

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	27,718.20	0.51	(1.44)
H股	14,182.98	0.95	(1.91)
红筹	5,472.95	1.79	(2.09)
HSC大型股	2,263.81	0.46	(1.53)
HSC中型股	5,876.22	1.45	(1.64)
AH股溢价	129.71	1.22	(1.97)
沪深300	4,690.53	2.90	(2.03)
富时中国A50	13,772.53	2.02	0.45
上证180	10,416.63	2.59	(2.69)
上证380	7,531.31	4.29	(1.73)
台北加权	9,663.72	(0.29)	(1.84)
日经225	19,541.03	(0.41)	0.11
道琼斯	18,105.17	(0.47)	0.19
标普500	2,105.33	(0.51)	(0.43)
纳斯达克	4,993.57	(0.20)	(0.47)
德国DAX 30	11,673.35	(0.31)	0.46
富时100	7,029.85	(0.24)	0.63
法国CAC 40	5,027.87	(1.23)	(1.06)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.23	(0.03)	(1.94)
纽约期金(美元/t oz)	1,183.10	0.01	(0.85)
标普高盛商品指数	442.28	(0.46)	(0.40)
CRB大宗商品期货价格指数	228.27	(0.39)	0.19
罗杰斯国际商品指数	2,722.88	(0.61)	(0.64)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8015	0.09	(0.22)
美元兑人民币	6.2142	0.12	(0.19)
美元兑港元	7.7524	0.01	0.03
美元兑日元	120.09	0.19	(0.03)
欧元兑美元	1.1149	(0.32)	5.51
英镑兑美元	1.5575	2.59	6.13
澳元兑美元	0.7901	(0.52)	4.11

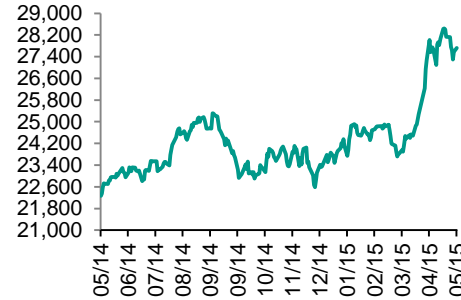
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4000	1.00	(30.00)
香港(10年期)	1.75800	4.50	19.40
美国(10年期)	2.26520	7.99	31.79

来源: 彭博

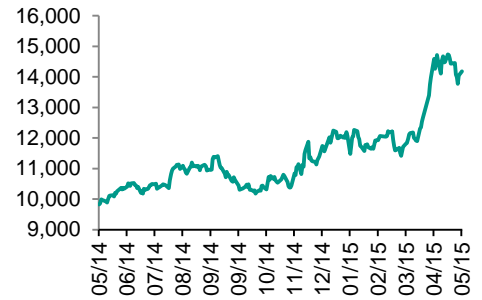
每天导读

各股市走势图

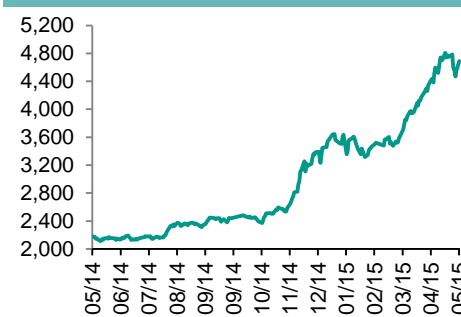
恒指走势图



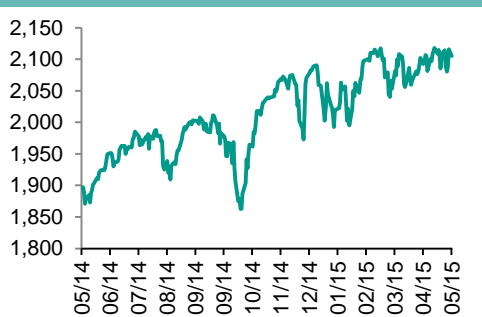
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美股指在上周五大涨后,于周一回吐,板块方面,因油价下跌,能源股领跌;公用事业股和电信服务股也相对跌幅较大;保健股和工业股跌幅较少。欧洲主要股指周一也出现回落。人民银行周日宣布减息后,中国主要股指周一大涨,信息技术、公用事业、可选消费、工业股领涨;市场担忧银行的净息差缩窄,金融地产指数涨幅最小。港股方面,股指昨天高开,受A股市场飙升提振,H股和蓝筹指数表现胜恒指;板块方面,资讯科技、消费品股领涨;综合企业和电信股逆势下跌。周一,“互联网+”仍是中港股市的主要投资主题,刺激起两地的IT股。市场焦点包括人民银行或会公布四月新增贷款和货币供应量,欧元区财长会议结果。

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	劳动力市场状况指数	4月	-	-1.9	-1.8*
英国	央行利率决议	5月	0.5%	0.5%	0.5%
英国	央行购买资产目标金额	5月	375B	375B	375B
澳洲	NAB 经营状况	4月	-	4.0	6.0
澳洲	NAB 经营信心	4月	-	3.0	3.0
印度	汽车销售	4月	-	159548	176011

