

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	21,236.31	(0.93)	0.37
H股	9,134.42	(1.19)	(0.62)
红筹	3,826.25	(1.50)	(1.13)
HSC大型股	1,713.29	(1.06)	0.34
HSC中型股	4,121.76	(1.30)	(1.41)
AH股溢价	131.32	0.57	(0.68)
沪深300	3,181.03	(1.77)	(2.46)
富时中国A50	9,607.36	(0.52)	(0.69)
上证180	6,883.94	(1.20)	(1.80)
上证380	5,286.20	(4.40)	(4.92)
台北加权	8,514.48	(1.38)	(1.59)
日经225	17,260.51	2.09	2.07
道琼斯	18,096.27	0.24	1.05
标普500	2,102.40	0.08	0.96
纳斯达克	4,948.13	0.16	0.01
德国DAX 30	10,421.29	0.69	3.94
富时100	6,410.26	0.08	0.74
法国CAC 40	4,591.92	0.56	2.26

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.83	(0.79)	5.61
纽约期金(美元/t oz)	1,253.20	0.02	0.51
标普高盛商品指数	352.48	2.60	3.07
CRB大宗商品期货价格指数	181.44	1.97	3.29
罗杰斯国际商品指数	2,164.36	2.21	3.40

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8363	(0.10)	(0.02)
美元兑人民币	6.4867	(0.09)	0.02
美元兑港元	7.7563	(0.00)	0.05
美元兑日元	109.73	0.30	(2.02)
欧元兑美元	1.1297	0.26	0.50
英镑兑美元	1.4321	1.17	(0.33)
澳元兑美元	0.7793	1.27	2.84

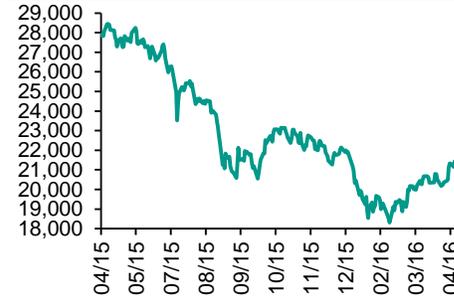
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9300	(1.00)	5.00
香港(10年期)	1.33000	(0.20)	5.60
美国(10年期)	1.83270	4.08	(8.28)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

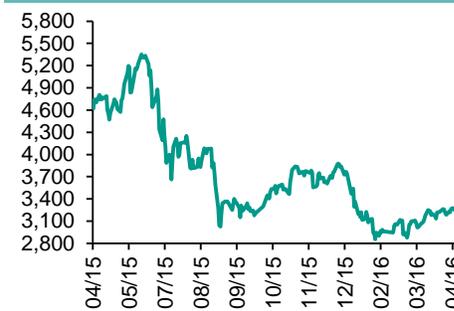
恒指走势图



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, 主要受到房屋数据和油价上升支持; 标普500指数中公用事业和非核心消费品指数领涨, 能源和金融指数领涨。昨天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数全线下跌, 其中公用事业、信息科技业、能源业、消费品制造业、电讯业和服务业跌幅较大。昨天上证综指跌2.31%, 深成指涨0.32%, 沪深300指数跌4.13%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 工业、电信业务和信息技术指数跌幅较大。昨天因卖盘多于买盘, 港股通全天使用额度为107.14亿元; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为140.47亿元。昨天沪深两市两融余额四连跌到8802.24亿元, 沪深两市总交易量回升到7994.24亿元。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数、2月FHFA房价指数环比, 欧元区将公布4月消费者信心指数初值, 英国将公布3月零售销售环比, 香港将公布3月整体消费物价同比。同时, 中国联通、长城汽车将会公布1季度业绩。

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	现房销售	3月	5.28m	5.33m	5.07m*
美国	旧宅销售 月环比	3月	3.9%	5.1%	-7.3%*
日本	贸易余额	3月	¥834.6b	¥755.0b	¥242.8b
日本	出口同比	3月	-7.0	-6.8	-4.0
日本	进口同比	3月	-16.6	-14.9	-14.2
德国	PPI同比	3月	-2.9%	-3.1%	-3.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国3月二手房销量反弹, 升幅超预期
- 德国副总理: 欧洲央行政策的影响已经达到了极限
- 韩国财政部: 韩国经济政策将保持灵活
- 伊拉克: OPEC和其它产油国可能于5月份在俄罗斯召开会议
- 中国央行: 3月末人民币房地产贷款余额同比增22.2%
- 知情人士: 中国考虑7月前正式宣布批准“深港通”
- 国家能源局: 中国截至3月末全国核电装机容量2830万千瓦
- 上海银监局警示票据业务风险, 要求对存量票据全面自查



国际经济要闻

美国3月二手房销量反弹，升幅超预期

美国3月二手房销售量升幅超预期，显示在即将进入春季销售旺季时，房屋需求富有弹性。全国地产经纪商协会(NAR)周三公布的数据显示，3月份二手房完成销量折合年率533万户，较2月份的507万户增长5.1%。接受彭博新闻社调查的经济学家预期中值为528万户。房屋价格上升，库存依然紧俏。(彭博)

