

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	28,228.42	(1.91)	(2.03)
H股	11,156.82	(2.65)	(3.04)
红筹	4,408.40	(2.16)	(2.88)
HSC大型股	2,329.87	(2.15)	(1.93)
HSC中型股	4,689.98	(3.18)	(3.40)
AH股溢价	123.39	(1.24)	(0.66)
沪深300	3,657.58	(3.97)	(2.46)
富时中国A50	12,298.11	(3.46)	(4.51)
上证180	8,095.88	(4.17)	(3.25)
上证380	4,726.24	(3.94)	2.27
台北加权	10,241.75	(0.68)	(1.42)
日经225	21,025.56	(2.01)	(3.65)
道琼斯	25,450.24	(0.09)	(2.21)
标普500	2,743.07	(0.21)	(2.16)
纳斯达克	7,408.14	(0.18)	(2.46)
德国DAX 30	11,457.84	(0.52)	(1.24)
富时100	7,104.31	(0.74)	(0.03)
法国CAC 40	5,231.22	(0.70)	(0.65)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.27	0.36	(0.57)
纽约期金(美元/t oz)	1,297.40	(0.15)	0.77
标普高盛商品指数	421.84	(0.36)	0.12
CRB大宗商品期货价格指数	180.67	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,366.19	(0.17)	(0.50)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8579	0.40	(1.03)
美元兑人民币	6.7344	0.41	(0.98)
美元兑港元	7.8498	0.01	0.03
美元兑日元	111.04	(0.64)	0.59
欧元兑美元	1.1226	(1.01)	(0.44)
英镑兑美元	1.2973	(1.57)	0.92
澳元兑美元	0.7031	(0.86)	(0.44)

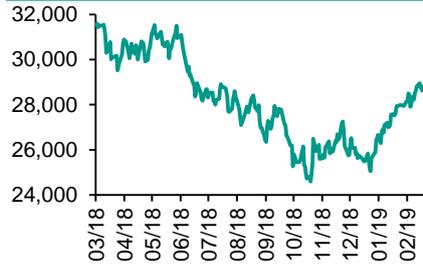
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1490	(5.50)	3.90
香港(10年期)	1.75800	(9.70)	(0.50)
美国(10年期)	2.62670	(9.56)	(2.69)

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

上周五美国股市三大指数均下跌，其中标普500指数跌幅较大。美国2月份就业数据远差过预期，加重市场对全球经济的忧虑，拖累大市向下。标普500指数10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中富时100指数跌幅较大。德国1月工业订单出乎意料下跌，影响投资情绪。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。内地2月进出口数据欠佳，加上市场忧虑全球经济放缓，拖累港股下跌。港股11个行业指数全线下跌，其中原材料业及工业制品业领跌。上周五上证综指及深成指均大幅下跌，上证综指跌幅较大。中国2月进出口表现远逊预期，A股收市大跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，金融地产指数领跌，主要消费指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为15.4倍、16.4倍、15.3倍、10.9倍、8.2倍、11.1倍、15.7倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指分别累跌2.21%、2.16%、3.11%、2.03%、3.04%、及0.81%；深成指累涨2.14%。今天将公布美国1月零售销售月环比。

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
中国	出口同比	2月	-5.0%	-20.7%	9.1%
中国	进口同比	2月	-0.6%	-5.2%	-1.5%
中国	CPI 同比	2月	1.5%	1.5%	1.7%
中国	PPI 同比	2月	0.2%	0.1%	0.1%
中国	总融资人民币	2月	1300.0b	703.0b	4640.0b
中国	货币供应M2同比	2月	8.4%	8.0%	8.4%
美国	非农就业人数增减	2月	180k	20k	311k*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国2月非农就业人数仅增2万人，薪资增幅超预期
- 中国央行行长称存准率仍有下调空间
- 鲍威尔明确美联储的耐心态度，因美国通胀保持低迷
- 中国2月贷款和社融均不及预期
- 欧洲央行官员为刺激措施进行辩护，称这是遏制经济放缓所必需
- 中国2月工业生产者出厂价格涨势趋稳，通缩风险持续
- 英国拒绝欧盟最新的退欧妥协提议，称之为“令人失望的”笑话
- 中国海关总署署长称春节过后进出口增速快速回升

