

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	29,037.60	0.26	0.97
H股	11,592.03	0.08	1.18
红筹	4,553.72	0.17	1.16
HSC大型股	2,405.91	0.22	1.46
HSC中型股	4,924.69	0.37	2.57
AH股溢价	124.58	0.60	1.04
沪深300	3,848.09	0.84	4.61
富时中国A50	13,005.02	0.34	3.83
上证180	8,527.00	0.98	3.82
上证380	4,872.46	1.65	6.68
台北加权	10,357.15	0.50	(0.33)
日经225	21,726.28	(0.44)	0.79
道琼斯	25,673.46	(0.52)	(1.20)
标普500	2,771.45	(0.65)	(0.75)
纳斯达克	7,505.92	(0.93)	(0.64)
德国DAX 30	11,587.63	(0.28)	0.87
富时100	7,196.00	0.17	1.25
法国CAC 40	5,288.81	(0.16)	1.21

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.13	(0.16)	(1.90)
纽约期金(美元/t oz)	1,288.20	0.05	(2.12)
标普高盛商品指数	422.72	(0.39)	(0.95)
CRB大宗商品期货价格指数	181.23	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,376.37	(0.36)	(1.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8552	0.15	(1.09)
美元兑人民币	6.7132	0.15	(1.06)
美元兑港元	7.8494	(0.01)	0.02
美元兑日元	111.63	0.22	1.62
欧元兑美元	1.1314	(0.50)	(0.24)
英镑兑美元	1.3179	(0.63)	1.75
澳元兑美元	0.7033	(0.86)	(0.96)

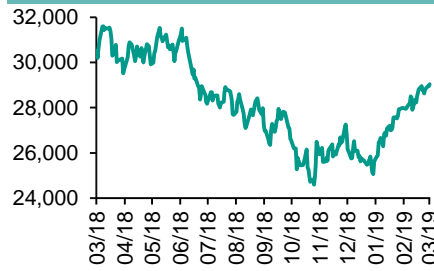
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2010	2.30	9.10
香港(10年期)	1.81400	1.70	(5.00)
美国(10年期)	2.68790	(2.71)	3.07

来源：彭博

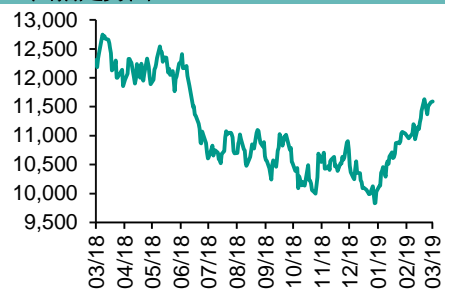
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



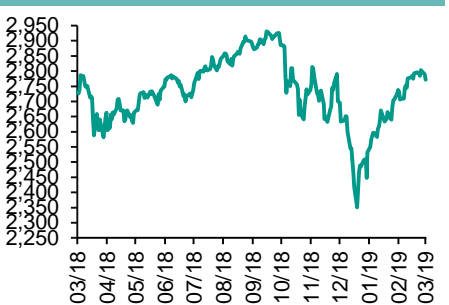
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大股指均下跌，市场忧虑经济前景，不利投资情绪。标普500指数10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，工业指数领跌。昨天欧洲三大股市个别发展。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。市场延续近日偏好气氛，港股小幅上升。港股11个行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。内地减税幅度较市场预期劲，A股持续上扬，成交再破万亿。沪深300指数10个行业指数仅医药卫生指数下跌。昨天沪股通北向净卖出8.95亿人民币，南向净买入18.71亿港元。深股通北向净买入0.61亿人民币，南向净买入3.02亿港元。昨天沪深两市总交易量升至11,079亿人民币。今天将公布中国2月外汇储备及美国3月上周首次申领失业救济人数。

