

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 | 28,807.45 | (0.39) | (0.79) |
| H股 | 11,405.82 | (0.53) | (1.61) |
| 红筹 | 4,488.23 | (0.39) | (1.44) |
| HSC大型股 | 2,371.31 | (0.48) | (1.44) |
| HSC中型股 | 4,784.22 | (0.69) | (2.85) |
| AH股溢价 | 122.48 | 0.36 | (1.69) |
| 沪深300 | 3,724.19 | (0.83) | (3.22) |
| 富时中国A50 | 12,471.26 | 0.17 | (4.10) |
| 上证180 | 8,235.78 | (0.43) | (3.42) |
| 上证380 | 4,890.99 | (1.64) | 0.38 |
| 台北加权 | 10,373.32 | 0.29 | 0.16 |
| 日经225 | 21,290.24 | (0.99) | (0.77) |
| 道琼斯 | 25,702.89 | 0.58 | 0.11 |
| 标普500 | 2,810.92 | 0.69 | 1.42 |
| 纳斯达克 | 7,643.41 | 0.69 | 1.83 |
| 德国DAX 30 | 11,572.41 | 0.42 | (0.13) |
| 富时100 | 7,159.19 | 0.11 | (0.51) |
| 法国CAC 40 | 5,306.38 | 0.69 | 0.33 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|-------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 58.34 | 0.14 | 2.97 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,309.40 | 0.01 | 1.81 |
| 标普高盛商品指数 | 431.49 | 1.28 | 2.08 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 183.41 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,410.12 | 1.03 | 1.42 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8545 | (0.40) | (1.12) |
| 美元兑人民币 | 6.7074 | (0.40) | (1.09) |
| 美元兑港元 | 7.8495 | (0.01) | 0.03 |
| 美元兑日元 | 111.22 | (0.32) | 0.67 |
| 欧元兑美元 | 1.1330 | 1.22 | 0.31 |
| 英镑兑美元 | 1.3286 | 1.54 | 3.77 |
| 澳元兑美元 | 0.7082 | 0.94 | (0.34) |

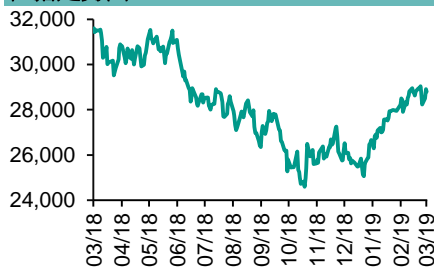
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.1470 | (2.80) | 5.80 |
| 香港(10年期) | 1.78700 | (2.70) | (8.70) |
| 美国(10年期) | 2.61950 | (1.98) | (3.41) |

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

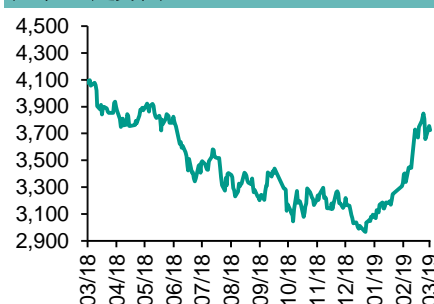
恒指走势图



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上涨，其中纳斯达克指数升幅最大。美国耐用品订单数据胜预期及有迹象显示通胀低企，支持大市。标普500指数全线上升，其中保健指数及能源指数领涨。昨天欧洲三大股市均上涨，其中法国CAC40指数升幅最大。英国国会否决无协议脱欧，为推迟脱欧和重修脱欧协议打开了大门，推动大市靠稳。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。隔夜美股道指挫近百点，拖累港股下跌。港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨；信息科技业指数及原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中上证综指跌幅较大。受美股疲弱影响，内地股市下滑，成交继续超过万亿。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出5.05亿人民币，南向净买入0.33亿港元。深股通北向净卖出18.42亿人民币，南向净买入3.47亿港元。昨天沪深两市总交易量升至10,500亿人民币。今天将公布美国3月上周首次申领失业救济人数及中国1-2月社会消费品零售总额同比。

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 |
|----|-------------|------|-------|-------|-------|
| 韩国 | 失业率经季调 | 2月 | 4.2% | 3.7% | 4.4% |
| 日本 | PPI同比 | 2月 | 0.7% | 0.8% | 0.6% |
| 日本 | 核心机械订单-环比 | 1月 | -1.5% | -5.4% | -0.1% |
| 美国 | MBA抵押贷款申请指数 | 3月8日 | NA | 2.3% | -2.5% |
| 美国 | PPI最终需求 月环比 | 2月 | 0.2% | 0.1% | -0.1% |
| 美国 | 耐用品订单 | 1月 | -0.4% | 0.4% | 1.2% |

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟订10点计划，改善对华关系
- 美国务卿促石油业界配合美国外交政策
- 美贸易代表指世贸规则过时，称正计划取消加墨钢铁关税
- 沙特阿拉伯据报提出延长石油减产协议至年底
- 深圳国资国企主导或参与设立4,200亿人民币基金，服务实体经济
- 报道指多个央企密集推百亿人民币债券融资计划
- 中基协：1月公募基金资产合计近13.8万亿元人民币，货币基金按月增7%
- 数据显示全国首套房贷平均利率连续三个月回落

