

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	24,900.89	0.18	2.05
H股	12,346.09	0.32	2.84
红筹	4,650.05	0.25	3.58
HSC大型股	2,029.76	0.21	2.08
HSC中型股	4,917.16	0.48	4.70
AH股溢价	132.82	(1.40)	(2.10)
沪深300	4,051.20	(0.90)	1.97
富时中国A50	11,980.06	(1.09)	2.12
上证180	8,972.90	(1.06)	1.93
上证380	6,395.58	(0.71)	1.83
台北加权	9,586.44	0.68	(1.49)
日经225	19,109.63	(0.51)	(3.22)
道琼斯	17,776.12	(1.11)	(1.30)
标普500	2,067.89	(0.88)	(1.13)
纳斯达克	4,900.89	(0.94)	(1.88)
德国DAX 30	11,966.17	(0.99)	(0.33)
富时100	6,773.04	(1.72)	(3.51)
法国CAC 40	5,033.64	(0.98)	(1.07)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.51	(0.19)	(3.45)
纽约期金(美元/t oz)	1,184.20	0.09	(1.07)
标普高盛商品指数	396.65	(1.43)	(0.88)
CRB大宗商品期货价格指数	211.86	(1.12)	(1.70)
罗杰斯国际商品指数	2,551.33	(1.27)	(1.62)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8006	(0.05)	(1.31)
美元兑人民币	6.2077	(0.06)	(1.33)
美元兑港元	7.7538	(0.01)	(0.02)
美元兑日元	119.93	0.37	(0.17)
欧元兑美元	1.0753	(1.98)	(3.85)
英镑兑美元	1.4837	(0.29)	(3.44)
澳元兑美元	0.7625	(2.80)	(1.82)

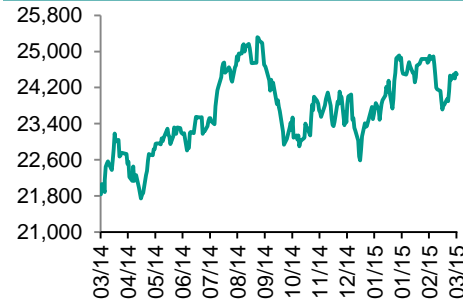
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6300	10.00	26.00
香港(10年期)	1.59000	5.20	(9.70)
美国(10年期)	1.93010	0.51	(6.29)

