

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	25,082.75	0.73	2.26
H股	12,537.28	1.55	4.75
红筹	4,717.90	1.46	4.25
HSC大型股	2,046.06	0.80	2.46
HSC中型股	4,997.09	1.63	6.09
AH股溢价	132.48	(0.26)	(1.02)
沪深300	4,123.90	1.79	4.66
富时中国A50	12,160.67	1.51	5.41
上证180	9,121.65	1.66	4.73
上证380	6,549.41	2.41	3.88
台北加权	9,507.66	(0.82)	(1.66)
日经225	19,146.89	0.59	(1.67)
道琼斯	17,698.18	(0.44)	(0.11)
标普500	2,059.69	(0.40)	(0.07)
纳斯达克	4,880.23	(0.42)	0.08
德国DAX 30	12,001.38	0.29	1.15
富时100	6,809.50	0.54	(2.60)
法国CAC 40	5,062.22	0.57	0.82

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.45	(1.28)	(3.85)
纽约期金(美元/t oz)	1,203.00	(0.42)	(0.15)
标普高盛商品指数	406.71	2.54	0.49
CRB大宗商品期货价格指数	216.12	2.01	(0.48)
罗杰斯国际商品指数	2,602.67	2.01	(0.24)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8002	(0.18)	(1.36)
美元兑人民币	6.2041	(0.19)	(1.39)
美元兑港元	7.7530	(0.02)	(0.03)
美元兑日元	119.68	0.41	(0.38)
欧元兑美元	1.0762	(1.12)	(3.77)
英镑兑美元	1.4824	(0.17)	(3.53)
澳元兑美元	0.7577	(3.21)	(2.43)

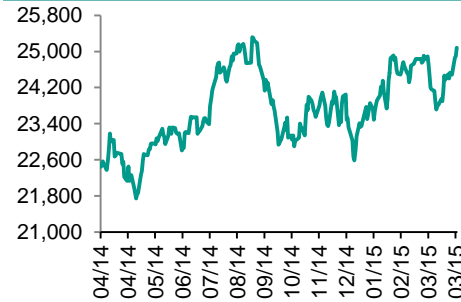
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6300	10.00	26.00
香港(10年期)	1.56300	5.00	(12.40)
美国(10年期)	1.86420	(12.52)	(21.78)

