

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	27,640.91	(0.41)	(2.82)
H股	13,997.35	(0.57)	(4.88)
红筹	5,387.97	(1.96)	(3.64)
HSC大型股	2,254.45	(0.56)	(2.81)
HSC中型股	5,754.25	(1.67)	(3.86)
AH股溢价	130.99	(0.11)	(0.74)
沪深300	4,553.33	(0.95)	(3.98)
富时中国A50	13,607.99	(0.75)	(5.52)
上证180	10,207.29	(0.81)	(3.88)
上证380	7,192.27	(2.00)	(3.77)
台北加权	9,818.20	(0.02)	(1.39)
日经225	19,341.75	(0.97)	(3.39)
道琼斯	17,841.98	(0.48)	(1.07)
标普500	2,080.15	(0.45)	(1.27)
纳斯达克	4,919.65	(0.40)	(2.07)
德国DAX 30	11,350.15	0.20	(3.91)
富时100	6,933.74	0.09	(1.38)
法国CAC 40	4,981.59	0.15	(3.71)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.47	(0.75)	1.41
纽约期金(美元/t oz)	1,190.00	(0.03)	0.64
标普高盛商品指数	450.97	0.08	2.28
CRB大宗商品期货价格指数	230.26	(0.25)	1.31
罗杰斯国际商品指数	2,767.00	(0.05)	1.57

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8000	(0.13)	0.03
美元兑人民币	6.2017	(0.10)	0.02
美元兑港元	7.7519	0.02	(0.00)
美元兑日元	119.43	0.04	(0.71)
欧元兑美元	1.1340	1.03	4.86
英镑兑美元	1.5240	(0.72)	2.92
澳元兑美元	0.7952	0.59	4.18

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4400	0.00	(14.00)
香港(10年期)	1.80600	20.40	28.40
美国(10年期)	2.22680	19.51	34.20

来源: 彭博

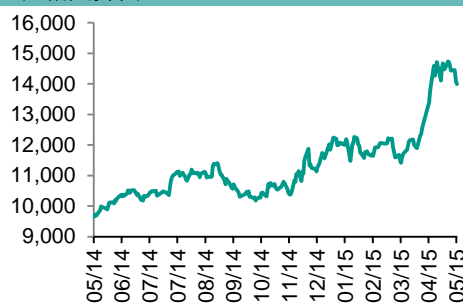
每天导读

各股市走势图

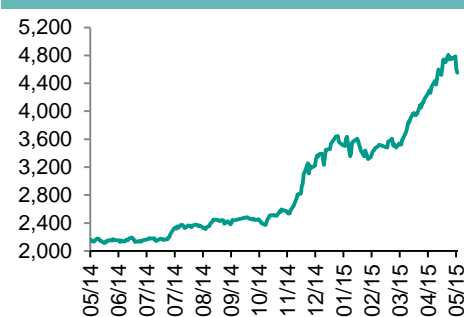
恒指走势图



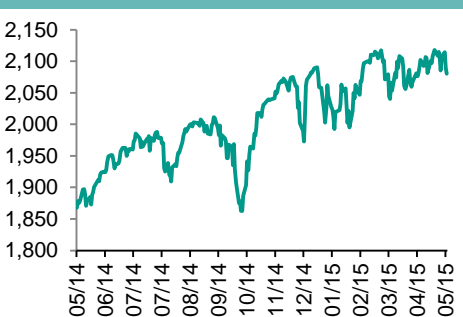
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美国三大股指昨晚下跌, 美联储主席耶伦警告投资者市场存在风险, 使美股开盘后下跌, 且仅在收市时稍微收复失地。标普500指数中除核心消费品和原材料指数外其他均下跌, 其中电信服务指数领跌。昨天港股也下跌, 仍主要受到内地股市氛围的影响, 恒指昨天低开后曾经反弹, 但午市开始下跌, 收市时跌破20天线; 国指跑输恒指。港股11个行业类别指数均下跌, 地产建筑业、工业制品业和原材料业跌幅较大。昨天内地股指也有下跌, 但跌幅收窄, 上证综指跌1.62%, 深成指跌0.68%; 沪深300指数中仅金融地产和信息技术指数上涨, 而工业、公用事业和能源业跌幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为7.08亿元, 使用率为6.74%; 沪股通全天使用额度为7.12亿元, 使用率为5.48%。今天美国将公布申请失业救济人数, 德国将公布3月工厂订单增长数据, 法国将公布3月贸易余额和工业产值数据, 而日本将会公布4月Markit服务业和综合PMI。

