

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	27,591.25	(0.83)	(0.46)
H股	13,926.28	(0.60)	(1.81)
红筹	5,286.65	(1.10)	(3.40)
HSC大型股	2,251.13	(0.75)	(0.56)
HSC中型股	5,895.24	0.46	0.32
AH股溢价	125.76	(1.29)	(3.05)
沪深300	4,575.14	(0.92)	(2.46)
富时中国A50	12,998.31	(2.05)	(5.62)
上证180	10,063.43	(1.45)	(3.39)
上证380	7,776.85	1.10	3.26
台北加权	9,606.10	0.28	(0.60)
日经225	19,890.27	0.80	1.37
道琼斯	18,298.88	0.14	1.07
标普500	2,129.20	0.30	1.13
纳斯达克	5,078.44	0.60	1.70
德国DAX 30	11,594.28	1.29	(0.68)
富时100	6,968.87	0.12	(0.87)
法国CAC 40	5,012.31	0.37	(0.31)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.51	0.13	(2.04)
纽约期金(美元/t oz)	1,224.40	(0.26)	2.68
标普高盛商品指数	448.74	(0.45)	1.46
CRB大宗商品期货价格指数	230.68	(0.34)	1.05
罗杰斯国际商品指数	2,766.21	(0.21)	1.59

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8007	(0.04)	0.15
美元兑人民币	6.2063	(0.05)	0.16
美元兑港元	7.7511	(0.01)	0.01
美元兑日元	119.92	0.04	0.62
欧元兑美元	1.1325	1.00	5.47
英镑兑美元	1.5663	(0.05)	5.07
澳元兑美元	0.7994	0.23	3.48

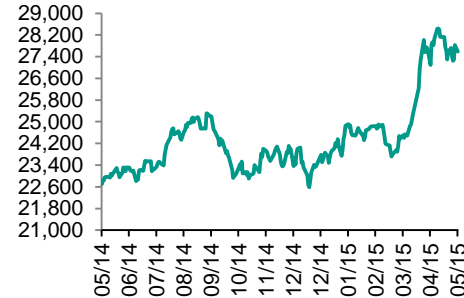
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4300	3.00	(27.00)
香港(10年期)	1.76700	0.90	26.40
美国(10年期)	2.23370	(4.60)	36.84

