

| | |
|-------------|---|
| 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 | 28,123.82 | (0.03) | 0.22 |
| H股 | 14,459.15 | 0.19 | (0.21) |
| 红筹 | 5,589.56 | 0.63 | 1.25 |
| HSC大型股 | 2,298.94 | 0.12 | 0.48 |
| HSC中型股 | 5,974.00 | 0.52 | 1.18 |
| AH股溢价 | 132.31 | 0.72 | 2.88 |
| 沪深300 | 4,787.74 | 0.80 | 1.81 |
| 富时中国A50 | 14,272.45 | 0.81 | (0.52) |
| 上证180 | 10,704.89 | 0.91 | 2.24 |
| 上证380 | 7,663.53 | 1.00 | 1.17 |
| 台北加权 | 9,845.04 | 0.25 | (0.69) |
| 日经225 | 19,531.63 | 0.06 | (3.25) |
| 道琼斯 | 18,070.40 | 0.26 | 0.18 |
| 标普500 | 2,114.49 | 0.29 | 0.26 |
| 纳斯达克 | 5,016.93 | 0.23 | (0.86) |
| 德国DAX 30 | 11,619.85 | 1.44 | (1.62) |
| 富时100 | 6,985.95 | 0.36 | (1.20) |
| 法国CAC 40 | 5,081.97 | 0.70 | (2.30) |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 58.84 | (0.15) | 3.12 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,186.80 | 0.00 | (2.24) |
| 标普高盛商品指数 | 444.03 | 0.05 | 2.31 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 227.84 | (0.05) | 1.73 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,740.40 | 0.22 | 2.06 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8014 | 0.10 | 0.26 |
| 美元兑人民币 | 6.2136 | 0.14 | 0.28 |
| 美元兑港元 | 7.7531 | 0.04 | 0.01 |
| 美元兑日元 | 120.14 | 1.07 | 0.50 |
| 欧元兑美元 | 1.1147 | 1.51 | 2.06 |
| 英镑兑美元 | 1.5122 | (1.41) | 1.63 |
| 澳元兑美元 | 0.7843 | (2.23) | 3.31 |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.3900 | (8.00) | (19.00) |
| 香港(10年期) | 1.71300 | 23.20 | 19.10 |
| 美国(10年期) | 2.14400 | 22.32 | 30.51 |

来源: 彭博

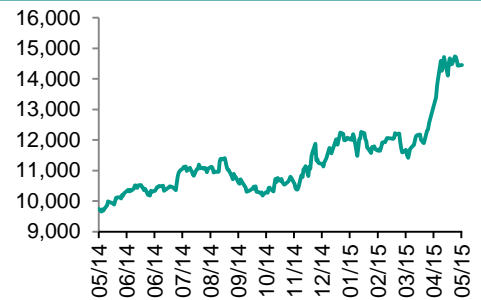
每天导读

各股市走势图

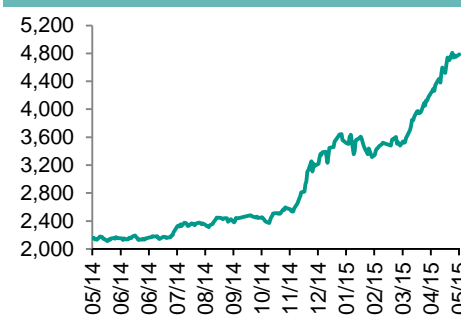
恒指走势图



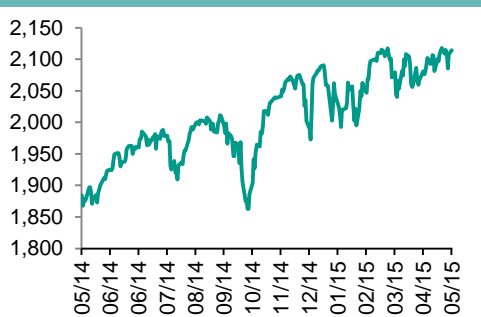
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大股指上涨,主要是受到优于预期的经济数据的推动。标普500指数中能源、信息技术和原材料指数下跌,公用事业和金融指数涨幅较大。昨天港股表现不一。恒指昨天高开,但随后走势反复,收市时微跌,而国指昨天上涨,跑赢恒指。港股11个行业类别指数表现不一,只有地产建筑业、原材料业和综合企业上涨,而信息技术、金融业和工业制品业跌幅较大。尽管国内媒体继续进行风险提示,国内股指昨天上涨,上证综指涨0.87%,深成指涨0.28%;沪深300指数中信息技术指数和医药卫生指数下跌,而公用事业指数大幅领涨。截至港股收市,港股通全天使用额度为12.74亿元,使用率为2.1%;沪股通全天使用额度为5.34亿元,使用率为4.1%。今天美国将会公布3月贸易余额和4月PMI数据,英国将会公布4月Markit建筑业PMI,而香港将会公布3月零售数据。