### 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
德国	Markit德国制造业采购经理指数	2月	NA	54.7	50.7
美国	MBA抵押贷款申请指数	3月	NA	-2.5%	5.3%
美国	ADP 就业变动指数	2月	190K	183K	213K
美国	贸易余额	12月	-57.9b	-59.8b	-49.3b
加拿大	劳动生产率季环比	4Q	-0.3%	-0.4%	0.3%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 知情人士：特朗普敦促尽快达成中美贸易协议，以期助推股市上涨
- 中国发改委：将缩减外资准入负面清单；扩大鼓励外商投资范围
- 美国总统特朗普：与中国要么达成好协议，要么没有协议
- 中国发改委：加大国企混改力度，在竞争领域允许社会资本控股
- OECD再度调降全球经济展望，警告前景可能更糟
- 中国发改委：政府投资将突出精准投资，撬动社会资本投资
- 日本央行原田泰大谈消费税，称消费税上调或置经济于衰退
- 中国前财长楼继伟评减税降费和“中国制造2025”

## 国际经济要闻

### 知情人士：特朗普敦促尽快达成中美贸易协议，以期助推股市上涨

据知情人士透露，美国总统唐纳德·特朗普敦促美国贸易谈判代表尽快与中国达成协议，以期助推股市上涨，因为他越来越担心协议的缺席可能拖累股市。知情人士称，随着与中国贸易谈判的推进，特朗普已注意到市场在会谈显露的每个进展迹象之后上涨。(彭博)

### 美国总统特朗普：与中国要么达成好协议，要么没有协议

美国总统特朗普在白宫表示，与中国的贸易谈判“进行顺利，我们正在前进”。特朗普：“要么达成好协议，要么没有协议，但我认为目前进展非常顺利”。(彭博)

### OECD再度调降全球经济展望，警告前景可能更糟

经合组织(OECD)报告指出，紧张的贸易局势和政治不确定性使得全球经济承受的压力甚于预期，欧洲展望尤为黯淡。去年11月以来，全球几个大型经济体几乎没有进展。欧元区和中国的疲软情况已证明恐持续下去，贸易增长已大幅趋缓，英国脱欧的不确定性挥之不去。(彭博)

### 日本央行原田泰大谈消费税，称消费税上调或置经济于衰退

日本央行委员原田泰表示，尽管政府采取一系列措施以限制消费税上调的影响，但在计划于今年晚些时候推出的消费税上调措施真正实施后，日本经济将面临陷入衰退的风险。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国发改委：将缩减外资准入负面清单；扩大鼓励外商投资范围

中国发改委副主任宁吉喆在两会发布会上表示，将缩减外资准入负面清单，允许农业、服务业、采矿业等更多领域实现外资独资经营。将发布新的鼓励外商投资产业目录，扩大鼓励外商投资范围。他还表示，将依法保护外资权益，不得强制转让技术。(彭博)

### 中国发改委：加大国企混改力度，在竞争领域允许社会资本控股

中国国家发展改革委副主任连维良在两会发布会上表示，要加大国企混合所有制改革力度，今年将推出第四批100家以上的混改试点。在重点领域混改，鼓励社会资本进入；在竞争领域，允许社会资本控股。(彭博)

### 中国发改委：政府投资将突出精准投资，撬动社会资本投资

中国国家发改委主任何立峰在两会发布会上表示，各级政府投资将突出精准投资和产业政策精准调控，撬动社会资本投资，没有必要“大水漫灌”。严格防止地方政府形成新的债务和“半拉子”工程。(彭博)

### 中国前财长楼继伟评减税降费和制造2025

楼继伟表示，减税降费的平衡是比较难的，更多减税降费的空间是有限的。楼继伟还表示，中国制造2025本来就是说的多做的少，很多都做不到，有一些是对未来发展看不清楚的行业。(彭博)

## 企业要闻

### 三星电子据称正在开发更多型号可折叠智能手机

三星电子正在开发两款新的折叠屏智能手机，跟随Galaxy Fold的脚步，以在这个新的市场领域抢占先机。知情人士称，这家韩国制造商正在开发一款翻盖设备，而另一款则与华为Mate X的折叠方式类似。(彭博)

