

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	28,959.59	0.51	0.00
H股	11,575.53	0.60	(0.48)
红筹	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股溢价	123.73	(0.39)	0.88
沪深300	3,794.10	1.18	1.73
富时中国A50	12,976.06	0.75	1.89
上证180	8,427.62	0.72	1.35
上证380	4,697.32	1.64	2.34
台北加权	10,349.88	(0.38)	0.29
日经225	21,602.69	1.02	0.35
道琼斯	25,819.65	(0.79)	(1.04)
标普500	2,792.81	(0.39)	(0.12)
纳斯达克	7,577.57	(0.23)	0.31
德国DAX 30	11,592.66	(0.08)	0.76
富时100	7,134.39	0.39	(0.69)
法国CAC 40	5,286.57	0.41	1.05

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.44	(0.28)	1.68
纽约期金(美元/t oz)	1,288.10	0.05	(2.79)
标普高盛商品指数	423.05	0.40	0.60
CRB大宗商品期货价格指数	181.09	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,376.43	(0.07)	(0.21)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8543	0.28	(0.90)
美元兑人民币	6.7057	0.29	(0.85)
美元兑港元	7.8492	0.00	0.04
美元兑日元	111.81	1.10	1.66
欧元兑美元	1.1336	(0.47)	(0.62)
英镑兑美元	1.3177	(0.57)	1.79
澳元兑美元	0.7091	(1.34)	(1.99)

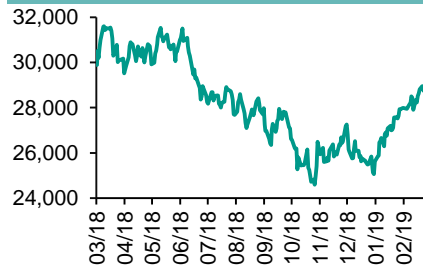
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2050	3.30	9.50
香港(10年期)	1.86400	8.30	0.00
美国(10年期)	2.72590	9.02	2.76

来源：彭博

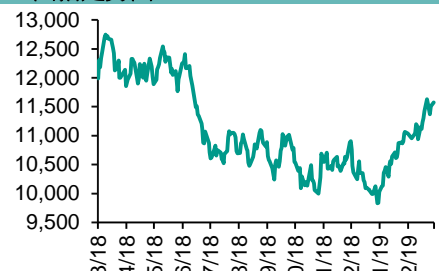
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



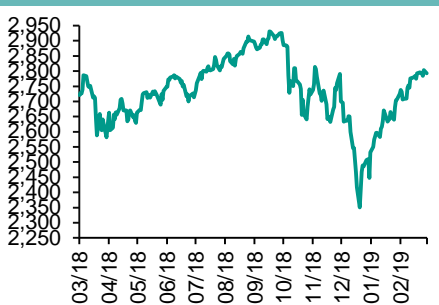
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大股指均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大，特朗普面临来自众议院司法委员会的最新调查；标普500指数中行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，保健指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中仅德国DAX 30指数下跌，英国政府取消一项就金融服务法案提出的脱欧立法修正案进行辩论。昨天恒指及国指均上升，主要受到国内股指强势带动，市场将焦点放在人大会议细节；港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业领涨，仅电讯业指数下跌。昨天上证综指及深成指均上升；沪深300指数10个行业指数均上升，其中主要消费指数及可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净卖出8.16亿人民币，南向净买入24.58亿港元。深股通北向净买入43.56亿人民币，南向净买入5.15亿港元。昨天沪深两市总交易量升至10500亿元人民币。今天将公布香港2月日经PMI、欧元区2月Markit服务业PMI终值、中国2月财新综合PMI。

