

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	27,289.97	(1.27)	(3.91)
H股	13,768.47	(1.64)	(5.72)
红筹	5,256.89	(2.43)	(5.73)
HSC大型股	2,225.40	(1.29)	(3.86)
HSC中型股	5,624.17	(2.26)	(5.45)
AH股溢价	129.71	(0.98)	(1.70)
沪深300	4,470.09	(1.83)	(6.37)
富时中国A50	13,380.35	(1.67)	(6.54)
上证180	9,998.62	(2.04)	(6.29)
上证380	6,989.31	(2.82)	(8.01)
台北加权	9,704.11	(1.16)	(1.52)
日经225	19,330.07	0.20	(3.27)
道琼斯	17,924.06	0.46	0.47
标普500	2,088.00	0.38	0.12
纳斯达克	4,945.54	0.53	0.08
德国DAX 30	11,407.97	0.51	(0.22)
富时100	6,886.95	(0.67)	(0.85)
法国CAC 40	4,967.22	(0.29)	(1.43)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.04	0.17	(0.19)
纽约期金(美元/t oz)	1,182.50	0.03	0.68
标普高盛商品指数	441.85	(2.02)	(0.84)
CRB大宗商品期货价格指数	226.83	(1.49)	(1.16)
罗杰斯国际商品指数	2,719.11	(1.73)	(0.95)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8008	(0.07)	0.00
美元兑人民币	6.2094	(0.05)	0.05
美元兑港元	7.7536	0.02	0.04
美元兑日元	119.76	(0.33)	(0.31)
欧元兑美元	1.1254	0.49	4.39
英镑兑美元	1.5398	1.65	3.58
澳元兑美元	0.7902	0.65	2.84

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4400	0.00	(14.00)
香港(10年期)	1.86100	23.30	33.90
美国(10年期)	2.16560	5.21	26.09

来源: 彭博

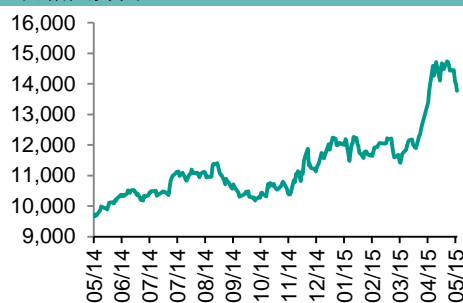
每天导读

各股市走势图

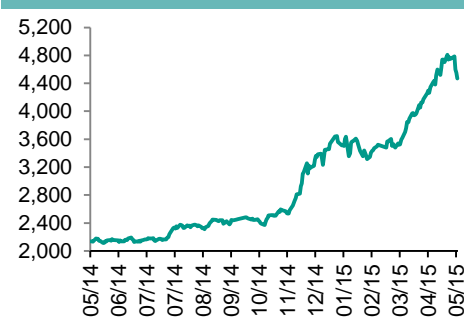
恒指走势图



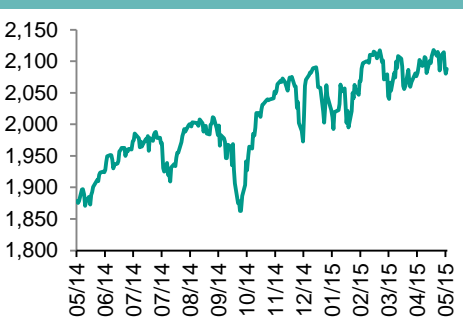
国指走势图



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,主要是受到失业救济人数继续保持低水平的推动。失业救济人数数据或预示今晚公布的就业报告数据将会有好转。标普500指数中仅能源指数下跌,金融和信息技术指数领涨。昨天港股下跌,内地股市继续下滑继续拖累港股,恒指昨天低开,随后跌幅不断扩大;国指也下跌,且继续跑输恒指;港股11个行业类别指数均下跌,原材料业、工业制品业和电讯业跌幅较大。昨天内地股指继续下跌,上证综指跌2.77%,深成指跌0.15%;沪深300指数中全部行业指数下跌,工业、公用事业和能源指数跌幅较大。截至港股收市,港股通全天使用额度为2.55亿元,使用率为2.42%;沪股通全天使用额度为26.47亿元,使用率为20.36%。今天中国将会公布4月进出口增长和贸易余额,美国将会公布不2月失业率等就业数据、德国将公布2月贸易数据和工业产值,而在周六早上中国还将会公布4月CPI和PPI数据。