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1日	N/A	-4.6%	-2.3%
美国	ADP 就业变动指数	4月	200K	169K	175K*
欧元区	零售总额月环比	3月	-0.7%	-0.8%	0.1%*
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	4月	53.5	53.9	53.5
德国	Markit/BME德国综合采购经理指数	4月	54.2	54.1	54.2
法国	Markit法国综合采购经理指数	4月	50.4	50.6	50.2
中国	汇丰中国服务业采购经理指数	4月	N/A	52.9	52.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国企业4月份增加就业人数低于预期
- 美国联储再次对股市泡沫发出警告
- 希腊银行机构据称将在外汇交易业务方面面临限制
- 英国服务业增速加快至八个月来最高水平
- 国土资源部: 未来中国将进入天然气储量产量快速增长的发展阶段
- 中国发改委就修订中央定价目录向社会公开征求意见
- 中国国资委取消央企境外商品衍生业务的核准事项
- 证券时报: 质检总局等部门共同发起了电子商务产品质量提升行动

国际经济要闻

美国企业4月份增加就业人数低于预期

ADP Research Institute周三发布的数据显示,美国企业4月份增加就业169,000人,是2014年1月份以来最低水平;3月份增加了175,000人,低于初报值。在去年招聘步伐达到1999年以来最高水平之后,雇主们正在放慢增加人手,在第一季度经济减速情况下评估市场需求。(彭博)

美联储再次对股市泡沫发出警告

美联储主席耶伦周三表示,股市估值“相当高”,可能引发金融动荡。去年7月15日公诸于众的表态是向国会提交的一份报告中的内容,但并未能放慢这两类市场中投机气氛最浓厚的股票涨势。耶伦可能察觉遏制投资者情绪的紧迫性,而目前也正值美联储在将基准利率维持近零水平逾六年之后准备开始加息之际。(彭博)

希腊银行机构据称将在外汇交易业务方面面临限制

据匿名知情人士透露,在国际交易商削减授信以及成本飙升的情况下,希腊银行机构在外汇交易业务方面日益受到限制。上述人士表示,国际证券公司正在限制与希腊主要银行机构的交易,这些银行可能会让它们面临希腊违约以及可能动用资本管制来阻止银行资金外流方面的风险。(彭博)

英国服务业增速加快至八个月来最高水平

就在英国大选前夕公布的一份报告显示,英国服务业增速意外加快。该报告或缓解有关英国经济正在失去动能的担忧。Markit Economics Ltd.周三在伦敦表示,英国4月份服务业采购经理指数(PMI)升至59.5,为八个月来的最高水平,3月份报58.9。报告显示,在今年第一季度增长放缓至0.3%后,英国经济在第二季度反弹。(彭博)

中港经济要闻

国土资源部:未来中国将进入天然气储量产量快速增长的发展阶段

国土资源部在网站发布2013全国油气资源动态评价成果,中国常规石油地质资源量108.5亿吨、可采资源量268亿吨。中国天然气资源潜力大于石油,截至2014年底,全国石油和天然气分别累计采出62亿吨、1.5万亿立方米,剩余可采资源量分别为206亿吨、38.5万亿立方米。(彭博)