### 路透：中国零售商今年以来第二次下调iPhone售价

据路透援引本周各零售商公告报道，中国电商平台苏宁易购、拼多多和京东今年第二次下调了iPhone售价。苏宁易购表示将下调iPhone XS售价，京东表示将对苹果数款产品提供折扣。(彭博)

### 美高梅中国去年盈利跌54%

美国梅中国去年盈利下跌约54%，降至10.685亿元，主要由于旗下美狮美高梅处于营运起步阶段、赌枱赢率及角子机赢率下跌，以及美狮美高梅开业前及折旧支出影响。末期息每股0.034港元。(RTHK)

### 创科实业去年收入及盈利均创新高

创科实业去年盈利5.52亿美元，上升17.4%，创新高。公司去年收入70.21亿美元，上升近16%。毛利率37.2%，上升0.5个百分点，受惠于推出新产品、调整产品组合、增加生产量及提升生产力。(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	7.12	5.93	0.83	(16.94)	1065	创业环保	3.49	7.91	0.76	(69.30)
1398	工商银行	6.08	6.33	0.85	(11.13)	895	东江环保*	9.01	13.08	1.72	(38.51)
1288	农业银行	3.82	5.35	0.74	(15.16)	1635	大众公用	3.38	18.83	1.21	(59.00)
3988	中国银行	3.73	5.43	0.63	(18.84)	753	中国国航	8.42	13.40	1.17	(28.22)
3328	交通银行	6.79	6.07	0.69	(13.21)	670	东方航空	5.07	14.53	1.08	(28.58)
3968	招商银行	37.15	10.23	1.63	(1.41)	1055	南方航空	6.49	10.51	1.08	(35.02)
998	中信银行	5.35	5.02	0.58	(32.63)	1919	中远海控	3.43	35.70	1.44	(43.60)
6818	光大银行	4.07	5.36	0.67	(22.32)	598	中国外运	3.85	8.45	0.92	(48.16)
1988	民生银行	6.32	3.83	0.50	(19.94)	2866	中远海发	1.06	10.81	0.68	(70.57)
6196	郑州银行*	3.80	3.98	0.67	(50.84)	1138	中远海能	4.59	63.20	0.57	(33.59)
3866	青岛银行*	6.78	12.00	1.28	(29.98)	2880	大连港	1.12	22.33	0.68	(59.59)
2628	中国人寿	22.35	14.95	1.67	(39.29)	6198	青岛港	5.19	7.82	1.06	(48.46)
2318	中国平安	84.50	12.55	2.50	0.13	3369	秦港股份	1.89	8.61	0.64	(57.02)
2601	中国太保	30.70	14.51	1.71	(24.87)	317	广船国际	8.73	-	0.96	(57.54)
1336	新华保险	39.75	13.34	1.61	(37.16)	2039	中集集团*	9.73	7.22	0.77	(39.45)
1339	人保集团	3.79	7.87	0.95	(72.21)	1800	中国交建	8.72	6.65	0.66	(41.70)
6030	中信证券	20.05	17.20	1.38	(35.79)	390	中国中铁	7.95	8.94	1.02	(11.02)
6837	海通证券	10.64	13.80	0.89	(32.41)	1186	中国铁建	11.52	7.43	0.81	(17.36)
2611	国泰君安	17.78	15.21	1.20	(26.80)	1766	中国中车	8.15	17.55	1.61	(28.30)
1776	广发证券*	13.32	12.07	1.03	(36.08)	525	广深铁路	3.43	18.16	0.72	(24.60)
6886	华泰证券	16.32	10.59	1.11	(42.81)	177	宁沪高速	10.66	10.57	1.77	(6.99)
6099	招商证券	11.86	16.04	1.07	(46.20)	548	深圳高速	8.70	9.35	1.11	(21.61)
3958	东方证券	7.14	15.75	0.83	(53.54)	995	皖通高速	5.15	6.55	0.76	(37.00)
6178	光大证券	8.84	17.91	0.71	(46.50)	107	成渝高速	2.64	7.17	0.48	(42.99)
6881	银河证券	5.73	15.59	0.77	(60.71)	2238	广汽集团	10.26	7.37	1.22	(30.76)
