

| | |
|------------------|---|
| 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 | 30,077.15 | 0.47 | 3.53 |
| H股 | 11,793.65 | 0.87 | 3.64 |
| 紅籌 | 4,737.07 | 0.17 | 1.24 |
| HSC大型股 | 2,475.59 | 0.51 | 3.42 |
| HSC中型股 | 5,027.28 | 0.60 | 3.81 |
| AH股溢價 | 124.95 | (0.86) | 0.06 |
| 滬深300 | 4,057.23 | (0.12) | 4.77 |
| 富時中國A50 | 13,649.02 | 0.28 | 4.23 |
| 上證180 | 8,959.03 | 0.02 | 4.99 |
| 上證380 | 5,365.12 | 0.09 | 6.18 |
| 臺北加權 | 10,800.57 | 0.90 | 2.51 |
| 日經225 | 21,509.03 | 1.43 | 0.38 |
| 道瓊斯 | 26,341.02 | (0.32) | 0.31 |
| 標普500 | 2,895.77 | 0.10 | 1.00 |
| 納斯達克 | 7,953.88 | 0.19 | 1.60 |
| 德國DAX 30 | 11,963.40 | (0.39) | 2.41 |
| 富時100 | 7,451.89 | 0.07 | 1.84 |
| 法國CAC 40 | 5,471.78 | (0.08) | 1.23 |

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|-------------------|----------|-------|--------|
| 紐約期油(美元/桶) | 64.62 | 0.34 | 3.26 |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,297.10 | 0.52 | 0.68 |
| 標普高盛 商品指數 | 451.44 | 0.93 | 2.67 |
| CRB大宗商品 期貨價格指數 | 188.70 | 0.00 | (1.25) |
| 羅杰斯國際 商品指數 | 2,457.76 | 0.62 | 1.39 |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.8565 | (0.04) | (0.13) |
| 美元兌人民幣 | 6.7194 | (0.10) | (0.19) |
| 美元兌港元 | 7.8449 | (0.06) | (0.06) |
| 美元兌日元 | 111.40 | 0.07 | 0.17 |
| 歐元兌美元 | 1.1259 | 0.49 | 0.12 |
| 英鎊兌美元 | 1.3063 | (0.50) | (0.66) |
| 澳元兌美元 | 0.7123 | 0.74 | 0.75 |

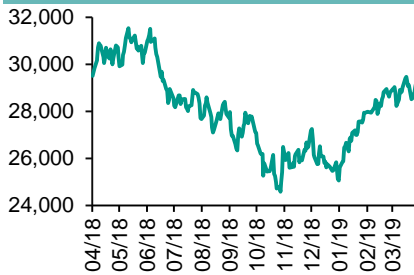
| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 3.2570 | 8.30 | 10.80 |
| 香港(10年期) | 1.63700 | 5.80 | (12.10) |
| 美國(10年期) | 2.51500 | 4.09 | (11.35) |

