

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
大中华经济要闻 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	28,728.25	0.56	(2.02)
H股	11,305.36	0.66	(2.75)
红筹	4,537.80	0.98	(2.29)
HSC大型股	2,366.82	0.69	(1.91)
HSC中型股	4,770.02	0.74	(0.93)
AH股溢价	122.76	0.22	(1.17)
沪深300	3,743.39	1.16	(2.40)
富时中国A50	12,623.23	1.46	(2.33)
上证180	8,251.44	1.11	(2.56)
上证380	4,985.12	1.20	(0.69)
台北加权	10,542.70	(0.16)	(0.08)
日经225	21,378.73	(0.23)	(1.07)
道琼斯	25,625.59	(0.13)	(0.47)
标普500	2,805.37	(0.46)	(0.67)
纳斯达克	7,643.38	(0.63)	(1.11)
德国DAX 30	11,419.04	(0.00)	(1.59)
富时100	7,194.19	(0.03)	(1.33)
法国CAC 40	5,301.24	(0.12)	(1.51)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.24	(0.29)	(1.23)
纽约期金(美元/t oz)	1,309.10	(0.08)	0.15
标普高盛商品指数	434.74	(0.54)	(1.08)
CRB大宗商品期货价格指数	183.94	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,411.56	(0.55)	(0.97)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8583	0.42	0.51
美元兑人民币	6.7375	0.45	0.50
美元兑港元	7.8498	0.03	(0.00)
美元兑日元	110.33	(0.44)	(0.96)
欧元兑美元	1.1250	(1.09)	(1.06)
英镑兑美元	1.3175	0.52	(0.66)
澳元兑美元	0.7081	(0.42)	(0.17)

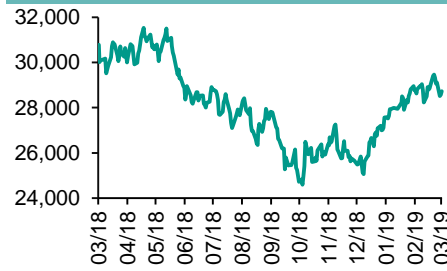
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0930	(3.30)	(8.50)
香港(10年期)	1.52400	(25.60)	(27.30)
美国(10年期)	2.34890	(18.80)	(36.61)

来源：彭博

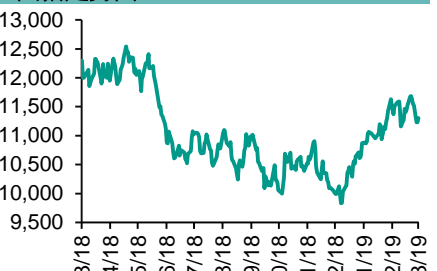
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



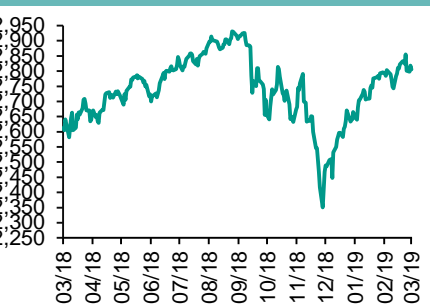
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指再次回落，多地央行的发言使市场对经济增长前景担忧，美国国债息票重新出现倒挂；标普500指数的行业指数中仅工业指数上涨，而保健和能源指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中法国CAC 40指数下跌，英国富时100指数和德国DAX指数持平，主要由于欧洲央行行长讲话带出对该区经济增长放缓的忧虑。昨天港股上涨，市场对于经济衰退的担忧降低；港股11个行业指表现不一，其中消费服务、地产建筑、能源指数涨幅较大，而只有综合企业、原材料、电讯指数下跌。昨天上证综指及深成指继续上涨，深成指涨幅较大；沪深300指数10个行业指数中仅信息技术、电信业务、公用事业指数下跌，而医药卫生和主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入1.78亿人民币，南向净买入11.21亿港元。深股通北向净卖出6.75亿人民币，南向净买入6.81亿港元。昨天沪深两市总交易量下跌至6647亿人民币。今天将公布美国第四季度GDP环比折合年率终值、美国3月上周首次申领失业救济人数、美国2月二手房销售签约量环比、欧元区3月消费者信心指数终值、德国3月消费价格同比初值。