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
美国	建筑开支月环比	12月	0.1%	-0.6%	0.8%
英国	Markit英国建筑业采购经理指数	2月	50.5	49.5	50.6
欧元区	PPI同比	1月	2.9%	3.0%	3.0%
欧元区	Sentix投资者信心	3月	-3.1	-2.2	-3.7
日本	货币基础同比	2月	na	4.6%	4.7%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英国国际贸易大臣：英国实际上不可能长期推迟脱欧
- 美能源部长：反垄​​断法案或招致反效果
- 央行总裁：将讨论退出超宽松货币政策的合适时机
- 法财长：科技税料年收5.5亿美元，逾30企业将遭征税
- 全国人大常委会将与人工智能相关项目列入今届五年立法规划
- 今年将修改证券法，制定资源税法等法律
- 将制定外商投资法，为港澳投资提供更开放环境
- 中银保监会：对民营小微企业精准支持，防止盲目和突击放贷

国际经济要闻

英国国际贸易大臣：英国实际上不可能长期推迟脱欧

英国国际贸易大臣霍理林表示，英国仍然完全有可能如期在3月29日脱欧，但可能有必要延长《里斯本条约》第50条规定的谈判期，以实现顺利脱欧。若欧盟要求英国押后21个月、甚至押后两年脱欧，会感到意外，认为实际上不大可能。(彭博)

特朗普指北韩弃核才有经济未来,美韩同意暂停春季军演

美国总统特朗普表示，如果北韩达成无核化协议，就可能有极佳且光明的经济未来，但如果北韩拥有核武，就无法有任何经济未来。另外，美国国防部证实，美国与南韩已同意终止春季大规模联合军演。(彭博)

日央行总裁：将讨论退出超宽松货币政策的合适时机

日本央行总裁黑田东彦表示，央行将讨论退出超宽松货币政策的合适时机。他指央行目前没有特定的退出策略，因为需要时间达致2%通胀目标，但他指退出超宽松货币政策，将包括上调金融机构存放于日本央行的超额储备的利息，与及缩减央行资产负债表规模的措施。(彭博)

法财长：科技税料年收5.5亿美元,逾30企业将遭征税

法国财长勒梅尔表示，预计该国对大型科网企业开征3%科技税率，将使法国政府每年额外收取5亿欧元。他指科技税针对全球数码收益超过7.5亿欧元及于法国收入过2,500万欧元的企业，将涉及约30多间企业，大部分为美资。(彭博)

大中华经济要闻

全国人大常委会将与人工智能相关项目列入今届五年立法规划

人大预备会指，要大力促进人工智能技术的发展和运用，另一方面要加强前瞻性预防和约束引导，确保安全可控。全国人大常委会已将一些与人工智能密切相关的立法项目，如数字安全法、个人信息保护法和修改科学技术进步法等，列入今届五年的立法规划。(彭博)

今年将修改证券法,制定资源税法等法律

人大预备会指，将抓紧制定修改深化市场化改革、扩大高水平开放急需的法律。除外商投资法外，今年还将修改土地管理法、专利法、证券法，制定资源税法等。(彭博)

将制定外商投资法,为港澳台投资提供更开放环境

人大预备会指，制定外商投资法就是要创新外商投资法律制度，取代「外资三法」，成为新时代中我国利用外资的基础性法律。实践中，对港澳台投资一直参照外商投资进行管理。(彭博)

中银保监会：对民营小微企业精准支持,防止盲目和突击放贷

中国银保监会主席郭树清表示，对民营企业特别是小微企业，在信贷投放方面要公平对待，更加注意尊重市场规律、坚持精准支持，但也要防止盲目支持、突击放贷。(彭博)

企业要闻

置地公司去年基本溢利10.36亿美元升9%,连续两年创新高

置地公司公布去年业绩，基本溢利连续第二年创新高，上升9%至10.36亿美元。强劲表现部分是由中环物业组合的庞大贡献，以及出租率及租金持续高企所带动。行政总裁黄友忠称，在宏观形势下，预计今年香港的物业市场将面临不明朗因素，惟仍对中环写字楼及商铺的长期增长充满信心。(彭博)