來源：彭博

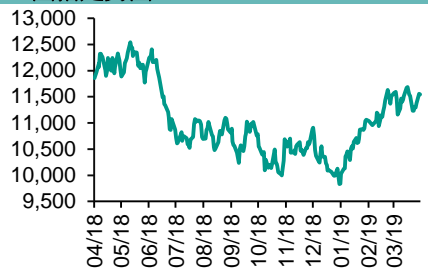
每天導讀

各股市走勢圖

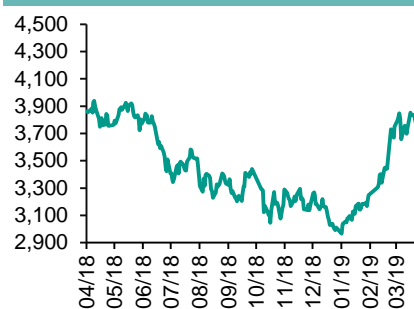
恒指走勢圖



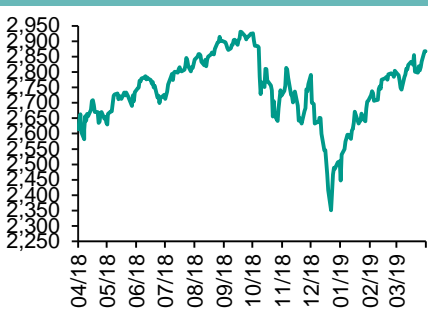
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指表現不一，其中標普500指數及納斯達克指數上升，道瓊斯指數下跌；美股個別發展，市場觀望本周稍後展開的季度業績公布期，與及中美貿易談判進展。昨天歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數上升，德國DAX指數及法國CAC40指數下跌。歐洲股市個別發展，市場關注地緣政治局勢緊張引發油價上升，與及英國脫歐持續不確定性。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。港股11個行業表現不一，其中能源業指數和原材料業指數領漲，消費服務業指數和電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中主要消費指數及原材料指數上升，電信業務及醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出14.56億人民幣，南向淨買入2.37億港幣。深股通北向淨賣出23.84億人民幣，南向淨買入1.04億港幣。昨天滬深兩市總成交量升至1.07萬億人民幣。今天將公布意大利零售總額月環比及美國3月NFIB中小企業樂觀程度指數。

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 |
|----|----------|----|-------|-------|-------|
| 日本 | 消費者信心指數 | 3月 | 41.5 | 40.5 | 41.5 |
| 德國 | 出口經季調月環比 | 2月 | -0.5% | -1.3% | 0.1% |
| 德國 | 進口經季調月環比 | 2月 | -0.6% | -1.6% | 1.5% |
| 美國 | 工廠訂單 | 2月 | -0.5% | -0.5% | 0.1% |
| 美國 | 工廠訂單不含運輸 | 2月 | na | -0.3% | -0.2% |

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特里莎·梅希望與工黨領袖科爾賓重啟陷入停滯的脫歐談判盼來及時雨
- 日本央行下調九個經濟區域中三個區域的經濟評估
- 中國為四川菜籽油制定宏偉計劃
- 庫德洛表示美中越來越接近達成協議，將舉行更多電話會議
- 中國第十八屆發審委首月過會率為88% 為去年11月來新高
- 泛歐交易所稱挪威金融監管局認為其是奧斯陸證交所合適的所有者
- 中國4月9日起分別調降部分進境物品進口稅率至13%、20%

國際經濟要聞

特裏莎·梅希望與工黨領袖科爾賓重啓陷入停滯的脫歐談判

英國首相特裏莎·梅希望與她的主要政治對手科爾賓就陷入停滯的脫歐磋商重啓談判，以便在本周至關重要的峰會上向歐洲領導人推銷妥協計劃。周末期間，特裏莎·梅捍衛她與主要反對黨工黨領袖合作的決定，是爲了協助草擬脫歐的新藍圖。(彭博)

日本央行下調九個經濟區域中三個區域的經濟評估

根據一份季度經濟報告，由於海外經濟疲軟對本國出口和生產產生了影響，日本央行下調了九個經濟區域中三個區域的經濟評估。東北、北陸和九州/沖繩的經濟評估被下調；由於去年的地震效應緩和，北海道的經濟評估被上調；其餘五個地區的評估保持不變。(彭博)

庫德洛表示美中越來越接近達成協議，將舉行更多電話會議

美國總統唐納德·特朗普的首席經濟顧問表示，美國和中國“越來越接近”達成貿易協議，並且高級別官員本周將通過“大量電話會議”再次進行談判。而中國官方媒體新華社此前報道稱，上周五結束的華盛頓會談取得了進展。(彭博)

泛歐交易所稱挪威金融監管局認爲其是奧斯陸證交所合適的所有者

泛歐交易所已收到挪威金融監管局對挪威財政部的建議，建議泛歐交易所應獲准成爲“奧斯陸證交所至多100%股本的合適的所有者”。挪威財政部的最終批准是完成交易的最後一個主要條件。泛歐交易所已經獲得了奧斯陸證交所的大部分股權(53.2%)。(彭博)

大中華經濟要聞

中國宣布放寬城市落戶限制目標，都市圈地產有望盼來及時雨

作爲提高城鎮化率計劃的一部分，中國國家發改委今日印發2019年新型城鎮化建設重點任務指出，今年擬對常住人口300萬—500萬I型大城市全面放寬落戶條件。戶籍限制放鬆，將有利於都市圈中小城市人口流入，進而助力當地房地產銷售和庫存去化。(彭博)