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧元区财长会议谈判进展加快
- 欧元区/德国/法国将于周三公布一季度GDP初值
- 希腊需于周二向IMF还款
- 英国央行将发布通胀报告 加息预期或再掀波澜
- 外汇局称经常项目顺差规模可能增加
- 中国4月份乘用车销量同比增长3.7%
- 发改委召开部署煤炭行业脱困会议
- 中白两国央行续签双边本币互换协议

国际经济要闻

欧元区财长会议谈判进展加快

荷兰财长JeroenDijsselbloem周一主持欧元区财长会议后表示, 谈判进展加快, 仍需要时间化解剩余的分歧并达成一个综合性的协议。希腊财长瓦鲁法克斯向债权人保证, 希腊愿意作出让步, 并称流动性问题已经到了极为迫切的地步, 预计希腊将在数周内与债权人达成协议。(彭博)

欧元区/德国/法国将于周三公布一季度GDP初值

欧元区及区内前两大经济体将在同一天公布一季度GDP初值。调查显示, 这些数据可证实年初复苏态势是否有所加速。西班牙上周公布0.9%的强劲成长数据, 可视作初步信号。彭博调查所得分析师预估显示, 欧元区、德国和法国料分别成长0.4%、0.5%和0.3%, 去年四季度三者分别为0.3%、0.7%和0.1%。(彭博)

希腊需于周二向IMF还款

希腊将于周二迎来月内金额最大的一笔还款需求, 向IMF偿还大约6.01亿美元(7.74亿欧元)特别提款权(SDR)贷款。若无法按时偿还, 欧洲央行也会限制希腊支取紧急流动性的能力。就希腊留在欧元区而言, 更重要的一笔债务是于7月20日到期的欧洲央行贷款。(彭博)

英国央行将发布通膨报告
加息预期或再掀波澜

英国经济已连续九个季度成长, 而通膨率一直处于英国央行目标水平下方, 油价也在一直上涨。在这样的大背景下, 央行行长卡尼可能会在周三发布的最新预测报告中不再认同有关借款成本将在0.5%再维持18个月的观点。卡尼可以回顾过去的政策举措, 并告诉投资者他们的预期可能过度了。(彭博)

中港经济要闻

外汇局称经常项目顺差规模可能增加

中国外汇局发布报告称, 今年经常项目顺差规模可能增加, 国际收支仍将呈现「经常项目顺差、资本和金融项下跨境资金双向波动」的新常态。报告称外汇局将做好外汇存底多元化运用工作, 扩大外汇市场参与者类型, 丰富外汇衍生产品工具。(彭博)

中国4月份乘用车销量同比增长3.7%

4月份乘用车销量为167万辆。1~4月份乘用车销量同比增长7.7%至697万辆。4月汽车销量同比下降0.5%至199万辆。1~4月份汽车销量同比增长2.8%至814万辆。(中国汽车工业协会)

发改委召开部署煤炭行业脱困会议

会议要求, 发挥好协调和保障作用, 认真做好储油储气设施建设, 积极做好电力迎峰度夏和电力体制改革相关工作, 加强苗头性倾向性问题跟踪分析, 认真抓好现代物流多式联运工作, 强化应急能力建设。(发改委)

中白两国央行续签双边本币互换协议

5月10日, 中国人民银行与白俄罗斯共和国国家银行续签了规模为70亿元人民币/16万亿白俄罗斯卢布的双边本币互换协议, 有效期三年, 经双方同意可以展期。协议的续签将有利于便利双边贸易和投资, 促进两国经济发展。(人民银行)

企业要闻

IDC: 中国智慧手机市场六年来首次同比萎缩

IDC公告中表示, 随着中国智慧手机市场不断走向成熟, 第一季度出货量同比下降4%, 至9,880万部, 为六年来首次同比下滑。苹果是中国市场最大手机厂商, 小米下滑至第二位; 华为、三星和联想的市场占有率也跻身前五。IDC预计中国市场2015年成长相对平缓。(彭博)

阿里巴巴集团与福建省政府签署战略合作协议

阿里巴巴集团与福建省政府签署战略合作协议, 双方将在跨境电商、闽货网销、云计算、大数据等领域开展深入合作, 共同打造中国因特网经济示范区。(彭博)

六部委关于开展水泥窑协同处置生活垃圾试点工作的通知

通知要求推动化解水泥产能严重过剩矛盾, 推进水泥窑协同处置城市生活垃圾, 促进水泥行业降低能源资源消耗, 建设资源节约型和环境友好型水泥企业, 实现水泥行业转型升级、绿色发展。(工业和信息化部)