来源: 彭博

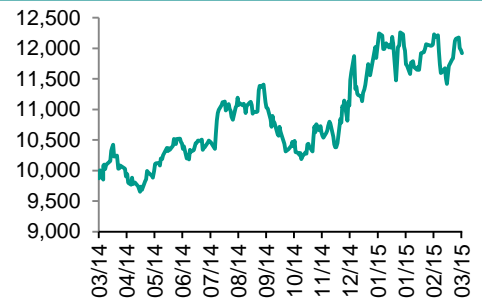
## 每天导读

### 各股市走势图

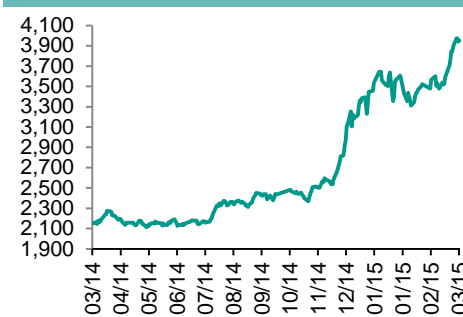
#### 恒指走势图



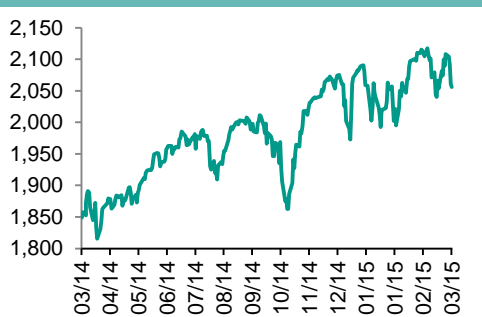
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国三大股指下跌, 主要是由于市场担心公司业绩不如预期。标普500指数中所有行业指数下跌, 保健指数领跌。因A股主要股指已十分超买, 以及市场预期周三官方公布3月份PMI指数将下跌, A股于周二出现大成交下跌, 能源、工业、电讯及公用板块领跌, IT板块逆势上涨。港股方面, 成交进一步上升至1490亿港元, 是自2008年1月以来新高。港股虽大成交, 恒指却微升, 因资金换码, 沽出权重金融及地产板块, 转入IT、公用、能源及电信等板块。港股通全天净买入22.2亿港元; 沪股通全天净卖出13.9亿元人民币。港股通主要净买入中铁、中铁建、上海电气、海通证券、港交所、金山、中芯国际等。总结首季表现, 欧洲股指表现突出, 胜过美国及中国股指。Stoxx600、滬深300、恒指、国指及标普500分别涨16.6%、14.6%、5.5%、3.0%及0.4%。外资对中国经济增速放缓的担忧是拖低国指的主因。港股首季板块表现方面, IT、工业及电信领涨。周三市场将关注中国官方3月制造业PMI和非制造业PMI。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	CPI预计同比	3月	-0.1%	-0.1%	-0.3%
欧元区	失业率	2月	11.2%	11.3%	11.4%*
德国	零售销售同比增长	2月	3.4%	3.6%	5.0%*
德国	失业率	3月	6.5%	6.4%	6.5%
英国	GDP 同比增长	4Q	2.7%	3.0%	2.7%
中国	制造业采购经理指数	3月	49.7	50.1	49.9
中国	非制造业采购经理指数	3月	N/A	53.7	53.9

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 官员: 伊朗核谈判或延续至周三, 各方接近达成框架协议
- 中国将实行存款保险制度, 向利率市场化迈进
- 英国第四季度经济增长率上修为0.6%, 受消费者和出口商带动
- 中国将上海自贸区试点的个人非货币性资产投资分期缴税政策推广全国
- 德国3月份失业率降至新低, 得益于经济加速增长
- 中国保监会放宽保险机构境外投资范围
- 欧元区3月份消费物价涨势趋缓
- 搜房: 中国3月份百城住宅价格环比下降0.15%

国际经济要闻

**官员：伊朗核谈判或延续至周三，各方接近达成框架协议**

据美国和俄罗斯官员透露，伊朗与参与该国核问题谈判的其他国家可能会将谈判一直延续到本周三，错过3月31日这个原定达成协议、从而解决长达12年对峙的最后日期。在谈判可能延长的同时，各方外交官已经接近就一项框架协议达成一致。该框架协议将使谈判各方都得以宣布取得一定成果。(彭博)

**英国第四季经济增长率上修为0.6%，受消费者和出口商带动**

英国国家统计局指出，家庭支出第四季增加0.6%，出口跳增4.6%，是2013年以来最大涨幅。第四季GDP增长0.6%，优于0.5%的初值，创下连续八季经济增长纪录。尽管英国经济马力十足向前行，但是英国央行说将维持利率于纪录低点不变，因为要观察通胀率史无前例跌到零的影响。(彭博)

**德国3月份失业率降至新低，得益于经济加速增长**

德国失业率跌至新低，就业市场继续支撑德国作为欧洲经济发动机的地位。位于纽伦堡的德国联邦劳工局周二表示，3月失业率从2月的6.5%降至6.4%。经季调后的失业人口数量下降了15000至280万。得益于能源价格大跌使消费者有更多可支配现金，而且欧元走弱促进出口，德国商业和投资者信心不断攀升。(彭博)

**欧元区3月份消费物价跌势趋缓**

欧元区3月份消费者物价跌幅缩小，给予正在扩大刺激措施，对抗通缩威胁的欧洲央行喘息机会。欧盟统计局周二指出，欧元区3月份通胀率从2月份的同比下降0.3%升至同比下降0.1%，符合彭博调查的预估中值。这是连续第四个月低于零的水平。欧元区2月份失业率从1月份修正后的11.4%下滑到11.3%。(彭博)

