

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	28,851.39	0.15	0.25
H股	11,447.27	0.36	(0.11)
紅籌	4,513.25	0.56	0.17
HSC大型股	2,371.41	0.00	(0.41)
HSC中型股	4,739.64	(0.93)	(2.15)
AH股溢價	122.08	(0.33)	(2.29)
滬深300	3,698.49	(0.69)	(2.90)
富時中國A50	12,510.00	0.31	1.72
上證180	8,190.51	(0.55)	(3.05)
上證380	4,798.27	(1.90)	(2.47)
臺北加權	10,382.64	0.33	1.38
日經225	21,290.24	(0.99)	(0.77)
道瓊斯	25,709.94	0.03	0.93
標普500	2,808.48	(0.09)	2.17
納斯達克	7,630.91	(0.16)	2.82
德國DAX 30	11,587.47	0.13	0.60
富時100	7,185.43	0.37	0.39
法國CAC 40	5,349.78	0.82	1.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.55	(0.10)	4.42
紐約期金(美元/t oz)	1,295.00	(0.01)	(0.33)
標普高盛商品指數	431.81	0.07	1.99
CRB大宗商品期貨價格指數	183.39	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,401.04	(0.28)	1.30

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8566	(0.11)	(0.71)
美元兌人民幣	6.7237	(0.11)	(0.70)
美元兌港元	7.8497	(0.00)	0.01
美元兌日元	111.86	0.62	1.24
歐元兌美元	1.1306	0.63	0.09
英鎊兌美元	1.3241	1.74	2.73
澳元兌美元	0.7075	0.43	(0.92)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1600	1.10	7.20
香港(10年期)	1.79500	1.60	(4.80)
美國(10年期)	2.63210	0.36	(3.05)

來源：彭博

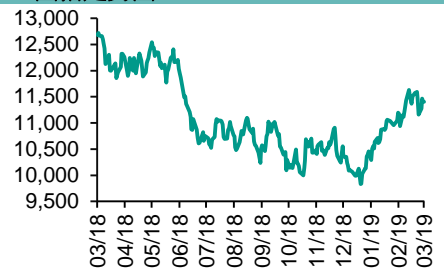
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

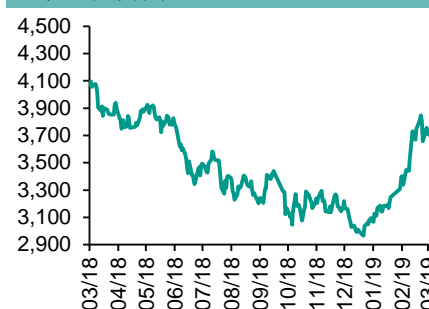
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨天美國股市三大股指個別發展，其中道瓊斯指數上升，標普500指數及納斯達克指數下跌。美國最新公布的新屋銷售數據欠佳，首領失業救濟人數亦較預期高，加上中美領導人峰會或推遲至下月才舉行，影響投資氣氛。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC40指數升幅最大。英國國會通過反對無序脫歐，推動股市造好。德國漢莎航空季績欠佳，股價下滑，拖累德國股市。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。國內經濟數據差於預期，港股好淡角力，缺乏方向。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。國家統計局公布最新數據，內地工業增加值增速低於預期，加上中美貿易協議有憂慮，拖累A股反復偏軟。昨天滬股通北向淨買入10.97億人民幣，南向淨賣出7.01億港幣。深股通北向淨買入12.36億人民幣，南向淨賣出0.80億港幣。昨天滬深兩市總交易量降至8125億人民幣。今天將公布美國3月紐約州製造業指數及歐元區2月消費價格同比終值。

### 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
德國	CPI 同比	2月	1.6%	1.5%	1.6%
法國	CPI 同比	2月	1.3%	1.3%	1.3%
加拿大	新房價格指數月環比	1月	0.0%	-0.1%	0.0%
美國	首次失業人數	3月9日	225k	229k	223k
美國	持續領取失業救濟人數	3月2日	1763k	1776k	1755k
美國	新建住宅銷售	1月	622k	607k	621k