来源: 彭博

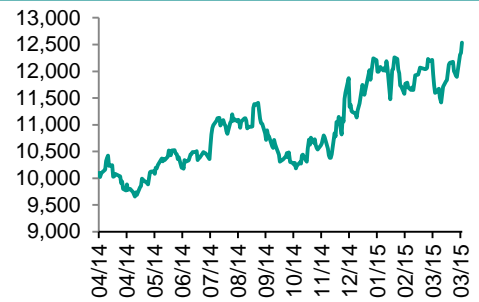
## 每天导读

### 各股市走势图

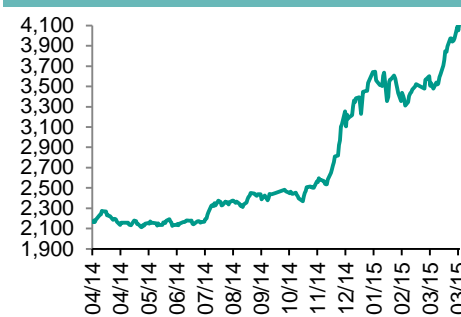
#### 恒指走势图



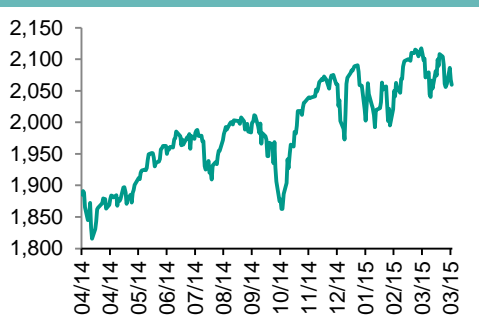
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美股继续下跌,主要是受到低于预期的就业和制造业数据影响。标普500指数中电信服务指数领涨,而保健指数和工业指数跌幅较大。昨天因受到中央政策利好和优于预期的制造业PMI数据推动,港股继续上涨。恒指昨天高开后升幅不断扩大,收市时突破2万5千点的水平,国指也有上涨且跑赢恒指;港股11个行业类别指数均上升。服务业、工业制品业、原材料业和消费品制造业领涨。昨天内地股市也有上涨,上证综指上涨1.66%,创7年新高;深成指上涨1.78%;沪深300指数中全部行业指数上涨,其中电信业务和信息技术指数领涨。截至港股收市,港股通全天使用额度为17.22亿元,使用率为16.4%;沪股通全天使用额度为3.59亿元,使用率为2.76%。今天美国将会公布失业救济人数、贸易余额、工厂订单等数据;香港将会公布汇丰PMI。

### 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	Markit美国制造业PMI	3月	55.3	55.7	55.3
美国	建筑开支月环比	2月	-0.1%	-0.1%	-1.7%*
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	3月	51.9	52.2	51.9
德国	Markit/BME德国制造业PMI	3月	52.4	52.8	52.4
法国	Markit法国制造业PMI	3月	48.2	48.8	48.2
日本	Markit/JMMA日本制造业PMI	3月	N/A	50.3	50.4

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国3月份制造业扩张步伐为2013年5月份以来最慢
- 中国3月份制造业PMI反弹,暗示刺激措施奏效
- 全球欧元外汇储备2014年四季度降至12年最低,美元储备占比居首
- 中国银行间市场将推出标准债券远期合约
- 欧元区3月份制造业PMI终值高于初值,拜德国经济增长强劲所赐
- 外汇局公布2月我国国际货物和服务贸易数据
- 澳门博彩收入创历史第二大降幅,受内地经济放缓及反腐调查影响
- 英国3月份制造业扩张速度创下8个月来最大

国际经济要闻

美国3月份制造业扩张步伐为2013年5月份以来最慢

美国3月份制造业扩张步伐为2013年5月份以来最慢，显示海外经济体表现不佳以及石油生产商缩减开支在阻碍美国制造业发展。供应管理学会（ISM）周三公布的数据显示，3月份制造业指数自前月的52.9降至51.5。ISM的新订单指标在上个月降至51.8，为2013年5月份以来最弱，2月份为52.5。积压订单指标自51.5降至49.5。(彭博)

全球欧元外汇储备2014年四季度降至12年最低，美元储备占比居首

全球央行2014年第四季度持有的欧元储备降至12年低点，未来还可能进一步减持欧元。国际货币基金组织(IMF)周二公布的数据显示，第四季度欧元在全球外汇储备中所占份额降至22.2%，为2002年6月以来最低。全球央行第四季度持有的欧元储备从前一季度的1.4万亿美元降至1.35万亿美元。(彭博)

欧元区3月份制造业PMI终值高于初值，拜德国经济增长强劲所赐

欧元区3月份制造业终值高于初值，主要是因为意大利、西班牙经济增长，以及欧元区最大经济体德国经济表现进一步增强所致。Markit Economics表示，欧元区3月份制造业采购经理指数(PMI)从2月份的51升至52.2，创下10个月来最高水平，并且优于51.9的初值，也高于50的荣枯线。(彭博)

英国3月份制造业扩张速度创下8个月来最大

由于海外需求增加，英国3月份制造业增长创下8个月来最大。Markit Economics周三表示，英国3月份制造业采购经理指数从2月份修正后的54升至54.4。整整两年来，英国制造业PMI都高于50的荣枯分界线。英国第四季经济增长优于初估，消费者和出口商带领英国经济迈向2008年以来最长经济连续增长周期。(彭博)

