

| | |
|-------------|---|
| 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 | 19,826.41 | (1.45) | (1.14) |
| H股 | 8,301.01 | (1.48) | (1.69) |
| 红筹 | 3,505.52 | (1.12) | (0.82) |
| HSC大型股 | 1,603.96 | (1.38) | (1.02) |
| HSC中型股 | 3,801.16 | (1.10) | (1.19) |
| AH股溢价 | 138.73 | 1.37 | 1.89 |
| 沪深300 | 3,068.04 | (0.58) | (0.48) |
| 富时中国A50 | 9,367.35 | 0.24 | 0.21 |
| 上证180 | 6,604.70 | (0.35) | (0.39) |
| 上证380 | 4,909.38 | (2.62) | (2.16) |
| 台北加权 | 8,159.68 | 0.24 | 0.30 |
| 日经225 | 16,777.84 | 0.80 | 0.79 |
| 道琼斯 | 17,526.62 | (0.02) | (1.04) |
| 标普500 | 2,047.63 | 0.02 | (0.82) |
| 纳斯达克 | 4,739.12 | 0.50 | (0.45) |
| 德国DAX 30 | 9,943.23 | 0.54 | (1.02) |
| 富时100 | 6,165.80 | (0.03) | 0.05 |
| 法国CAC 40 | 4,319.30 | 0.51 | 0.06 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 47.91 | (0.58) | 2.59 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,260.50 | (1.09) | (0.84) |
| 标普高盛商品指数 | 369.98 | (0.21) | 2.45 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 185.40 | (0.25) | 1.13 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,204.15 | (0.48) | 1.07 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8465 | 0.31 | 1.46 |
| 美元兑人民币 | 6.5749 | 0.40 | 1.62 |
| 美元兑港元 | 7.7666 | 0.09 | 0.15 |
| 美元兑日元 | 110.16 | 1.03 | 0.86 |
| 欧元兑美元 | 1.1223 | (1.35) | (1.19) |
| 英镑兑美元 | 1.4587 | 0.94 | 1.31 |
| 澳元兑美元 | 0.7220 | (1.43) | (7.59) |

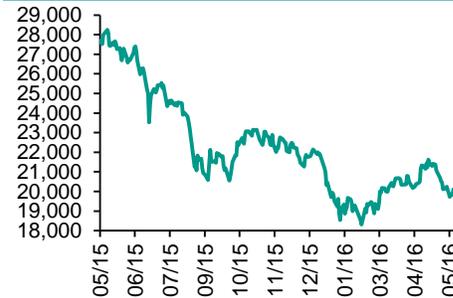
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.9100 | 0.00 | (2.00) |
| 香港(10年期) | 1.31700 | 1.70 | 0.90 |
| 美国(10年期) | 1.85210 | 10.05 | 6.70 |

来源: 彭博

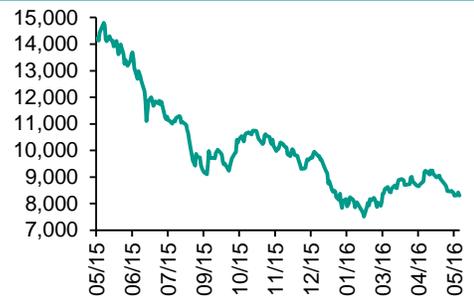
每天导读

各股市走势图

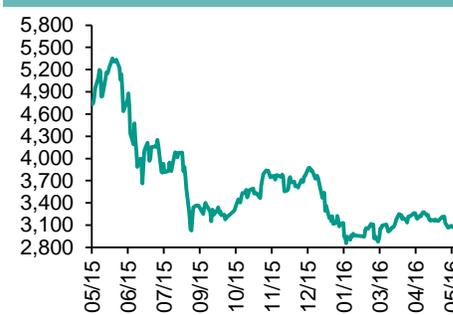
恒指走势图



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

昨晚美国股指表现不一, 道指和标普500指数基本保持不变, 主要受到美联储加息会议声明中暗示利率或在6月上调的影响; 标普500指数中仅金融、保健和信息技术指数上涨, 公用事业指数大幅领跌。昨天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数全线下跌, 其中综合企业、电讯业、服务业、金融业、原材料业和信息技术业跌幅较大。昨天上证综指跌1.27%, 深成指跌2.16%; 沪深300指数的行业指数表现不一, 仅金融地产指数上涨, 原材料、可选消费和信息技术指数领跌。昨天港股通全天使用额度为11.05亿元, 使用比例10.52%; 沪股通全天使用额度为0.5亿元, 使用比例0.38%。昨天沪深两市两融余额下跌到8283.9亿元, 沪深两市总交易量下跌到4158.75亿元。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数, 英国将公布4月零售销售, 日本将公布4月机床订单和3月所有产业指数。同时, 今天欧洲央行将会发布货币政策会议纪要。

