

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	27,755.54	(1.31)	(2.38)
H股	14,077.62	(2.64)	(4.50)
红筹	5,495.43	(1.68)	(1.79)
HSC大型股	2,267.13	(1.38)	(2.27)
HSC中型股	5,851.99	(2.04)	(2.84)
AH股溢价	131.13	(0.89)	(0.09)
沪深300	4,596.84	(3.99)	(4.38)
富时中国A50	13,710.50	(3.94)	(4.44)
上证180	10,290.41	(3.87)	(4.20)
上证380	7,339.40	(4.23)	(4.55)
台北加权	9,820.13	(0.25)	(1.53)
日经225	19,531.63	0.06	(3.25)
道琼斯	17,928.20	(0.79)	(1.00)
标普500	2,089.46	(1.18)	(1.20)
纳斯达克	4,939.33	(1.55)	(2.30)
德国DAX 30	11,327.68	(2.51)	(5.91)
富时100	6,927.58	(0.84)	(2.48)
法国CAC 40	4,974.07	(2.12)	(5.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.76	0.60	3.72
纽约期金(美元/t oz)	1,193.80	0.05	(1.34)
标普高盛商品指数	450.60	1.48	3.67
CRB大宗商品期货价格指数	230.84	1.32	2.74
罗杰斯国际商品指数	2,768.34	1.02	2.87

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8009	0.10	0.20
美元兑人民币	6.2083	0.11	0.19
美元兑港元	7.7511	0.01	(0.02)
美元兑日元	119.94	0.77	0.33
欧元兑美元	1.1184	0.50	2.40
英镑兑美元	1.5171	(1.73)	1.96
澳元兑美元	0.7932	(0.95)	4.48

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4200	(5.00)	(16.00)
香港(10年期)	1.73600	21.60	21.40
美国(10年期)	2.18530	18.19	34.64

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



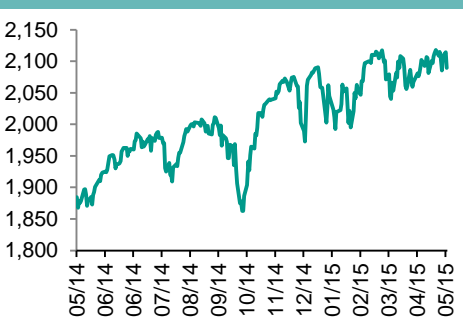
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美股三大指数大跌,主要是受到低于预期且创7年新高的贸易余额数据影响。标普500指数中全部行业指数下跌,公用事业、信息技术和电信服务指数跌幅较大。昨天港股也下跌,主要受到内地股市大跌的影响。恒指昨天高开,随后逐步下跌;国指昨天跑输恒指;港股11个行业类别指数全部下跌,地产建筑业、金融业、原材料业和综合企业跌幅较大。昨天内地股市受到媒体风险提示、新股认购等多重不利因素的影响而下跌,上证综指跌4.06%,深成指跌4.22%;沪深300指数中全部行业指数下跌,电信业务、公用事业和原材料指数跌幅较大。截至港股收市,港股通全天使用额度为8.01亿元,使用率为7.6%;沪股通全天使用额度为8.33亿元,使用率为6.4%。今天欧元区及其成员国将会公布4月欧元区整体零售销售、服务业PMI和综合PMI,美国将会公布4月ADP就业人数变动,而中国4月汇丰服务业PMI也将会在上午公布。

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	贸易余额	3月	-\$41.7B	-\$51.4B	-\$35.9B*
美国	ISM非制造业综合指数	4月	56.2	57.8	56.5
欧元区	PPI环比	3月	0.3%	0.2%	0.6%*
澳洲	RBA现金利率目标	5月5日	2.00%	2.00%	2.25%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国3月份贸易逆差扩大至6年最高值,因进口飙升
- 美国4月份服务业意外加快增长,受消费走强推动
- 商务部发布《无店铺零售业经营管理办法(试行)》(征求意见稿)
- 中国发改委:6月1日起取消大多数药品政府定价
- 商务部报告:中国外贸可能保持中低速增长
- 欧盟上调欧元区经济增长预期,料刺激措施盖过希腊危机影响
- 澳大利亚央行一如预期降息至纪录低点2%,以应对增长前景疲软
- 2014年广州2.44万对夫妇申办“单独两孩”

国际经济要闻

美国3月份贸易逆差扩大至6年最高值，因进口飙升

美国3月份贸易逆差扩大到6年多来最高水平，因西海岸港口劳资纠纷解决，进出口活动恢复，令进口取得创纪录的飙升。美国商务部周二发布的数据显示，3月份贸易逆差增长43.1%，涨幅为18年来最高；逆差扩大到514亿美元，为2008年10月以来最高。食品、资本品、消费品的进口量均创记录，而对石油的需求有所下降。(彭博)