来源: 彭博

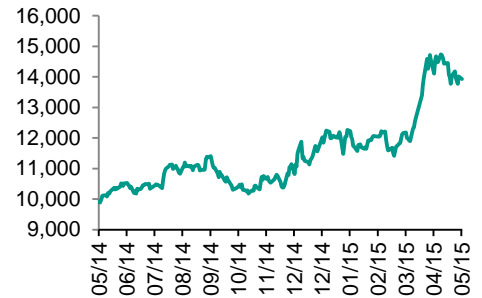
## 每天导读

### 各股市走势图

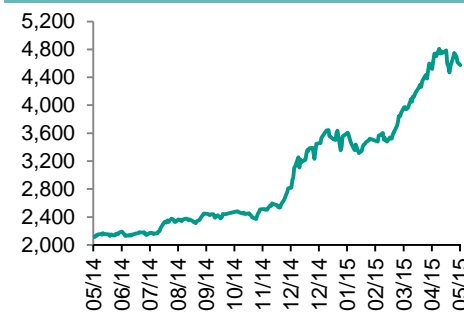
#### 恒指走势图



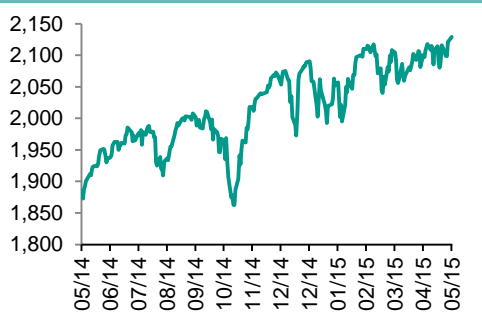
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国三大股指微涨,但标普500指数和道指均创新高。市场正在考量美联储是否会推迟加息时间。标普500指数中仅原材料、核心消费品和能源指数下跌,保健、金融和电信服务指数涨幅较大。昨天恒指低开,随后跌幅扩大,全天收跌;国指也下跌,但跑赢恒指;港股11个行业类别指数表现不一,电讯业和原材料业跌幅较大,而工业制品业和消费品制造业涨幅较大。昨天内地股指下跌,上证综指跌0.58%,深成指跌0.15%;沪深300指数中仅信息技术、医药卫生和电信业务指数上涨,金融地产指数领跌。截至港股收市,港股通全天使用额度为2.89亿元,使用率为2.75%;沪股通全天使用额度为12.47亿元,使用率为9.59%。今天美国将公布4月新宅开工和建筑许可,欧元区将公布4月消费价格及核心消费价格,英国将公布4月消费价格和生产者价格指数,香港则会公布截至4月底三个月失业率。

### 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	NAHB住宅市场指数	5月	57	54	56
日本	工业产值(月环比)	3月	N/A	-0.80%	-0.30%
日本	产能利用率月环比	3月	N/A	-1.2%	-3.2%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国财政部确认和央行、银监会发布支持地方债新措
- 旧金山联储:经过第二轮季节因素调整后一季度GDP增长1.8%
- 中国国务院同意发改委2015年深化经济体制改革重点工作意见
- 国际文传:俄罗斯经济部长称本可以更大幅度下调基准利率
- 希腊财长说希腊不会违约
- 中国财政部:对使用新能源车船,免征车船税
- 欧洲央行截至5月15日共购买1,224亿欧元公共部门债券
- 中国发改委批复数个铁路项目建议书与城市轨道交通规划

国际经济要闻

旧金山联储：经过第二轮季节因素调整后一季度GDP增长1.8%

根据旧金山联储的信函，经过第二轮季节因素调整，今年美国实际GDP增长率似乎远超过0.2%。以Glenn Rudebusch为首的旧金山联储研究人员写道，第二轮季节因素调整使得第一季度GDP增长速度从0.2%提高至1.8%，向经济的可持续趋势增长率大大接近。(彭博)

国际文传：俄罗斯经济部长称本可以更大幅度下调基准利率

国际文传援引俄罗斯经济部长Alexei Ulyukayev的讲话，政府在上次央行董事会会议上的立场就是基准利率本可以更大幅度下调。国际文传援引Ulyukayev的话说：2015年通胀率可能会低于官方预期的11.9%。俄罗斯经济部称今年GDP降幅可能会低于预期的2.8%。(彭博)

希腊财长说希腊不会违约

希腊财长Yanis Varoufakis接受Star TV电视台采访时称：“路我们已经走了2/3，剩下的1/3该债权人走了。”希腊政府不会签署任何不含债务重组安排的协议。如果政府在偿付对象上必须在债权人和养老金领取者之间作出选择，政府会选择后者，不过还是希望能够做到二者兼顾。(彭博)

欧洲央行截至5月15日共购买1,224亿欧元公共部门债券

欧洲央行对公共部门债券的购买在上周前值1087亿欧元的基础上增加。资产支持证券购买量从58.3亿欧元升至61.3亿欧元。资产担保债券项目3下资产担保债券购买量从779.8亿欧元升至807.6亿欧元。欧洲央行计划每月购买包括主权债券在内的600亿欧元资产至2016年9月，直至通胀率路径持续调整，迈向其正好低于2%的中期目标。(彭博)

中港经济要闻

中国财政部确认和央行、银监会发布支持地方债新措施

中国财政部在网站公告称，近日，财政部、中国人民银行、银监会联合印发《关于2015年采用定向承销方式发行地方政府债券有关事宜的通知》（财库〔2015〕102号），明确2015年省、自治区、直辖市人民政府在财政部下达的置换债券限额内采用定向承销方式发行一定额度地方债，用于置换部分存量债务。(彭博)