中國爲四川菜籽制定宏偉計劃

四川省的官員表示，這個西南省份將在三年投入5億至6億元人民幣(8900萬美元)種植、加工和推廣名爲“天府菜油”的當地品種。被譽爲“天府之國”的四川每年生產近300萬噸油籽，中國全國總產量約1300萬噸。(彭博)

中國第十八屆發審委首月過會率爲88%爲去年11月來新高

據彭博根據中國證監會網站公告計算結果，中國今年3月份IPO審核通過率爲88%，創下去年11月以來月度新高。3月爲第十八屆發審委首月公告審核結果，共審核8家公司IPO，7家獲通過，1家未通。(彭博)

中國4月9日起分別調降部分進境物品進口稅稅率至13%、20%

中國國務院關稅稅則委員會公告了新的進境物品進口稅稅率表。稅目1稅率調整爲13%，包括計算機、數字照相機等信息技術產品等。稅目2稅率調整爲20%，包括紡織品；電視攝像機及其他電器用具等。(彭博)

企業要聞

沙特阿美大型發債交易即將啓動

作爲全球投資者密切關注的發債交易，沙特阿美及其顧問銀行正準備本周啓動規模至少100億美元的債券發行。早期迹象表明投資者已然擁擠。據知情人士透露，上周五投資者流傳的消息是這筆今年關注度最高的發行交易已吸引認購興趣的規模超過260億美元。(彭博)

天津物產集團據悉出售銅庫存，以緩解流動性緊張局面

據知情人士透露，中國大型大宗商品交易商天津物產集團一直在出售銅庫存，該公司正在解除與一些銀行的融資交易，以期緩解流動性緊張局面；保稅區內的部分銅庫存以低於市場水平的溢價出售給其他貿易公司。(彭博)

凱雷以36億美元從阿布扎比主權基金購買Cepsa 30%的股權

據英國《金融時報》援引直接瞭解該交易的人士報導，凱雷集團以36億美元收購西班牙煉油業者Cepsa 30%的股份。報導稱，凱雷還有權購買Cepsa 不超過40%的股權。(彭博)

