

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	28,060.98	0.84	1.47
H股	14,488.99	0.07	(0.33)
红筹	5,520.31	0.02	3.02
HSC大型股	2,287.98	0.80	1.52
HSC中型股	5,904.50	0.13	0.44
AH股溢价	128.60	(1.18)	(0.24)
沪深300	4,702.64	(0.81)	2.32
富时中国A50	13,888.64	(1.70)	(1.32)
上证180	10,469.97	(0.87)	1.44
上证380	7,574.84	(0.07)	5.17
台北加权	9,913.28	1.18	3.58
日经225	20,023.33	0.02	1.98
道琼斯	18,080.14	0.12	1.42
标普500	2,117.69	0.23	1.75
纳斯达克	5,092.09	0.71	3.25
德国DAX 30	11,810.85	0.74	1.05
富时100	7,070.70	0.24	1.09
法国CAC 40	5,201.45	0.44	1.13

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.17	0.03	1.40
纽约期金(美元/t oz)	1,175.20	(1.61)	(2.30)
标普高盛商品指数	435.42	0.08	0.86
CRB大宗商品期货价格指数	224.05	0.16	0.05
罗杰斯国际商品指数	2,684.05	(0.11)	0.28

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7992	(0.04)	(0.25)
美元兑人民币	6.1941	(0.03)	(0.29)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.04)
美元兑日元	118.82	(0.30)	(0.26)
欧元兑美元	1.0877	1.29	(0.11)
英镑兑美元	1.5183	1.85	2.04
澳元兑美元	0.7835	1.42	1.07

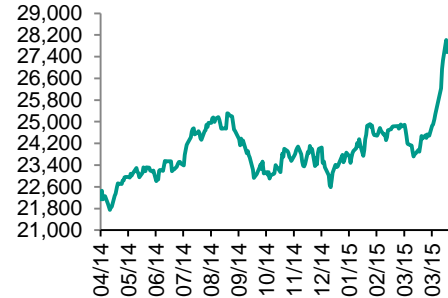
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4700	(23.00)	(6.00)
香港(10年期)	1.53800	3.50	0.00
美国(10年期)	1.90420	1.46	(5.73)