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 德國總理：英否決脫歐協議，脫歐選項減少
- 英國預算辦：下調今年GDP增長預測至1.2%
- 美國1月耐用用品訂單初值環比意外續升0.4%，核心耐用用品訂單彈0.8%勝預期
- 傳美國擬5月後減少伊朗石油出口兩成
- 內地首兩月全國規模以上工業增加值按年增5.3%，預期待升5.6%
- 國統局：內地今年首兩月零售銷售按年升8.2%，符預期
- 國統局：首兩月固投按年增6.1%，民間投資增7.5%
- 內地首兩月全國商品房銷售額按年增2.8%

## 國際經濟要聞

### 德國總理：英否決脫歐協議，脫歐選項減少

德國總理默克爾表示，英國國會否決英國首相文翠珊及歐盟達成的英國脫歐協議，使英國脫歐選項減少。她稱歐盟不會放棄最終讓英國有秩序地脫離歐盟的目標。她指歐盟其餘27要等候英國國會對脫歐相關表決結果，再決定下一步行動。她亦表明英國有責任就目前僵局找出方案。(彭博)

### 英國預算辦：下調今年GDP增長預測至1.2%

英國預算責任辦公室(OBR) 預計，今年GDP按年僅增1.2%，低於去年預測的1.6%；明年GDP預測維持增長1.4%不變，但上調2021年及2022年預測0.2個及0.1百分點至雙重增長1.6%。上述預測是假設英國將達成脫歐協議。OBR又預計2018/19財年預算赤字規模達293億英鎊(占GDP比重1.1%)。(彭博)

### 美國1月耐用品訂單初值環比意外續升0.4%，核心耐用品訂單彈0.8%勝預期

美國商務部公布，今年1月耐用品訂單初值環比意外連升第三個月，市場原先預期轉降0.4%。期內，扣除運輸後耐用品訂單初值意外轉降0.1%，主因是汽車等零部件訂單按月跌1%。扣除飛機以外之非國防及反映資本貨物的1月核心耐用品訂單初值按月回升0.8%，為半年來最好。(彭博)

### 傳美國擬5月後減少伊朗石油出口兩成

據報道，美國將延長對部分國家禁止進口伊朗石油的豁免，包括中國及印度，以換取對方削減購買伊朗石油，使伊朗石油每日出口量由目前的125萬桶，降至5月以後的少於100萬桶。美國去年11月重啟對伊朗的石油制裁，同時給予部分國家豁免，容許他們購買伊朗石油，為期六個月。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 內地首兩月全國規模以上工業增加值按年增5.3%，預期升5.6%

國統局公布，今年首兩個月，全國規模以上工業增加值年增5.3%，市場預期升5.6%。若剔除春節因素，首兩個月年增6.1%。2月份全國規模以上工業增加值比按月增長0.43%。分經濟類型看，國有控股企業增加值按年增長4.4%，股份制企業增長6.4%，外商及港澳臺商投資企業下降0.3%。(彭博)

### 國統局：內地今年首兩月零售銷售按年升8.2%，符預期

國統局公布，今年首兩月份，全國社會消費品零售總額66,064億人民幣，年增8.2%，符合市場預期。按所在地分，1-2月份，城鎮消費品零售額56,210億元，年增8.0%；鄉村消費品零售額9,854億元，年增9.1%。(彭博)

### 國統局：首兩月固投按年增6.1%，民間投資增7.5%

國統局公布，今年首兩個月，全國固定資產投資4.48萬億元人民幣，年增6.1%。其中民間投資2.7萬億元，年增7.5%。按產業，第一產業年增3.7%；第二產業年增5.5%；第三產業年增6.5%，其中高技術年增8.6%。(彭博)

### 內地首兩月全國商品房銷售額按年增2.8%

國統局公布，今年首兩個月，全國房地產開發投資1.21萬億元人民幣，年增11.6%；全國商品房銷售面積1.41億平方米，下降3.6%；全國商品房銷售額1.28萬億元，增長2.8%。2月份固定資產投資按月增長0.43%。(彭博)

## 企業要聞

### 消息指軟銀及豐田領投財團磋商向Uber自駕汽車部門投資10億美元

據報道，軟銀集團旗下「願景基金」及豐田汽車領投的財團，有意向Uber旗下自動駕駛汽車部門投資10億美元或以上，收購Uber自動駕駛部門的少數股份，交易對Uber自動駕駛汽車部門的估值高達100億美元。豐田去年已向Uber注資5億美元拓展自動駕駛汽車。(路透)