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 | MBA抵押贷款申请指数 | 5月13日 | N/A | -1.6% | 0.4% |
| 欧元区 | CPI 月环比 | 4月 | 0.0% | 0.0% | 1.20% |
| 日本 | 机器订单月环比 | 3月 | -2.0% | 5.5% | -9.2% |
| 英国 | 失业救济金申领人数比率 | 4月 | 2.1% | 2.1% | 2.2%* |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 多数美联储官员认为: 若经济状况允许, 6月有可能加息
- 欧洲央行官员暗示暂停推出新刺激, 优先实施已宣布的刺激政策
- 沙特阿拉伯据称考虑向政府承包商打欠条
- 政策草案: 日本准备在上调消费税前开展一些铺垫性工作
- 国务院部署推动央企提质增效以增强竞争力
- 中国一季度末信托全行业管理的信托资产规模增至16.58万亿元
- 新华社: 习近平称计划生育基本国策必须长期坚持
- 中国计划到2020年再压减一批水泥熟料、平板玻璃产能

国际经济要闻

多数美联储官员认为：若经济状况允许，6月有可能加息

周三在华盛顿发布的联邦公开市场委员会4月26-27日会议纪要显示：“大多数与会者判断，若后续数据符合第二季经济加速增长、劳动力市场状况持续走强以及通胀进一步迈向委员会所设2%目标等条件，那么委员会在6月上调联邦基金利率的目标区间可能为合适之举。”(彭博)

欧洲央行官员暗示暂停推出新刺激，优先实施已宣布的刺激政策

欧洲央行决策层暗示，在实施最新的措施之际，央行将暂停宣布新的刺激政策。法国央行和立陶宛央行的行长周三表示，重点应当是实施3月份宣布的政策工具，包括公司债购买和向银行提供新的长期贷款。即便如此，意大利央行行长仍然传递出悲观基调，表示仍然认为欧元区有实实在在的通缩风险。(彭博)

沙特阿拉伯据称考虑向政府承包商打欠条

知情人士透露，沙特阿拉伯告诉银行，正在考虑用政府发行的债券向承包商支付一些未清偿的账单。因此事涉密而要求不具名的知情人士称，承包商可以持有类似债券的凭证直至到期。发行债券是正在考虑的多个选项之一。承包商们截至目前以现金形式收到了政府的一些付款。(彭博)

政策草案：日本准备在上调消费税前开展一些铺垫性工作

日本政府周三发布一项基本政策指引草案。在上调消费税的计划实施时间2017年4月到来前，政府将做一些刺激消费和提高可支配收入的铺垫工作，包括调整税制和预算等；政府将向着2020财年实现基本预算盈余、名义经济产值达到600万亿日元的目标努力；政府将维持财政纪律。(彭博)

大中华经济要闻

国务院部署推动央企提质增效以增强竞争力

中国国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署推动中央企业“瘦身健体”提质增效，以促改革调结构增强企业竞争力。会议确定要着力推进央企结构调整，提高核心竞争力；抓紧淘汰钢铁、煤炭等行业央企落后产能，今明两年压减央企10%左右钢铁和煤炭现有产能；今明两年力争实现降本增效1000亿元以上。(彭博)

中国一季度末信托全行业管理的信托资产规模增至16.58万亿元

中国信托业协会发布数据，截至一季度末，信托全行业管理的信托资产规模较2015年末的16.30万亿元季度环比增长1.72%。信托资产规模较2015年1季度的14.41万亿元，年度同比增长15.06%。一季度信托业实现经营收入214.99亿元，同比下降6.51%。(彭博)

新华社：习近平称计划生育基本国策必须长期坚持

新华社报道，习近平在中国计划生育协会大会上讲话称人口问题始终是中国面临的全局性、长期性、战略性问题；人口对经济社会发展的压力不会根本改变，人口与资源环境的紧张关系不会根本改变，计划生育基本国策必须长期坚持。(彭博)

中国计划到2020年再压减一批水泥熟料、平板玻璃产能

国务院发布关于促进建材工业稳增长调结构增效益的指导意见称，2020年底前严禁备案和新建扩大产能的水泥熟料、平板玻璃建设项目。2017年底前，暂停实际控制人不同的企业间的水泥熟料、平板玻璃产能置换。(彭博)

