

|             |   |
|-------------|---|
| 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       | 20,676.94 | (1.85) | (2.95) |
| H股       | 8,748.70  | (2.13) | (2.64) |
| 红筹       | 3,690.71  | (1.56) | (3.88) |
| HSC大型股   | 1,668.86  | (1.73) | (2.78) |
| HSC中型股   | 3,968.47  | (1.03) | (2.47) |
| AH股溢价    | 136.46    | 3.06   | 3.11   |
| 沪深300    | 3,213.54  | 1.80   | 1.63   |
| 富时中国A50  | 9,661.60  | 0.96   | 0.46   |
| 上证180    | 6,903.64  | 1.53   | 1.16   |
| 上证380    | 5,394.54  | 2.85   | 2.73   |
| 台北加权     | 8,294.12  | (1.00) | (3.11) |
| 日经225    | 16,147.38 | (3.11) | (8.11) |
| 道琼斯      | 17,750.91 | (0.78) | (1.33) |
| 标普500    | 2,063.37  | (0.87) | (1.35) |
| 纳斯达克     | 4,763.22  | (1.13) | (2.56) |
| 德国DAX 30 | 9,926.77  | (1.94) | (3.24) |
| 富时100    | 6,185.59  | (0.90) | (1.20) |
| 法国CAC 40 | 4,371.98  | (1.59) | (3.56) |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 43.87    | 0.50   | (3.22) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,287.70 | (0.32) | 3.08   |
| 标普高盛商品指数      | 348.34   | (1.91) | (0.95) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 179.84   | (1.47) | (0.90) |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,143.61 | (1.66) | (0.54) |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8377 | (0.11) | 0.36   |
| 美元兑人民币 | 6.5021 | (0.04) | 0.46   |
| 美元兑港元  | 7.7616 | 0.07   | 0.09   |
| 美元兑日元  | 106.56 | (4.60) | (4.49) |
| 欧元兑美元  | 1.1505 | 1.62   | 1.00   |
| 英镑兑美元  | 1.4550 | 0.05   | 2.01   |
| 澳元兑美元  | 0.7502 | (1.17) | (1.35) |

| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.9100  | (3.00)  | 3.00     |
| 香港(10年期) | 1.38100 | (4.10)  | 12.50    |
| 美国(10年期) | 1.79630 | (13.08) | 2.58     |

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

美国股市在五月初连续两日暴跌,标准普尔500指数中,能源、原材料和金融业指数领跌。中港股市出现背驰,港股5月开局跌390点失守21,000点。港股假后复市节节下挫,5月开局应验五穷月,内地官方及财新制造业PMI均再度回落,惟中港股市背驰,上证综指收高1.85%,但恒指失守21,000点大关,尾市跌幅进一步加剧,全日收报20676.94点,390.11点或1.85%,国企指数更大跌19.077点或2.13%,收8748.7点。全日成交急升至775.18亿元。港股11个行业类别指数全线下跌。其中能源业、信息科技业、金融业、地产建筑业、电讯业和工业制品业跌幅较大。港股通全天使用额度为12.89亿元,使用比例12.28%;沪股通全天使用额度为10.83亿元,使用比例8.33%。

### 主要经济数据公布

| 国家  | 数据             | 时间 | 市场预期  | 实际值   | 前值    |
|-----|----------------|----|-------|-------|-------|
| 欧元区 | PPI同比          | 3月 | -4.3% | -4.2% | -4.2% |
| 英国  | Markit英国制造业PMI | 4月 | 51.2  | 49.2  | 50.7  |
| 中国  | 财新中国PMI制造业     | 4月 | 49.8  | 49.4  | 49.7  |

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 联储会Lockhart称加息与否取决于形势发展是否6月加息还不确定
- 美国汽车销量有望创纪录
- 瑞银利润不及预期 因交易收入下滑而受到打击
- 欧盟下调欧元区通胀率预期,就债务问题向各国发出警告
- 中国4月财新PMI下滑且逊预期
- 中国央行:公开市场7天期逆回购利率继续持稳在2.25%
- 保险机构不得与未获保险经营资质的互联网公司开展业务
- 华尔街日报:中国据称要求经济学家唱多经济前景

