

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,129.87	1.07	(0.09)
H股	11,821.18	1.63	0.05
紅籌	4,696.51	0.36	(1.48)
HSC大型股	2,488.79	0.97	0.15
HSC中型股	4,998.52	0.08	(1.36)
AH股溢價	127.12	1.40	2.06
滬深300	4,085.79	2.77	0.25
富時中國A50	14,026.56	3.35	1.94
上證180	9,037.24	2.88	0.86
上證380	5,268.60	1.78	(1.52)
臺北加權	10,927.85	0.48	0.70
日經225	21,870.56	0.73	0.50
道瓊斯	26,452.66	0.26	1.16
標普500	2,907.06	0.05	1.00
納斯達克	8,000.23	0.30	1.15
德國DAX 30	12,101.32	0.67	2.12
富時100	7,469.92	0.44	0.60
法國CAC 40	5,528.67	0.36	1.70

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.34	0.45	(0.42)
紐約期金(美元/t oz)	1,272.60	(1.10)	(2.37)
標普高盛商品指數	450.97	0.20	0.29
CRB大宗商品期貨價格指數	187.28	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,437.95	(0.19)	(0.47)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8558	(0.20)	(0.05)
美元兌人民幣	6.7130	(0.09)	(0.12)
美元兌港元	7.8437	0.09	(0.08)
美元兌日元	112.16	1.03	0.65
歐元兌美元	1.1284	0.09	(0.47)
英鎊兌美元	1.3041	(0.38)	(1.61)
澳元兌美元	0.7164	(0.10)	0.84

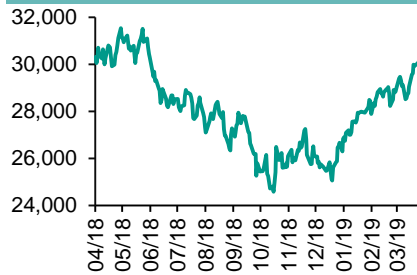
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3960	9.40	24.60
香港(10年期)	1.72100	7.10	(8.10)
美國(10年期)	2.58680	12.19	(0.03)

來源：彭博

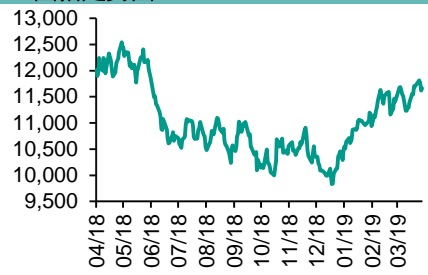
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



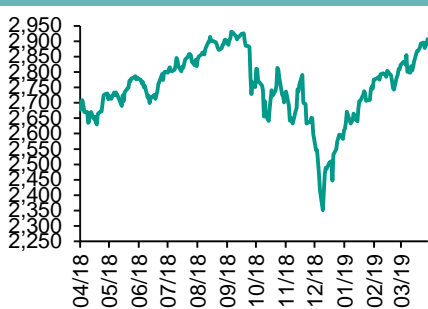
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指均上升，受企業季度業績較預期強勁帶動，美股高開後持續上揚。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數領漲。美歐貿易衝突及英國脫歐相關的憂慮情緒有所緩解，有消息指歐盟暫時計劃從周四開始正式談判，期望能夠緩解與美國之間的緊張關係。不過，鑒於歐美雙方此前均聲稱將對對方產品加征高額關稅，而此次法國方面亦不同意與美國進行貿易談判，因而市場普遍預期歐美貿易談判過程將難以平穩。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，工業製業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大；滬深300指數10個行業指數均上升，其中電信業務指數領漲。昨天滬股通北向淨買入18.19億人民幣，南向淨買入6.18億港幣。深股通北向淨買入16.14億人民幣，南向淨買入4.19億港幣。昨天滬深兩市成交合計增至7910億元。今天將公布中國第一季度GDP季率及英國3月核心消費者物價指數月率。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	工業產值(月環比)	3月	0.2%	-0.1%	0.1%
美國	製造業(SIC)產值	3月	0.1%	0.0%	-0.3%
美國	NAHB住宅市場指數	3月	63.0	63.0	62.0
歐元區	零售銷售額同比	3月	N/A	4.3%	2.9%
歐元區	貿易餘額	3月	N/A	6295m	7164m

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 黑田東彥：日本的擴張仍然非常可能繼續
- 澳洲央行：短期減息理據欠充分
- 歐盟冀9月與美國簽訂貿易協議
- 美財長：美日貿易談判將涉貨幣操控問題
- 國資委力推國資投資運營公司試點改革
- 中國3月70城市房價升10.6%，創22個月高
- 人行進行400億逆回購
- 財政部：一季度全國一般公共預算支出同比增長15%

## 國際經濟要聞

### 黑田東彥：日本的擴張仍然非常可能繼續

日本央行行長黑田東彥表示，由于全球經濟預計將從今年下半年開始回升，日本經濟很可能會繼續溫和擴張，日本央行繼續堅持强有力的貨幣寬鬆政策至關重要。(彭博)