中港经济要闻

**中国将实行存款保险制度，向利率市场化迈进**

中国宣布将于5月1日起实行存款保险制度，在深化市场经济中向着利率市场化和允许银行倒闭迈进了一步。中国国务院在其网站发布公告称，存款保险的最高偿付限额为50万元人民币。中国正在推进利率市场化，而此时正值不良贷款达到六年最高水平及经济增长预期达到1990年以来最低水平。(彭博)

**中国将上海自贸区试点的个人非货币性资产投资分期缴税政策推广全国**

中国财政部在网站发布关于个人非货币性资产投资有关个人所得税政策的通知。对个人转让非货币性资产的所得依法计算缴纳个人所得税；通知规定的分期缴税政策自2015年4月1日起施行。(彭博)

**中国保监会放宽保险机构境外投资范围**

据中国保险监督管理委员会在其网站上公布的规定，中国允许保险机构的资产管理公司投资45个国家和地区的金融市场。同时放宽了保险资金允许投资的境外债券的评级要求。保险机构目前被允许投资香港创业板市场挂牌交易的股票。(彭博)

**搜房：中国3月份百城住宅价格环比下降0.15%**

搜房通过电子邮件发布公告称，中国100个城市3月份新建住宅平均价格同比下跌4.35%，至每平方米10,523元人民币。上海新建住宅平均价格3月份环比上涨0.41%。北京新建住宅平均价格3月份环比下降0.11%。(彭博)

企业要闻

**万达商业地产2015年签约销量增长目标为5%**

该公司董事曲德君在新闻发布会上还称，该公司租赁和物业管理收益增长率目标为30%。曲德君说，公司计划今年开张26个购物商场；公司力争今年把融资成本降至7%或更低。董事长丁本锡称，中国非一线城市房地产供应过剩需要时间去消化。万达签约销量包括写字楼、商铺和住宅。(彭博)

**光大证券拟在香港融资数十亿美元，内地券商赴港上市再添新成员**

光大证券周一晚间向上海证交所提交公告称，公司董事会审议通过了发行不超过6.8亿股H股并在香港交易所上市的议案。按照光大证券在A股市场的市值，H股发行价值约190亿元人民币。(彭博)

**阿里影业全年净亏损4.173亿元人民币，上年净利润1.797亿元**

公司在提交香港交易所的公告中重列了上年度业绩。全年每股亏损0.0278元；上年度每股盈利0.0225元。全年持续经营业务收入1.266亿元人民币；上年3.494亿元。公司表示，在可预见的将来，不会以利润最大化为运营方向。(彭博)

