

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	20,156.81	0.23	(4.32)
H股	8,450.72	(0.25)	(5.47)
红筹	3,569.16	0.06	(4.81)
HSC大型股	1,625.70	0.22	(4.27)
HSC中型股	3,835.53	(0.67)	(4.34)
AH股溢价	135.55	(1.38)	2.37
沪深300	3,065.62	(2.07)	(2.89)
富时中国A50	9,319.72	(1.37)	(2.61)
上证180	6,599.73	(2.06)	(2.94)
上证380	5,022.50	(3.65)	(4.24)
台北加权	8,131.83	(0.18)	(2.94)
日经225	16,242.10	0.16	(6.06)
道琼斯	17,705.91	(0.20)	(1.04)
标普500	2,058.69	0.08	(1.09)
纳斯达克	4,750.21	0.30	(1.40)
德国DAX 30	9,980.49	1.12	(1.41)
富时100	6,114.81	(0.18)	(2.04)
法国CAC 40	4,322.81	0.50	(2.70)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.13	(0.71)	(1.19)
纽约期金(美元/t oz)	1,262.30	(0.34)	(2.28)
标普高盛商品指数	342.89	(2.20)	(3.45)
CRB大宗商品期货价格指数	177.04	(1.60)	(3.01)
罗杰斯国际商品指数	2,102.12	(2.08)	(3.56)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8426	0.56	0.99
美元兑人民币	6.5416	0.58	1.11
美元兑港元	7.7637	0.02	0.12
美元兑日元	108.53	1.78	0.54
欧元兑美元	1.1383	(0.98)	(0.22)
英镑兑美元	1.4409	(0.87)	1.19
澳元兑美元	0.7304	(2.42)	(3.83)

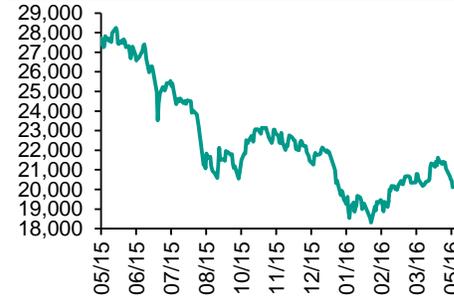
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9200	0.00	1.00
香港(10年期)	1.34000	1.70	7.50
美国(10年期)	1.75070	(4.56)	3.40

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

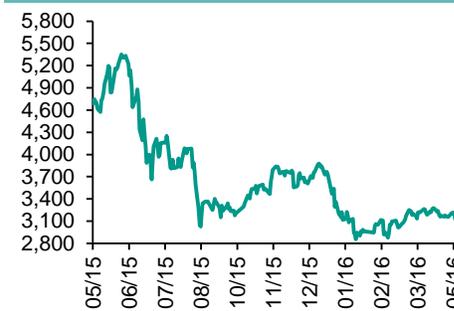
恒指走势图



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

昨晚美国股指上涨, 保健股上涨和油价下跌推动市场的波动; 标普500指数中保健指数领涨, 而能源和原材料指数领跌。昨天港股表现不一, 恒指上涨, 而国指下跌; 港股11个行业类别指数表现不一, 信息技术指数领涨, 而原材料和工业制品指数领跌。昨天上证综指跌2.79%, 深成指跌3.07%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 原材料、能源和工业指数领跌。昨天港股通全天使用额度为12.85亿元, 使用比例12.24%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为131.12亿元。昨天沪深两市两融余额两连跌到8544.23亿元, 沪深两市总交易量跌到4987.71亿元。今天美国将公布3月批发库存, 德国将公布3月贸易余额和工业产值, 法国和意大利将公布3月工业产值, 英国将公布3月贸易余额, 中国将公布4月CPI和PPI。同时, 欧洲央行将公布主要再融资操作结果。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
德国	工厂订单月环比	3月	0.6%	1.9%	-0.8%*
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	4月	-0.3%	-0.8%	2.2%*
加拿大	新宅开工指数	4月	193.0k	191.5k	202.4k*
澳洲	ANZ招聘广告月环比	4月	N/A	-0.8%	0.1%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国第一季度有87%的都会区房价攀升
- 中国债券报: 处置“僵尸企业”工作方案有望加快出台
- Dijsselbloem称救助希腊取决于改革措施
- 中国将大力支持外贸企业融资
- Constancio称欧洲央行将竭尽所能实现通胀目标
- 上海证券报: 跨境电商监管新政拟作调整
- 李克强: 破除民间投资进入电力、电信等领域不合理限制和隐性壁垒
- 巴西参议院院长表示将推进罗塞夫弹劾程序

国际经济要闻

美国第一季度有87%的都会区房价攀升

美国全国地产经纪商协会在周一发布的报告中称，在其追踪的178个市场中有154个的二手单户住宅价格中位数同比上涨。此前季度房价攀升的大都会区占比为81%。第一季度房价涨幅达到或超过10%的地区有28个，不及2015年底时的30个及去年同期的51个。(彭博)

