

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	26,944.39	2.70	8.41
H股	13,748.37	2.63	11.72
红筹	5,227.81	3.15	12.71
HSC大型股	2,195.74	2.54	8.40
HSC中型股	5,680.80	2.57	16.08
AH股溢价	123.74	(3.33)	(8.14)
沪深300	4,262.14	(0.78)	3.35
富时中国A50	12,666.19	(0.79)	4.99
上证180	9,450.58	(0.72)	3.61
上证380	6,812.23	(1.12)	4.01
台北加权	9,568.04	(0.04)	(0.19)
日经225	19,845.31	(0.46)	2.11
道琼斯	17,958.73	0.31	1.47
标普500	2,091.18	0.45	1.53
纳斯达克	4,974.57	0.48	1.93
德国DAX 30	12,166.44	1.08	1.67
富时100	7,015.36	1.12	3.58
法国CAC 40	5,208.95	1.40	3.48

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.80	0.02	3.38
纽约期金(美元/t oz)	1,193.60	(0.79)	(1.20)
标普高盛商品指数	406.35	0.57	1.34
CRB大宗商品期货价格指数	216.13	(0.12)	0.01
罗杰斯国际商品指数	2,588.75	(0.08)	0.07

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8025	0.41	(0.88)
美元兑人民币	6.2194	0.38	(1.03)
美元兑港元	7.7501	(0.03)	(0.15)
美元兑日元	120.52	1.29	(0.51)
欧元兑美元	1.0672	(2.71)	(0.24)
英镑兑美元	1.4715	(1.37)	(2.36)
澳元兑美元	0.7712	1.04	1.13

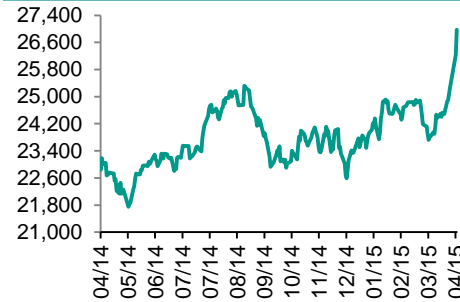
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7000	7.00	19.00
香港(10年期)	1.51900	(0.30)	(35.70)
美国(10年期)	1.95610	11.72	(17.36)