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 | 工厂订单 | 3月 | 2.0% | 2.1% | -0.1%* |
| 欧元区 | Markit欧元区制造业PMI | 4月 | 51.9 | 52.0 | 51.9 |
| 德国 | Markit/BME德国制造业PMI | 4月 | 51.9 | 52.1 | 51.9 |
| 法国 | Markit法国制造业PMI | 4月 | 48.4 | 48.0 | 48.4 |
| 意大利 | Markit/ADACI意大利制造业PMI | 4月 | 53.4 | 53.8 | 53.3 |
| 中国 | 汇丰中国制造业PMI | 4月 | 49.4 | 48.9 | 49.2 |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国3月份工厂订单较前月增长2.1%
- 天津市工业固定资产投资产业集中度再提高
- 英国《金融时报》:国际货币基金组织警告可能切断对希腊的支持
- 汇丰4月份中国制造业PMI终值进一步下滑
- 希腊希望5月份与债权人达成协议,能否取得突破依然扑朔迷离
- 中国反腐运动范围扩大,澳门幸运博彩毛收入下降38.8%
- 欧洲央行实现了4月份量化宽松的债券购买目标
- 河北省一季度民营经济增长7.4%

国际经济要闻

美国3月份工厂订单较前月增长2.1%

美国人口调查局公布，2月份工厂订单向下修正至较前月下降0.1%。扣除运输品德新订单3月份持平。扣除国防用品的新订单3月份增长1.3%，2月份增长0.1%。不含飞机、扣除国防用品的资本品新订单3月份增长0.1%，2月份下降2%。耐用品订单3月份增长4.4%，2月份下降1.4%。消费品出货3月份增长0.8%，2月份上升2.1%。(彭博)

英国《金融时报》：国际货币基金组织警告可能切断对希腊的支持

英国《金融时报》报道称，国际货币基金组织已经告诫欧元区的债权人，除非欧洲的银行大幅减记希腊的主权债，否则将切断对希腊的支持。IMF从希腊当局得到的初步数据显示，希腊政府有望2015年实现基础预算赤字占GDP比例不高于1.5%。英国《金融时报》援引参加欧元区财长会议的官员的话报道。(彭博)

希腊希望5月份与债权人达成协议，能否取得突破依然扑朔迷离

希腊表示将推动在5月份与债权人就改革进程达成协议，不过迹象显示双方经过四天密集磋商后，还是存在很大分歧。三位知情人士透露，双方在从财政整顿到资产出售，再到劳动力与养老金改革等问题上都有分歧，不过在一个改善良多的谈判氛围下还是取得了进展。(彭博)

欧洲央行实现了4月份量化宽松的债券购买目标

欧洲央行表示，在其实施量化宽松(QE)计划的第二个月，该行实现了购买600亿欧元（670亿美元）债券的目标。欧洲央行4月份结算了477亿欧元公共部门债券，当月资产购买额度的剩余部分则是担保债券和资产支持证券。欧洲央行购买的主权债和超主权债总额达到951亿欧元。所持债券的加权平均期限从3月底的8.56年减少至8.25年。(彭博)

中港经济要闻

天津市工业固定资产投资产业集中度再提高

天津市工业固定资产投资的产业集中度进一步提高，2015年一季度，天津市工业固定资产投资完成950.77亿元，同比增5.8%，占全市44.6%，其中90.2%投向除国防科技外的七大优势支柱产业。一季度天津市固定资产投资完成额中，生物医药产业同比增108.9%；新能源新材料产业同比增43.3%；高端装备制造业同比增13%。(中国政府网)

汇丰4月份中国制造业PMI终值进一步下滑

周一发布的汇丰/Markit4月份中国制造业采购经理指数(PMI)终值报48.9，也低于49.2的初值。汇丰PMI数据恶化的同时，中国官方发布的4月制造业PMI则显示制造业走势平稳，二者形成鲜明的对照。(彭博)

中国反腐运动范围扩大，澳门幸运博彩毛收入下降38.8%

随着中国打击腐败的力度不断扩大，令豪赌客却步，澳门4月份幸运博彩毛收入下降38.8%。澳门博彩监察协调局周一发布的数据显示，这个世界最大博彩中心的幸运博彩毛收入4月份降至192亿澳门元（24亿美元），为连续第11个月下降。(彭博)

河北省一季度民营经济增长7.4%

据河北省统计局最新统计数据显示，一季度河北省民营经济实现增加值4054.0亿元，同比增长7.4%，比同期河北省生产总值增速快1.2个百分点；占河北省生产总值的比重为67.2%，同比提高0.3个百分点。(中国政府网)