主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	贸易余额	1月	-\$57.0b	-\$51.1b	-\$59.9b*
美国	经常项目余额	4季度	-\$130.0b	-\$134.4b	-\$126.6b*
美国	MBA抵押贷款申请指数	3月22日	N/A	8.9%	1.6%
法国	消费者信心指数	3月	96	96	95
意大利	消费者信心指数	3月	112.5	111.2	112.4

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国1月份贸易逆差收窄，进口中国商品大幅下降
- 欧洲央行Villeroy表示若欧元区经济形势恶化，ECB已做好准备
- 美国企业去年汇回6650亿美元海外利润，与特朗普承诺的4万亿相差甚远
- 德拉克称欧洲央行或有必要采取措施减少负利率的不利影响
- 中国统计局：部分行业利润下降与春节假期因素是工业利润下降主因
- 国家禁毒委员会要求严把工业大麻许可审批关
- 国资委主任：中国鼓励国有企业分拆子公司到科创板上市
- 中国证监会支持军工上市公司借助资本市场盘活资产，提高资产证券化率

国际经济要闻

美国1月份贸易逆差收窄，进口中国商品大幅下降

美国商务部周三公布的数据显示，1月份商品和服务贸易逆差收窄至511亿美元，低于经济学家的预测中值。进口下降2.6%，而出口增长0.9%。与中国的商品贸易逆差--美国总统唐纳德·特朗普的贸易战目标-- 缩减至332亿美元，因为来自中国的进口下降了12.3%。(彭博)

美国企业去年汇回6650亿美元海外利润，与特朗普承诺的4万亿相差甚远

美国商务部周三公布的数据显示，2018年第四季度美国企业汇回了859亿美元海外利润，是当年最低的一个季度，也低于第三季度的1007亿美元。企业在2018年的前三个季度汇回了5790亿美元，高于上一次报告中的5713亿美元。(彭博)

德拉吉称欧洲央行或有必要采取措施减少负利率的不利影响

“如有必要，我们需仔细考虑采取可行措施维护负利率对经济的积极影响，同时减小其所产生的副作用，如果有的话，”这位欧洲央行行长在法兰克福举行的一个观察家会议上对与会者说。“不过银行的低利润率并不是负利率带来的必然结果。”(彭博)

欧洲央行Villeroy表示若欧元区经济形势恶化，ECB已做好准备

欧洲央行管理委员会成员Francois Villeroy de Galhau表示，央行希望经济形势能够在2019年改善，但如果情况恶化，仍有用来应对的必要工具。同时担任法国央行行长的Villeroy表示，欧元区经济放缓，但并非衰退，并将之归咎于贸易紧张和对中国经济增长的担忧。(彭博)

大中华经济要闻

中国统计局：部分行业利润下降与春节假期因素是工业利润下降主因

中国国家统计局今天在网站发布公告称，1-2月全国规模以上工业企业实现利润总额7080亿元人民币，同比下降14%。汽车、石油加工、钢铁、化工等主要行业利润下降明显。剔除春节因素，规模以上工业企业利润总额与上年同期持平略降。(彭博)

国家禁毒委员会要求严把工业大麻许可审批关

中国证券报报道，日前，国家禁毒委员会办公室下发“关于加强工业大麻管控工作的通知”称，中国遵守《1961公约》规定，工业用大麻限于纤维和种子，其他用途的种植排除在外。(彭博)

国资委主任：中国鼓励国有企业分拆子公司到科创板上市

中国国资委主任肖亚庆在博鳌亚洲论坛上表示，2019年中央企业没有数量缩减目标。中国鼓励外资参与国有企业改革，欢迎外商进入石油化工、电力行业、建筑行业等关键领域。(彭博)

中国证监会支持军工上市公司借助资本市场盘活资产，提高资产证券化率

中国证监会发布副主席阎庆民在中国上市公司协会国防军工上市公司座谈会上的讲话称，支持军工上市公司借助资本市场，进一步盘活资产、提质增效，提高资产证券化率，提升核心竞争力。(彭博)

企业要闻

CNBC：小鹏汽车寻求募集资本，考虑进行IPO

CNBC引述对小鹏汽车CEO何小鹏的采访称，在公司扩张之际，正积极考虑募集资本；公司致力于在接下来几轮融资中，以股票和债券形式筹集5亿美元或以上的资本；尚未决定上市地点，他补充道，在中国上市之前有可能先在美国上市。(彭博)