### Facebook因用戶資料披露問題遭美國刑事調查

Facebook因用戶資料披露問題，遭紐約監管部門刑事調查。調查範圍將包括該公司和多間科技公司達成的用戶數據分享協議，要求最少兩間知名的手機生產商交出相關紀錄，說明如何利用所提供的用戶資料。(路透)

### 大眾汽車擱置分拆貨車業務計劃

大眾汽車宣布將Traton貨車業務分拆上市的計劃擱置，集團解釋指基于當前市場形勢，擔心拖低業務上市估值。市場對該貨車業務的估值約為250億-300億歐元，公司原計劃分拆集資約60億歐元。(彭博)

### 福特美國裁員，料行動6月結束

美國福特汽車13日公布裁員消息，將按去年底公布的全球重組計劃裁減美國員工，預期上述裁員行動將於6月結束，但未有公布受影響員工數目。另外，福特的歐洲廠房可能關閉，涉及110億美元開支。(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	6.97	5.81	0.81	(14.11)	1065	創業環保	3.33	7.56	0.73	(69.66)
1398	工商銀行	5.97	6.22	0.84	(8.20)	895	東江環保*	8.45	12.29	1.61	(40.73)
1288	農業銀行	3.71	5.21	0.72	(14.12)	1635	大眾公用	3.28	18.31	1.18	(59.98)
3988	中國銀行	3.66	5.33	0.62	(17.29)	753	中國國航	8.18	13.04	1.14	(27.02)
3328	交通銀行	6.58	5.89	0.67	(11.53)	670	東方航空	5.12	14.70	1.10	(29.39)
3968	招商銀行	36.10	9.96	1.59	(1.69)	1055	南方航空	6.26	10.16	1.04	(35.01)
998	中信銀行	5.26	4.94	0.57	(28.94)	1919	中遠海控	3.08	32.11	1.29	(46.38)
6818	光大銀行	3.87	5.11	0.63	(19.74)	598	中國外運	3.73	8.20	0.89	(46.49)
1988	民生銀行	6.04	3.67	0.48	(19.67)	2866	中遠海發	1.01	10.31	0.65	(71.17)
6196	鄭州銀行*	3.67	3.85	0.65	(47.53)	1138	中遠海能	4.27	58.89	0.53	(36.18)
3866	青島銀行*	6.30	11.17	1.19	-	2880	大連港	1.06	21.17	0.64	(59.83)
2628	中國人壽	21.15	14.17	1.59	(36.17)	6198	青島港	5.31	8.02	1.08	(45.86)
2318	中國平安	85.35	12.13	2.40	0.41	3369	秦港股份	1.87	8.54	0.64	(57.63)
2601	中國太保	29.40	13.91	1.64	(22.78)	317	廣船國際	7.56	-	0.83	(59.86)
1336	新華保險	37.35	12.56	1.52	(36.02)	2039	中集集團*	9.11	6.77	0.72	(41.77)
1339	人保集團	3.48	7.24	0.87	(68.99)	1800	中國交建	8.41	6.42	0.64	(41.68)
6030	中信證券	17.92	15.39	1.24	(34.33)	390	中國中鐵	7.55	8.51	0.97	(11.18)
6837	海通證券	10.24	13.30	0.86	(34.01)	1186	中國鐵建	10.90	7.04	0.77	(15.59)
2611	國泰君安	17.28	14.80	1.16	(23.00)	1766	中國中車	7.99	17.23	1.58	(25.29)
1776	廣發證券*	12.22	11.09	0.95	(35.67)	525	廣深鐵路	3.19	16.91	0.67	(24.94)
6886	華泰證券	15.54	10.10	1.06	(39.31)	177	寧滬高速	10.68	10.61	1.78	(5.99)
6099	招商證券	11.30	15.31	1.02	(44.15)	548	深圳高速	8.75	9.42	1.12	(20.53)
3958	東方證券	6.35	14.03	0.74	(53.12)	995	皖通高速	5.09	6.49	0.75	(35.22)
6178	光大證券	8.23	16.70	0.67	(47.75)	107	成渝高速	2.62	7.12	0.48	(43.76)
6881	銀河證券	5.22	14.22	0.70	(57.86)	2238	廣汽集團	9.22	6.64	1.10	(31.57)