来源: 彭博

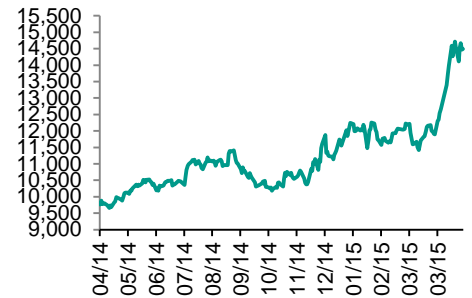
## 每天导读

### 各股市走势图

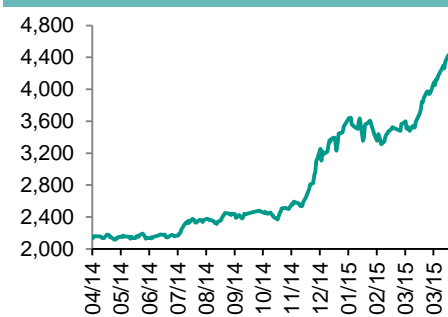
#### 恒指走势图



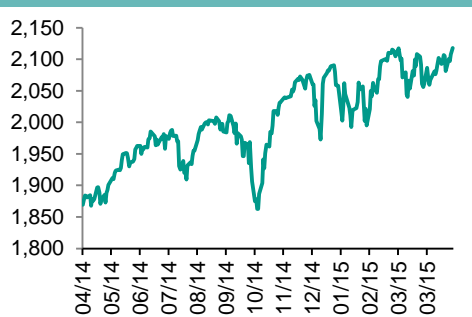
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国三大股指上涨,主要是受到高于预期的公司业绩影响。标普500指数中非核心消费指数和信息技术指数涨幅较大,而能源指数和工业指数跌幅较大。上周五港股上涨。恒指高开,随后下跌,但收盘时受到汇控上涨的影响而回升,收市时突破2万8千点的水平;国指也有上涨,但跑输恒指;港股11个行业类别指数表现不一,仅工业制品业下跌,而服务业、电讯业和企业领涨。上周五上证综指跌0.47%,深成指跌0.98%,但创业板继续上涨1%;沪深300指数中金融地产和公用事业指数领涨,而工业指数和电信业务指数领涨。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深成指的15年预测市盈率分别为16.30倍、18.02倍、13.46倍、10.14倍、17.74倍和17.63倍。今天中国将会公布3月规模以上工业企业利润同比,美国将会公布4月Markit综合和服务业PMI初值。同时,今天公布业绩的企业包括中国石油、中海集运、中远太平洋、大唐发电、白云山、广汽集团、比亚迪和龙源电力。

### 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	耐用品订单	3月	0.60%	4.00%	-1.40%
美国	耐用消费品(除运输类)	3月	0.3%	-0.2%	-1.3%*
日本	所有产业活动指数月环比	2月	-1.0%	0.1%	0.5%
德国	IFO企业景气指数	4月	108.4	108.6	107.9

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国资本订单出人意料连续七个月下降
- 中国禁止地方政府融资平台通过债券私募进行融资
- 希腊的IMF贷款偿付临近,欧洲央行据称将辩论希腊银行行质押条件
- 中国研究地方债发行配套措施,以降低对市场冲击
- 欧洲央行据称开始买入负收益率的资产担保债券
- 中国发改委将加快推出改革新举措为创业清障搭台
- 日本央行据称预测CPI将从始于2016年4月的财年开始达标
- 中国央行拟在自贸区推广自由贸易账户经验,年内扩围全国

国际经济要闻

美国资本品订单出人意料连续七个月下降

美国3月份商业设备订单出人意料连续第七个月下降，说明商业投资依然迟缓。美国商务部周五在华盛顿发布的数据显示，不含飞机的非国防资本品订单下降0.5%。全部耐用品订单增长4%，受飞机和汽车订单带动。石油和采矿企业正在削减投资，其他制造企业也面临美元升值和全球市场疲软的双重打击。(彭博)

希腊的IMF贷款偿付临近，欧洲央行据称将辩论希腊银行质押条件

欧洲央行准备在5月6日进行辩论，如果希腊援助谈判依然僵持，是否加大希腊银行获取紧急融资的难度，而这个闹钱荒的国家届时又将面临一次债务偿还义务。虽然齐普拉斯领导的希腊政府面临月末之前支付养老金和工资的难题，但其5月1日向IMF支付大约2.01亿欧元贷款利息的压力可能会有稍稍舒缓。(彭博)

欧洲央行据称开始买入负收益率的资产担保债券

两位不愿具名的知情人士透露，欧洲央行开始买入负收益率的资产担保债券，因其资产购买计划减少了高级别债券的供应。知情人士说，欧洲央行在过去两周开始买入负收益率资产担保债券，其中一人称这些债券来自德国。作为最新一系列经济刺激政策之一，欧洲央行自从10月份以来已经买入697亿欧元资产担保债券。(彭博)

日本央行据称预测CPI将从始于2016年4月的财年开始达标

据匿名知情人士称，日本央行决策者可能预计通胀率将在始于2016年4月份的财年达到2%，并且维持两年。据这些知情人士称，政策委员会的这种预测定然会引发有关日本央行何时应该考虑缩减空前货币刺激计划的讨论。他们称，虽然长线看法如上，但是日本央行或在4月30日下调本财年物价预期。(彭博)

中港经济要闻

中国禁止地方政府融资平台通过债券私募进行融资

中国加强了对地方政府融资的限制，禁止地方政府融资平台以非公开发行债券的方式进行融资。根据发布于中国证券业协会网站的一份日期为4月23日的公告中所列的“负面清单”，存在“闲置土地”、“炒地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”等违法违规行为的房地产公司不得以非公开形式发行公司债券。(彭博)