中远海运集团将在秘鲁投资13亿美元建设6-8个深水港

中国远洋海运集团董事长许立荣在博鳌亚洲论坛上表示，集团将投资13亿美元，在秘鲁建设6至8个深水港，这是该中国航运巨头在南美洲的第一笔投资；过去五年来中远海运在“一带一路”沿线国家投资了18个港口。(彭博)

中国建设银行去年利润增长5%，因当局提振经济导致其净息差改善

中国建设银行去年利润增长了5.1%，因当局调整政策以支持经济增长。这家按资产计算世界第二大银行周三公告称，净利润由2423亿元人民币增长到2547亿元（379亿美元）。(彭博)

香港金管局向渣打、中银香港和众安在线旗下公司发放虚拟银行牌照

香港金管局副总裁阮国恒在新闻发布会上表示，金管局已发放三个虚拟银行牌照，眼下正在“积极办理”其他五份申请。已获牌照的三家公司分别是渣打、中银香港和众安在线的旗下企业。(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	6.86	5.84	0.80	(14.80)	1065	创业环保	3.32	7.54	0.73	(71.80)
1398	工商银行	5.81	6.06	0.81	(9.63)	895	东江环保*	8.81	12.82	1.68	(36.77)
1288	农业银行	3.67	5.10	0.71	(14.77)	1635	大众公用	3.21	17.93	1.15	(63.52)
3988	中国银行	3.58	5.22	0.61	(17.75)	753	中国国航	8.60	14.19	1.15	(25.40)
3328	交通银行	6.42	5.75	0.66	(10.97)	670	东方航空	5.27	15.14	1.13	(30.41)
3968	招商银行	37.30	10.06	1.59	(1.34)	1055	南方航空	6.56	10.65	1.09	(30.51)
998	中信银行	5.03	4.74	0.53	(29.91)	1919	中远海控	3.17	33.07	1.33	(45.99)
6818	光大银行	3.71	4.90	0.61	(20.91)	598	中国外运	3.41	7.50	0.81	(49.87)
1988	民生银行	5.79	3.52	0.46	(20.61)	2866	中远海发	1.01	10.32	0.65	(70.95)
6196	郑州银行*	3.57	3.74	0.63	(47.61)	1138	中远海能	4.38	203.45	0.54	(36.70)
3866	青岛银行*	6.94	12.31	1.32	(20.81)	2880	大连港	1.05	20.98	0.64	(62.82)
2628	中国人寿	20.45	44.70	1.56	(35.07)	6198	青岛港	5.50	8.31	1.12	(50.07)
2318	中国平安	85.30	12.13	2.40	(1.51)	3369	秦港股份	1.93	11.26	0.66	(65.54)
2601	中国太保	31.15	13.43	1.62	(20.19)	317	广船国际	7.87	-	0.86	(59.00)
1336	新华保险	39.35	13.27	1.60	(34.92)	2039	中集集团*	8.85	6.75	0.70	(45.00)
1339	人保集团	3.32	9.26	0.79	(69.31)	1800	中国交建	8.21	6.27	0.63	(42.42)
6030	中信证券	17.32	19.14	1.17	(35.38)	390	中国中铁	7.16	8.07	0.92	(14.30)
6837	海通证券	9.70	12.60	4.16	(35.61)	1186	中国铁建	10.36	6.70	0.73	(20.80)
2611	国泰君安	17.14	19.08	1.14	(22.32)	1766	中国中车	7.92	17.09	1.56	(24.33)
1776	广发证券*	10.96	16.50	0.84	(39.32)	525	广深铁路	3.41	26.57	0.72	(22.07)
6886	华泰证券	14.78	9.61	1.01	(39.63)	177	宁沪高速	11.08	10.93	1.83	(3.11)
6099	招商证券	10.56	14.31	0.96	(45.42)	548	深圳高速	9.36	10.08	1.20	(24.96)
3958	东方证券	6.08	13.44	0.71	(53.27)	995	皖通高速	5.21	6.65	0.77	(33.46)
6178	光大证券	7.53	238.35	0.61	(47.71)	107	成渝高速	2.63	7.15	0.48	(48.89)
6881	银河证券	4.89	13.33	0.66	(61.05)	2238	广汽集团	9.08	6.54	1.08	(32.04)
6882	中信建投	6.70	15.36	1.03	(76.17)	1211	比亚迪*	49.20	44.63	2.29	(22.93)
1375	中州证券	2.26	16.32	0.75	(67.45)	2333	长城汽车	5.57	8.37	0.83	(36.78)
857	中石油	5.11	15.00	0.66	(42.00)	2338	潍柴动力	12.50	10.09	2.18	(8.99)
386	中石化	6.30	10.60	0.91	(5.61)	3606	福耀玻璃	26.40	13.82	2.81	(6.51)
338	上石化	3.84	6.68	1.17	(37.91)	1108	洛阳玻璃	2.62	51.94	1.01	(82.77)