中国发改委就修订中央定价目录向社会公开征求意见

中国发改委在网站发布关于向社会公开征求对修订中央定价目录意见的公告。发改委根据2001年《国家计委和国务院有关部门定价目录》进行了全面梳理和修订,形成了《中央定价目录》(征求意见稿)。公开征求意见的时间为5月6日至19日。(彭博)

中国国资委取消央企境外商品衍生业务的核准事项

路透社援引未具名人士称,国资委近日下发通知,取消了中央企业境外商品衍生业务的核准事项,将业务自主权下放给央企董事会。此前国资委对央企金融衍生业务的监管方式为事前核准,此次变为事中监控和事后检查。(彭博)

证券时报:质检总局等部门共同发起了电子商务产品质量提升行动

证券时报援引国家质检总局产品质量监督司副司长孙会川的话。质检总局力图通过两年左右时间,解决一批电子商务面临的主要问题,提高电子商务产品质量监督抽查合格率10%以上。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴发布跨境进口战略,1688将成进口商品第一分销平台

阿里巴巴发布电子邮件公告称,旗下网站1688.com将于18日正式上线全球货源平台,成为集团跨境进口战略的重要环节。1688.com是全球首个B类用户超过1.2亿的平台。每天产生1.5亿次在线浏览;有超过1000万企业开通公司商铺,覆盖服装、家居、工业品等49个一级行业,1709个二级行业。(彭博)

国泰君安称珠海中富未能足额缴付偿债保障资金

国泰君安5月4日在深交所发布公告称,作为12中富01债券发行人,珠海中富4月28日未能足额将第二笔偿债保障资金17,700万元存入专户。发行人于4月29日存入1500万元,截至4月30日17:00,发行人偿债专户资金余额与应有金额差距16,200万元。(彭博)

浦发银行据称计划发行23亿元人民币RMBS,有望成该品种重启后第三单

三位匿名知情人士称,该期个人住房抵押贷款支持证券(RMBS)最早将于本月发行。中国2005年启动住房贷款证券化,但之后一度暂停,直至去年7月邮政储蓄银行打破连续多年空窗,重启该类证券发行,规模约68亿元。(彭博)