招商局集团董事长：继续整合辽宁港口资源,提高组合优势

招商局集团董事长李建红表示，招商局将大连港和营口港整合，打造辽宁港口集团。下一步要把辽宁其他几个港口也整合在一起，解决同质化建设、恶性化竞争的问题。(彭博)

空中巴士A380提早停产,德国逾6亿欧元贷款或撤帐

引述德国经济部待批声明，德国政府将为空中巴士A380型客机项目的逾6亿欧元借款撤帐。空中巴士上月表示将会停产A380型机，只会在2021年前完成生产及交付17架客机。(彭博)

思科总裁：不担心华为垄断5G网络设备基建

思科系统行政总裁Chuck Robbins表示，目前网络基建是由欧洲、中国及美国等各地供应商的设备组合而成，未来情况亦会相同，外国政府不应担心中国电讯设备商华为会垄断5G电讯网络建设。(彭博)

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	7.08	5.89	0.82	(17.80)	1065	创业环保	3.48	7.88	0.76	(68.86)
1398	工商银行	6.05	6.29	0.84	(11.78)	895	东江环保*	9.05	13.13	1.72	(38.33)
1288	农业银行	3.81	5.33	0.73	(15.87)	1635	大众公用	3.36	18.71	1.20	(53.31)
3988	中国银行	3.72	5.41	0.63	(18.91)	753	中国国航	8.38	13.33	1.16	(27.45)
3328	交通银行	6.90	6.16	0.70	(12.00)	670	东方航空	5.07	14.52	1.08	(26.57)
3968	招商银行	38.10	10.48	1.67	(0.41)	1055	南方航空	6.38	10.33	1.06	(35.25)
998	中信银行	5.32	4.99	0.57	(34.21)	1919	中远海控	3.42	35.57	1.43	(41.78)
6818	光大银行	3.88	5.11	0.63	(26.16)	598	中国外运	3.85	8.44	0.92	(41.77)
1988	民生银行	6.23	3.77	0.49	(21.01)	2866	中远海发	1.07	10.90	0.68	(69.62)
6196	郑州银行*	3.83	4.00	0.67	(48.94)	1138	中远海能	4.73	65.08	0.58	(31.61)
3866	青岛银行*	6.78	11.99	1.28	(26.57)	2880	大连港	1.12	22.32	0.68	(57.84)
2628	中国人寿	22.45	15.01	1.68	(38.16)	6198	青岛港	5.15	7.76	1.05	(45.94)
2318	中国平安	85.30	12.66	2.52	0.43	3369	秦港股份	1.88	8.56	0.64	(55.50)
2601	中国太保	30.65	14.47	1.71	(25.34)	317	广船国际	7.95	-	0.87	(56.89)
1336	新华保险	40.90	13.72	1.66	(35.04)	2039	中集集团*	9.38	6.95	0.74	(40.63)
1339	人保集团	3.75	7.78	0.94	(66.76)	1800	中国交建	8.58	6.53	0.65	(41.67)
6030	中信证券	19.28	16.52	1.33	(32.73)	390	中国中铁	7.83	8.80	1.00	(11.03)
6837	海通证券	10.92	14.15	0.92	(28.60)	1186	中国铁建	11.58	7.46	0.82	(15.13)
2611	国泰君安	17.66	15.09	1.19	(24.58)	1766	中国中车	8.30	17.86	1.63	(26.35)
1776	广发证券*	13.66	12.37	1.06	(31.58)	525	广深铁路	3.43	18.15	0.72	(23.67)
6886	华泰证券	16.54	10.72	1.12	(40.51)	177	宁沪高速	10.70	10.60	1.78	(7.27)
6099	招商证券	12.02	16.24	1.09	(43.13)	548	深圳高速	8.80	9.45	1.13	(20.59)
3958	东方证券	7.14	15.70	0.83	(52.15)	995	皖通高速	5.17	6.57	0.76	(32.86)
6178	光大证券	8.87	17.96	0.72	(44.47)	107	成渝高速	2.64	7.16	0.48	(41.56)