中国国务院同意发改委2015年深化经济体制改革重点工作意见

中国国务院在网站批转发展改革委关于2015年深化经济体制改革重点工作意见的通知。内容包括：持续简政放权，加快推进政府自身改革；落实财税改革总体方案，推动财税体制改革取得新进展等。(彭博)

中国财政部：对使用新能源车船，免征车船税

中国财政部发布关于节约能源、使用新能源车船车船税优惠政策的通知，对节约能源车船，减半征收车船税；符合标准的节约能源乘用车、商用车、新能源汽车，由财政部、国家税务总局、工业和信息化部不定期联合发布目录。(彭博)

中国发改委批复数个铁路项目建议书与城市轨道交通规划

中国国家发改委在官网发布通知，同意3个新建铁路项目建议书的方案，分别为徐州至淮安至盐城、通辽至京沈高铁新民北站以及赤峰至京沈高铁喀左站，项目投资估算额总计839.4亿元人民币。(彭博)

企业要闻

财新周刊：中钢集团及所属72家子公司债务逾1000多亿元人民币

《财新周刊》援引中国银行等牵头的债委会统计称，截至2014年12月，中钢集团及所属72家子公司债务逾1000多亿元，其中金融机构债务近750亿元，牵涉境内外80多家银行，还有一些信托、金融租赁公司；中国东方航空集团、中国电力投资集团、中国港中旅集团和中国国旅集团也都在2014年出现不良贷款或者关注类贷款的情况。(彭博)

新华社：中石油集团下属公司在阿布扎比签署3.3亿美元油田开发项目

新华社报道称，中石油集团旗下的中国石油工程建设公司昨日与阿布扎比陆上石油公司签署合同，为后者开发阿联酋曼德油田，合同总额为3.3亿美元。该项目是阿布扎比陆上石油公司实现石油日产量从140万桶增至180万桶的重要工程之一(彭博)

知情人士：资产超570亿美元的中粮考虑重组方案，含分拆整合上市

匿名人士称，中国最大的食品企业中粮集团正在考虑多种重组方案，以实现业务整合和主要业务的整体上市。重组方案包括考虑通过进行海外并购和引入投资者来对业务进行重组。同时，考虑将旗下部分非核心业务进行分拆整合，甚至是出售。(彭博)