国际经济要闻

联储会Lockhart称加息与否取决于形势发展是否6月加息还不确定

亚特兰大联储行长DennisLockhart在WorldAffairsCouncilofJacksonville发表演讲称，6月加息与否仍不确定，美国经济数据反映的情况「模糊不明」。Lockhart称「我相信我们正向实现充分就业的目标靠拢，但有一些证据表明仍存在闲置或未充分利用的劳动力资源」。 (彭博)

美国汽车销量有望创纪录  
消费者无惧全球经济成长放缓

在多家车厂相继公布美国市场销量之后，企业纷纷表示行业有望创下有史以来最佳的4月表现。售价较高的SUV和皮卡销量上升，清楚表明消费者有足够的信心进行大额消费。4月份的汽车销量和第一季度相比出现反弹，第一季度的销量虽然创下历史新高，但仍显示出减速趋势。(彭博)

瑞银利润不及预期  
因交易收入下滑而受到打击

这家总部位于苏黎世的银行周二称，第一季度净利润较上年同期下降64%，至7.07亿瑞郎（7.41亿美元）。AndreaOrcel领导的投银部门在并购咨询及股票债券承销收费上的降幅居全球各大行之首，而交易收入25%的降幅超过该部门的平均水平。(彭博)

欧盟下调欧元区通胀率预期，就债务问题向各国发出警告

欧盟委员会再次下调了欧元区通胀率预测，并警告欧元区的经济增速将低于预期。该机构要求欧元区大型经济体削减债务并实现劳动力市场现代化。欧盟委员会表示，一直未能达到欧盟预算目标的法国、西班牙和意大利依然未能走上正轨。欧元区GDP今年将增长1.6%，明年将增长1.8%；料今年的平均通胀率为0.2%。(彭博)

大中华经济要闻

中国4月财新PMI下滑且逊预期，经济脆弱迹象再度浮现

4月财新制造业采购经理指数(PMI)降至49.4，逊于分析师预期的49.8及3月份的49.7。就在刚刚过去的周日，官方公布了涵盖范围更广的制造业数据，显示该行业状况继3月份急剧回暖后在4月份企稳。这两份数据传递出不同的信号，彰显了决策者在平衡刺激经济的需要和清理产能过剩行业中的僵尸企业之间面临的挑战。(彭博)

中国央行：公开市场7天期逆回购利率继续持稳在2.25%

中国央行公告称，今日在公开市场进行了1000亿元人民币7天期逆回购，中标利率仍为2.25%。彭博数据显示，本周公开市场共5800亿元7天期逆回购到期，无正回购及央票到期，今日到期量为3200亿元。(彭博)

保监会：保险机构不得与未获保险经营资质的互联网公司开展业务

保监会在网站发布有关部门负责人就“夸克联盟”等互助计划有关情况答记者问。要求各保险机构加强排查整改，不得与未取得保险经营资质的互联网公司开展业务合作或提供增信支持(彭博)

华尔街日报：中国据称要求经济学家唱多经济前景

《华尔街日报》引述未具名政府官员和知情经济评论人士的话报道称，中国当局已经对那些公开与政府乐观声明唱反调的经济评论人士发出口头警告。国泰君安首席经济学家林采宜在数周之内接到第二次警告，要求不要过于悲观。(彭博)

企业要闻

证券日报：证监会为上市公司购买少数股权设条件 须与主营业务协

上市公司发行股份拟购买资产为企业股权时，原则上应取得目标企业的控股权；若购买其少数股权，应符合相关条件。少数股权与上市公司现有主营业务须具有显著协同效应。(彭博, 证券日报)

利丰将以3.5亿美元把分销业务出售给大昌行

公司在递交香港交易所的公告中称，将亚洲消费品及健康保健用品分销业务出售给大昌行，是其策略性目标的其中一环。公司计划将所得款项用于集团营运资金。(彭博)

兴业证券：中国证监会对公司分拆兴证国际境外上市事宜无异议

兴业证券在上交所公告称，证监会国际合作部对公司分拆兴证国际金融集团有限公司境外上市事宜无异议。据公告，兴证国际境外上市事宜尚需取得香港联交所批准。(彭博)