6881	银河证券	5.72	15.55	0.77	(58.79)	2238	广汽集团	9.84	7.07	1.17	(30.74)
6882	中信建投	7.74	12.52	1.18	(71.75)	1211	比亚迪*	48.95	44.27	2.27	(22.08)
1375	中州证券	2.64	19.01	0.87	(61.63)	2333	长城汽车	5.96	7.65	0.91	(37.20)
857	中石油	5.18	14.89	0.67	(44.04)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	2.66	52.58	1.02	(82.31)
1033	石化油服	0.91	-	2.40	(62.07)	6865	福莱特	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	山东墨龙*	1.48	9.39	0.52	(73.37)	1157	中联重科*	3.85	24.13	0.69	(23.67)
1088	中国神华	19.54	7.16	1.02	(20.75)	564	郑煤机	3.80	9.82	0.51	(47.11)
1898	中煤能源	3.49	8.49	0.44	(42.87)	1057	浙江世宝*	1.44	-	0.66	(79.35)
1171	兖州煤业	8.36	4.11	0.72	(34.10)	1072	东方电气	6.28	12.69	0.60	(46.17)
902	华能国际	4.86	74.25	0.91	(41.43)	2727	上海电气	2.91	12.07	0.65	(56.68)
991	大唐发电	2.31	16.08	0.77	(41.77)	2208	金风科技*	10.06	9.05	1.57	(40.92)
1071	华电国际	3.50	17.75	0.67	(35.68)	42	东北电气	0.92	-	-	(67.78)
1618	中国中冶	2.34	7.04	0.63	(43.83)	187	京城机电	1.57	11.55	1.04	(75.38)
2068	中铝国际	2.60	9.40	0.63	(70.22)	2607	上海医药	17.68	11.50	1.15	(19.38)
347	鞍钢股份*	6.29	4.72	0.76	(7.96)	2196	复星医药	27.75	19.67	2.32	(19.81)
323	马钢股份	3.92	3.72	0.91	(17.09)	1513	丽珠医药*	28.50	15.55	1.64	(29.80)
1053	重庆钢铁	1.42	3.51	0.59	(45.83)	874	白云山	31.70	10.94	2.03	(28.11)
2600	中国铝业	3.37	32.11	0.84	(33.03)	719	新华制药*	4.45	10.38	0.90	(46.37)
358	江西铜业	11.00	16.34	0.67	(40.70)	2359	药明康德	89.85	58.61	11.35	(20.57)
2899	紫金矿业	3.35	14.19	1.87	(21.14)	168	青岛啤酒	33.65	26.02	2.08	(28.63)
1787	山东黄金	20.20	28.77	1.94	(47.61)	6116	拉夏贝尔	4.90	5.72	0.57	(51.82)
3993	洛阳钼业	3.83	13.37	1.71	(32.24)	1533	庄园牧场*	6.62	17.27	0.89	(56.22)
1772	赣锋锂业*	14.96	6.76	-	(52.91)	553	南京熊猫	3.89	22.11	0.90	(70.35)
914	海螺水泥	46.55	9.52	2.20	6.99	763	中兴通讯*	24.90	-	4.05	(29.80)
2009	金隅股份	3.05	8.48	0.65	(37.05)	6869	长飞光纤*	27.70	10.66	2.69	(50.22)
2202	万科*	31.75	10.01	2.22	(8.65)	921	海信科龙*	8.92	7.23	1.48	(22.77)
588	北京北辰	2.55	5.22	0.39	(36.47)	1812	晨鸣纸业*	5.36	4.45	0.76	(33.14)
1528	美凯龙	7.91	5.04	0.60	(46.52)	811	新华文轩	5.93	7.45	0.76	(59.27)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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