6066	中信建投	7.07	11.47	1.08	(78.70)	1211	比亞迪*	47.45	43.01	2.20	(25.53)
1375	中州證券	2.44	17.61	0.80	(64.40)	2333	長城汽車	5.39	6.94	0.82	(36.93)
857	中石油	5.12	14.75	0.66	(42.83)	2338	濰柴動力	10.94	9.32	2.00	(7.96)
386	中石化	6.59	9.49	0.95	(4.82)	3606	福耀玻璃	26.90	15.97	3.04	(4.88)
338	上石化	3.98	5.20	1.29	(37.34)	1108	洛陽玻璃	2.62	51.90	1.01	(82.40)
1033	石化油服	0.85	-	2.25	(67.64)	6865	福萊特	3.46	12.20	1.54	(81.24)
2883	中海油田	7.93	-	0.95	(29.40)	38	一拖股份	2.06	-	0.36	(65.87)
568	山東墨龍*	1.49	9.47	0.52	(74.68)	1157	中聯重科*	3.80	23.87	0.69	(23.42)
1088	中國神華	19.08	7.00	1.00	(17.68)	564	鄭煤機	3.63	9.40	0.48	(48.44)
1898	中煤能源	3.40	8.29	0.43	(44.00)	1057	浙江世寶*	1.23	-	0.57	(80.38)
1171	兗州煤業	7.70	3.80	0.67	(36.59)	1072	東方電氣	6.49	13.14	0.62	(46.45)
902	華能國際	4.84	74.11	0.91	(38.13)	2727	上海電氣	2.89	12.01	0.65	(57.76)
991	大唐發電	2.14	14.93	0.72	(46.25)	2208	金風科技*	10.58	9.54	1.66	(38.10)
1071	華電國際	3.46	17.58	0.67	(33.41)	42	東北電氣	0.97	-	-	(67.92)
1618	中國中冶	2.36	7.12	0.64	(43.70)	187	京城機電	1.59	11.72	1.06	(77.30)
2068	中鋁國際	2.50	9.06	0.61	(69.80)	2607	上海醫藥	17.52	11.43	1.14	(20.31)
347	鞍鋼股份*	6.10	4.59	0.74	(10.08)	2196	復星醫藥	27.35	19.43	2.29	(19.39)
323	馬鋼股份	3.84	3.65	0.90	(16.95)	1513	麗珠醫藥*	28.05	15.34	1.61	(34.89)
1053	重慶鋼鐵	1.35	3.34	0.57	(48.38)	874	白雲山	31.60	10.93	2.03	(27.81)
2600	中國鋁業	3.09	29.51	0.77	(37.58)	719	新華製藥*	4.42	10.33	0.90	(46.68)
358	江西銅業	10.76	16.02	0.66	(40.20)	2359	藥明康德	87.40	35.78	7.38	(18.93)
2899	紫金礦業	3.23	13.71	1.81	(19.81)	168	青島啤酒	32.30	25.03	2.00	(28.94)
1787	山東黃金	21.20	30.26	2.04	(41.31)	6116	拉夏貝爾	4.70	5.49	0.55	(55.91)
3993	洛陽鉬業	3.43	12.00	1.54	(38.15)	1533	莊園牧場*	6.50	16.99	0.88	(57.41)
1772	贛鋒鋳業	14.84	6.72	-	(58.91)	553	南京熊貓	3.35	19.09	0.78	(73.60)
914	海螺水泥	44.40	9.10	2.11	5.63	763	中興通訊*	22.50	-	3.67	(31.79)
2009	金隅股份	2.84	7.91	0.61	(40.67)	6869	長飛光纖	21.70	8.37	2.11	(61.03)
2202	萬科*	29.70	9.39	2.08	(7.37)	921	海信科龍*	10.32	8.38	1.72	(19.72)
588	北京北辰	2.47	5.07	0.38	(37.96)	1812	晨鳴紙業*	5.15	4.28	0.73	(35.04)
1528	美凱龍	7.58	4.84	0.57	(50.37)	811	新華文軒	6.05	7.62	0.78	(63.76)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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