财新网:中国铁路总公司拟建电商物流平台

4月全路货运形势依旧严峻。铁总近期多次召开会议, 督促短期内务必货运上量。中铁总公司正在建设自己的综合电商物流平台(95306网站), 力图将货运业务从现有的中国铁路客户服务中心网站(12306网站)中分离出来。(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	7.37	6.42	1.13	(10.05)	753	中国国航	9.26	23.88	1.80	(37.12)
1398	工商银行	6.58	6.75	1.19	1.31	670	东方航空	5.60	16.67	1.90	(43.32)
1288	农业银行	4.23	6.06	0.98	(9.44)	1055	南方航空	7.18	32.18	1.58	(39.80)
3988	中国银行	5.22	6.84	1.09	(8.35)	1919	中国远洋	6.27	141.66	2.10	(62.87)
3328	交通银行	7.71	6.91	0.94	(8.55)	2866	中海集运	3.82	33.24	1.44	(67.77)
3968	招商银行	22.95	8.28	1.47	2.60	1138	中海发展	6.09	53.64	0.78	(56.46)
998	中信银行	6.86	6.30	0.95	(27.25)	2880	大连港	3.96	27.96	1.02	(58.12)
6818	光大银行	4.98	6.43	0.99	(26.43)	317	广船国际	28.85	157.15	4.23	(55.27)
1988	民生银行	11.32	6.92	1.29	(14.66)	2039	中集集团*	19.76	17.02	1.90	(35.29)
2628	中国人寿	38.20	26.83	3.04	(22.16)	1800	中国交建	12.88	11.96	1.43	(45.12)
2318	中国平安	111.80	18.16	2.75	0.89	390	中国中铁	10.20	16.78	1.82	(59.23)
2601	中国太保	41.55	27.19	2.57	(6.26)	1186	中国铁建	14.70	12.86	1.60	(49.70)
1336	新华保险	53.30	20.82	2.75	(34.98)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	33.80	21.44	2.87	(20.31)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	24.40	24.42	2.74	(30.87)	525	广深铁路	5.01	43.11	1.06	(36.53)
857	中石油	9.52	13.07	1.19	(39.79)	177	宁沪高速	10.64	16.67	2.11	(0.83)
386	中石化	7.10	14.28	1.13	(26.46)	548	深圳高速	7.40	5.91	1.10	(40.15)
338	上石化	3.95	-	2.07	(64.34)	995	皖通高速	6.89	10.74	1.19	(49.80)
1033	石化油服	4.04	124.89	2.22	(63.45)	107	成渝高速	3.94	9.95	0.82	(54.01)
2883	中海油田	15.18	7.72	1.23	(53.43)	2238	广汽集团	8.20	13.22	1.19	(48.14)
568	山东墨龙*	5.31	178.64	1.26	(66.63)	1211	比亚迪*	49.05	218.18	3.83	(37.75)
1088	中国神华	19.42	7.99	1.04	(27.04)	2333	长城汽车	54.30	16.45	3.95	(14.90)
1898	中煤能源	4.83	327.84	0.59	(52.84)	2338	潍柴动力	29.70	9.47	1.46	(23.64)
1171	兖州煤业	7.17	27.35	0.73	(61.70)	38	一拖股份	6.60	31.38	1.10	(64.15)
902	华能国际	11.16	11.76	1.84	(20.29)	1157	中联重科*	5.34	53.44	0.81	(43.74)
991	大唐发电	4.49	27.08	1.08	(52.70)	564	郑煤机	6.02	37.08	0.83	(52.32)
1071	华电国际	8.61	9.27	1.91	(18.90)	1057	浙江世宝*	13.82	69.16	2.46	(71.04)
1618	中国中冶	4.18	16.50	1.35	(63.58)	1072	东方电气	17.12	21.45	1.41	(48.70)
347	鞍钢股份*	6.33	39.44	0.77	(25.69)	2727	上海电气	7.79	31.85	2.34	(66.07)
323	马钢股份	2.91	81.18	0.77	(54.93)	2208	金风科技*	17.92	21.41	2.62	(31.25)
1053	重庆钢铁	2.19	146.12	0.87	(59.13)	42	东北电气	3.29	376.31	8.04	(58.71)
2600	中国铝业	4.78	-	1.82	(56.66)	350	经纬纺机*	12.00	12.46	1.21	(56.13)
358	江西铜业	15.90	15.18	0.96	(44.63)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	停牌	-	-	-	187	京城机电	5.10	81.67	1.92	(63.05)
3993	洛阳钼业	7.35	16.37	2.04	(62.66)	2196	复星医药	29.00	23.99	3.07	(15.72)
914	海螺水泥	32.25	12.41	2.08	6.96	2607	上海医药	25.30	21.02	1.96	(21.79)
2009	金隅股份	9.08	14.04	1.12	(40.99)	874	白云山	30.35	26.30	4.05	(33.97)
1108	洛阳玻璃	6.15	156.32	37.51	(58.76)	1513	丽珠医药*	59.55	27.40	3.81	(38.08)
2202	万科*	19.56	10.95	1.96	11.31	719	新华制药*	8.00	58.76	1.60	(54.89)
588	北京北辰	3.52	12.16	0.59	(55.62)	168	青岛啤酒	49.05	27.56	3.34	(11.39)
895	东江环保*	42.05	46.64	4.79	(41.47)	763	中兴通讯*	25.05	26.12	2.77	(33.54)
1065	创业环保	8.04	29.93	2.20	(55.48)	553	南京熊猫	8.83	42.18	2.03	(58.41)
1812	晨鸣纸业*	5.96	18.66	0.66	(55.57)	921	海信科龙*	7.07	11.41	2.22	(49.09)

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