机活动不再继续，并将在可能有必要的情况下采取行动。(彭博)

大中华经济要闻

知情人士：中国规范信贷资产收益权转让业务

据不愿具名知情人士，中国银监会向银行等金融机构发送通知，要求信贷资产收益权出让方银行在转让后按照原信贷资产全额计提资本。银监会要求银行在开展不良资产收益权转让时，在继续涉入情形下，计算不良贷款余额、不良贷款比例和拨备覆盖率等指标时，出让方银行应将继续涉入部分计入不良贷款统计口径。(彭博)

中国4月官方制造业PMI保持强劲，刺激措施稳定经济

中国的官方制造业指数显示，随着房地产市场回暖、信贷激增帮助重振了旧日增长引擎，中国经济的反弹企稳。中国国家统计局周日公布，上个月制造业采购经理人指数(PMI)报50.1，略低于3月份的50.2。非制造业PMI报53.5，也低于3月份的53.8。(彭博)

中国央行3月末外币对本币远期合约和期货合约空头头寸289亿美元

据中国央行网站发布的数据，3月底外币对本币远期合约和期货合约空头头寸289亿美元，与2月末数据持平。多头头寸14.81亿美元，2月末为24.38亿美元。(彭博)

财政部：质押式买入返售商品和政策性金融债利息收入免征增值税

中国财政部4月29日在网站公告称，质押式买入返售金融商品和持有政策性金融债券，所取得的利息收入，属于此前规定中的金融同业往来利息收入，免征增值税。政策性金融债券是指开发性、政策性金融机构发行的债券。(彭博)

企业要闻

AIG出售中国财险股份筹资12.5亿美元，价格接近询价区间低端

美国国际集团(AIG)出售中国财险的股份筹集资金12.5亿美元，出售价格接近询价区间的低端。根据彭博获得的交易条款，这家美国与加拿大最大的商业保险公司以每股13.08港元的价格，出售了7.4亿股中国财险的股票，之前的询价区间为13.06-13.35港元。最终售价比中国财险的最后收盘价有7.9%的折让。(彭博)

中国国家网信办拟就互联网企业依法经营事项对百度进行调查

国家互联网信息办公室在一份公告中表示，近日“魏则西事件”受到网民广泛关注。根据网民举报，国家网信办会同国家工商总局、国家卫生计生委成立联合调查组进驻百度公司，对此事件及互联网企业依法经营事项进行调查并依法处理。(彭博)

美国油田服务公司Halliburton和Baker因监管障碍终止合并交易

Halliburton将在5月4日之前向Baker Hughes支付35亿美元的解约费。Baker Hughes首席执行官Martin Craighea称，无法找到满足反垄断监管要求的解决方案Halliburton首席执行官Dave Lesar称，满足监管批准等条件严重损害该交易的经济利益。(彭博)