国际经济要闻

美国2月非农就业人数仅增2万人，薪资增幅超预期

美国劳工部周五公布的数据显示，2月非农就业人数上升2万人，1月份上修至31.1万人。接受彭博调查的经济学家预期中值为增加18万人。平均时薪同比上升3.4%，高于预期；失业率降至3.8%，接近50年低点。(彭博)

鲍威尔明确美联储的耐心态度，因美国通胀保持低迷

美联储主席杰罗姆·鲍威尔明确表示，他和他的同事不急于调整利率，因为增长放缓、通胀低迷，但他表示美联储将很快宣布其资产负债表计划的新细节。他还表示，经济前景的下行风险有所增加，并提到英国脱欧和贸易政策的不确定性。(彭博)

欧洲央行官员为刺激措施进行辩护，称这是遏制经济放缓所必需

欧元区官员为其最新的货币政策行动进行辩护，强调他们出台新长期贷款和修订前瞻指引是对该地区经济放缓的适当回应。来自立陶宛的欧洲央行管理委员会成员Vitas Vasiliauskas周五在维尔纽斯告诉记者称，“硬数据表明需要做出反应。这是一种自然的先发制人的举措。”(彭博)

英国拒绝欧盟最新的退欧妥协提议，称之为“令人失望的”笑话

英国内阁大臣Andrea Leadsom拒绝了欧盟打破英国脱欧僵局的最新计划，但表示如果欧盟尽早改善其“令人失望的”提议，英国议会将有更多机会对脱欧协议进行投票。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行行长称存准率仍有下调空间

自去年以来中国已五次降低存款准备金率，中国央行在周日召开两会新闻发布会上表示，未来下调存款准备金率仍有一定空间，但较前几年“小多了”；将逐步向“三档”存款准备金率框架转型，区分对待大小银行。(彭博)

中国2月贷款和社融均不及预期

新增人民币贷款8858亿元人民币；预估9500亿元；1月曾大增3.23万亿元。社会融资规模为7030亿元；预估中值1.3万亿元人民币。2月末M2同比上涨8%；预估中值为增长8.4%。(彭博)

中国2月工业生产者出厂价格涨势趋稳，通缩风险持续

根据国家统计局的数据，2月工业生产者出厂价格同比上涨0.1%，居民消费价格同比上涨1.5%。此前预估分别为0.2%和1.5%，这标志着世界第二大经济体的通缩风险持续存在。(彭博)

中国海关总署署长称春节过后进出口增速快速回升

新华社援引中国海关总署署长倪岳峰称，2月中下旬进出口同比增长21%，而3月截至9日凌晨，进出口同比增长24.7%，其中，出口回升势头更加强劲，同比增速达到39.9%。(彭博)

企业要闻

海航以8.92亿美元价格转让香港国际建投控股权

海航集团表示，将以大约70亿港元（8.92亿美元）的价格向Blackstone控制的基金转让香港国际建设投资管理集团的控股权。根据在香港交易所发布的公告，海航将出售该建筑公司69.54%股份。此次出售后，Blackstone将拥有香港国际建投约71.5%的股权，触发全面收购要约。(彭博)

穆迪据称寻求控股中国最大的评级公司中诚信

知情人士称，穆迪已与中诚信达成框架协议，寻求对中诚信的持股由目前的30%增加至50%以上。不愿具名的知情人士称，双方已就该意向寻求中国央行的意见。(彭博)