### 澳洲央行：短期減息理據欠充分

澳洲央行認為，倘若通脹持續偏低且失業率上升，減息將是適當的行動，但短期內並沒有減息的充分理由，鑒于家庭負債高企和房地產價格下滑，進一步減息對經濟產生的成效果可能比過去有所減弱。(彭博)

### 歐盟冀9月與美國簽訂貿易協議

歐盟成員國通過與美國展開正式貿易談判，歐盟據報目標在9月初簽訂貿易協議。歐盟各國部長通過與美國展開正式貿易談判，議案在法國反對、比利時投棄權票下獲通過。(彭博)

### 美財長：美日貿易談判將涉貨幣操控問題

美國財長努欽表示，美日貿易協議將包括限制操縱匯率以取得國際貿易優勢的規定，但美方沒有就美日貿易談判設定限期。努欽指美方首項要求條款是各國不能以操控匯率以取得相對優勢。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國資委力推國資投資運營公司試點改革

國資委秘書長、新聞發言人彭華崗周二表示，推進國有資本投資、運營公司試點是國企改革的重要舉措。目前，在中央企業層面，國有資本投資、運營公司試點有21家。(彭博)

### 中國3月70城市房價升10.6%，創22個月新高

內地樓價升勢持續，70個大中城市房價按年上升10.6%，連升42個月，升幅創22個月新高；按月比更連升47個月。中國國家統計局周二公布數據測算，3月70個大中城市新建商品住宅價格指數按年升10.6%。(彭博)

### 人行進行400億逆回購

在連續暫停18日後，人民銀行公開市場今日將進行400億元7天期逆回購操作。今日無逆回購到期，據此計算，公開市場單日實現400億元淨投放。(彭博)

### 財政部：一季度全國一般公共預算支出同比增長15%

財政部公布數據顯示，中國一季度全國一般公共預算支出同比增長15%，收入同比增加6.2%，一季度稅收收入同比增長5.4%。一季度全國國有土地使用權收入同比下降9.5%。(彭博)

## 企業要聞

### 俄鋁擬斥16億投資美國鋁廠

俄鋁計劃向美國肯塔基州一個軋鋁品工廠項目投資2億美元（約15.6億港元），該廠房為美國近40年來最大規模的新建鋁加工廠，年產能合共達80萬噸。(彭博)

### 美圖宣布年中關閉手機業務

美圖宣布年中關閉手機業務，並將手機品牌獨家授權予小米(01810.HK)。(彭博)

### 匯創控股收購繆思創意推廣及繆思亞洲100%股權

匯創控股公布，收購繆思創意推廣及繆思亞洲100%股權，總代價為550萬港元。(彭博)