企业要闻

中科云网拟支付延误债券利息，偿还部分本金

中科云网周日发布的公告，对于4月7日已登记回售2012年发行的4.80亿元人民币票面利率6.78%的“ST湘鄂债”的投资者，公司将按照35%的比例部分偿付到期应付本金。公司还将向全体投资者全额支付2015年应付利息。中科云网还将向债权人支付延迟支付期间的违约金，每张面值100元人民币的债券应得利息和违约金共计为6.8199元。(彭博)

乐视体育据称经过一轮融资后，估值达到4.5亿美元

一位匿名知情人士透露，乐视网旗下的体育关联企业完成了一轮融资，这个视频流媒体业务的估值达到约4.5亿美元。这位人士表示，乐视体育文化产业发展(北京)有限公司募集超过1亿美元资金，用于购买更多内容；乐视网将持有该公司少数股权。(彭博)

明发集团称扬子国投将向项目公司注资13.2亿元人民币

据明发集团在香港交易所发布的公告显示，该公司与南京扬子国资投资集团（简称：扬子国投）达成增资协议。扬子国投将向项目公司南京明发科技商务城建设发展有限公司注资13.2亿元人民币。(彭博)

中国农业发展银行因故推迟原定于5月7日发行的金融债

中国农业发展银行4日在中国债券信息网发布上述公告。公告未对推迟具体原因给予说明。农发行4月1日于债券信息网公告今年部分金融债券发行时间表显示，原计划在5月7日发行金融债，计划发行数量200-300亿元人民币。(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 | 7.59 | 6.61 | 1.16 | (11.87) | 753 | 中国国航 | 9.66 | 24.93 | 1.88 | (39.63) |
| 1398 | 工商银行 | 6.69 | 6.86 | 1.21 | (0.56) | 670 | 东方航空 | 5.96 | 17.75 | 2.02 | (45.49) |
| 1288 | 农业银行 | 4.39 | 6.29 | 1.02 | (10.96) | 1055 | 南方航空 | 7.38 | 33.09 | 1.62 | (44.69) |
| 3988 | 中国银行 | 5.29 | 6.93 | 1.11 | (12.26) | 1919 | 中国远洋 | 6.78 | 153.27 | 2.28 | (63.30) |
| 3328 | 交通银行 | 8.07 | 7.24 | 0.98 | (7.90) | 2866 | 中海集运 | 4.21 | 36.66 | 1.59 | (68.48) |
| 3968 | 招商银行 | 23.30 | 8.41 | 1.50 | 2.79 | 1138 | 中海发展 | 6.38 | 56.23 | 0.82 | (58.68) |
| 998 | 中信银行 | 7.13 | 6.55 | 0.99 | (28.15) | 2880 | 大连港 | 4.35 | 30.73 | 1.13 | (57.45) |
| 6818 | 光大银行 | 5.20 | 6.72 | 1.04 | (24.12) | 317 | 广船国际 | 32.10 | 174.95 | 4.71 | (54.82) |
| 1988 | 民生银行 | 11.40 | 6.97 | 1.30 | (15.67) | 2039 | 中集集团* | 20.45 | 17.62 | 1.96 | (36.70) |
| 2628 | 中国人寿 | 37.65 | 26.46 | 3.00 | (23.87) | 1800 | 中国交建 | 13.86 | 12.88 | 1.54 | (49.27) |
| 2318 | 中国平安 | 110.30 | 17.92 | 2.71 | (2.33) | 390 | 中国中铁 | 10.84 | 17.84 | 1.94 | (59.36) |
| 2601 | 中国太保 | 42.55 | 27.86 | 2.64 | (5.44) | 1186 | 中国铁建 | 15.44 | 13.51 | 1.68 | (50.86) |
| 1336 | 新华保险 | 49.65 | 19.40 | 2.57 | (32.82) | 6199 | 中国北车 | 15.02 | 22.61 | 3.02 | (60.70) |
| 6030 | 中信证券 | 33.90 | 21.52 | 2.88 | (19.53) | 1766 | 中国南车 | 14.12 | 29.01 | 3.85 | (62.22) |
| 6837 | 海通证券 | 24.95 | 24.99 | 2.80 | (29.64) | 525 | 广深铁路 | 5.38 | 46.32 | 1.14 | (40.30) |
| 857 | 中石油 | 10.04 | 13.79 | 1.25 | (40.42) | 177 | 宁沪高速 | 10.74 | 16.83 | 2.13 | (7.28) |
| 386 | 中石化 | 7.36 | 14.81 | 1.18 | (27.74) | 548 | 深圳高速 | 7.48 | 5.98 | 1.11 | (45.42) |
| 338 | 上石化 | 4.47 | - | 2.34 | (62.18) | 995 | 皖通高速 | 6.70 | 10.39 | 1.17 | (43.62) |
| 1033 | 石化油服 | 4.50 | 139.19 | 2.47 | (63.29) | 107 | 成渝高速 | 4.25 | 10.74 | 0.88 | (55.67) |