企业要闻

腾讯一季度净利超预期并创纪录高位，移动端游戏成利润引擎

腾讯控股公布的一季度利润优于分析师预期，受益于对微信及QQ移动端游戏投资力度的加大。腾讯周三公布，一季度净利润增长33%，达到91.8亿元人民币（14亿美元）的纪录高位。彭博汇总得到的分析师预估均值为87.1亿元。调整后每股盈余为1.06元，优于分析师预期的1.02元。(彭博)

美的集团着眼于借力库卡机器人，削减车间劳动力

董事长方洪波接受电话采访称，该公司目标是在机器人生产的帮助下，到2018年减少20%的劳动力；目前工厂已有100个库卡机器人；公司有107亿美元的自由现金流可用于未来并购，有意收购人工智能、智能家居行业的公司。(彭博)

香港证监会：阿里巴巴收购中信21世纪的交易中违反了收购守则

香港证监会在新闻稿中表示，收购及合并委员会裁定，阿里巴巴在收购交易期间，和中信21世纪股东陈文欣订立若干协议，构成特别交易，当中附有不可扩展至全体股东的优惠条件。这显然违反了《收购守则》。(彭博)

汉能控股获得中国国开行6.36亿元人民币贷款

汉能控股集团称，去年得到了中国国家开发银行6.36亿元人民币贷款，用于在中国山东新建的太阳能电池项目。该公司在电邮中称，贷款将用于山东淄博年产60万千瓦太阳能电池项目的建设。(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 | 4.55 | 4.18 | 0.65 | (18.31) | 753 | 中国国航 | 5.62 | 8.24 | 1.04 | (36.48) |
| 1398 | 工商银行 | 3.85 | 4.18 | 0.65 | (23.54) | 670 | 东方航空 | 4.31 | 10.19 | 1.27 | (46.86) |
| 1288 | 农业银行 | 2.69 | 4.13 | 0.58 | (25.98) | 1055 | 南方航空 | 4.90 | 10.97 | 1.04 | (41.23) |
| 3988 | 中国银行 | 2.99 | 4.55 | 0.59 | (22.29) | 1919 | 中国远洋 | 2.67 | - | 0.93 | (56.51) |
| 3328 | 交通银行 | 4.51 | 4.23 | 0.51 | (28.08) | 2866 | 中海集运 | 1.62 | - | 0.72 | (66.65) |
| 3968 | 招商银行 | 15.36 | 5.65 | 0.90 | (27.42) | 1138 | 中海发展 | 5.01 | 35.54 | 0.66 | (30.84) |
| 998 | 中信银行 | 4.45 | 4.28 | 0.56 | (32.36) | 2880 | 大连港 | 3.11 | 24.99 | 0.83 | (51.05) |
| 6818 | 光大银行 | 3.23 | 4.31 | 0.55 | (22.73) | 317 | 广船国际 | 11.48 | 177.69 | 1.32 | (58.35) |
| 1988 | 民生银行 | 7.01 | 4.51 | 0.71 | (35.35) | 2039 | 中集集团* | 9.59 | 11.90 | 0.89 | (41.78) |
| 2628 | 中国人寿 | 16.64 | 11.45 | 1.23 | (32.51) | 1800 | 中国交建 | 8.62 | 7.50 | 0.80 | (32.85) |
| 2318 | 中国平安 | 33.55 | 9.28 | 1.49 | (11.19) | 390 | 中国中铁 | 5.86 | 9.36 | 0.95 | (30.40) |
| 2601 | 中国太保 | 25.55 | 10.98 | 1.46 | (20.14) | 1186 | 中国铁建 | 9.21 | 7.73 | 0.92 | (20.95) |
| 1336 | 新华保险 | 24.30 | 9.16 | 1.12 | (49.23) | 1766 | 中国中车 | 7.21 | 13.90 | 1.71 | - |
| 6030 | 中信证券 | 15.62 | 8.74 | 1.15 | (15.63) | 525 | 广深铁路 | 3.75 | 20.83 | 0.81 | (21.45) |
| 6837 | 海通证券 | 11.88 | 6.56 | 1.07 | (32.36) | 177 | 宁沪高速 | 10.64 | 18.00 | 2.20 | 6.66 |
| 1776 | 广发证券 | 16.74 | 7.24 | 1.39 | (7.63) | 548 | 深圳高速 | 6.82 | 8.07 | 1.01 | (26.28) |
| 6886 | 华泰证券 | 14.90 | 8.58 | 1.11 | (21.34) | 995 | 皖通高速 | 5.81 | 8.73 | 0.99 | (61.45) |
| 857 | 中石油 | 5.30 | 51.38 | 0.70 | (38.02) | 107 | 成渝高速 | 2.56 | 6.28 | 0.51 | (46.91) |
| 386 | 中石化 | 5.15 | 14.26 | 0.77 | (7.73) | 2238 | 广汽集团 | 8.78 | 8.43 | 1.16 | (69.44) |
| 338 | 上石化 | 3.63 | 10.08 | 1.67 | (50.70) | 1211 | 比亚迪* | 42.15 | 25.23 | 3.00 | (39.39) |
| 1033 | 石化油服 | 1.43 | - | 0.74 | (69.52) | 2333 | 长城汽车 | 5.68 | 5.42 | 1.14 | (42.65) |