路透：Grab首席執行官的目標是在2019年再籌資20億美元

路透援引對公司首席執行官Anthony Tan的採訪報導，Grab預計今年將從戰略投資者再籌集20億美元的資金。公司預計今年將籌資總計65億美元。該公司預期今年至少進行6次投資或收購。(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 | 7.01 | 5.86 | 0.79 | (18.68) | 1065 | 創業環保 | 3.42 | 7.76 | 0.75 | (70.81) |
| 1398 | 工商銀行 | 5.96 | 6.21 | 0.81 | (12.32) | 895 | 東江環保* | 9.70 | 17.93 | 1.85 | (40.68) |
| 1288 | 農業銀行 | 3.74 | 5.40 | 0.70 | (15.51) | 1635 | 大眾公用 | 3.09 | 17.24 | 1.11 | (63.26) |
| 3988 | 中國銀行 | 3.77 | 5.49 | 0.63 | (17.24) | 753 | 中國國航 | 10.12 | 16.68 | 1.35 | (22.01) |
| 3328 | 交通銀行 | 6.62 | 5.88 | 0.66 | (11.02) | 670 | 東方航空 | 6.14 | 27.82 | 1.31 | (32.26) |
| 3968 | 招商銀行 | 41.25 | 11.11 | 1.76 | (1.71) | 1055 | 南方航空 | 7.73 | 23.59 | 1.24 | (27.43) |
| 998 | 中信銀行 | 5.13 | 4.83 | 0.54 | (33.05) | 1919 | 中遠海控 | 3.79 | 32.06 | 1.45 | (46.19) |
| 6818 | 光大銀行 | 3.86 | 5.36 | 0.59 | (22.42) | 598 | 中國外運 | 3.58 | 7.86 | 0.85 | (51.04) |
| 1988 | 民生銀行 | 6.10 | 4.81 | 0.54 | (20.99) | 2866 | 中遠海發 | 1.15 | 8.47 | 0.74 | (71.04) |
| 6196 | 鄭州銀行* | 3.67 | 5.58 | 0.65 | (48.06) | 1138 | 中遠海能 | 4.73 | 219.50 | 0.58 | (40.79) |
| 3866 | 青島銀行* | 7.20 | 12.26 | 1.36 | - | 2880 | 大連港 | 1.07 | 22.99 | 0.65 | (63.50) |
| 2628 | 中國人壽 | 21.90 | 48.68 | 1.66 | (37.75) | 6198 | 青島港 | 5.72 | 8.17 | 1.17 | (53.31) |
| 2318 | 中國平安 | 93.00 | 13.22 | 2.62 | (1.20) | 3369 | 秦港股份 | 1.82 | 10.61 | 0.62 | (65.60) |
| 2601 | 中國太保 | 32.85 | 14.15 | 1.70 | (21.87) | 317 | 廣船國際 | 10.08 | - | 1.11 | (51.52) |
| 1336 | 新華保險 | 44.25 | 14.91 | 1.80 | (36.86) | 2039 | 中集集團* | 11.04 | 8.41 | 0.87 | (39.76) |
| 1339 | 人保集團 | 3.44 | 9.59 | 0.82 | (69.70) | 1800 | 中國交建 | 8.23 | 6.05 | 0.58 | (50.10) |
| 6030 | 中信證券 | 19.02 | 20.99 | 1.29 | (35.66) | 390 | 中國中鐵 | 6.77 | 7.70 | 0.83 | (22.61) |
| 6837 | 海通證券 | 11.02 | 20.99 | 0.92 | (38.77) | 1186 | 中國鐵建 | 10.28 | 7.07 | 0.80 | (27.26) |
| 2611 | 國泰君安 | 17.80 | 19.80 | 1.18 | (25.77) | 1766 | 中國中車 | 7.39 | 16.24 | 1.41 | (32.33) |
| 1776 | 廣發證券* | 11.64 | 17.51 | 0.89 | (39.71) | 525 | 廣深鐵路 | 3.03 | 23.94 | 0.64 | (29.51) |
| 6886 | 華泰證券 | 16.40 | 20.86 | 1.12 | (38.90) | 177 | 寧滬高速 | 11.02 | 10.86 | 1.82 | (5.65) |
| 6099 | 招商證券 | 11.90 | 18.83 | 1.04 | (43.65) | 548 | 深圳高速 | 9.89 | 10.64 | 1.27 | (23.51) |
| 3958 | 東方證券 | 6.38 | 31.45 | 0.74 | (55.88) | 995 | 皖通高速 | 5.27 | 6.72 | 0.78 | (37.33) |
| 6178 | 光大證券 | 8.21 | 257.84 | 0.69 | (49.72) | 107 | 成渝高速 | 2.63 | 8.11 | 0.48 | (50.94) |
| 6881 | 銀河證券 | 5.57 | 16.71 | 0.73 | (66.13) | 2238 | 廣汽集團 | 9.49 | 7.59 | 1.09 | (38.07) |
| 6066 | 中信建投 | 7.19 | 16.46 | 1.11 | (75.40) | 1211 | 比亞迪* | 51.30 | 46.85 | 2.34 | (17.81) |
| 1375 | 中州證券 | 2.39 | 104.41 | 0.80 | (67.31) | 2333 | 長城汽車 | 6.45 | 9.68 | 0.96 | (40.30) |