### 北京北辰斥9.78億人民幣投得廣州住宅地

北京北辰實業公布，公司通過招拍掛方式以總價9.78億元人民幣，投得廣州市增城區荔城街廖村村土地。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	7.18	5.99	0.81	(20.51)	1065	創業環保	3.37	7.64	0.74	(70.27)
1398	工商銀行	6.03	6.28	0.82	(14.00)	895	東江環保*	9.56	17.67	1.82	(37.79)
1288	農業銀行	3.67	5.30	0.69	(19.27)	1635	大眾公用	3.07	17.12	1.10	(62.95)
3988	中國銀行	3.81	5.55	0.63	(18.49)	753	中國國航	9.81	16.16	1.31	(23.89)
3328	交通銀行	6.66	5.91	0.66	(12.32)	670	東方航空	5.89	26.67	1.26	(32.97)
3968	招商銀行	41.05	11.05	1.75	(2.42)	1055	南方航空	7.33	22.36	1.18	(28.48)
998	中信銀行	5.12	4.82	0.53	(34.11)	1919	中遠海控	3.70	31.28	1.41	(46.88)
6818	光大銀行	3.86	5.35	0.59	(23.89)	598	中國外運	3.54	7.77	0.84	(50.26)
1988	民生銀行	6.08	4.79	0.54	(22.23)	2866	中遠海發	1.10	8.09	0.70	(71.90)
6196	鄭州銀行*	3.47	5.27	0.61	(50.43)	1138	中遠海能	5.09	236.08	0.63	(37.06)
3866	青島銀行*	7.10	12.08	1.29	-	2880	大連港	1.07	22.98	0.65	(63.08)
2628	中國人壽	21.85	47.69	1.66	(37.88)	6198	青島港	5.58	7.97	1.14	(54.57)
2318	中國平安	94.75	13.46	2.66	(4.62)	3369	秦港股份	1.78	10.37	0.60	(64.33)
2601	中國太保	32.85	14.14	1.70	(25.14)	317	廣船國際	8.72	-	0.96	(59.07)
1336	新華保險	45.50	15.33	1.85	(37.16)	2039	中集集團*	10.66	8.12	0.84	(40.77)
1339	人保集團	3.33	9.28	0.79	(70.68)	1800	中國交建	8.15	5.99	0.57	(50.85)
6030	中信證券	18.16	20.04	1.23	(36.57)	390	中國中鐵	6.50	7.39	0.79	(26.13)
6837	海通證券	10.36	19.72	0.87	(39.69)	1186	中國鐵建	9.72	6.68	0.76	(30.28)
2611	國泰君安	16.44	18.28	1.09	(31.10)	1766	中國中車	7.28	15.99	1.39	(33.37)
1776	廣發證券*	11.44	17.20	0.88	(40.88)	525	廣深鐵路	2.95	23.30	0.62	(30.26)
6886	華泰證券	15.48	19.68	1.06	(39.90)	177	寧滬高速	10.94	10.78	1.80	(7.03)
6099	招商證券	11.80	18.67	1.03	(44.61)	548	深圳高速	9.63	10.35	1.23	(24.05)
3958	東方證券	6.32	31.14	0.73	(54.28)	995	皖通高速	5.32	6.78	0.79	(36.51)
6178	光大證券	7.94	249.24	0.66	(49.26)	107	成渝高速	2.64	8.14	0.48	(50.78)
6881	銀河證券	5.56	16.67	0.73	(63.96)	2238	廣汽集團	9.45	7.56	1.08	(40.49)
6066	中信建投	7.03	16.09	1.08	(75.48)	1211	比亞迪*	52.50	47.92	2.39	(20.81)
1375	中州證券	2.29	100.00	0.76	(68.29)	2333	長城汽車	6.47	9.70	0.96	(42.02)
857	中石油	5.05	14.80	0.65	(44.09)	2338	濰柴動力	13.94	11.24	2.43	(10.64)
386	中石化	6.14	10.32	0.89	(10.95)	3606	福耀玻璃	29.10	15.21	3.09	(5.85)
338	上石化	3.81	6.61	1.16	(41.78)	1108	洛陽玻璃	2.77	80.99	1.07	(84.57)
1033	石化油服	1.13	67.98	3.18	(67.00)	6865	福萊特	3.86	14.47	1.72	(75.20)
2883	中海油田	8.38	669.58	0.99	(32.09)	38	一拖股份	2.13	-	0.37	(70.60)
568	山東墨龍*	1.62	11.96	0.57	(73.59)	1157	中聯重科*	4.91	16.08	0.86	(21.32)
1088	中國神華	18.02	6.95	0.92	(24.41)	564	鄭煤機	3.99	7.15	0.52	(48.73)
1898	中煤能源	3.46	8.72	0.43	(44.03)	1057	浙江世寶*	1.44	133.13	0.66	(81.27)
1171	兗州煤業	8.70	4.26	0.70	(38.67)	1072	東方電氣	6.89	14.99	0.64	(58.65)
902	華能國際	4.77	56.00	0.88	(38.43)	2727	上海電氣	3.13	13.23	0.69	(60.44)
991	大唐發電	2.16	23.90	0.68	(47.64)	2208	金風科技*	9.43	9.43	1.20	(37.73)
1071	華電國際	3.44	20.03	0.55	(36.69)	42	東北電氣	0.87	44.60	75.44	(74.76)
1618	中國中冶	2.30	6.98	0.60	(47.23)	187	京城機電	1.72	12.67	1.14	(83.59)
2068	中鋁國際	2.59	9.38	0.63	(70.49)	2607	上海醫藥	17.60	10.99	1.10	(29.42)
347	鞍鋼股份*	5.74	4.47	0.68	(14.57)	2196	復星醫藥	28.95	22.94	2.27	(17.03)
323	馬鋼股份	4.10	3.89	0.96	(12.72)	1513	麗珠醫藥*	28.45	16.51	1.64	(28.98)
1053	重慶鋼鐵	1.36	5.80	0.56	(48.73)	874	白雲山	37.95	15.30	2.43	(24.42)
2600	中國鋁業	3.33	68.48	0.81	(36.96)	719	新華製藥*	4.69	10.04	0.93	(54.70)
358	江西銅業	11.02	13.32	0.66	(44.72)	2359	藥明康德	100.30	38.53	5.65	(8.59)
2899	紫金礦業	3.45	16.61	1.68	(18.67)	168	青島啤酒	46.30	37.64	2.98	(17.09)
1787	山東黃金	17.48	33.24	1.53	(50.47)	6116	拉夏貝爾	4.57	-	0.53	(57.95)
3993	洛陽鉬業	3.49	13.83	1.58	(39.79)	1533	莊園牧場*	6.50	16.98	0.88	(60.77)
1772	贛鋒鋳業	14.20	11.36	2.02	(57.67)	553	南京熊貓	3.82	21.75	0.88	(77.47)
914	海螺水泥	50.45	7.66	2.03	(0.20)	763	中興通訊*	26.00	-	4.07	(33.68)
2009	金隅股份	3.00	8.55	0.64	(40.16)	6869	長飛光纖	21.60	8.78	1.71	(60.92)
2202	萬科*	33.25	9.29	2.02	(10.07)	921	海信科龍*	11.14	9.44	1.85	(34.16)
588	北京北辰	2.89	5.77	0.42	(34.40)	1812	晨鳴紙業*	4.40	5.35	0.62	(43.04)
1528	美凱龍	7.65	5.59	0.56	(49.45)	811	新華文軒	6.17	7.76	0.79	(62.01)

注：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**關寶娟**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8842

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2019年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183