1033	石化油服	0.88	53.02	2.48	(68.58)	6865	福莱特	3.94	14.79	1.75	(77.67)
2883	中海油田	8.10	539.37	0.97	(30.31)	38	一拖股份	2.05	-	0.36	(66.91)
568	山东墨龙*	1.46	9.29	0.51	(74.88)	1157	中联重科*	3.97	24.95	0.72	(24.06)
1088	中国神华	17.70	6.83	0.91	(22.05)	564	郑煤机	3.80	19.08	0.52	(48.88)
1898	中煤能源	3.21	8.10	0.40	(45.31)	1057	浙江世宝*	1.27	-	0.59	(79.43)
1171	兖州煤业	7.36	3.63	0.64	(38.70)	1072	东方电气	6.39	12.95	0.61	(47.65)
902	华能国际	4.52	53.14	0.83	(41.66)	2727	上海电气	2.94	12.23	0.66	(56.93)
991	大唐发电	2.04	14.24	0.68	(48.12)	2208	金风科技*	10.66	10.05	1.75	(43.08)
1071	华电国际	3.15	20.45	0.61	(38.08)	42	东北电气	0.94	-	-	(72.51)
1618	中国中冶	2.28	6.88	0.62	(43.20)	187	京城机电	1.88	13.87	1.25	(79.26)
2068	中铝国际	2.60	9.43	0.63	(72.86)	2607	上海医药	16.90	11.03	1.10	(29.42)
347	鞍钢股份*	5.69	4.43	0.68	(13.69)	2196	复星医药	27.85	22.10	2.19	(17.78)
323	马钢股份	3.88	3.69	0.91	(13.86)	1513	丽珠医药*	27.10	15.38	1.56	(33.09)
1053	重庆钢铁	1.35	3.34	0.57	(46.68)	874	白云山	33.60	13.57	2.16	(25.42)
2600	中国铝业	2.96	28.29	0.74	(37.98)	719	新华制药*	4.32	10.10	0.88	(52.54)
358	江西铜业	10.56	15.73	0.65	(40.89)	2359	药明康德	94.90	36.51	5.36	(9.99)
2899	紫金矿业	3.28	15.81	1.60	(18.99)	168	青岛啤酒	35.10	27.22	2.18	(25.82)
1787	山东黄金	20.30	29.00	1.96	(46.34)	6116	拉夏贝尔	4.25	4.97	0.50	(56.38)
3993	洛阳钼业	3.20	11.20	1.44	(38.79)	1533	庄园牧场*	6.60	17.26	0.89	(60.00)
1772	赣锋锂业*	13.10	5.94	-	(59.34)	553	南京熊猫	3.19	18.19	0.74	(74.78)
914	海螺水泥	46.50	7.07	1.87	6.41	763	中兴通讯*	21.90	-	3.57	(29.63)
2009	金隅股份	2.78	7.75	0.59	(44.21)	6869	长飞光纤*	20.55	8.37	2.00	(60.30)
2202	万科*	31.25	8.74	1.90	(7.49)	921	海信科龙*	11.00	8.94	1.83	(30.53)
588	北京北辰	2.64	5.43	0.40	(32.46)	1812	晨鸣纸业*	4.98	4.15	0.71	(35.82)
1528	美凯龙	7.88	5.72	0.60	(49.79)	811	新华文轩	5.92	7.46	0.76	(64.55)

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连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

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

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

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

陈宋恩及周秀成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。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，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资讯或观点的变动，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，为市场讯息采集、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资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，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资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2019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