**新华社：文化部整治暴恐动漫，土豆优酷等多家动漫网站被查**

据新华社新华视点微博报道，中国文化部近日下发第23批违法违规互联网文化活动查处名单。土豆、优酷、爱奇艺、乐视、搜狐、酷米、腾讯视频等多家动漫网站被列入查处名单。(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	6.44	5.66	1.04	(15.58)	753	中国国航	7.91	20.36	1.52	(32.93)
1398	工商银行	5.72	5.81	1.08	(5.89)	670	东方航空	4.93	14.63	1.80	(44.32)
1288	农业银行	3.84	5.59	0.97	(16.34)	1055	南方航空	5.45	24.35	1.30	(44.98)
3988	中国银行	4.48	5.86	0.91	(18.22)	1919	中国远洋	4.08	92.16	1.37	(56.15)
3328	交通银行	6.65	6.07	0.84	(16.79)	2866	中海集运	2.46	21.52	0.93	(62.89)
3968	招商银行	18.94	6.82	1.21	(2.73)	1138	中海发展	5.66	50.06	0.72	(50.16)
998	中信银行	5.84	5.36	0.84	(36.55)	2880	大连港	3.26	21.72	0.86	(62.28)
6818	光大银行	4.27	5.51	0.89	(27.82)	317	广船国际	22.90	124.57	3.35	(56.90)
1988	民生银行	9.47	5.79	1.08	(21.94)	2039	中集集团*	16.88	14.52	1.62	(40.46)
2628	中国人寿	33.95	23.85	2.70	(26.73)	1800	中国交建	10.92	10.04	1.26	(52.78)
2318	中国平安	93.20	15.07	2.29	(4.75)	390	中国中铁	7.94	13.04	1.42	(49.73)
2601	中国太保	36.90	24.11	2.28	(12.96)	1186	中国铁建	11.58	10.11	1.26	(50.19)
1336	新华保险	43.30	16.87	2.23	(34.69)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	28.75	22.27	2.56	(29.96)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	18.88	18.77	2.12	(35.51)	525	广深铁路	3.60	31.98	0.77	(40.28)
857	中石油	8.58	11.76	1.07	(41.51)	177	宁沪高速	10.42	16.30	2.06	7.65
386	中石化	6.17	12.40	0.98	(23.03)	548	深圳高速	6.06	4.84	0.93	(47.73)
338	上石化	2.89	-	1.51	(57.83)	995	皖通高速	5.39	8.31	0.99	(37.18)
1033	仪征化纤	3.39	104.66	1.86	(69.13)	107	成渝高速	3.28	8.27	0.73	(56.14)
2883	中海油田	12.90	6.55	1.04	(53.56)	2238	广汽集团	7.42	11.94	1.08	(39.64)
568	山东墨龙*	3.91	130.27	0.93	(72.06)	1211	比亚迪*	39.90	177.24	3.11	(39.12)
1088	中国神华	19.80	8.14	1.06	(21.20)	2333	长城汽车	54.80	16.58	3.99	(15.75)
1898	中煤能源	4.28	51.77	0.52	(50.26)	2338	潍柴动力	29.90	9.52	1.47	(23.57)
1171	兖州煤业	6.63	11.42	0.71	(65.46)	38	一拖股份	5.55	26.43	0.98	(68.75)
902	华能国际	9.18	9.66	1.51	(11.14)	1157	中联重科*	5.35	53.27	0.81	(41.56)
991	大唐发电	3.97	23.91	0.96	(50.40)	564	郑煤机	5.29	32.54	0.73	(53.52)
1071	华电国际	6.45	6.94	1.43	(24.16)	1057	浙江世宝*	9.36	46.78	2.79	(74.56)
1618	中国中冶	2.85	11.24	0.92	(59.38)	1072	东方电气	14.96	18.72	1.32	(44.80)
347	鞍钢股份*	5.71	35.39	0.70	(27.76)	2727	上海电气	5.12	20.91	1.53	(62.51)
323	马钢股份	2.23	63.23	0.61	(59.66)	2208	金风科技*	14.58	17.25	2.34	(38.84)
1053	重庆钢铁	1.83	121.94	0.72	(63.33)	42	东北电气	2.29	265.37	5.60	(70.70)
2600	中国铝业	3.84	-	1.47	(51.34)	350	经纬纺机*	10.36	10.76	1.11	(59.90)
358	江西铜业	14.42	13.60	0.87	(44.78)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	2.46	18.18	1.51	(54.47)	187	京城机电	4.04	64.61	1.52	(65.49)
3993	洛阳钼业	5.48	12.19	1.52	(67.76)	2196	复星医药	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	29.35	11.30	1.88	2.75	2607	上海医药	20.60	17.16	1.59	(27.50)
2009	金隅股份	7.15	11.04	0.88	(48.82)	874	白云山	26.70	23.11	3.56	(37.52)
1108	洛阳玻璃	4.20	106.61	25.58	(70.67)	1513	丽珠医药*	49.70	22.84	3.18	(33.43)
2202	万科*	18.40	10.29	1.84	6.46	719	新华制药*	5.07	37.19	1.03	(63.93)
588	北京北辰	停牌	-	-	-	168	青岛啤酒	51.95	28.20	3.65	(2.35)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	17.78	18.51	1.96	(34.96)
1065	创业环保	6.03	21.92	1.72	(64.63)	553	南京熊猫	7.78	37.01	1.81	(60.53)
1812	晨鸣纸业*	4.31	13.25	0.49	(52.07)	921	海信科龙*	6.69	10.70	2.14	(50.24)

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