京东战略投资金蝶，认购金蝶约10%股份

金蝶国际软件集团与京东集团今日联合宣布达成合作协议，京东将出资13亿港币现金认购金蝶股份，认购价格为每股4.6港元。此外，金蝶与京东计划达成战略合作伙伴关系，携手为中小企业提供基于云服务的ERP整合解决方案。(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	7.39	6.43	1.13	(6.25)	753	中国国航	9.48	24.44	1.84	(29.93)
1398	工商银行	6.61	6.77	1.20	5.82	670	东方航空	5.46	16.24	1.85	(41.80)
1288	农业银行	4.17	5.97	0.96	(7.54)	1055	南方航空	7.28	32.62	1.60	(33.55)
3988	中国银行	5.12	6.71	1.07	(5.35)	1919	中国远洋	5.89	133.03	1.98	(63.05)
3328	交通银行	7.61	6.82	0.92	(6.72)	2866	中海集运	3.64	31.67	1.37	(67.26)
3968	招商银行	22.35	8.06	1.44	6.17	1138	中海发展	6.10	53.72	0.78	(56.44)
998	中信银行	6.61	6.07	0.91	(27.02)	2880	大连港	3.84	27.10	0.99	(57.43)
6818	光大银行	4.86	6.27	0.97	(23.27)	317	广船国际	31.20	169.90	4.57	(53.43)
1988	民生银行	10.80	6.60	1.23	(13.29)	2039	中集集团*	21.30	18.34	2.04	(34.25)
2628	中国人寿	36.65	25.73	2.92	(17.59)	1800	中国交建	13.22	12.27	1.47	(40.95)
2318	中国平安	109.30	17.75	2.69	6.16	390	中国中铁	10.06	16.54	1.80	(58.08)
2601	中国太保	40.70	26.63	2.52	0.09	1186	中国铁建	14.26	12.47	1.55	(47.25)
1336	新华保险	49.20	19.21	2.54	(33.32)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	31.90	20.23	2.71	(17.58)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	22.40	22.41	2.51	(30.21)	525	广深铁路	5.08	43.70	1.08	(32.12)
857	中石油	9.49	12.87	1.18	(35.57)	177	宁沪高速	10.42	16.32	2.06	1.84
386	中石化	6.85	13.78	1.09	(22.99)	548	深圳高速	7.28	5.81	1.08	(38.72)
338	上石化	3.85	-	2.02	(62.33)	995	皖通高速	6.76	10.53	1.17	(48.22)
1033	石化油服	3.88	119.91	2.13	(63.50)	107	成渝高速	3.83	9.67	0.80	(55.70)
2883	中海油田	14.72	7.48	1.19	(53.09)	2238	广汽集团	7.80	12.57	1.14	(47.31)
568	山东墨龙*	5.36	180.27	1.27	(67.98)	1211	比亚迪*	48.05	213.67	3.75	(38.46)
1088	中国神华	19.06	7.84	1.02	(22.99)	2333	长城汽车	52.65	15.94	3.83	(11.57)
1898	中煤能源	4.71	319.61	0.58	(51.54)	2338	潍柴动力	28.75	9.17	1.42	(22.46)
1171	兖州煤业	7.08	27.00	0.72	(60.37)	38	一拖股份	6.73	31.99	1.12	(66.16)
902	华能国际	10.72	11.29	1.76	(17.57)	1157	中联重科*	5.26	52.63	0.80	(43.26)
991	大唐发电	4.45	26.83	1.07	(50.94)	564	郑煤机	5.76	35.47	0.79	(53.99)
1071	华电国际	8.77	9.44	1.95	(14.50)	1057	浙江世宝*	14.46	72.34	2.57	(71.31)
1618	中国中冶	3.97	15.67	1.28	(62.79)	1072	东方电气	17.06	21.37	1.40	(48.37)
347	鞍钢股份*	6.34	39.49	0.77	(24.93)	2727	上海电气	7.85	32.09	2.35	(69.91)
323	马钢股份	2.84	79.21	0.75	(56.53)	2208	金风科技*	17.98	21.48	2.63	(31.01)
1053	重庆钢铁	2.10	140.08	0.83	(58.90)	42	东北电气	3.26	372.78	7.96	(58.97)
2600	中国铝业	4.90	-	1.87	(58.84)	350	经纬纺机*	11.70	12.15	1.18	(56.76)
358	江西铜业	15.36	14.66	0.93	(44.94)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	停牌	-	-	-	187	京城机电	5.38	86.13	2.02	(62.84)
3993	洛阳钼业	7.03	15.66	1.95	(62.98)	2196	复星医药	28.85	23.86	3.05	(16.60)
914	海螺水泥	31.20	12.01	2.01	8.21	2607	上海医药	26.80	22.26	2.07	(26.71)
2009	金隅股份	8.88	13.73	1.09	(37.87)	874	白云山	29.65	25.69	3.96	(33.39)
1108	洛阳玻璃	6.59	167.46	40.18	(68.32)	1513	丽珠医药*	62.15	28.59	3.98	(34.53)
2202	万科*	19.62	10.98	1.97	13.47	719	新华制药*	8.12	59.63	1.63	(57.49)
588	北京北辰	3.49	12.06	0.59	(54.65)	168	青岛啤酒	49.85	28.00	3.39	(10.37)
895	东江环保*	40.85	45.30	4.66	(44.06)	763	中兴通讯*	26.55	27.67	2.94	(32.75)
1065	创业环保	7.59	28.25	2.08	(56.91)	553	南京熊猫	9.40	44.88	2.16	(60.46)
1812	晨鸣纸业*	6.00	18.78	0.67	(52.68)	921	海信科龙*	8.00	12.91	2.52	(46.50)

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

陈姻希

[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](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