来源: 彭博

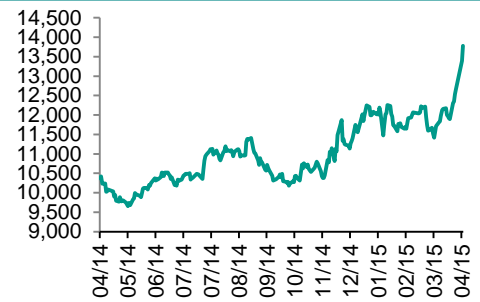
每天导读

各股市走势图

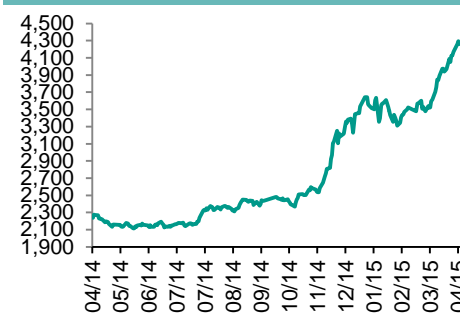
恒指走势图



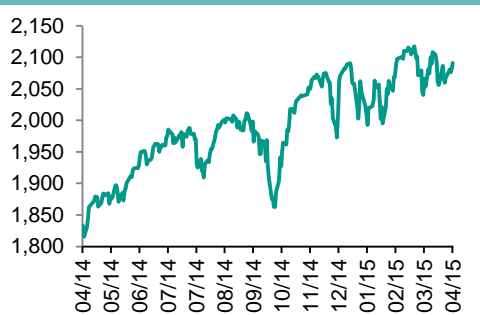
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股市三大指数震荡上涨, 美铝业绩不如预期、失业救济人数优于预期和美联储的会议纪要都对市场有影响。标普500指数中能源和保健指数涨幅较大, 而公用事业指数领跌。昨天港股继续上涨。恒指高开, 随后升幅曾超过1600点, 但随后收窄, 全天收高; 国指也有上涨, 但跑输恒指; 全天成交额继续上升至超过2900亿元的水平; 港股11个行业类别指数均上涨, 原材料业、服务业、地产建筑业涨幅较大。昨天内地股市反而下跌, 上证综指跌0.93%, 深成指跌0.33%; 沪深300指数中全部行业指数下跌, 其中电信业务和可选消费指数领跌。截至港股收市, 港股通全天使用额度为105亿元, 使用率为100%; 因卖盘成交金额多过买盘金额, 沪股通全天剩余额度为179.79亿元, 显示资金仍继续从A股市场流向H股市场。今天法国和英国将会公布2月工业产值及制造业产值增长数据。而今天中国将会公布3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	4月4日	283K	281K	267K*
美国	持续领取失业救济人数	3月28日	2350K	2304K	2327K*
美国	批发库存月环比	2月	0.2%	0.3%	0.4%*
德国	工业产值经季调月环比	2月	0.1%	0.2%	-0.4%*
德国	出口经季调月环比	2月	1.0%	1.5%	-2.1%
日本	机床订单同比	3月	N/A	14.6%	28.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国申领失业救济人数四周均值触及近15年最低
- 英国贸易逆差升至七个月高位, 对美出口大幅下滑
- 投资品带动德国工业产值实现增长, 经济动能日渐增强
- 韩国央行维持利率不变, 下调经济增长和通胀预期
- 中国进出口银行称从严控制使用其信用为第三方发债提供担保的业务
- 财新: 发改委将企业债初审权移交中债登
- 中国将打击互联网领域侵权假冒专项行动延长至2015年底
- 中国央行公开市场本周净回笼150亿元

国际经济要闻

美国申领失业救济人数四周均值触及近15年最低

尽管上月的非农就业人口增幅降温，美国申领失业救济人数的四周均值达到近15年最低，仍暗示劳工市场的潜在强劲程度。劳工部周四公布，从3月中旬到截至4月4日当周，申领失业救济人数每周平均值为282,250，创下2000年6月以来最低。上周首次申领失业救济人数增加1.4万人至28.1万人。(彭博)

英国贸易逆差升至七个月高位，对美出口大幅下滑

英国2月份贸易逆差创下七个月高位，对美国及其他非欧盟国家出口大幅下滑。英国国家统计局周四公布，2月份商品贸易逆差为103亿英镑(150亿美元)，高于1月上修后的92亿英镑逆差。这给英国一季度经济增长能否继续受益于对外贸易画上了问号。12月至2月商品与服务贸易逆差从9到11月的69亿英镑减少到了65亿英镑。(彭博)

投资品带动德国工业产值实现增长，经济动能日渐增强

德国2月份工业产值实现增长，投资品产出跃升，显示这个欧洲最大经济体的增长势头正在增强。根据德国经济部周四在柏林发布的报告，德国2月份经季节波动调整的工业产值增长0.2%；1月份修正后为下降0.4%。德国联邦统计局的另一份公告显示，德国2月份出口增长1.5%，进口增长1.8%。(彭博)

韩国央行维持利率不变，下调经济增长和通胀预期

韩国央行在维持基准利率不变的同时下调了对经济增速和通胀率的预测。该行正在观察借贷成本处于纪录低位所带来的影响。韩国央行行长李柱烈周四表示，韩国经济今年将增长3.1%，低于之前预测的3.4%。他表示，消费者价格涨幅将从之前预估的1.9%下降至0.9%。(彭博)

中港经济要闻

中国进出口银行称从严控制使用其信用为第三方发债提供担保的业务

进出口银行在网站刊登通知称，为保证境外信用信息和信用成本的一致性，口行已明确管理要求，从严控制各类使用其信用为第三方机构发债提供担保的业务。任何第三方机构使用中国进出口银行信用进行的融资活动，应事先获得口行总行评级管理部门和资金营运部的书面认可，以确保相关权利义务关系在法律上不存在争议。(彭博)