德国副总理：欧洲央行政策的影响已经达到了极限

德国副总理加布里尔表示，欧洲央行正在对低通胀环境做出反应，而非德国储户蒙受损失的根源所在。“央行的利率决定对我们国家很成问题，但并不是这些问题的根源”，他在柏林对记者表示“认为欧洲央行的政策是问题的核心所在，是不正确的”，加布里尔称。“但是不进行评估、不加以批评，也同样是错误的”。(彭博)

韩国财政部：韩国经济政策将保持灵活

韩国财政部在电邮公告中称，宏观经济政策将支持增长。韩国将在4月底前宣布促进年轻人和女性就业的措施。韩国将加快企业重组，把企业破产增速降到最低。根据财政部另一份公告，财政部长柳一镐向记者表示，韩国不太可能被美国财政部列为汇率操纵国。(彭博)

伊拉克：OPEC和其它产油国可能于5月份在俄罗斯召开会议

伊拉克石油部副部长Fayyad Al-Nima在电话采访中表示，石油输出国组织(OPEC)的主要成员和其它产油国，可能下个月在俄罗斯召开会议，为达成产量冻结协议、推高原油价格做出新一波努力。伊拉克油价将缓慢上升，即使OPEC和其它产油国未能在多哈会议上就产量冻结达成协议。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行：3月末人民币房地产贷款余额同比增22.2%

中国央行在网站发布《2016年一季度金融机构贷款投向统计报告》。3月末，人民币房地产贷款余额22.51万亿元，同比增长22.2%，增速比上年末高1.3个百分点；一季度增加1.5万亿元，同比多增5045亿元，增量占同期各项贷款增量的32.5%，比上年占比水平高1.9个百分点。(彭博)

知情人士：中国考虑7月前正式宣布批准“深港通”

知情人士称，政府可能会在今年7月之前正式宣布批准“深港通”，并公布开始实施的日期。他们表示，宣布的时间点有可能选择在未来数月内一些重大事件发生之时。中国国务院总理李克强曾于3月份表示，将争取在今年年内启动“深港通”。(彭博)

国家能源局：中国截至3月末全国核电装机容量2830万千瓦

中国国家能源局在网站称，截至3月末，全国并网风电装机容量13407万千瓦；截至3月末，全国6000千瓦及以上电厂火电装机容量10.1亿千瓦；截至3月末，全国6000千瓦及以上电厂水电装机容量2.8亿千瓦。(彭博)

上海银监局警示票据业务风险，要求对存量票据全面自查

路透援引未具名消息人士称，上海银监局日前向辖内中资银行发出票据业务风险提示，要求全面清理与中介的违法违规业务合作，立即对存量票据业务进行严格全面自查，尤其应做到对所有票据开包检查。(彭博)

企业要闻

中国山东海右石化获准使用进口原油每年320万吨

中国发改委在网站发布回复山东海右石化申请使用进口原油的请示称，公司符合条件的炼油装置原油一次加工能力为350万吨/年，可使用进口原油320万吨/年。海右石化使用进口原油后，应按现行规定报送原油进口、加工使用及主要产品情况，严格执行流向管理，并相应承担成品油市场保供责任。(彭博)

阿里云宣布与SAP中国开展战略合作

阿里巴巴集团旗下云计算部门在电子邮件公告中表示，初步合作计划是集中于整合两家公司的资源。阿里云计划与SAP在携手开展市场营销和部署SAP的HANA One与SaaS解决方案方面进行合作。(彭博)

AFR：中國蒙牛接近達成協議，收購Burra Food股份

AFR引述Burra創辦人Grant Crothers的話報導，Burra目前也與幾家公司在談，希望6月底前完成交易。收購價格約超過3億澳元，最快可能本周宣布；Crothers和他的兄弟持有Burra 55%股份；預期Crothers和Itochu仍持有10%股份。(彭博)