中国企业面临近四万亿元债券即将到期或有更多企业面临违约

中国企业面临着到今年年底将有超过3.7万亿元人民币（5710亿美元）在岸债券到期的局面，对于这些公司而言，债券投资者情绪恶化的时机可谓再糟糕不过了。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) |
|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|
| 939  | 建设银行  | 4.87              | 4.45   | 0.69 | (14.07)        | 753  | 中国国航  | 5.52              | 8.04   | 1.01 | (33.19)        |
| 1398 | 工商银行  | 4.10              | 4.43   | 0.69 | (19.88)        | 670  | 东方航空  | 4.20              | 9.87   | 1.23 | (43.52)        |
| 1288 | 农业银行  | 2.76              | 4.21   | 0.59 | (26.48)        | 1055 | 南方航空  | 4.80              | 10.68  | 1.01 | (35.35)        |
| 3988 | 中国银行  | 3.12              | 4.72   | 0.62 | (22.57)        | 1919 | 中国远洋  | 2.99              | -      | 1.04 | (56.73)        |
| 3328 | 交通银行  | 4.81              | 4.48   | 0.54 | (26.05)        | 2866 | 中海集运  | 1.77              | -      | 0.78 | (67.17)        |
| 3968 | 招商银行  | 16.80             | 6.14   | 0.98 | (20.61)        | 1138 | 中海发展  | 5.44              | 38.48  | 0.71 | (30.64)        |
| 998  | 中信银行  | 4.80              | 4.59   | 0.60 | (32.75)        | 2880 | 大连港   | 3.35              | 26.75  | 0.88 | (52.83)        |
| 6818 | 光大银行  | 3.50              | 4.64   | 0.59 | (20.67)        | 317  | 广船国际  | 12.34             | 189.81 | 1.41 | (61.14)        |
| 1988 | 民生银行  | 7.16              | 4.57   | 0.73 | (36.16)        | 2039 | 中集集团* | 11.78             | 14.53  | 1.09 | (33.56)        |
| 2628 | 中国人寿  | 17.66             | 12.08  | 1.30 | (33.10)        | 1800 | 中国交建  | 9.34              | 8.08   | 0.86 | (33.29)        |
| 2318 | 中国平安  | 35.80             | 9.84   | 1.57 | (6.16)         | 390  | 中国中铁  | 6.02              | 9.56   | 0.97 | (34.01)        |
| 2601 | 中国太保  | 26.60             | 11.36  | 1.51 | (18.54)        | 1186 | 中国铁建  | 9.76              | 8.14   | 0.97 | (23.21)        |
| 1336 | 新华保险  | 25.00             | 9.37   | 1.14 | (47.73)        | 1766 | 中国中车  | 7.42              | 14.22  | 1.75 | (35.69)        |
| 6030 | 中信证券  | 16.88             | 9.39   | 1.23 | (16.06)        | 525  | 广深铁路  | 3.95              | 21.81  | 0.85 | (22.08)        |
| 6837 | 海通证券  | 12.70             | 6.97   | 1.13 | (29.84)        | 177  | 宁沪高速  | 10.62             | 17.86  | 2.19 | 6.63           |
| 1776 | 广发证券  | 17.70             | 8.52   | 1.45 | (9.12)         | 548  | 深圳高速  | 6.83              | 8.03   | 1.01 | (32.16)        |
| 6886 | 华泰证券  | 16.14             | 9.24   | 1.20 | (23.90)        | 995  | 皖通高速  | 6.19              | 9.24   | 1.05 | (63.23)        |
| 857  | 中石油   | 5.63              | 54.24  | 0.74 | (37.30)        | 107  | 成渝高速  | 2.67              | 6.51   | 0.53 | (49.25)        |
| 386  | 中石化   | 5.39              | 14.84  | 0.80 | (7.05)         | 2238 | 广汽集团  | 9.07              | 8.65   | 1.19 | (67.03)        |
| 338  | 上石化   | 3.81              | 10.51  | 1.74 | (53.48)        | 1211 | 比亚迪*  | 45.05             | 26.80  | 3.18 | (41.40)        |
| 1033 | 石化油服  | 1.65              | -      | 0.85 | (69.93)        | 2333 | 长城汽车  | 5.77              | 5.47   | 1.15 | (44.08)        |
| 2883 | 中海油田  | 6.41              | 23.83  | 0.55 | (59.51)        | 2338 | 潍柴动力  | 9.15              | 22.17  | 0.96 | (6.10)         |
