

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	28,959.59	0.51	0.00
H股	11,575.53	0.60	(0.48)
紅籌	4,561.33	0.49	0.04
HSC大型股	2,394.58	0.80	0.07
HSC中型股	4,899.35	0.92	0.11
AH股溢價	123.73	(0.39)	0.88
滬深300	3,794.10	1.18	1.73
富時中國A50	12,976.06	0.75	1.89
上證180	8,427.62	0.72	1.35
上證380	4,697.32	1.64	2.34
臺北加權	10,349.88	(0.38)	0.29
日經225	21,602.69	1.02	0.35
道瓊斯	25,819.65	(0.79)	(1.04)
標普500	2,792.81	(0.39)	(0.12)
納斯達克	7,577.57	(0.23)	0.31
德國DAX 30	11,592.66	(0.08)	0.76
富時100	7,134.39	0.39	(0.69)
法國CAC 40	5,286.57	0.41	1.05

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.44	(0.28)	1.68
紐約期金(美元/t oz)	1,288.10	0.05	(2.79)
標普高盛商品指數	423.05	0.40	0.60
CRB大宗商品期貨價格指數	181.09	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,376.43	(0.07)	(0.21)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8543	0.28	(0.90)
美元兌人民幣	6.7057	0.29	(0.85)
美元兌港元	7.8492	0.00	0.04
美元兌日元	111.81	1.10	1.66
歐元兌美元	1.1336	(0.47)	(0.62)
英鎊兌美元	1.3177	(0.57)	1.79
澳元兌美元	0.7091	(1.34)	(1.99)

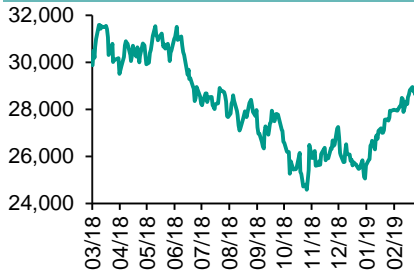
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2050	3.30	9.50
香港(10年期)	1.86400	8.30	0.00
美國(10年期)	2.72590	9.02	2.76

來源：彭博

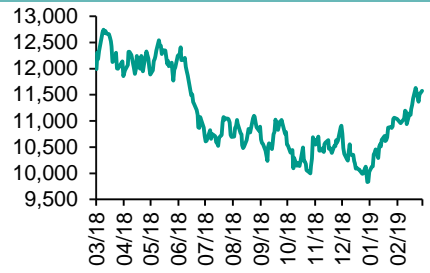
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



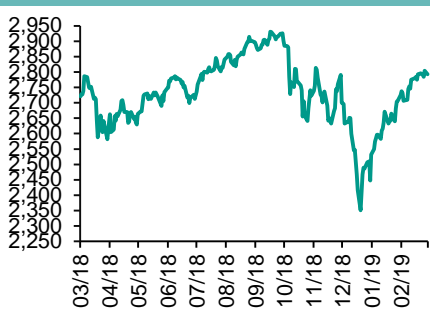
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大股指均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大，特朗普面臨來自眾議院司法委員會的最新調查；標普500指數中行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX 30指數下跌，英國政府取消一項就金融服務法案提出的脫歐立法修正案進行辯論。昨天恒指及國指均上升，主要受到國內股指強勢帶動，市場將焦點放在人大會議細節；港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業領漲，僅電訊業指數下跌。昨天上證綜指及深成指均上升；滬深300指數10個行業指數均上升，其中主要消費指數及可選消費指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出8.16億人民幣，南向淨買入24.58億港幣。深股通北向淨買入43.56億人民幣，南向淨買入5.15億港幣。昨天滬深兩市總成交量升至10500億元人民幣。今天將公佈香港2月日經PMI、歐元區2月Markit服務業PMI終值、中國2月財新綜合PMI。