| 857 | 中石油 | 5.28 | 15.49 | 0.68 | (41.82) | 2338 | 濰柴動力 | 14.94 | 12.05 | 2.60 | (11.85) |
| 386 | 中石化 | 6.34 | 10.66 | 0.92 | (9.98) | 3606 | 福耀玻璃 | 27.55 | 14.40 | 2.93 | (5.20) |
| 338 | 上石化 | 3.98 | 6.91 | 1.22 | (40.74) | 1108 | 洛陽玻璃 | 2.68 | 78.40 | 1.03 | (83.04) |
| 1033 | 石化油服 | 1.11 | 66.81 | 3.12 | (70.11) | 6865 | 福萊特 | 4.36 | 16.35 | 1.94 | (75.51) |
| 2883 | 中海油田 | 8.74 | 698.69 | 1.03 | (30.71) | 38 | 一拖股份 | 2.10 | - | 0.36 | (67.72) |
| 568 | 山東墨龍* | 1.67 | 12.33 | 0.59 | (73.12) | 1157 | 中聯重科* | 4.80 | 15.73 | 0.84 | (24.87) |
| 1088 | 中國神華 | 18.14 | 7.00 | 0.93 | (24.35) | 564 | 鄭煤機 | 3.96 | 19.87 | 0.54 | (49.09) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.34 | 8.42 | 0.41 | (46.25) | 1057 | 浙江世寶* | 1.51 | 139.67 | 0.69 | (81.26) |
| 1171 | 兗州煤業 | 9.07 | 4.45 | 0.73 | (37.48) | 1072 | 東方電氣 | 6.30 | 12.75 | 0.60 | (49.21) |
| 902 | 華能國際 | 4.72 | 55.44 | 0.87 | (38.86) | 2727 | 上海電氣 | 3.03 | 12.82 | 0.67 | (58.56) |
| 991 | 大唐發電 | 2.18 | 24.13 | 0.68 | (47.28) | 2208 | 金風科技* | 9.77 | 9.77 | 1.25 | (37.99) |
| 1071 | 華電國際 | 3.39 | 17.79 | 0.67 | (36.21) | 42 | 東北電氣 | 0.89 | 46.85 | - | (74.26) |
| 1618 | 中國中冶 | 2.34 | 7.11 | 0.61 | (45.85) | 187 | 京城機電 | 1.92 | 14.15 | 1.27 | (83.14) |
| 2068 | 中鋁國際 | 2.70 | 9.78 | 0.66 | (70.33) | 2607 | 上海醫藥 | 17.42 | 10.89 | 1.09 | (29.28) |
| 347 | 鞍鋼股份* | 6.22 | 4.84 | 0.74 | (14.66) | 2196 | 復星醫藥 | 28.95 | 22.95 | 2.28 | (15.12) |
| 323 | 馬鋼股份 | 4.19 | 3.98 | 0.98 | (15.19) | 1513 | 麗珠醫藥* | 29.05 | 16.47 | 1.67 | (29.42) |
| 1053 | 重慶鋼鐵 | 1.38 | 3.41 | 0.58 | (49.94) | 874 | 白雲山 | 36.60 | 14.77 | 2.35 | (25.03) |
| 2600 | 中國鋁業 | 3.36 | 69.13 | 0.82 | (38.00) | 719 | 新華製藥* | 4.65 | 9.96 | 0.92 | (56.49) |
| 358 | 江西銅業 | 11.00 | 13.30 | 0.66 | (44.89) | 2359 | 藥明康德 | 98.00 | 37.67 | 5.52 | (9.08) |
| 2899 | 紫金礦業 | 3.57 | 17.19 | 1.74 | (18.49) | 168 | 青島啤酒 | 42.20 | 34.33 | 2.72 | (25.50) |
| 1787 | 山東黃金 | 18.70 | 35.58 | 1.64 | (49.38) | 6116 | 拉夏貝爾 | 4.69 | - | 0.55 | (58.52) |
| 3993 | 洛陽鉬業 | 3.68 | 14.59 | 1.66 | (38.10) | 1533 | 莊園牧場* | 6.66 | 17.40 | 0.90 | (61.78) |
| 1772 | 贛鋒鋳業 | 14.76 | 11.81 | - | (57.97) | 553 | 南京熊貓 | 3.24 | 18.45 | 0.75 | (76.43) |
| 914 | 海螺水泥 | 52.10 | 7.92 | 2.10 | 0.10 | 763 | 中興通訊* | 23.60 | - | 2.91 | (30.90) |
| 2009 | 金隅股份 | 3.05 | 8.69 | 0.65 | (43.60) | 6869 | 長飛光纖 | 21.65 | 8.81 | 2.11 | (58.96) |
| 2202 | 萬科* | 34.25 | 9.57 | 2.08 | (7.03) | 921 | 海信科龍* | 12.08 | 10.24 | 2.01 | (31.60) |
| 588 | 北京北辰 | 2.90 | 5.79 | 0.43 | (30.84) | 1812 | 晨鳴紙業* | 4.97 | 5.74 | 0.70 | (44.23) |
| 1528 | 美凱龍 | 7.88 | 5.76 | 0.57 | (49.58) | 811 | 新華文軒 | 6.20 | 7.80 | 0.80 | (63.77) |

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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