财新：发改委将企业债初审权移交中债登

财新援引未具名消息来源称，发改委企业债预审权已经委托中央国债登记公司。报道称，企业债发行申报材料仍在发改委政务服务大厅，预审业务将移交给中债登，由中债登出具预审意见，再由发改委财经司复审发文。(彭博)

中国将打击互联网领域侵权假冒专项行动延长至2015年底

中国国务院办公厅印发2015年全国打击侵犯知识产权和制售假冒伪劣商品工作要点。通知说，要强化重点网站特别是网络交易平台的监管和在线监测；严格对跨境电子商务的执法监管；把应用程序等新型传播方式纳入监管范围；推进软件正版化。(彭博)

中国央行公开市场本周净回笼150亿元

截至本周四，中国央行通过7天期逆回购操作向市场注入了350亿元人民币流动性。彭博数据显示，公开市场本周共计有500亿元逆回购到期，全周无正回购和央票到期。公开市场上周连续第二周净投放，规模50亿元。(彭博)

企业要闻

佳兆业将获股东生命人寿提供的2.22亿美元贷款

佳兆业称，其股东生命人寿的一个子公司已同意为其提供13.8亿元人民币(2.22亿美元)贷款，为其提供“财务协助”。佳兆业周四在香港交易所发布公告称，佳兆业深圳已同意用其与生命人寿的三家合资公司的一半注册资本作为贷款抵押品。这笔两年期贷款的利率为12%。(彭博)

壳牌史上最大收购引股东质疑

荷兰皇家壳牌史上最大收购遭到许多股东质疑，他们担心700亿美元报价过高，可能影响自己的股息收入。此次并购预计要到2017年方能提高公司每股收益，而且前提是油价能迅速回到每桶90美元左右的水平。(彭博)

中国中铁董事长称计划发行股权进行融资

中国中铁董事长李长进对记者表示，公司无海外发债计划。此外他还称，公司预计到2020年公司营收中10%将来自海外业务；预计海外营收同比增长15%；公司将和俄罗斯公司联手竞标中俄高铁建设项目；公司计划年底前开始建造中国至老挝铁路。(彭博)