中资公司大康牧业据悉购入巴西大豆出口商Fiagril控股权

据一位匿名直接知情人士称，上海鹏欣(集团)有限公司的一家子公司斥资2.86亿美元，收购了巴西大豆贸易商和生物柴油生产商Fiagril Ltda的控股股份。上海鹏欣的子公司湖南大康牧业以10亿雷亚尔左右的价格，买入了Fiagril 57%的股份。(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	4.99	4.55	0.70	(11.18)	753	中国国航	5.90	8.57	1.08	(27.68)
1398	工商银行	4.21	4.53	0.70	(17.50)	670	东方航空	4.26	9.98	1.25	(41.61)
1288	农业银行	2.81	4.27	0.60	(24.82)	1055	南方航空	4.88	10.83	1.02	(32.78)
3988	中国银行	3.17	4.78	0.62	(21.01)	1919	中国远洋	3.04	-	1.05	(55.32)
3328	交通银行	4.91	4.57	0.55	(23.81)	2866	中海集运	1.78	-	0.78	(65.92)
3968	招商银行	17.06	6.22	1.00	(19.77)	1138	中海发展	5.53	39.02	0.72	(27.98)
998	中信银行	4.88	4.65	0.61	(30.60)	2880	大连港	3.38	26.92	0.89	(51.60)
6818	光大银行	3.53	4.67	0.59	(19.27)	317	广船国际	12.00	184.15	1.37	(61.04)
1988	民生银行	7.31	4.66	0.74	(34.38)	2039	中集集团*	12.14	14.93	1.12	(30.54)
2628	中国人寿	18.06	12.32	1.32	(30.49)	1800	中国交建	9.36	8.08	0.86	(31.46)
2318	中国平安	36.65	10.05	1.61	(4.51)	390	中国中铁	6.18	9.79	1.00	(31.03)
2601	中国太保	27.40	11.67	1.55	(17.16)	1186	中国铁建	9.92	8.25	0.98	(20.75)
1336	新华保险	25.45	9.51	1.16	(46.75)	1766	中国中车	7.57	14.47	1.78	(33.13)
6030	中信证券	17.14	9.51	1.25	(12.97)	525	广深铁路	4.03	22.20	0.87	(20.09)
6837	海通证券	12.90	7.07	1.15	(28.35)	177	宁沪高速	10.22	17.15	2.10	4.55
1776	广发证券	17.70	8.50	1.45	(6.54)	548	深圳高速	6.90	8.09	1.02	(31.02)
6886	华泰证券	16.46	9.40	1.22	(21.08)	995	皖通高速	6.19	9.22	1.05	(62.56)
857	中石油	5.71	54.88	0.75	(35.76)	107	成渝高速	2.60	6.32	0.52	(49.64)
386	中石化	5.53	15.19	0.82	(5.21)	2238	广汽集团	9.03	8.59	1.19	(66.35)
338	上石化	3.82	10.52	1.74	(52.55)	1211	比亚迪*	45.70	27.12	3.22	(40.12)
1033	石化油服	1.70	-	0.87	(68.53)	2333	长城汽车	5.88	5.56	1.17	(42.05)
2883	中海油田	6.75	25.04	0.58	(57.02)	2338	潍柴动力	9.36	22.62	0.98	(2.82)
568	山东墨龙*	3.07	-	0.84	(72.35)	38	一拖股份	4.37	26.84	0.78	(65.78)
1088	中国神华	13.12	14.22	0.73	(25.90)	1157	中联重科*	2.63	-	0.43	(48.70)
1898	中煤能源	3.68	-	0.49	(40.35)	564	郑煤机	3.26	274.89	0.46	(56.11)
1171	兖州煤业	4.42	23.15	0.52	(65.06)	1057	浙江世宝*	8.41	41.10	1.54	#VALUE!
902	华能国际	5.57	5.37	0.84	(37.84)	1072	东方电气	6.05	35.12	0.51	(51.11)
991	大唐发电	2.21	8.81	0.54	(56.07)	2727	上海电气	3.26	16.76	0.94	(66.93)
1071	华电国际	3.99	4.06	0.75	(36.92)	2208	金风科技*	12.82	10.19	1.75	(32.14)
1618	中国中冶	2.34	7.71	0.60	(50.92)	42	东北电气	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	3.68	-	0.51	(25.98)	187	京城机电	3.20	-	1.58	(71.09)
323	马钢股份	1.79	-	0.62	(45.86)	300	沈机集团	3.06	-	1.27	(70.64)
1053	重庆钢铁	1.31	-	1.62	(60.09)	2607	上海医药	16.50	12.21	1.20	(23.90)
2600	中国铝业	2.60	155.13	0.83	(48.45)	2196	复星医药	21.10	16.04	2.18	(8.78)
358	江西铜业	9.49	39.54	0.60	(43.13)	1513	丽珠医药*	36.00	18.55	2.68	(32.44)
2899	紫金矿业	2.57	28.01	1.68	(33.16)	874	白云山	16.48	13.66	2.10	(37.58)
3993	洛阳钼业	停牌	-	-	-	719	新华制药*	4.75	20.66	0.96	(65.85)
914	海螺水泥	20.55	12.06	1.30	6.09	168	青岛啤酒	29.40	19.21	1.95	(15.52)
2009	金隅股份	5.70	11.30	0.67	(43.69)	553	南京熊猫	5.64	29.91	1.32	(67.93)
1108	洛阳玻璃	4.95	12.09	7.65	(85.10)	763	中兴通讯*	12.12	12.75	1.08	(28.90)
2202	万科*	19.44	9.80	1.78	-	921	海信科龙*	3.64	7.15	1.02	(59.21)
588	北京北辰	2.47	9.13	0.42	(49.71)	1812	晨鸣纸业*	6.11	7.72	0.59	(38.77)
895	东江环保*	11.26	24.56	2.97	(45.06)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	4.34	14.68	1.18	(55.05)	---	---	---	---	---	---

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