中国证券业协会：一季度126家证券公司实现净利润289亿元

证券业协会称，未经审计财务报表显示，一季度126家证券公司实现营业收入约771亿元人民币，实现净利润约289亿元；116家公司实现盈利；截至3月31日，126家证券公司总资产为6.03万亿元，净资产为1.48万亿元，净资本为1.24万亿元。(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	5.04	4.59	0.74	(10.53)	753	中国国航	6.17	8.96	1.13	(27.59)
1398	工商银行	4.34	4.67	0.75	(15.59)	670	东方航空	4.57	10.70	1.34	(42.40)
1288	农业银行	2.83	4.23	0.68	(24.80)	1055	南方航空	5.05	11.20	1.06	(33.75)
3988	中国银行	3.24	4.80	0.66	(19.54)	1919	中国远洋	3.22	42.83	1.11	(56.17)
3328	交通银行	5.02	4.67	0.60	(24.12)	2866	中海集运	1.88	-	0.83	(65.83)
3968	招商银行	16.96	6.18	0.99	(18.34)	1138	中海发展	5.57	43.82	0.73	(31.05)
998	中信银行	4.98	4.74	0.61	(29.45)	2880	大连港	3.42	27.23	0.90	(49.94)
6818	光大银行	3.60	4.76	0.63	(18.60)	317	广船国际	12.84	196.94	1.47	(59.53)
1988	民生银行	7.41	4.68	0.75	(33.66)	2039	中集集团*	12.06	13.68	1.05	(31.96)
2628	中国人寿	19.24	13.12	1.41	(30.57)	1800	中国交建	9.99	8.62	0.92	(29.30)
2318	中国平安	37.40	10.48	1.71	(3.12)	390	中国中铁	6.57	10.40	1.06	(29.90)
2601	中国太保	28.85	12.29	1.64	(12.18)	1186	中国铁建	10.24	8.75	1.04	(22.47)
1336	新华保险	26.75	8.11	1.20	(42.98)	1766	中国中车	8.04	15.49	1.89	(32.03)
6030	中信证券	18.34	8.92	1.33	(11.14)	525	广深铁路	3.71	20.42	0.80	(23.57)
6837	海通证券	13.28	7.27	1.18	(27.39)	177	宁沪高速	10.16	17.04	2.09	5.83
1776	广发证券	18.40	8.13	1.51	(5.17)	548	深圳高速	7.00	8.21	1.03	(30.88)
6886	华泰证券	18.18	9.21	1.34	(13.72)	995	皖通高速	6.40	9.53	1.08	(65.73)
857	中石油	5.35	22.68	0.69	(41.19)	107	成渝高速	2.57	6.56	0.52	(49.78)
386	中石化	5.28	16.50	0.79	(8.22)	2238	广汽集团	9.16	11.62	1.27	(66.29)
338	上石化	3.88	10.68	1.77	(53.01)	1211	比亚迪*	43.75	31.97	2.80	(39.37)
1033	石化油服	1.73	-	0.83	(69.42)	2333	长城汽车	6.16	5.82	1.22	(40.72)
2883	中海油田	6.42	23.80	0.55	(57.82)	2338	潍柴动力	10.30	24.88	1.08	3.29
568	山东墨龙*	2.82	-	0.77	(71.51)	38	一拖股份	4.43	27.20	0.79	(62.96)
1088	中国神华	13.36	13.53	0.74	(24.93)	1157	中联重科*	2.89	305.23	0.46	(45.57)
1898	中煤能源	3.59	-	0.47	(41.61)	564	郑煤机	3.27	137.11	0.47	(56.35)
1171	兖州煤业	4.52	110.92	0.52	(64.62)	1057	浙江世宝*	8.90	44.25	1.63	#VALUE!
902	华能国际	6.37	5.56	1.02	(31.77)	1072	东方电气	6.46	27.53	0.55	(48.76)
991	大唐发电	2.27	9.08	0.56	(54.36)	2727	上海电气	3.50	17.98	1.01	(65.32)
1071	华电国际	4.27	4.44	0.80	(34.75)	2208	金风科技*	12.32	9.79	1.68	(34.82)
1618	中国中冶	2.32	7.82	0.61	(52.56)	42	东北电气	2.99	445.50	7.34	-
347	鞍钢股份*	4.26	-	0.59	(18.48)	187	京城机电	3.18	-	1.57	(72.56)
323	马钢股份	1.79	-	0.62	(46.47)	300	沈机集团	3.05	-	1.27	(71.31)
1053	重庆钢铁	1.31	-	1.22	(60.96)	2607	上海医药	16.12	12.57	1.21	(22.83)
2600	中国铝业	2.69	160.42	0.86	(50.78)	2196	复星医药	21.50	16.95	2.28	(7.44)
358	江西铜业	9.76	36.16	0.61	(41.96)	1513	丽珠医药*	33.35	17.18	2.48	(35.96)
2899	紫金矿业	2.46	26.80	1.61	(36.84)	874	白云山	17.36	14.39	2.21	(34.31)
3993	洛阳钼业	1.29	22.33	1.05	(67.87)	719	新华制药*	4.65	21.33	0.94	(66.23)
914	海螺水泥	21.75	12.75	1.37	4.84	168	青岛啤酒	29.05	19.10	1.99	(12.72)
2009	金隅股份	5.95	11.79	0.70	(44.53)	553	南京熊猫	5.81	30.80	1.36	(66.54)
1108	洛阳玻璃	4.70	13.96	7.26	(86.06)	763	中兴通讯*	12.12	13.24	1.08	(27.14)
2202	万科*	20.10	10.23	1.85	-	921	海信科龙*	3.45	6.78	0.97	(61.62)
588	北京北辰	2.41	8.90	0.41	(51.66)	1812	晨鸣纸业*	6.30	9.91	0.60	(35.74)
895	东江环保*	10.90	23.76	2.87	(45.05)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	4.52	16.08	1.22	(53.95)	---	---	---	---	---	---

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