| 2883 | 中海油田 | 6.08 | 22.75 | 0.52 | (58.31) | 2338 | 潍柴动力 | 8.83 | 21.53 | 0.94 | (3.19) |
| 568 | 山东墨龙* | 2.70 | - | 0.75 | (69.81) | 38 | 一拖股份 | 4.02 | 24.91 | 0.72 | (62.88) |
| 1088 | 中国神华 | 11.54 | 12.62 | 0.65 | (28.50) | 1157 | 中联重科* | 2.26 | - | 0.37 | (53.13) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.07 | - | 0.41 | (44.29) | 564 | 郑煤机 | 3.21 | 273.02 | 0.46 | (50.94) |
| 1171 | 兖州煤业 | 3.97 | 20.97 | 0.47 | (63.98) | 1057 | 浙江世宝* | 7.70 | 37.96 | 1.42 | #VALUE! |
| 902 | 华能国际 | 5.17 | 5.02 | 0.79 | (40.04) | 1072 | 东方电气 | 5.71 | 33.44 | 0.49 | (49.97) |
| 991 | 大唐发电 | 2.00 | 8.04 | 0.49 | (56.93) | 2727 | 上海电气 | 3.25 | 16.85 | 0.94 | (64.32) |
| 1071 | 华电国际 | 3.75 | 3.85 | 0.71 | (38.21) | 2208 | 金风科技* | 12.02 | 9.64 | 1.65 | (31.84) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.05 | 6.81 | 0.53 | (53.47) | 42 | 东北电气 | 2.20 | 330.80 | 5.45 | (64.78) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.23 | - | 0.45 | (27.47) | 187 | 京城机电 | 2.89 | - | 1.44 | (69.00) |
| 323 | 马钢股份 | 1.52 | - | 0.53 | (47.33) | 300 | 沈机集团 | 2.03 | - | 1.02 | (72.69) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.11 | - | 1.38 | (62.01) | 2607 | 上海医药 | 16.28 | 12.15 | 1.19 | (27.12) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.36 | 142.03 | 0.76 | (48.52) | 2196 | 复星医药 | 19.20 | 14.72 | 2.00 | (12.75) |
| 358 | 江西铜业 | 8.51 | 35.76 | 0.54 | (44.24) | 1513 | 丽珠医药* | 37.05 | 19.26 | 2.78 | (27.62) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.48 | 27.26 | 1.63 | (32.42) | 874 | 白云山 | 17.44 | 14.58 | 2.24 | (36.87) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.47 | 25.68 | 1.20 | - | 719 | 新华制药* | 4.48 | 19.66 | 0.91 | (64.68) |
| 914 | 海螺水泥 | 18.04 | 10.68 | 1.15 | 4.47 | 168 | 青岛啤酒 | 27.80 | 18.32 | 1.86 | (20.30) |
| 2009 | 金隅股份 | 4.86 | 9.72 | 0.57 | (46.85) | 553 | 南京熊猫 | 5.22 | 27.92 | 1.23 | (67.10) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 4.28 | 10.55 | 3.89 | (86.03) | 763 | 中兴通讯* | 9.97 | 10.58 | 0.89 | (37.16) |
| 2202 | 万科* | 17.74 | 9.02 | 1.64 | - | 921 | 海信科龙* | 3.41 | 6.76 | 0.97 | (59.50) |
| 588 | 北京北辰 | 2.27 | 8.46 | 0.39 | (52.69) | 1812 | 晨鸣纸业* | 5.36 | 6.83 | 0.45 | (44.96) |
| 895 | 东江环保* | 11.14 | 24.51 | 2.96 | (41.45) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1065 | 创业环保 | 3.94 | 13.44 | 1.08 | (55.35) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

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