首创置业去年盈利跌9%

首创置业去年盈利19.23亿元人民币，下跌9%，末期息每股0.22元人民币。集团去年收入232.57亿元人民币，上升9.2%。(RTHK)

安踏已收到逾九成Amer Sports股份接纳收购

安踏体育表示，初步结果显示接受收购建议的股份占Amer Sports全部股份及投票权约94.38%，只要最终确定接受收购建议的股份占Amer Sports超过90%全部发行在外的股份及投票权，安踏将完成收购建议。(RTHK)

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 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 股价比(%)
939	建设银行	6.89	5.75	0.80	(14.62)	1065	创业环保	3.32	7.53	0.73	(68.41)
1398	工商银行	5.88	6.13	0.82	(9.93)	895	东江环保*	8.51	12.37	1.63	(38.04)
1288	农业银行	3.70	5.19	0.72	(14.14)	1635	大众公用	3.25	18.13	1.17	(57.25)
3988	中国银行	3.61	5.26	0.62	(17.57)	753	中国国航	7.84	12.50	1.09	(26.63)
3328	交通银行	6.53	5.85	0.67	(11.25)	670	东方航空	4.72	13.55	1.01	(28.59)
3968	招商银行	35.25	9.72	1.55	(1.94)	1055	南方航空	6.09	9.88	1.02	(33.23)
998	中信银行	5.12	4.81	0.55	(30.74)	1919	中远海控	3.12	32.52	1.31	(45.48)
6818	光大银行	3.85	5.08	0.63	(20.94)	598	中国外运	3.70	8.13	0.88	(54.35)
1988	民生银行	5.94	3.60	0.47	(20.53)	2866	中远海发	1.00	10.21	0.64	(71.55)
6196	郑州银行*	3.65	3.82	0.64	(51.99)	1138	中远海能	4.27	58.88	0.53	(34.36)
3866	青岛银行*	6.78	12.02	1.28	(29.20)	2880	大连港	1.06	21.17	0.64	(60.02)
2628	中国人寿	20.55	13.77	1.54	(37.51)	6198	青岛港	5.34	8.06	1.09	(51.61)
2318	中国平安	80.90	12.03	2.40	0.83	3369	秦港股份	1.87	8.53	0.64	(60.66)
2601	中国太保	28.65	13.56	1.60	(24.89)	317	广船国际	7.84	-	0.86	(56.27)
1336	新华保险	36.80	12.37	1.49	(35.89)	2039	中集集团*	9.17	6.81	0.73	(38.99)
1339	人保集团	3.46	7.20	0.86	(74.35)	1800	中国交建	8.38	6.40	0.64	(40.60)
6030	中信证券	18.16	15.60	1.26	(35.42)	390	中国中铁	7.46	8.41	0.96	(11.77)
6837	海通证券	10.14	13.17	0.85	(39.33)	1186	中国铁建	10.86	7.01	0.77	(15.92)
2611	国泰君安	17.02	14.58	1.15	(27.17)	1766	中国中车	7.85	16.92	1.55	(26.46)
1776	广发证券*	12.28	11.15	0.95	(35.49)	525	广深铁路	3.25	17.23	0.69	(26.18)
6886	华泰证券	14.92	9.69	1.01	(41.96)	177	宁沪高速	10.52	10.45	1.75	(7.61)
6099	招商证券	11.36	15.38	1.03	(44.06)	548	深圳高速	8.44	9.08	1.08	(23.36)
3958	东方证券	6.47	14.29	0.76	(54.66)	995	皖通高速	5.02	6.40	0.74	(34.07)
6178	光大证券	8.19	16.62	0.66	(50.33)	107	成渝高速	2.58	7.01	0.47	(41.40)
6881	银河证券	5.22	14.22	0.70	(60.76)	2238	广汽集团	9.52	6.85	1.13	(31.03)