| 2883 | 中海油田 | 15.56 | 7.92 | 1.26 | (53.86) | 2238 | 广汽集团 | 8.38 | 13.52 | 1.22 | (47.10) |
| 568 | 山东墨龙* | 5.57 | 187.49 | 1.32 | (66.80) | 1211 | 比亚迪* | 47.60 | 211.86 | 3.72 | (37.88) |
| 1088 | 中国神华 | 20.60 | 8.48 | 1.10 | (28.25) | 2333 | 长城汽车 | 57.80 | 17.52 | 4.21 | (12.38) |
| 1898 | 中煤能源 | 5.27 | 357.92 | 0.64 | (55.51) | 2338 | 潍柴动力 | 30.95 | 9.88 | 1.53 | (21.98) |
| 1171 | 兖州煤业 | 7.77 | 29.66 | 0.79 | (61.26) | 38 | 一拖股份 | 7.01 | 33.45 | 1.24 | (65.50) |
| 902 | 华能国际 | 11.76 | 12.40 | 1.94 | (23.78) | 1157 | 中联重科* | 5.49 | 54.98 | 0.83 | (44.88) |
| 991 | 大唐发电 | 4.76 | 28.72 | 1.15 | (57.86) | 564 | 郑煤机 | 6.15 | 37.90 | 0.85 | (56.28) |
| 1071 | 华电国际 | 9.01 | 9.71 | 2.01 | (25.04) | 1057 | 浙江世宝* | 13.60 | 68.10 | 2.42 | (68.87) |
| 1618 | 中国中冶 | 4.54 | 17.93 | 1.47 | (66.23) | 1072 | 东方电气 | 17.48 | 21.91 | 1.44 | (47.75) |
| 347 | 鞍钢股份* | 6.56 | 40.90 | 0.80 | (32.10) | 2727 | 上海电气 | 7.55 | 30.89 | 2.27 | (65.55) |
| 323 | 马钢股份 | 3.10 | 86.53 | 0.82 | (58.12) | 2208 | 金风科技* | 17.96 | 21.48 | 2.63 | (34.95) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.39 | 159.56 | 0.95 | (61.08) | 42 | 东北电气 | 3.43 | 392.56 | 8.39 | (61.99) |
| 2600 | 中国铝业 | 5.32 | - | 2.03 | (55.42) | 350 | 经纬纺机* | 11.96 | 12.43 | 1.21 | (57.70) |
| 358 | 江西铜业 | 16.70 | 15.96 | 1.01 | (43.29) | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - |
| 2899 | 紫金矿业 | 停牌 | - | - | - | 187 | 京城机电 | 5.45 | 87.32 | 2.05 | (61.70) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 7.87 | 17.54 | 2.19 | (59.97) | 2196 | 复星医药 | 29.85 | 24.71 | 3.16 | (12.53) |
| 914 | 海螺水泥 | 33.05 | 12.73 | 2.13 | 7.50 | 2607 | 上海医药 | 24.00 | 19.96 | 1.86 | (26.84) |
| 2009 | 金隅股份 | 10.54 | 16.31 | 1.30 | (39.81) | 874 | 白云山 | 29.80 | 25.84 | 3.98 | (33.68) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 6.27 | 159.46 | 38.26 | (60.45) | 1513 | 丽珠医药* | 55.50 | 25.55 | 3.56 | (36.48) |
| 2202 | 万科* | 20.10 | 11.26 | 2.02 | 10.67 | 719 | 新华制药* | 7.73 | 56.81 | 1.57 | (56.87) |
| 588 | 北京北辰 | 3.78 | 13.07 | 0.64 | (55.98) | 168 | 青岛啤酒 | 49.85 | 28.02 | 3.39 | (10.44) |
| 895 | 东江环保* | 42.30 | 46.95 | 4.83 | (34.76) | 763 | 中兴通讯* | 26.05 | 27.18 | 2.88 | (32.46) |
| 1065 | 创业环保 | 8.35 | 31.10 | 2.29 | (57.39) | 553 | 南京熊猫 | 9.01 | 43.07 | 2.07 | (55.19) |
| 1812 | 晨鸣纸业* | 6.05 | 18.96 | 0.67 | (50.94) | 921 | 海信科龙* | 7.25 | 11.71 | 2.28 | (49.58) |

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