| 568  | 山东墨龙* | 2.98              | -      | 0.82 | (73.96)        | 38   | 一拖股份  | 4.24              | 26.11  | 0.76 | (67.32)        |
| 1088 | 中国神华  | 12.82             | 13.93  | 0.72 | (27.01)        | 1157 | 中联重科* | 2.68              | -      | 0.44 | (48.59)        |
| 1898 | 中煤能源  | 3.58              | -      | 0.47 | (42.75)        | 564  | 郑煤机   | 3.25              | 274.69 | 0.46 | (57.13)        |
| 1171 | 兖州煤业  | 4.38              | 22.99  | 0.52 | (66.11)        | 1057 | 浙江世宝* | 8.45              | 41.40  | 1.55 | #VALUE!        |
| 902  | 华能国际  | 5.45              | 5.26   | 0.83 | (39.78)        | 1072 | 东方电气  | 5.99              | 34.85  | 0.51 | (52.51)        |
| 991  | 大唐发电  | 2.18              | 8.71   | 0.54 | (57.00)        | 2727 | 上海电气  | 3.16              | 16.28  | 0.91 | (68.42)        |
| 1071 | 华电国际  | 3.88              | 3.96   | 0.73 | (39.46)        | 2208 | 金风科技* | 12.26             | 9.77   | 1.67 | (36.31)        |
| 1618 | 中国中冶  | 2.33              | 7.70   | 0.60 | (52.00)        | 42   | 东北电气  | 停牌                | -      | -    | -              |
| 347  | 鞍钢股份* | 3.64              | -      | 0.51 | (28.37)        | 187  | 京城机电  | 3.22              | -      | 1.60 | (71.65)        |
| 323  | 马钢股份  | 1.75              | -      | 0.61 | (47.54)        | 300  | 沈机集团  | 3.00              | -      | 1.25 | (71.49)        |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.25              | -      | 1.55 | (62.53)        | 2607 | 上海医药  | 16.72             | 12.40  | 1.22 | (23.79)        |
| 2600 | 中国铝业  | 2.57              | 153.70 | 0.83 | (50.01)        | 2196 | 复星医药  | 21.20             | 16.15  | 2.19 | (10.17)        |
| 358  | 江西铜业  | 9.24              | 38.59  | 0.58 | (45.65)        | 1513 | 丽珠医药* | 37.75             | 19.50  | 2.81 | (31.23)        |
| 2899 | 紫金矿业  | 2.60              | 28.40  | 1.70 | (33.90)        | 874  | 白云山   | 16.84             | 13.99  | 2.15 | (39.21)        |
| 3993 | 洛阳钼业  | 1.33              | 23.09  | 1.08 | -              | 719  | 新华制药* | 4.74              | 20.67  | 0.96 | (67.21)        |
| 914  | 海螺水泥  | 19.86             | 11.68  | 1.26 | 2.35           | 168  | 青岛啤酒  | 29.25             | 19.15  | 1.95 | (18.86)        |
| 2009 | 金隅股份  | 5.63              | 11.19  | 0.66 | (46.18)        | 553  | 南京熊猫  | 5.66              | 30.09  | 1.33 | (68.79)        |
| 1108 | 洛阳玻璃  | 5.01              | 12.26  | 7.76 | (85.27)        | 763  | 中兴通讯* | 12.08             | 12.74  | 1.08 | (30.84)        |
| 2202 | 万科*   | 19.08             | 9.64   | 1.75 | -              | 921  | 海信科龙* | 3.72              | 7.33   | 1.05 | (60.67)        |
| 588  | 北京北辰  | 2.49              | 9.22   | 0.42 | (50.65)        | 1812 | 晨鸣纸业* | 6.11              | 7.74   | 0.59 | (41.66)        |
| 895  | 东江环保* | 11.44             | 25.01  | 3.02 | (46.64)        | ---  | ---   | ---               | ---    | ---  | ---            |
| 1065 | 创业环保  | 4.22              | 14.31  | 1.15 | (57.32)        | ---  | ---   | ---               | ---    | ---  | ---            |

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

**林允文**[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](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