6882	中信建投	7.92	12.82	1.21	(76.10)	1211	比亚迪*	49.75	45.03	2.31	(21.86)
1375	中州证券	2.76	19.89	0.91	(63.80)	2333	长城汽车	6.14	7.89	0.93	(36.13)
857	中石油	5.16	14.85	0.66	(44.71)	2338	潍柴动力	11.80	10.04	2.16	(5.88)
386	中石化	6.68	9.60	0.96	(6.82)	3606	福耀玻璃	28.25	16.75	3.19	(3.95)
338	上石化	4.14	5.40	1.34	(37.57)	1108	洛阳玻璃	2.70	53.40	1.04	(83.00)
1033	石化油服	0.91	-	2.40	(63.98)	6865	福莱特	3.63	12.78	1.61	(68.77)
2883	中海油田	7.85	-	0.94	(32.94)	38	一拖股份	2.13	-	0.37	(66.02)
568	山东墨龙*	1.58	10.03	0.55	(73.56)	1157	中联重科*	3.92	24.58	0.71	(23.99)
1088	中国神华	19.52	7.15	1.02	(21.34)	564	郑煤机	3.88	10.03	0.52	(47.92)
1898	中煤能源	3.49	8.50	0.44	(44.12)	1057	浙江世宝*	1.43	-	0.66	(79.62)
1171	兖州煤业	8.12	4.00	0.70	(36.53)	1072	东方电气	6.70	13.55	0.64	(46.05)
902	华能国际	4.96	75.83	0.93	(41.50)	2727	上海电气	2.94	12.20	0.66	(57.89)
991	大唐发电	2.32	16.16	0.78	(43.96)	2208	金风科技*	10.18	9.16	1.59	(43.48)
1071	华电国际	3.63	18.42	0.70	(34.52)	42	东北电气	0.97	-	-	(67.60)
1618	中国中冶	2.36	7.11	0.64	(46.04)	187	京城机电	1.59	11.70	1.05	(76.23)
2068	中铝国际	2.57	9.30	0.62	(71.83)	2607	上海医药	18.36	11.95	1.19	(17.29)
347	鞍钢股份*	6.46	4.85	0.79	(7.94)	2196	复星医药	28.85	20.46	2.41	(17.36)
323	马钢股份	3.89	3.69	0.91	(19.85)	1513	丽珠医药*	28.70	15.67	1.65	(28.74)
1053	重庆钢铁	1.43	3.53	0.60	(48.62)	874	白云山	33.75	11.66	2.16	(24.49)
2600	中国铝业	3.40	32.42	0.85	(36.52)	719	新华制药*	4.50	10.50	0.91	(47.29)
358	江西铜业	11.04	16.41	0.67	(42.86)	2359	药明康德	89.90	36.74	7.58	(21.78)
2899	紫金矿业	3.36	14.24	1.88	(22.35)	168	青岛啤酒	33.70	26.07	2.09	(27.54)
1787	山东黄金	20.75	29.57	2.00	(46.28)	6116	拉夏贝尔	4.83	5.64	0.56	(55.16)
3993	洛阳钼业	3.80	13.27	1.70	(35.91)	1533	庄园牧场*	6.64	17.33	0.90	(58.53)
1772	赣锋锂业*	15.06	6.81	-	(54.64)	553	南京熊猫	3.69	20.99	0.85	(75.82)
914	海螺水泥	46.55	9.53	2.20	6.91	763	中兴通讯*	26.00	-	4.23	(28.97)
2009	金隅股份	3.03	8.43	0.65	(38.46)	6869	长飞光纤*	28.25	10.88	2.75	(50.59)
2202	万科*	31.70	10.00	2.22	(8.05)	921	海信科龙*	11.08	8.98	1.84	(16.67)
588	北京北辰	2.57	5.27	0.39	(38.10)	1812	晨鸣纸业*	5.37	4.46	0.76	(34.12)
1528	美凯龙	7.96	5.08	0.60	(47.15)	811	新华文轩	6.00	7.54	0.77	(61.22)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

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