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	建築開支月環比	12月	0.1%	-0.6%	0.8%
英國	Markit英國建築業採購經理指數	2月	50.5	49.5	50.6
歐元區	PPI同比	1月	2.9%	3.0%	3.0%
歐元區	Sentix投資者信心	3月	-3.1	-2.2	-3.7
日本	貨幣基礎同比	2月	na	4.6%	4.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 英國國際貿易大臣：英國實際上不可能長期推遲脫歐
- 美能源部長：反油壟斷法案或招致反效果
- 日央行總裁：將討論退出超寬鬆貨幣政策的合適時機
- 法財長：科技稅料年收5.5億美元，逾30企業將遭徵稅
- 全國人大常委會將與人工智能相關項目列入今屆五年立法規劃
- 今年將修改證券法、制定資源稅法等法律
- 將制定外商投資法，為港澳台投資提供更開放環境
- 中銀保監會：對民營小微企業精準支持，防止盲目和突擊放貸

國際經濟要聞

英國國際貿易大臣：英國實際上不可能長期推遲脫歐

英國國際貿易大臣霍理林表示，英國仍然完全有可能如期在3月29日脫歐，但可能有必要延長《里斯本條約》第50條規定的談判期，以實現順利脫歐。若歐盟要求英國押後21個月、甚至押後兩年脫歐，會感到意外，認為實際上不大可能。(彭博)

特朗普指北韓棄核才有經濟未來，美韓同意暫停春季軍演

美國總統特朗普表示，如果北韓達成無核化協議，就可有極佳且光明的經濟未來，但如果北韓擁有核武，就無法有任何經濟未來。另外，美國國防部證實，美國與南韓已同意終止春季大規模聯合軍演。(彭博)

日央行總裁：將討論退出超寬鬆貨幣政策的合適時機

日本央行總裁黑田東彥表示，央行將討論退出超寬鬆貨幣政策的合適時機。他指央行目前沒有特定的退出策略，因為需要時間達致2%通脹目標，但他指退出超寬鬆貨幣政策，將包括上調金融機構存放於日本央行的超額儲備的利息，與及縮減央行資產負債表規模的措施。(彭博)

法財長：科技稅料年收5.5億美元，逾30企業將遭徵稅

法國財長勒梅爾表示，預計該國對大型科網企業開徵3%科技稅率，將使法國政府每年額外收取5億歐元。他指科技稅針對全球數碼收益超過7.5億歐元及於法國收入過2,500萬歐元的企業，將涉及約30多間企業，大部分為美資。(彭博)

大中華經濟要聞

全國人大常委會將與人工智能相關項目列入今屆五年立法規劃

人大預備會指，要大力促進人工智能技術的發展和應用，另一方面要加強前瞻性預防和約束引導，確保安全可控。全國人大常委會已將一些與人工智能密切相關的立法項目，如數字安全法、個人信息保護法和修改科學技術進步法等，列入今屆五年的立法規劃。(彭博)

今年將修改證券法，制定資源稅法等法律

人大預備會指，將抓緊制定修改深化市場化改革、擴大高水平開放急需的法律。除外商投資法外，今年還將修改土地管理法、專利法、證券法，制定資源稅法等。(彭博)

將制定外商投資法，為港澳台投資提供更開放環境

人大預備會指，制定外商投資法就是要創新外商投資法律制度，取代「外資三法」，成為新時代中我國利用外資的基礎性法律。實踐中，對港澳台投資一直參照外商投資進行管理。(彭博)

中銀保監會：對民營小微企精準支持，防止盲目和突擊放貸

中國銀保監會主席郭樹清表示，對民營企業特別是小微企業，在信貸投放方面要公平對待，更加注意尊重市場規律、堅持精準支持，但也要防止盲目支持、突擊放貸。(彭博)

企業要聞

置地公司去年基本溢利10.36億美元升9%，連續兩年創新高

置地公司公布去年業績，基本溢利連續第二年創新高，上升9%至10.36億美元。強勁表現部分是由中環物業組合的龐大貢獻，以及出租率及租金持續高企所帶動。行政總裁黃友忠稱，在宏觀形勢下，預計今年香港的物業市場將面臨不明朗因素，惟仍對中環寫字樓及商舖的長期增長充滿信心。(彭博)