中兴通讯今年欲将努比亚智能手机发货量提高一倍

中兴通讯高级副总裁Felix Fu在北京接受采访时称,公司的努比亚部门今年将把智能手机发货量提高一倍,从去年的500万部提高到1,000万部。中兴努比亚将进入智能设备市场。中兴努比亚将生产包括手表在内的可穿戴设备。(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	7.39	6.43	1.13	(9.06)	753	中国国航	9.02	23.24	1.75	(36.37)
1398	工商银行	6.49	6.65	1.17	1.20	670	东方航空	5.40	16.05	1.83	(43.24)
1288	农业银行	4.20	6.01	0.97	(9.69)	1055	南方航空	6.75	30.22	1.48	(42.74)
3988	中国银行	5.12	6.70	1.07	(9.19)	1919	中国远洋	5.96	134.52	2.00	(64.07)
3328	交通银行	7.62	6.82	0.92	(8.34)	2866	中海集运	3.73	32.43	1.41	(67.95)
3968	招商银行	22.05	7.94	1.41	0.56	1138	中海发展	5.87	51.66	0.75	(57.78)
998	中信银行	6.71	6.15	0.93	(27.07)	2880	大连港	3.89	27.44	1.00	(57.32)
6818	光大银行	4.79	6.18	0.95	(25.89)	317	广船国际	29.10	158.36	4.26	(53.93)
1988	民生银行	11.00	6.72	1.25	(18.75)	2039	中集集团*	18.98	16.33	1.82	(36.74)
2628	中国人寿	37.90	26.59	3.02	(25.99)	1800	中国交建	12.28	11.39	1.36	(48.14)
2318	中国平安	108.70	17.64	2.67	(1.83)	390	中国中铁	9.81	16.12	1.75	(61.13)
2601	中国太保	40.10	26.21	2.48	(11.95)	1186	中国铁建	14.16	12.37	1.54	(50.37)
1336	新华保险	50.60	19.74	2.61	(37.26)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	32.15	20.37	2.72	(22.73)	1766	中国南车	15.00	30.77	4.09	(59.26)
6837	海通证券	24.55	24.55	2.75	(30.73)	525	广深铁路	4.90	42.12	1.04	(38.28)
857	中石油	9.86	13.52	1.23	(37.45)	177	宁沪高速	10.76	16.84	2.13	0.20
386	中石化	7.15	14.37	1.14	(26.20)	548	深圳高速	7.19	5.74	1.06	(40.95)
338	上石化	4.00	-	2.09	(63.56)	995	皖通高速	6.54	10.13	1.14	(48.20)
1033	石化油服	4.24	130.95	2.32	(62.73)	107	成渝高速	3.80	9.59	0.79	(55.37)
2883	中海油田	15.04	7.64	1.21	(56.20)	2238	广汽集团	8.04	12.95	1.17	(43.29)
568	山东墨龙*	5.08	170.73	1.20	(67.62)	1211	比亚迪*	46.85	208.19	3.66	(35.55)
1088	中国神华	19.60	8.06	1.05	(24.70)	2333	长城汽车	55.45	16.78	4.03	(11.42)
1898	中煤能源	4.97	337.02	0.61	(51.93)	2338	潍柴动力	29.70	9.46	1.46	(19.79)
1171	兖州煤业	7.31	27.86	0.74	(60.20)	38	一拖股份	6.42	30.59	1.13	(63.84)
902	华能国际	10.70	11.26	1.76	(20.82)	1157	中联重科*	5.11	51.09	0.77	(43.07)
991	大唐发电	4.43	26.69	1.07	(54.63)	564	郑煤机	5.85	36.00	0.80	(53.16)
1071	华电国际	8.11	8.72	1.80	(26.03)	1057	浙江世宝*	13.28	66.39	2.36	(71.97)
1618	中国中冶	4.17	16.45	1.35	(63.86)	1072	东方电气	16.54	20.70	1.36	(46.57)
347	鞍钢股份*	6.28	39.09	0.76	(25.58)	2727	上海电气	7.03	28.72	2.11	(65.46)
323	马钢股份	2.82	78.60	0.75	(56.28)	2208	金风科技*	17.32	20.68	2.53	(32.35)
1053	重庆钢铁	2.16	143.98	0.85	(60.01)	42	东北电气	3.10	354.24	7.57	(60.76)
2600	中国铝业	5.09	-	1.94	(53.47)	350	经纬纺机*	11.24	11.66	1.13	(57.45)
358	江西铜业	16.22	15.47	0.98	(42.05)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	停牌	-	-	-	187	京城机电	5.08	81.27	1.91	(64.48)
3993	洛阳钼业	7.15	15.91	1.98	(61.33)	2196	复星医药	29.00	23.97	3.06	(16.56)
914	海螺水泥	31.15	11.98	2.01	9.05	2607	上海医药	23.65	19.63	1.83	(23.13)
2009	金隅股份	9.06	14.00	1.11	(39.71)	874	白云山	29.25	25.33	3.90	(35.85)
1108	洛阳玻璃	5.53	140.43	33.69	(62.26)	1513	丽珠医药*	53.85	24.76	3.45	(37.53)
2202	万科*	18.78	10.50	1.88	10.78	719	新华制药*	7.21	52.91	1.44	(56.14)
588	北京北辰	3.44	11.88	0.58	(55.11)	168	青岛啤酒	49.55	27.81	3.37	(8.12)
895	东江环保*	44.55	49.37	5.08	(28.87)	763	中兴通讯*	25.00	26.04	2.76	(27.88)
1065	创业环保	7.60	28.26	2.08	(56.39)	553	南京熊猫	8.25	39.37	1.90	(59.83)
1812	晨鸣纸业*	5.63	17.61	0.63	(54.37)	921	海信科龙*	6.95	11.20	2.18	(49.04)

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