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	首次失业人数	5月2日	278K	265K	262K
美国	持续领取失业救济人数	4月25日	2270K	2228K	2256K*
德国	工厂订单月环比	3月	1.5%	0.9%	-0.9%
法国	贸易余额	3月	-3600M	-4575M	-3623M*
法国	工业产值(月环比)	3月	0.1%	-0.3%	0.5%
日本	Markit日本服务业采购经理指数	4月	N/A	51.3	48.4
澳洲	就业人数增减	4月	4.0K	-2.9K	48.1K*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国首次申领失业救济人数维持在15年最低水平附近
- 美国3月份消费信贷创八个月来最高增幅
- 德国3月份工厂订单回升,预示经济将保持稳定增长
- 欧洲央行相关希腊抵押品决定据称将要取决于谈判进展
- 知情人士称中国地方政府利用财政存款促销地方债
- 中国国家发改委精简铁路建设项目审批程序
- 中国发布中医药健康服务发展规划,拟到2020年基本建立中医药服务体系
- 财网:社科院蓝皮书:地方政府或回购商品房

国际经济要闻

美国首次申领失业救济人数维持在15年最低水平附近

美国上周首次申领失业救济人数低于预期，令四周均值降至15年来最低水平，说明企业在留住员工。美国劳工部在华盛顿发布的数据显示，截至5月2日当周首次申领失业救济人数增加3,000人，至265,000人。四周均值降至279,500人，是2000年5月以来最低水平。申领失业救济人数减少说明需求依然强劲，令雇主保持员工规模。(彭博)

美国3月份消费信贷创八个月来最高增幅

受信用卡消费反弹刺激，美国消费信贷在3月份创出八个月来最大增幅。美联储周四在华盛顿公布的数据显示，3月份消费信贷增长205亿美元，2月份修正后为增长148亿美元。循环信贷也创下去年7月份来最大增幅。鉴于利率依然在低位并且房价上涨和股市攀升充实了居民钱袋子况，美国人借钱消费的意愿加强。(彭博)

德国3月份工厂订单回升，预示经济将保持稳定增长

德国经济部周四在柏林发布的数据显示，经过季节变动和通胀因素调整的3月份工厂订单环比增长0.9%，增幅与2月份一致。与去年同期相比，当月订单增长1.9%。3月份国内投资品订单环比增长5.8%，来自欧元区的投资品订单增长7.9%，消费品订单却下降2.2%。(彭博)

欧洲央行相关希腊抵押品决定据称将要取决于谈判进展

据两位知情人士透露，欧洲央行将在下周欧元区财长会议之后决定是否提高希腊获取紧急流动性援助的门槛。其中一位人士表示，除非希腊在救助谈判中表现出妥协的意愿，否则欧洲央行准备提高希腊使用紧急流动性援助时所需提供的抵押品的折扣率。欧洲央行发言人拒绝置评。(彭博)

中港经济要闻

知情人士称中国地方政府利用财政存款促销地方债

匿名知情人士透露，不少于5个地方城市政府4月底已开始允许商业银行以地方债作质押，获取财政存款。上述知情人士称，施行新办法的城市允许银行以可流通的本省政府债券或国债为质押，中标这些城市的国库现金存款。因这种操作尚未获得中央政府的认可，知情人士不愿透露身份及尝试新办法的具体城市。(彭博)