招商局集團董事長：繼續整合遼寧港口資源，提高組合優勢

招商局集團董事長李建紅表示，招商局將大連港和營口港整合，打造遼寧港口集團。下一步要把遼寧其他幾個港口也整合在一起，解決同質化建設、惡性化競爭的問題。(彭博)

空中巴士A380提早停產，德國逾6億歐元貸款或撇帳

引述德國經濟部待批聲明，德國政府將為空中巴士A380型客機項目的逾6億歐元借款撇帳。空中巴士上月表示將會停產A380型機，只會在2021年前完成生產及交付17架客機。(彭博)

思科總裁：不擔心華為壟斷5G網絡設備基建

思科系統行政總裁Chuck Robbins表示，目前網絡基建是由歐洲、中國及美國等各地供應商的設備組合而成，未來情況亦會相同，外國政府不應擔心中國電訊設備商華為會壟斷5G電訊網絡建設。(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	7.08	5.89	0.82	(17.80)	1065	創業環保	3.48	7.88	0.76	(68.86)
1398	工商銀行	6.05	6.29	0.84	(11.78)	895	東江環保*	9.05	13.13	1.72	(38.33)
1288	農業銀行	3.81	5.33	0.73	(15.87)	1635	大眾公用	3.36	18.71	1.20	(53.31)
3988	中國銀行	3.72	5.41	0.63	(18.91)	753	中國國航	8.38	13.33	1.16	(27.45)
3328	交通銀行	6.90	6.16	0.70	(12.00)	670	東方航空	5.07	14.52	1.08	(26.57)
3968	招商銀行	38.10	10.48	1.67	(0.41)	1055	南方航空	6.38	10.33	1.06	(35.25)
998	中信銀行	5.32	4.99	0.57	(34.21)	1919	中遠海控	3.42	35.57	1.43	(41.78)
6818	光大銀行	3.88	5.11	0.63	(26.16)	598	中國外運	3.85	8.44	0.92	(41.77)
1988	民生銀行	6.23	3.77	0.49	(21.01)	2866	中遠海發	1.07	10.90	0.68	(69.62)
6196	鄭州銀行*	3.83	4.00	0.67	(48.94)	1138	中遠海能	4.73	65.08	0.58	(31.61)
3866	青島銀行*	6.78	11.99	1.28	-	2880	大連港	1.12	22.32	0.68	(57.84)
2628	中國人壽	22.45	15.01	1.68	(38.16)	6198	青島港	5.15	7.76	1.05	(45.94)
2318	中國平安	85.30	12.66	2.52	0.43	3369	秦港股份	1.88	8.56	0.64	(55.50)
2601	中國太保	30.65	14.47	1.71	(25.34)	317	廣船國際	7.95	-	0.87	(56.89)
1336	新華保險	40.90	13.72	1.66	(35.04)	2039	中集集團*	9.38	6.95	0.74	(40.63)
1339	人保集團	3.75	7.78	0.94	(66.76)	1800	中國交建	8.58	6.53	0.65	(41.67)
6030	中信證券	19.28	16.52	1.33	(32.73)	390	中國中鐵	7.83	8.80	1.00	(11.03)
6837	海通證券	10.92	14.15	0.92	(28.60)	1186	中國鐵建	11.58	7.46	0.82	(15.13)
2611	國泰君安	17.66	15.09	1.19	(24.58)	1766	中國中車	8.30	17.86	1.63	(26.35)
1776	廣發證券*	13.66	12.37	1.06	(31.58)	525	廣深鐵路	3.43	18.15	0.72	(23.67)
6886	華泰證券	16.54	10.72	1.12	(40.51)	177	寧滬高速	10.70	10.60	1.78	(7.27)
6099	招商證券	12.02	16.24	1.09	(43.13)	548	深圳高速	8.80	9.45	1.13	(20.59)
3958	東方證券	7.14	15.70	0.83	(52.15)	995	皖通高速	5.17	6.57	0.76	(32.86)
6178	光大證券	8.87	17.96	0.72	(44.47)	107	成渝高速	2.64	7.16	0.48	(41.56)
6881	銀河證券	5.72	15.55	0.77	(58.79)	2238	廣汽集團	9.84	7.07	1.17	(30.74)