美国4月份服务业意外加快增长，受消费走强推动

包括房地产企业和餐馆在内的美国服务业4月份意外加快增长，显示在今年初的疲软开局之后，占美国经济比重最大的部分正在回升。周二公布的数据显示，美国供应链管理学会4月份非制造业指数升至57.8，为去年11月份来最高点，3月份报56.5。指数高于50代表行业处于扩张状态。(彭博)

欧盟上调欧元区经济增长预期，料刺激措施盖过希腊危机影响

欧盟委员会上调欧元区经济增长预估，欧元下跌和史无前例的货币刺激措施帮助经济克服了希腊危机给信心造成的压力。欧盟委员会公布的经济预测显示，欧元区2015年GDP增长率预估由2月份的1.3%调高到了1.5%。在希腊与国际债权人谈判仍无进展之际，欧盟委员会也调降了希腊的经济增长预估。(彭博)

澳大利亚央行一如预期降息至纪录低点2%，以应对增长前景疲软

澳大利亚央行将利率降至纪录低点，以应对疲软的经济前景，并遏制澳元进一步走强。澳大利亚央行周二发布声明称，将关键利率由2.25%调降至2%。澳大利亚央行将于周五公布最新季度经济预估。央行委员可能已在今日政策会议上见到相关预估，并借此了解到一些经济增长前景。(彭博)

中港经济要闻

商务部发布《无店铺零售业经营管理办法（试行）（征求意见稿）》

中国商务部发布消息，无店铺零售指不通过店铺，由厂家或商家直接将商品递送给消费者的零售业态。包括，电视购物、邮购、网上商店、电话购物和自动售货亭（自动贩卖机）等；无店铺零售经营者通过相关服务者从事销售活动，应当提交营业执照、经营许可证、授权经营证明以及法律、行政法规规定的其他证照信息。(彭博)

中国发改委：6月1日起取消大多数药品政府定价

自6月1日起，除麻醉药品和第一类精神药品外，中国将取消原政府制定的药品价格。专利药品建立公开透明、多方参与的谈判机制形成价格。强化医保控费作用，考虑医保基金和患者承受能力等因素制定医保药品支付标准。(彭博)

商务部报告：中国外贸可能保持中低速增长

中国商务部发布2015年春季对外贸易形势报告。报告称，未来一段时期，中国外贸发展面临外部需求不振、传统竞争力有所弱化、外部限制措施增多等挑战；2015年中国外贸特别是出口具备增长的基础条件，但形势严峻、复杂没有根本改变。(彭博)

2014年广州2.44万对夫妇申办“单独两孩”

据悉，2013年10月至2014年9月，广州市常住人口新出生16.08万人，出生率11.62%，自然增长率7.93%，全市人口计生各项任务指标全面完成。截至2014年底，广州共有2.44万对夫妇申请办理“单独两孩”手续。(中国政府网)

企业要闻

中国财团寻求8亿美元6年期贷款用于收购OmniVision

匿名人士透露，由北京清芯华创投资管理有限公司、中信资本控股有限公司以及金石投资有限公司组成的中国财团正寻求贷款，用于收购总部位于加州的OmniVision。OmniVision同意以19亿美元的价格被中国财团收购。牵头行兼簿记行(MLAB)为中国银行。牵头行为招商银行。贷款或为俱乐部贷款形式。(彭博)

招商证券大面积下调两融证券折算率，成为最新一家着手控风险的券商

招商证券5日在其网站公告，即日起下调1352只可充抵保证金证券的折算率。《上海证券报》5日报道称，继中信大面积调整两融可抵充证券的折算率后，海通、华泰等多家证券公司也在本月初加强风险控制，上调了保证金比例。(彭博)

融创中国和绿城房地产调整境内交易及境外交易代价

据融创中国的公告，融创中国和绿城房地产同意调整境内交易代价，从91.4亿元人民币调整至89.6亿元人民币。境外交易代价从64亿元人民币调整至64.3亿元人民币。绿城房地产在另外一份公告称，该公司与融创中国进入框架协议。(彭博)