中国研究地方债发行配套措施，以降低对市场冲击

据匿名知情人士，中国财政部和央行正在研究地方债发行配套措施，以确保今年首批发行成功；财政部考虑的措施包括将地方债的购买和财政存款挂钩，增加银行购买积极性；央行考虑的措施包括通过允许抵押该类债券以向商业银行提供流动性。(彭博)

中国发改委将加快推出改革新举措为创业清障搭台

根据中国网刊登的发改委发布会文字实录，新闻发言人李朴民表示，中国将加快推出一批激活市场的改革新举措，为大众创业清障搭台，把改革红利转化为发展新动力；经济下行压力依然较大，部分指标增速回落超出预期。(彭博)

中国央行拟在自贸区推广自由贸易账户经验，年内扩围全国

路透援引未具名人士称，按照设立自贸区的总体安排，区内的各项试点是为全国改革探路，自由贸易账户已具备尽快推广的条件，计划先尽快在扩围后的上海自贸区、广东、福建以及天津自贸区内推广，今年还要在全国推广。(彭博)

企业要闻

中信证券：并购部今年拟增员至少25%；正着手收购海外外汇经纪商

中信证券董事总经理，全球并购业务负责人张剑23日在电话采访中表示，中信证券并购部今年计划至少增加25%的银行家，目标是由去年年底的80人左右增至100人。继将里昂纳入旗下后，中信证券目前正在着手收购海外外汇经纪商；今年与中国相关的并购交易规模预计会再创历史新高。(彭博)

中石油称鉴于近期市场波动较大，拟推迟中期票据发行

中国石油天然气股份有限公司在中国货币网发布公告称，鉴于近期市场波动较大，拟推迟本期中期票据发行，调整后的发行安排另行公告。该公司4月20日披露了2015年度第一期中期票据发行公告文件，发行金额为200亿元，发行期限3年。(彭博)

云南省政府与阿里巴巴集团签署战略合作框架协议

据云南省政府网站，云南省政府与阿里巴巴集团2月24日在昆明举行战略合作框架协议签字仪式。双方将在在云计算和大数据、跨境电子商务、农村电子商务等领域开展合作。(彭博)