Dijsselbloem称救助希腊取决于改革措施

欧元集团主席Jeroen Dijsselbloem称，欧元区各国财长们周一在布鲁塞尔开会将讨论减免希腊债务。Dijsselbloem向记者们表示，“今天我们将仅是对债务可持续性进行第一次讨论”；“据我所知，他们已满足协议要求。他们通过了基本的税收问题和养老金制度以及许多额外的节支措施”；“如果他们满足协议，我们也会照办”。(彭博)

Constancio称欧洲央行将竭尽所能实现通胀目标

欧洲央行副行长Vitor Constancio在伦敦参加一个活动时表示，“自今年第一季度以来与物价新水平相关的统计基数效应料将开始提升通胀”；“在另一方面，欧洲央行将继续采取一切必要手段实现接近2%的通胀目标，仍有足够的政策工具可以使用”；“我们必须给3月份采取的措施组合一些时间来发挥效应，并密切关注外部局势发展”。(彭博)

巴西参议院议长表示将推进罗塞夫弹劾程序

巴西参议院议长Renan Calheiros表示，参议院将推进针对总统罗塞夫的弹劾程序。周一早些时候，众议院临时议长Waldir Maranhao表示，他已经废止了上个月众议院的弹劾投票，原因是程序违规。该举动引发了对弹劾程序前景的疑问，并导致巴西资产遭到抛售。Calheiros表示，他“不承认”Maranhao的决定，并将推进弹劾动议。(彭博)

大中华经济要闻

中国证券报：处置“僵尸企业”工作方案有望加快出台

《中国证券报》未透露消息来源报道称，发改委和工信部等部门正抓紧起草处置“僵尸企业”工作方案。在金融支持方面，工信部与银监会研究制定了银企对接方案，通过建立对接服务平台，建立重点企业和重点项目的融资需求清单，支持银行根据不同行业、不同企业特点实施差别化信贷政策，今年将在20个左右城市开展试点。(彭博)

中国将大力支持外贸企业融资

据中国政府网，国务院发布关于促进外贸回稳向好的若干意见。大力支持外贸企业融资，通过差别准备金、利率、再贷款等政策，引导金融机构加大对小微企业的支持力度。调整完善出口退税政策，逐步提高出口退税一类企业比例。(彭博)

上海证券报：跨境电商监管新政拟作调整

《上海证券报》未引述消息来源报道称，中国的跨境电商进口监管新政拟作调整，调整意见拟暂缓一年实施新政所涉及的具体贸易通关监管措施。但保留新政对税率所做的调整。(彭博)

李克强：破除民间投资进入电力、电信等领域不合理限制和隐性壁垒

李克强在全国推进简政放权放管结合优化服务改革电视电话会议上称，要抓紧建立行业准入负面清单制度，破除民间投资进入电力、电信、交通、油气、市政公用、养老、教育等领域不合理限制和隐性壁垒，促进各类市场主体公平竞争。(彭博)

企业要闻

知情人士：中国保监会将赴安邦保险调研

一位知情人士透露，中国保监会正计划赴安邦保险调研。在此之前，保监会加大了对保险企业投资房地产与未上市公司股权的监控力度。财新周一稍早报道称，保监会赴安邦保险调研主要是为摸底公司情况。保监会上周发布通知称，将提高保险企业收购不动产或投资非上市股权的信息披露要求。(彭博)

京东第一财季营收优于预估；第二财季营收预测区间符合市场预期

京东第一财季净营收83.7亿美元（540亿元人民币），分析师预估83.5亿美元；公司预测第二财季营收介于642亿元人民币至662亿元人民币之间，市场分析师预估651亿元人民币。第一财季调整后每ADS亏损0.02美元，市场预估亏损0.03美元。(彭博)

紫光集团：对Imagination Tech的投资是财务性而非战略性投资

紫光集团董事长赵伟国在回复提问的电邮中表示，目前对Imagination的投资是财务投资，而非战略性投资；取决于Imagination的发展，紫光可能增持或减持该公司的股份；紫光集团将继续投资一些全球的半导体公司。(彭博)