6882	中信建投	6.96	11.28	1.07	(78.75)	1211	比亚迪*	47.35	42.91	2.20	(20.69)
1375	中州证券	2.42	17.46	0.80	(66.74)	2333	长城汽车	5.58	7.18	0.85	(35.26)
857	中石油	5.03	14.49	0.65	(43.77)	2338	潍柴动力	11.14	9.49	2.04	(7.39)
386	中石化	6.44	9.27	0.93	(5.74)	3606	福耀玻璃	27.10	16.09	3.06	(2.75)
338	上石化	4.00	5.22	1.30	(36.69)	1108	洛阳玻璃	2.63	52.09	1.01	(83.51)
1033	石化油服	0.82	-	2.17	(68.37)	6865	福莱特	3.45	12.16	1.53	(75.42)
2883	中海油田	7.71	-	0.92	(30.21)	38	一拖股份	2.08	-	0.36	(66.27)
568	山东墨龙*	1.47	9.35	0.51	(73.72)	1157	中联重科*	3.68	23.11	0.66	(24.43)
1088	中国神华	18.54	6.80	0.97	(20.70)	564	郑煤机	3.81	9.87	0.51	(46.78)
1898	中煤能源	3.35	8.17	0.42	(43.97)	1057	浙江世宝*	1.27	-	0.59	(79.86)
1171	兖州煤业	7.78	3.84	0.67	(35.26)	1072	东方电气	6.14	12.43	0.59	(46.57)
902	华能国际	4.80	73.48	0.90	(40.95)	2727	上海电气	2.84	11.80	0.63	(56.81)
991	大唐发电	2.23	15.55	0.75	(43.51)	2208	金风科技*	9.37	8.44	1.47	(43.93)
1071	华电国际	3.55	18.04	0.68	(33.92)	42	东北电气	0.94	-	-	(69.28)
1618	中国中冶	2.31	6.97	0.62	(43.49)	187	京城机电	1.58	11.64	1.05	(75.27)
2068	中铝国际	2.63	9.53	0.64	(72.44)	2607	上海医药	17.12	11.16	1.11	(18.29)
347	鞍钢股份*	6.04	4.54	0.74	(8.46)	2196	复星医药	26.80	19.03	2.24	(16.79)
323	马钢股份	3.78	3.59	0.88	(17.01)	1513	丽珠医药*	26.95	14.74	1.55	(30.37)
1053	重庆钢铁	1.36	3.36	0.57	(47.78)	874	白云山	30.50	10.55	1.96	(27.78)
2600	中国铝业	3.07	29.31	0.77	(39.15)	719	新华制药*	4.38	10.24	0.89	(45.33)
358	江西铜业	10.64	15.84	0.65	(41.33)	2359	药明康德	86.95	35.59	7.34	(20.42)
2899	紫金矿业	3.19	13.54	1.78	(23.06)	168	青岛啤酒	31.00	24.02	1.92	(29.23)
1787	山东黄金	21.15	30.18	2.04	(43.23)	6116	拉夏贝尔	4.75	5.55	0.56	(55.65)
3993	洛阳钼业	3.48	12.17	1.56	(37.40)	1533	庄园牧场*	6.50	16.99	0.88	(59.11)
1772	赣锋锂业*	13.88	6.29	-	(54.18)	553	南京熊猫	3.39	19.31	0.78	(75.15)
914	海螺水泥	43.30	8.87	2.05	5.48	763	中兴通讯*	24.00	-	3.91	(29.65)
2009	金隅股份	2.87	7.99	0.61	(37.78)	6869	长飞光纤*	26.90	10.37	2.62	(54.27)
2202	万科*	29.45	9.31	2.06	(7.97)	921	海信科龙*	10.76	8.74	1.79	(19.18)
588	北京北辰	2.45	5.03	0.37	(36.81)	1812	晨鸣纸业*	5.08	4.23	0.72	(34.09)
1528	美凯龙	7.75	4.95	0.59	(48.52)	811	新华文轩	5.89	7.41	0.76	(64.05)

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