财新网：保定天威集团获得建设银行贷款援助

财新网周六援引一位知情人士透露的消息报道，在中国央行的协调下，建设银行向保定天威集团提供了贷款。报道援引另一位知情人士的消息称，建行持有天威集团2016年4月到期债券；建行也是该债券的主承销商。(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	7.61	6.69	1.22	(9.33)	753	中国国航	9.18	23.64	1.78	(38.64)
1398	工商银行	6.78	6.94	1.25	1.70	670	东方航空	6.18	18.36	2.09	(42.55)
1288	农业银行	4.40	6.41	1.11	(10.26)	1055	南方航空	7.76	35.59	1.71	(42.72)
3988	中国银行	5.39	7.05	1.09	(7.53)	1919	中国远洋	6.79	153.18	2.27	(57.95)
3328	交通银行	7.85	7.10	0.99	(7.84)	2866	中海集运	4.39	38.40	1.65	(63.06)
3968	招商银行	24.00	8.64	1.54	8.40	1138	中海发展	6.89	60.93	0.88	(53.24)
998	中信银行	7.05	6.46	0.97	(28.56)	2880	大连港	4.37	30.81	1.13	(57.45)
6818	光大银行	5.26	6.79	1.10	(19.28)	317	广船国际	34.00	184.92	4.98	(47.12)
1988	民生银行	11.12	6.80	1.26	(14.76)	2039	中集集团*	22.50	19.35	2.16	(31.45)
2628	中国人寿	37.65	26.40	2.99	(20.35)	1800	中国交建	15.10	13.89	1.74	(45.25)
2318	中国平安	110.20	17.87	2.71	3.81	390	中国中铁	10.66	17.51	1.90	(55.80)
2601	中国太保	41.75	27.28	2.58	(4.03)	1186	中国铁建	15.26	13.33	1.66	(48.28)
1336	新华保险	48.95	19.09	2.52	(26.11)	6199	中国北车	17.38	26.11	3.49	(60.74)
6030	中信证券	35.20	27.26	3.13	(20.50)	1766	中国南车	16.66	34.15	4.54	(60.78)
6837	海通证券	25.85	25.83	2.90	(28.34)	525	广深铁路	4.75	40.81	1.01	(40.29)
857	中石油	9.97	13.66	1.24	(40.16)	177	宁沪高速	10.72	16.77	2.12	(3.27)
386	中石化	7.12	14.30	1.14	(26.83)	548	深圳高速	7.76	6.19	1.15	(43.91)
338	上石化	4.46	-	2.33	(54.58)	995	皖通高速	7.04	10.90	1.23	(34.71)
1033	仪征化纤	4.41	136.13	2.42	(63.24)	107	成渝高速	4.37	11.02	0.91	(50.65)
2883	中海油田	16.54	8.40	1.33	(51.42)	2238	广汽集团	8.61	13.86	1.25	(43.67)
568	山东墨龙*	5.39	179.55	1.28	(67.26)	1211	比亚迪*	停牌	-	-	-
1088	中国神华	20.15	8.28	1.08	(29.38)	2333	长城汽车	57.00	17.24	4.14	(19.36)
1898	中煤能源	4.91	59.39	0.60	(54.51)	2338	潍柴动力	34.50	10.99	1.70	(17.98)
1171	兖州煤业	7.96	30.32	0.81	(63.19)	38	一拖股份	7.56	36.00	1.33	(63.76)
902	华能国际	11.30	11.89	1.86	(17.57)	1157	中联重科*	5.60	55.75	0.84	(44.45)
991	大唐发电	4.81	28.96	1.16	(51.57)	564	郑煤机	6.37	39.17	0.88	(51.22)
1071	华电国际	8.70	9.35	1.93	(19.96)	1057	浙江世宝*	13.24	66.16	2.35	(67.08)
1618	中国中冶	4.35	17.15	1.40	(61.10)	1072	东方电气	18.72	23.42	1.53	(46.09)
347	鞍钢股份*	6.50	40.44	0.79	(32.51)	2727	上海电气	8.48	34.63	2.54	(63.84)
323	马钢股份	3.16	88.03	0.84	(58.85)	2208	金风科技*	17.34	20.69	2.53	(32.77)
1053	重庆钢铁	2.51	167.22	0.99	(59.21)	42	东北电气	3.54	404.31	8.64	(61.65)
2600	中国铝业	5.12	-	1.96	(56.73)	350	经纬纺机*	12.82	13.29	1.29	(55.63)
358	江西铜业	16.00	15.25	0.97	(46.39)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	停牌	-	-	-	187	京城机电	5.78	92.42	2.17	(57.37)
3993	洛阳钼业	7.94	17.66	2.20	(62.48)	2196	复星医药	29.65	25.83	3.29	(15.70)
914	海螺水泥	33.25	12.78	2.14	7.49	2607	上海医药	24.40	20.25	1.89	(28.39)
2009	金隅股份	9.03	13.94	1.11	(43.95)	874	白云山	31.95	27.65	4.26	(32.16)
1108	洛阳玻璃	7.20	182.74	43.84	(55.55)	1513	丽珠医药*	57.85	26.58	3.70	(34.00)
2202	万科*	20.35	11.38	2.04	12.83	719	新华制药*	8.60	63.08	1.74	(53.00)
588	北京北辰	3.61	12.46	0.61	(56.00)	168	青岛啤酒	52.90	28.71	3.71	(8.10)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	24.70	25.72	2.73	(31.36)
1065	创业环保	8.70	32.34	2.38	(54.18)	553	南京熊猫	9.79	46.70	2.25	(54.44)
1812	晨鸣纸业*	5.46	17.07	0.61	(50.40)	921	海信科龙*	7.60	12.25	2.39	(48.16)

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