6066	中信建投	7.74	12.52	1.18	(71.75)	1211	比亞迪*	48.95	44.27	2.27	(22.08)
1375	中州證券	2.64	19.01	0.87	(61.63)	2333	長城汽車	5.96	7.65	0.91	(37.20)
857	中石油	5.18	14.89	0.67	(44.04)	2338	濰柴動力	12.20	10.37	2.23	(2.11)
386	中石化	6.77	9.72	0.97	(5.32)	3606	福耀玻璃	28.80	17.06	3.25	(1.64)
338	上石化	4.04	5.26	1.31	(37.68)	1108	洛陽玻璃	2.66	52.58	1.02	(82.31)
1033	石化油服	0.91	-	2.40	(62.07)	6865	福萊特	3.84	13.51	1.70	(60.08)
2883	中海油田	7.77	-	0.93	(32.93)	38	一拖股份	2.14	-	0.37	(64.00)
568	山東墨龍*	1.48	9.39	0.52	(73.37)	1157	中聯重科*	3.85	24.13	0.69	(23.67)
1088	中國神華	19.54	7.16	1.02	(20.75)	564	鄭煤機	3.80	9.82	0.51	(47.11)
1898	中煤能源	3.49	8.49	0.44	(42.87)	1057	浙江世寶*	1.44	-	0.66	(79.35)
1171	兗州煤業	8.36	4.11	0.72	(34.10)	1072	東方電氣	6.28	12.69	0.60	(46.17)
902	華能國際	4.86	74.25	0.91	(41.43)	2727	上海電氣	2.91	12.07	0.65	(56.68)
991	大唐發電	2.31	16.08	0.77	(41.77)	2208	金風科技*	10.06	9.05	1.57	(40.92)
1071	華電國際	3.50	17.75	0.67	(35.68)	42	東北電氣	0.92	-	-	(67.78)
1618	中國中冶	2.34	7.04	0.63	(43.83)	187	京城機電	1.57	11.55	1.04	(75.38)
2068	中鋁國際	2.60	9.40	0.63	(70.22)	2607	上海醫藥	17.68	11.50	1.15	(19.38)
347	鞍鋼股份*	6.29	4.72	0.76	(7.96)	2196	復星醫藥	27.75	19.67	2.32	(19.81)
323	馬鋼股份	3.92	3.72	0.91	(17.09)	1513	麗珠醫藥*	28.50	15.55	1.64	(29.80)
1053	重慶鋼鐵	1.42	3.51	0.59	(45.83)	874	白雲山	31.70	10.94	2.03	(28.11)
2600	中國鋁業	3.37	32.11	0.84	(33.03)	719	新華製藥*	4.45	10.38	0.90	(46.37)
358	江西銅業	11.00	16.34	0.67	(40.70)	2359	藥明康德	89.85	58.61	11.35	(20.57)
2899	紫金礦業	3.35	14.19	1.87	(21.14)	168	青島啤酒	33.65	26.02	2.08	(28.63)
1787	山東黃金	20.20	28.77	1.94	(47.61)	6116	拉夏貝爾	4.90	5.72	0.57	(51.82)
3993	洛陽鉬業	3.83	13.37	1.71	(32.24)	1533	莊園牧場*	6.62	17.27	0.89	(56.22)
1772	贛鋒鋳業	14.96	6.76	-	(52.91)	553	南京熊貓	3.89	22.11	0.90	(70.35)
914	海螺水泥	46.55	9.52	2.20	6.99	763	中興通訊*	24.90	-	4.05	(29.80)
2009	金隅股份	3.05	8.48	0.65	(37.05)	6869	長飛光纖	27.70	10.66	2.69	(50.22)
2202	萬科*	31.75	10.01	2.22	(8.65)	921	海信科龍*	8.92	7.23	1.48	(22.77)
588	北京北辰	2.55	5.22	0.39	(36.47)	1812	晨鳴紙業*	5.36	4.45	0.76	(33.14)
1528	美凱龍	7.91	5.04	0.60	(46.52)	811	新華文軒	5.93	7.45	0.76	(59.27)

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