英国金融时报：中国公司可能向哈萨克斯坦的农业项目投资19亿美元

哈萨克斯坦农业副部长Gulmira Isayeva告诉《金融时报》，正在与中国商谈19个项目的投资；中国的丝路基金计划参与；中国企业可能投资的领域包括油籽加工，牛肉、羊肉和马肉生产，以及罐装西红柿产品。(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	4.74	4.34	0.67	(14.45)	753	中国国航	5.84	8.53	1.07	(31.54)
1398	工商银行	3.96	4.29	0.66	(20.30)	670	东方航空	4.37	10.30	1.29	(47.00)
1288	农业银行	2.69	4.11	0.58	(26.46)	1055	南方航空	5.10	11.38	1.08	(39.97)
3988	中国银行	3.02	4.58	0.60	(22.72)	1919	中国远洋	2.74	-	0.95	(56.20)
3328	交通银行	4.68	4.38	0.53	(25.61)	2866	中海集运	1.65	-	0.73	(66.39)
3968	招商银行	16.46	6.03	0.97	(20.15)	1138	中海发展	5.04	35.76	0.66	(30.08)
998	中信银行	4.62	4.43	0.58	(30.88)	2880	大连港	3.11	24.91	0.82	(53.55)
6818	光大银行	3.34	4.44	0.56	(21.26)	317	广船国际	11.72	180.82	1.35	(59.65)
1988	民生银行	7.06	4.52	0.72	(35.73)	2039	中集集团*	10.60	13.11	0.98	(35.25)
2628	中国人寿	16.94	11.62	1.25	(30.54)	1800	中国交建	8.82	7.65	0.82	(31.33)
2318	中国平安	34.45	9.50	1.52	(7.21)	390	中国中铁	5.73	9.13	0.93	(32.36)
2601	中国太保	25.20	10.79	1.44	(18.53)	1186	中国铁建	9.16	7.66	0.91	(22.19)
1336	新华保险	24.35	9.15	1.11	(46.99)	1766	中国中车	7.21	13.86	1.70	(33.86)
6030	中信证券	15.86	8.85	1.16	(14.94)	525	广深铁路	3.92	21.71	0.85	(18.96)
6837	海通证券	12.12	6.67	1.09	(30.33)	177	宁沪高速	10.54	17.78	2.18	7.49
1776	广发证券	16.54	7.13	1.36	(8.43)	548	深圳高速	6.97	8.22	1.03	(27.87)
6886	华泰证券	15.24	8.75	1.14	(21.72)	995	皖通高速	5.98	8.96	1.02	(58.17)
857	中石油	5.35	51.70	0.70	(37.64)	107	成渝高速	2.67	6.53	0.53	(46.52)
386	中石化	5.19	14.33	0.77	(6.12)	2238	广汽集团	8.38	8.02	1.11	(70.16)
338	上石化	3.58	9.91	1.64	(51.54)	1211	比亚迪*	41.85	24.97	2.97	(40.47)
1033	石化油服	1.56	-	0.81	(68.53)	2333	长城汽车	5.60	5.32	1.12	(43.71)
2883	中海油田	6.06	22.60	0.52	(58.68)	2338	潍柴动力	8.64	20.99	0.91	(5.58)
568	山东墨龙*	2.81	-	0.77	(72.86)	38	一拖股份	4.05	25.01	0.72	(64.88)
1088	中国神华	12.16	13.25	0.68	(24.90)	1157	中联重科*	2.36	-	0.39	(51.92)
1898	中煤能源	3.19	-	0.42	(43.99)	564	郑煤机	3.15	267.05	0.45	(55.27)
1171	兖州煤业	4.18	22.01	0.50	(61.06)	1057	浙江世宝*	8.09	39.75	1.49	#VALUE!
902	华能国际	5.47	5.30	0.83	(36.50)	1072	东方电气	5.61	32.74	0.48	(52.44)
991	大唐发电	2.09	8.38	0.52	(55.82)	2727	上海电气	3.19	16.49	0.92	(65.67)
1071	华电国际	3.91	4.00	0.73	(35.65)	2208	金风科技*	11.56	9.24	1.58	(35.92)
1618	中国中冶	2.08	6.89	0.54	(53.32)	42	东北电气	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	3.17	-	0.44	(31.07)	187	京城机电	3.02	-	1.50	(69.16)
323	马钢股份	1.58	-	0.55	(46.96)	300	沈机集团	2.85	-	1.43	(69.37)
1053	重庆钢铁	1.15	-	1.43	(62.00)	2607	上海医药	16.24	12.08	1.19	(23.90)
2600	中国铝业	2.43	145.77	0.78	(47.71)	2196	复星医药	19.70	15.05	2.05	(11.06)
358	江西铜业	8.87	37.16	0.56	(42.95)	1513	丽珠医药*	36.55	18.94	2.73	(30.09)
2899	紫金矿业	2.57	28.16	1.69	(30.19)	874	白云山	16.74	13.95	2.15	(36.17)
3993	洛阳钼业	停牌	-	-	-	719	新华制药*	4.56	19.94	0.93	(65.49)
914	海螺水泥	18.12	10.69	1.15	4.31	168	青岛啤酒	29.00	19.05	1.94	(15.75)
2009	金隅股份	5.06	10.09	0.60	(47.63)	553	南京熊猫	5.45	29.06	1.28	(66.93)
1108	洛阳玻璃	4.58	11.25	7.11	(85.76)	763	中兴通讯*	10.20	10.79	0.91	(36.96)
2202	万科*	18.80	9.53	1.73	-	921	海信科龙*	3.60	7.11	1.02	(58.27)
588	北京北辰	2.30	8.54	0.39	(52.80)	1812	晨鸣纸业*	5.53	7.03	0.46	(43.54)
895	东江环保*	10.88	23.86	2.88	(44.72)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	4.06	13.81	1.11	(55.69)	---	---	---	---	---	---

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

林允文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

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