康迪将在中国启动电动车零售业务

康迪科技董事长胡晓明接受电话采访时表示，公司将利用中国日益上升的需求，开始向个人销售电动车，并扩大提供租车服务的城市数量。公司正在26个省分遴选经销商，将于6月开始销售新款五座K17电动车。(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	7.02	6.18	1.13	(11.89)	753	中国国航	9.52	24.54	1.84	(25.77)
1398	工商银行	6.21	6.31	1.17	(1.14)	670	东方航空	5.91	17.56	2.17	(39.48)
1288	农业银行	4.09	5.97	1.03	(13.13)	1055	南方航空	7.60	34.91	1.68	(36.67)
3988	中国银行	4.91	6.43	0.99	(12.44)	1919	中国远洋	5.57	125.99	1.87	(41.55)
3328	交通银行	7.22	6.60	0.91	(12.80)	2866	中海集运	3.54	31.01	1.34	(48.56)
3968	招商银行	停牌	-	-	-	1138	中海发展	6.88	60.94	0.88	(43.32)
998	中信银行	6.70	6.15	0.97	(30.24)	2880	大连港	4.30	30.36	1.11	(49.14)
6818	光大银行	5.08	6.57	1.06	(21.02)	317	广船国际	31.00	168.87	4.54	(39.20)
1988	民生银行	10.40	6.37	1.18	(17.14)	2039	中集集团*	19.52	16.81	1.87	(39.56)
2628	中国人寿	39.10	27.46	3.11	(21.43)	1800	中国交建	15.44	14.22	1.78	(33.39)
2318	中国平安	98.30	15.91	2.42	(3.35)	390	中国中铁	9.99	16.43	1.78	(36.56)
2601	中国太保	40.55	26.54	2.51	(7.39)	1186	中国铁建	15.10	13.21	1.64	(32.90)
1336	新华保险	52.10	20.33	2.69	(26.35)	6199	中国北车	16.50	24.83	3.32	(45.76)
6030	中信证券	35.00	27.15	3.12	(21.65)	1766	中国南车	15.56	32.30	4.25	(44.89)
6837	海通证券	25.60	25.49	2.87	(25.24)	525	广深铁路	4.11	35.37	0.87	(35.72)
857	中石油	9.93	13.63	1.24	(35.83)	177	宁沪高速	10.40	16.29	2.06	2.30
386	中石化	6.59	13.26	1.05	(20.89)	548	深圳高速	7.49	5.99	1.16	(39.05)
338	上石化	4.18	-	2.18	(44.12)	995	皖通高速	6.63	10.28	1.16	(35.49)
1033	仪征化纤	4.62	142.83	2.53	(54.39)	107	成渝高速	4.65	11.75	0.97	(44.76)
2883	中海油田	16.12	8.20	1.30	(42.58)	2238	广汽集团	8.80	14.18	1.28	(31.25)
568	山东墨龙*	5.59	186.50	1.33	(60.77)	1211	比亚迪*	46.60	207.30	3.64	(33.37)
1088	中国神华	21.60	8.89	1.16	(15.96)	2333	长城汽车	55.90	16.93	4.07	(17.87)
1898	中煤能源	5.28	63.96	0.65	(40.79)	2338	潍柴动力	34.00	10.85	1.68	(15.87)
1171	兖州煤业	9.10	34.71	0.93	(53.79)	38	一拖股份	8.19	39.06	1.44	(53.88)
902	华能国际	9.97	10.51	1.64	(3.93)	1157	中联重科*	6.41	63.92	0.97	(31.29)
991	大唐发电	4.63	27.92	1.12	(42.96)	564	郑煤机	6.19	38.13	0.85	(48.10)
1071	华电国际	6.88	7.41	1.53	(19.34)	1057	浙江世宝*	15.00	75.07	2.67	(60.07)
1618	中国中冶	3.82	15.08	1.23	(44.49)	1072	东方电气	19.16	24.01	1.57	(32.44)
347	鞍钢股份*	6.39	39.82	0.77	(22.00)	2727	上海电气	7.44	30.43	2.23	(50.23)
323	马钢股份	3.27	92.85	0.90	(44.29)	2208	金风科技*	17.48	20.70	2.55	(29.31)
1053	重庆钢铁	2.60	173.49	1.03	(49.59)	42	东北电气	3.39	387.78	8.28	(55.50)
2600	中国铝业	5.12	-	1.96	(40.76)	350	经纬纺机*	13.70	14.23	1.38	(47.76)
358	江西铜业	16.52	15.60	1.00	(39.29)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.96	21.91	1.82	(45.26)	187	京城机电	5.13	82.15	1.93	(56.49)
3993	洛阳钼业	8.30	18.49	2.31	(49.50)	2196	复星医药	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	30.60	11.80	1.96	3.39	2607	上海医药	22.70	18.93	1.76	(25.23)
2009	金隅股份	8.82	13.64	1.09	(41.39)	874	白云山	32.00	27.74	4.28	(23.92)
1108	洛阳玻璃	8.29	210.73	50.56	(49.86)	1513	丽珠医药*	56.00	25.77	3.59	(33.22)
2202	万科*	19.16	10.73	1.92	4.79	719	新华制药*	7.48	54.95	1.52	(50.70)
588	北京北辰	停牌	-	-	-	168	青岛啤酒	56.75	30.85	3.99	(2.53)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	21.70	22.63	2.40	(26.87)
1065	创业环保	9.19	34.21	2.52	(46.79)	553	南京熊猫	10.00	47.63	2.32	(50.60)
1812	晨鸣纸业*	5.45	17.07	0.61	(46.59)	921	海信科龙*	8.77	14.15	2.76	(35.52)

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