网易：万达集团或参与了乐视体育1亿美元的融资

网易援引乐视体育的匿名人士报道，大连万达集团或已投资了乐视体育最近一轮的融资。乐视体育下周将宣布融资细节。5月4日，乐视网信息技术有限公司宣布将削减其中乐视体育的股份至15%以下。(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	7.40	6.44	1.13	(9.61)	753	中国国航	9.06	23.35	1.76	(39.64)
1398	工商银行	6.52	6.68	1.18	1.49	670	东方航空	5.72	17.01	1.94	(43.22)
1288	农业银行	4.23	6.05	0.98	(10.23)	1055	南方航空	7.12	31.88	1.56	(42.92)
3988	中国银行	5.12	6.70	1.07	(10.75)	1919	中国远洋	6.45	145.62	2.16	(64.19)
3328	交通银行	7.73	6.92	0.94	(7.55)	2866	中海集运	4.03	35.05	1.52	(67.50)
3968	招商银行	22.50	8.11	1.44	3.17	1138	中海发展	6.12	53.87	0.78	(58.43)
998	中信银行	6.83	6.27	0.94	(27.23)	2880	大连港	4.10	28.93	1.06	(56.89)
6818	光大银行	5.00	6.45	1.00	(23.36)	317	广船国际	31.25	170.10	4.58	(53.46)
1988	民生银行	11.06	6.76	1.26	(16.52)	2039	中集集团*	19.48	16.76	1.87	(37.33)
2628	中国人寿	37.10	26.04	2.95	(23.16)	1800	中国交建	13.24	12.28	1.47	(47.11)
2318	中国平安	107.30	17.41	2.64	(0.35)	390	中国中铁	10.52	17.29	1.88	(60.74)
2601	中国太保	40.05	26.19	2.48	(8.08)	1186	中国铁建	15.18	13.27	1.65	(49.83)
1336	新华保险	49.25	19.22	2.54	(34.35)	6199	中国北车	15.08	22.67	3.03	(62.99)
6030	中信证券	32.95	20.89	2.79	(20.28)	1766	中国南车	14.06	28.84	3.83	(64.59)
6837	海通证券	24.55	24.55	2.75	(29.24)	525	广深铁路	5.07	43.59	1.07	(38.63)
857	中石油	9.93	13.62	1.24	(38.93)	177	宁沪高速	10.74	16.81	2.13	(4.09)
386	中石化	7.24	14.55	1.16	(26.86)	548	深圳高速	7.28	5.81	1.08	(43.23)
338	上石化	4.21	-	2.20	(62.98)	995	皖通高速	6.60	10.23	1.15	(44.82)
1033	石化油服	4.36	134.69	2.39	(64.58)	107	成渝高速	4.08	10.30	0.85	(54.15)
2883	中海油田	15.62	7.94	1.26	(56.44)	2238	广汽集团	8.10	13.05	1.18	(45.17)
568	山东墨龙*	5.24	176.16	1.24	(68.78)	1211	比亚迪*	47.45	210.92	3.71	(34.98)
1088	中国神华	19.94	8.20	1.07	(26.31)	2333	长城汽车	55.70	16.86	4.05	(11.21)
1898	中煤能源	5.08	344.57	0.62	(52.85)	2338	潍柴动力	30.15	9.61	1.49	(19.70)
1171	兖州煤业	7.50	28.59	0.76	(60.52)	38	一拖股份	6.59	31.40	1.16	(64.73)
902	华能国际	11.12	11.71	1.83	(21.89)	1157	中联重科*	5.30	53.01	0.80	(42.93)
991	大唐发电	4.63	27.90	1.12	(54.93)	564	郑煤机	6.00	36.93	0.83	(54.19)
1071	华电国际	8.66	9.32	1.92	(25.09)	1057	浙江世宝*	13.76	68.81	2.45	(71.40)
1618	中国中冶	4.27	16.85	1.38	(64.74)	1072	东方电气	16.96	21.23	1.39	(47.42)
347	鞍钢股份*	6.44	40.10	0.78	(27.63)	2727	上海电气	7.12	29.09	2.13	(65.28)
323	马钢股份	2.91	81.13	0.77	(57.20)	2208	金风科技*	17.46	20.85	2.55	(33.16)
1053	重庆钢铁	2.20	146.69	0.87	(61.23)	42	东北电气	3.23	369.19	7.89	(62.05)
2600	中国铝业	5.14	-	1.96	(53.27)	350	经纬纺机*	11.32	11.75	1.14	(58.45)
358	江西铜业	16.10	15.36	0.98	(41.82)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	停牌	-	-	-	187	京城机电	5.06	80.97	1.90	(64.58)
3993	洛阳钼业	7.44	16.56	2.06	(59.75)	2196	复星医药	28.90	23.89	3.05	(15.52)
914	海螺水泥	32.15	12.37	2.07	10.40	2607	上海医药	24.15	20.05	1.87	(23.75)
2009	金隅股份	9.59	14.82	1.18	(39.34)	874	白云山	29.85	25.85	3.99	(34.42)
1108	洛阳玻璃	5.91	150.12	36.02	(60.53)	1513	丽珠医药*	54.15	24.90	3.47	(36.00)
2202	万科*	19.30	10.80	1.93	12.14	719	新华制药*	7.22	53.00	1.47	(58.32)
588	北京北辰	3.56	12.29	0.60	(55.00)	168	青岛啤酒	49.40	27.74	3.36	(8.95)
895	东江环保*	43.80	48.55	4.99	(30.20)	763	中兴通讯*	24.85	25.89	2.75	(30.24)
1065	创业环保	7.80	29.01	2.14	(57.55)	553	南京熊猫	8.60	41.06	1.98	(57.45)
1812	晨鸣纸业*	5.88	18.40	0.65	(53.60)	921	海信科龙*	7.13	11.50	2.24	(48.97)

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