中港经济要闻

中国3月份制造业PMI反弹，暗示刺激措施奏效

中国制造业指标3月份反弹，表明经济刺激措施已经开始提振这个世界第二大经济体的制造业。国家统计局和中国物流与采购联合会发布的数据显示，3月份制造业采购经理指数(PMI)为50.1，高于2月份的49.9。读数高于50意味着扩张。3月份非制造业PMI降至53.7，上年同期为53.9。(彭博)

中国银行间市场将推出标准债券远期合约

据上海清算所网站公告，全国银行间同业拆借中心和上海清算所自2015年4月7日起将为市场成员提供标准债券远期的交易和集中清算服务。自即日起，交易中心、上海清算所开始受理标准债券远期业务参与资格申请等工作。(彭博)

外汇局公布2月我国国际货物和服务贸易数据

2015年2月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入10891亿元，支出7998亿元，顺差2892亿元。其中，货物贸易收入9903亿元，支出6244亿元，顺差3659亿元；服务贸易收入988亿元，支出1755亿元，逆差767亿元。(彭博)

澳门博彩收入创历史第二大降幅，受内地经济放缓及反腐调查影响

澳门3月份幸运博彩毛收入下降39%，创出历史第二大降幅，因中国内地的反腐行动促使VIP赌客远离赌桌。根据澳门博彩监察协调局今天发布的数据，澳门3月份幸运博彩毛收入降至215亿澳门元（27亿美元），为连续第十个月下滑。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴物流合作方中通快递计划上市

阿里巴巴物流合作方之一的中通快递力争未来两年上市，同时推进国内和国际业务的扩张。中通快递联合创始人兼常务副总裁赖建法3月末在香港接受采访时表示，中通快递服务目前已覆盖全国40,000个县市区中的18,000个，公司计划未来五年服务覆盖范围达到35,000个。(彭博)

小米全球副总裁Barra：公司计划“在不久的将来”拓展到巴西

小米全球业务副总裁Hugo Barra在雅加达向记者表示，公司已在8个市场开展业务；公司还在研究包括东南亚国家在内的其他市场；公司进入印尼市场刚刚超过6个月，计划在当地推出更多产品。(彭博)

中国平安将以约63亿港元认购碧桂园9.9%的股份

中国平安将以约63亿港元（8.12亿美元）认购房地产开发商碧桂园9.9%的股份。碧桂园周三在提交给香港交易所的一份公告中表示，中国平安旗下寿险子公司将以每股2.816港元的价格认购碧桂园22.4亿股新股，价格较该股最近收盘价折让约10%。(彭博)