中国国家发改委精简铁路建设项目审批程序

国家发改委在腾讯微博发布消息，对国家中长期铁路网规划和国务院批准的区域、专项规划明确规划建设的铁路项目，不再审批项目建议书，直接审批可行性研究报告。发改委近日印发《关于调整铁路建设项目审批程序的通知》。(彭博)

中国发布中医药健康服务发展规划，拟到2020年基本建立中医药服务体系

中国政府网站刊登国务院发布的《中医药健康服务发展规划（2015—2020年）》通知。中国将鼓励社会资本举办传统中医诊所；放宽中医药市场准入，向社会资本开放；加大投融资引导力度；鼓励社会资本投资和运营中医药健康服务项目。(彭博)

财网：社科院蓝皮书：地方政府或回购商品房

一财网援引中国社会科学院《房地产蓝皮书：中国房地产发展报告No.12(2015)》。房地产蓝皮书课题组5月7日在京表示，去库存成为重要目标之一。预计地方政府将出台政府回购商品房作为保障性住房政策。(彭博)

企业要闻

马云替换阿里巴巴首席执行官；公司宣布季度营收大增

阿里巴巴集团控股有限公司在创纪录的首次公开发行股票9个月之后，任命了新的首席执行官。同时，这家中国最大的电商运营商第四季度营收增长45%。公司周四宣布，张勇5月10日将接替陆兆禧担任公司的首席执行官，陆兆禧将继续担任董事会副主席。同时公司还宣布，截止3月底的3个月内营收增长至174亿元人民币。(彭博)

复星国际将收购Ingenico中国子公司20%股权

据公司公告，复星国际将投资于联迪商用，后者是中国一家支付终端提供商。公告没有披露交易规模。Ingenico已经与中国电信设备供应商中兴通讯设立合资企业，拓展支付终端之外的市场。(彭博)

中国太平拟配售股份募集135亿港元用作一般营运资金

在中国太平股价过去一年飙涨逾一倍后，该公司计划非公开配售股票筹资135亿港元。根据中国太平呈交香港交易所的公告，公司拟以每股27.74港元的价格配售4.86亿股股票，相当于配售后扩大股本的13.5%左右。(彭博)