华谊兄弟与TPG支持的好莱坞电影制片公司达成合作协议

中国的华谊兄弟与STX Entertainment达成为期三年的电影融资协议。根据两家公司周三发布的声明，该协议将使STX Entertainment每年制作的影片数量从8到10部增加至2016年的12到15部，并将强化其影片在中国的发行。(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	6.49	5.71	1.04	(15.61)	753	中国国航	8.29	21.34	1.60	(33.57)
1398	工商银行	5.76	5.85	1.09	(5.80)	670	东方航空	5.05	14.99	1.85	(44.37)
1288	农业银行	3.88	5.65	0.98	(15.91)	1055	南方航空	5.99	26.81	1.32	(41.30)
3988	中国银行	4.57	5.98	0.92	(17.13)	1919	中国远洋	4.21	95.10	1.41	(55.17)
3328	交通银行	6.72	6.13	0.85	(16.43)	2866	中海集运	2.56	22.40	0.96	(61.66)
3968	招商银行	19.28	6.94	1.24	(1.98)	1138	中海发展	5.72	50.60	0.73	(49.90)
998	中信银行	5.89	5.40	0.85	(36.44)	2880	大连港	3.28	21.86	0.86	(62.15)
6818	光大银行	4.30	5.55	0.90	(28.81)	317	广船国际	23.55	128.11	3.45	(56.17)
1988	民生银行	9.49	5.80	1.08	(22.24)	2039	中集集团*	16.90	14.53	1.62	(40.73)
2628	中国人寿	34.75	24.41	2.76	(26.48)	1800	中国交建	11.88	10.93	1.37	(49.14)
2318	中国平安	94.45	15.27	2.32	(4.57)	390	中国中铁	8.58	14.10	1.53	(46.94)
2601	中国太保	37.45	24.47	2.32	(13.09)	1186	中国铁建	12.56	10.97	1.36	(46.52)
1336	新华保险	44.30	17.26	2.29	(34.24)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	30.00	23.24	2.67	(29.32)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	19.84	19.73	2.22	(36.03)	525	广深铁路	3.67	32.61	0.79	(39.61)
857	中石油	8.63	11.83	1.07	(41.81)	177	宁沪高速	10.30	16.11	2.04	5.33
386	中石化	6.19	12.44	0.99	(23.49)	548	深圳高速	6.15	4.91	0.95	(47.12)
338	上石化	3.02	-	1.57	(56.41)	995	皖通高速	5.41	8.34	0.99	(38.46)
1033	仪征化纤	3.38	104.35	1.85	(68.64)	107	成渝高速	3.35	8.45	0.74	(56.79)
2883	中海油田	13.10	6.65	1.06	(53.09)	2238	广汽集团	7.62	12.26	1.11	(39.49)
568	山东墨龙*	4.06	135.27	0.97	(71.57)	1211	比亚迪*	43.85	194.80	3.42	(39.16)
1088	中国神华	19.92	8.19	1.07	(21.61)	2333	长城汽车	54.75	16.56	3.98	(16.60)
1898	中煤能源	4.34	52.50	0.53	(50.42)	2338	潍柴动力	29.80	9.49	1.47	(25.18)
1171	兖州煤业	6.65	25.33	0.68	(65.89)	38	一拖股份	5.69	27.10	1.00	(68.36)
902	华能国际	9.49	9.99	1.56	(9.66)	1157	中联重科*	5.47	54.47	0.83	(41.36)
991	大唐发电	3.99	24.03	0.96	(52.59)	564	郑煤机	5.52	33.95	0.76	(52.28)
1071	华电国际	6.65	7.15	1.48	(22.93)	1057	浙江世宝*	9.43	47.13	2.82	(75.13)
1618	中国中冶	3.00	11.83	0.97	(57.24)	1072	东方电气	15.00	18.77	1.32	(45.99)
347	鞍钢股份*	5.69	35.27	0.69	(28.12)	2727	上海电气	5.24	21.40	1.57	(62.11)
323	马钢股份	2.29	64.93	0.63	(58.66)	2208	金风科技*	15.34	18.31	2.24	(38.73)
1053	重庆钢铁	1.87	124.61	0.74	(62.33)	42	东北电气	2.37	274.65	5.79	(69.82)
2600	中国铝业	3.98	-	1.52	(50.04)	350	经纬纺机*	10.40	10.80	1.11	(60.40)
358	江西铜业	14.32	13.51	0.87	(45.52)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.46	18.18	1.51	(54.88)	187	京城机电	4.10	65.57	1.54	(65.16)
3993	洛阳钼业	5.83	12.97	1.62	(66.22)	2196	复星医药	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	29.80	11.48	1.91	3.03	2607	上海医药	21.30	17.74	1.65	(25.94)
2009	金隅股份	7.30	11.27	0.90	(48.38)	874	白云山	27.45	23.76	3.66	(35.85)
1108	洛阳玻璃	4.40	111.69	26.80	(69.35)	1513	丽珠医药*	49.95	22.95	3.20	(35.57)
2202	万科*	18.08	10.11	1.81	5.38	719	新华制药*	5.06	37.12	1.03	(64.66)
588	北京北辰	停牌	-	-	-	168	青岛啤酒	51.35	27.87	3.60	(4.30)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	18.16	18.91	2.01	(35.94)
1065	创业环保	6.33	23.01	1.80	(63.45)	553	南京熊猫	8.43	40.10	1.96	(57.73)
1812	晨鸣纸业*	4.34	13.35	0.49	(52.06)	921	海信科龙*	7.27	11.63	2.33	(47.39)

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