佳兆业董事长郭英成据称正在考虑提供更好债务重组方案

有知情人士称，佳兆业董事长郭英成周二在香港的会议上对海外债权人指导委员会表示，他可能会向他们提供一个更好的债务重组方案。在融创向佳兆业发出估值可能高达12亿美元的收购之际，佳兆业正在寻求对105亿美元债务进行重组。(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	7.28	6.34	1.12	(8.84)	753	中国国航	8.42	21.70	1.63	(36.20)
1398	工商银行	6.42	6.58	1.16	1.13	670	东方航空	5.18	15.41	1.75	(43.22)
1288	农业银行	4.16	5.95	0.96	(8.80)	1055	南方航空	6.46	28.93	1.42	(41.33)
3988	中国银行	5.04	6.60	1.05	(8.96)	1919	中国远洋	5.69	128.48	1.91	(65.35)
3328	交通银行	7.54	6.75	0.91	(8.45)	2866	中海集运	3.59	31.22	1.35	(68.05)
3968	招商银行	22.05	7.95	1.42	(0.26)	1138	中海发展	5.75	50.62	0.73	(55.93)
998	中信银行	6.63	6.08	0.92	(27.23)	2880	大连港	3.61	25.47	0.93	(56.89)
6818	光大银行	4.73	6.10	0.94	(25.49)	317	广船国际	27.85	151.61	4.08	(53.99)
1988	民生银行	10.78	6.58	1.23	(19.76)	2039	中集集团*	18.30	15.75	1.76	(36.64)
2628	中国人寿	37.25	26.15	2.97	(22.58)	1800	中国交建	11.64	10.80	1.29	(45.37)
2318	中国平安	108.10	17.55	2.66	(0.63)	390	中国中铁	9.36	15.39	1.67	(58.78)
2601	中国太保	39.30	25.70	2.43	(9.09)	1186	中国铁建	13.30	11.62	1.44	(48.19)
1336	新华保险	50.60	19.75	2.61	(34.88)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	32.00	20.29	2.71	(22.78)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	24.05	24.06	2.70	(33.06)	525	广深铁路	4.70	40.42	1.00	(36.47)
857	中石油	9.58	13.14	1.19	(37.01)	177	宁沪高速	10.22	16.00	2.02	(0.15)
386	中石化	7.03	14.13	1.12	(24.90)	548	深圳高速	6.85	5.47	1.01	(39.83)
338	上石化	3.73	-	1.95	(64.04)	995	皖通高速	6.29	9.75	1.10	(49.62)
1033	石化油服	3.83	118.33	2.10	(62.67)	107	成渝高速	3.66	9.24	0.76	(53.59)
2883	中海油田	14.66	7.45	1.18	(53.11)	2238	广汽集团	7.93	12.78	1.15	(43.34)
568	山东墨龙*	4.72	158.69	1.12	(67.72)	1211	比亚迪*	45.50	202.27	3.55	(38.03)
1088	中国神华	19.24	7.92	1.03	(24.46)	2333	长城汽车	54.20	16.41	3.94	(11.69)
1898	中煤能源	4.75	322.22	0.58	(51.21)	2338	潍柴动力	29.35	9.36	1.45	(22.23)
1171	兖州煤业	7.11	27.10	0.72	(60.05)	38	一拖股份	6.17	29.32	1.03	(63.83)
902	华能国际	10.62	11.18	1.75	(16.19)	1157	中联重科*	5.07	50.71	0.77	(42.70)
991	大唐发电	4.33	26.10	1.04	(51.41)	564	郑煤机	5.56	34.22	0.76	(53.07)
1071	华电国际	8.16	8.78	1.81	(18.18)	1057	浙江世宝*	12.52	62.61	2.23	(71.13)
1618	中国中冶	3.87	15.27	1.25	(64.65)	1072	东方电气	16.08	20.13	1.32	(47.27)
347	鞍钢股份*	6.06	37.74	0.73	(24.11)	2727	上海电气	7.06	28.85	2.12	(65.64)
323	马钢股份	2.70	75.28	0.71	(53.93)	2208	金风科技*	16.62	19.85	2.43	(30.81)
1053	重庆钢铁	2.06	137.36	0.81	(59.20)	42	东北电气	2.99	341.79	7.30	(59.45)
2600	中国铝业	4.73	-	1.80	(54.56)	350	经纬纺机*	11.14	11.56	1.12	(56.94)
358	江西铜业	15.70	14.98	0.95	(42.90)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	停牌	-	-	-	187	京城机电	4.80	76.82	1.80	(64.50)
3993	洛阳钼业	6.92	15.41	1.92	(62.91)	2196	复星医药	27.20	22.49	2.87	(17.56)
914	海螺水泥	30.45	11.71	1.96	6.77	2607	上海医药	23.10	19.18	1.79	(22.98)
2009	金隅股份	8.89	13.74	1.09	(40.17)	874	白云山	28.65	24.82	3.83	(33.03)
1108	洛阳玻璃	5.36	136.16	32.67	(61.60)	1513	丽珠医药*	53.85	24.76	3.45	(39.79)
2202	万科*	18.72	10.48	1.88	10.06	719	新华制药*	6.93	50.87	1.39	(55.24)
588	北京北辰	3.32	11.47	0.56	(54.74)	168	青岛啤酒	49.10	27.57	3.34	(9.74)
895	东江环保*	42.80	47.45	4.88	(33.56)	763	中兴通讯*	23.55	24.54	2.60	(32.14)
1065	创业环保	7.16	26.64	1.96	(57.47)	553	南京熊猫	8.07	38.53	1.86	(58.18)
1812	晨鸣纸业*	5.37	16.80	0.60	(56.29)	921	海信科龙*	6.58	10.61	2.07	(49.90)

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