国际经济要闻

欧盟订10点计划，改善对华关系

欧盟委员会制订与中国经贸关系的10点计划，限制中企在区内的业务以保护欧洲国家安全。建议已提交予欧盟成员国，如获通过，欧盟对中企的限制水平将与美国贴近。欧盟副主席指，中国国企扭曲欧洲市场运作，因欧盟禁止成员国对本身企业作补贴，但难对外资作出此规范。(彭博)

美国务卿促石油业界配合美国外交政策

美国国务卿蓬佩奥促请石油业界配合美国政府，推动美国外交政策利益，尤其在亚洲及欧洲地区，并惩罚坏份子。他指，美国新发现的页岩油气充足，强化美国外交政策的力量，表明会动用所有经济手段处理委内瑞拉，并在市场情况容许下，把伊朗石油出口尽快降至零。(彭博)

美贸易代表指世贸规则过时，称正计划取消加墨钢铝关税

美国贸易代表莱特希泽表示，世界贸易组织(WTO)使用过时规则运作，未能应对中国经济崛起及互联网发展，美国正致力磋商新的世界贸易组织规则，以解决有关问题。莱特希泽又指，美国正计划取消对加拿大及墨西哥钢铁与铝产品的关税，但同时要保护美国业界从关税中的得益。(路透)

沙特阿拉伯据报提出延长石油减产协议至年底

据报道，沙特阿拉伯建议全球减产协议延长至年底，该国倾向维持或放宽现时减产限制。沙特阿拉伯能源大臣法利赫早前表示，石油输出国组织(OPEC)及夥伴国若在4月的会议中调整减产政策或为时过早，又指要到6月底的会议才会调整。(彭博)

大中华经济要闻

深圳国资国企主导或参与设立4,200亿人民币基金，服务实体经济

深圳市国资委公布，目前，深圳市属国资国企主导或参与设立各类基金共约210支，基金总规模超过4,200亿元人民币，为不同发展阶段和融资需求的企业提供股权投资金融服务。设立首期50亿元市天使母基金，完善创新生态体系取得实效。(彭博)

报道指多个央企密集推百亿元人民币债券融资计划

据报道，近期多家央企申报推出百亿元人民币债券融资计划。仅3月，包括中车、华电等多家国企推出100至300亿元不等债券融资计划，分期发行。募资目的除借新还旧，偿还已有负债外，部分还拟用于股权投资。(彭博)

中基协：1月公募基金资产合计近13.8万亿人民币，货基按月增7%

中国证券投资基金业协会公布，至1月底境内有基金公司120家。管理公募基金资产合计13.8万亿元人民币。股票、混合型、货币、债券等基金规模均有增长。其中货基增长最大，1月份规模为8.2万亿元，月增7%。(彭博)

数据显示全国首套房贷平均利率连续三个月回落

据报道引述融360大数据研究院发布的数据显示，2月全国首套房贷款平均利率为5.63%，按月下降0.53%，连续三个月回落。(路透)

企业要闻

欧盟及亚洲多国宣布停飞波音737 MAX 8客机

继中国、新加坡及澳洲暂停波音737 MAX 8客机飞行或旗下航空公司停飞该款客机後，欧盟、印度、印尼、南韩及土耳其等国亦先後采取相同措施。美国联邦航空管理局表明，不会停飞所有波音737 MAX系列型号客机。(彭博)

传优步聘用多家投行筹划上半年美国IPO，估值高达1,200亿美元

网约车初创优步(Uber)已雇用一系列投行为其IPO包销商，包括美银、巴克莱、花旗及德银等，牵头行则为大摩及高盛，为其上市计划加快准备。优步去年12月秘密向美国证交会申请上市，估值高达1,200亿美元。(路透)

卡夫亨氏拟售Breakstone's品牌奶制品业务，估值4亿美元

据报道，卡夫亨氏计划出售奶类制品品牌Breakstone's，估值达4亿美元。早前亦有指集团盘算放售麦斯威尔咖啡品牌。奶类制品品牌Breakstone's主要产品包括芝士、牛油及酸忌廉。(彭博)

传海航考虑出售石油储存物流公司HG Storage

据报道，中国海航考虑出售手持石油储存物流公司HG Storage的51%股权，作价近7.75亿美元，相当于中国海航2017年从嘉能可购入有关股份的作价。嘉能可目前仍持有HG Storage其余49%股权。(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 | 7.00 | 5.82 | 0.81 | (13.94) | 1065 | 创业环保 | 3.40 | 7.70 | 0.74 | (70.51) |
| 1398 | 工商银行 | 5.97 | 6.21 | 0.83 | (8.58) | 895 | 东江环保* | 8.75 | 12.70 | 1.67 | (40.28) |
| 1288 | 农业银行 | 3.73 | 5.22 | 0.72 | (14.09) | 1635 | 大众公用 | 3.35 | 18.65 | 1.20 | (62.92) |
| 3988 | 中国银行 | 3.66 | 5.32 | 0.62 | (17.70) | 753 | 中国国航 | 7.88 | 12.53 | 1.09 | (26.89) |
| 3328 | 交通银行 | 6.59 | 5.89 | 0.67 | (11.46) | 670 | 东方航空 | 4.90 | 14.04 | 1.05 | (28.06) |
| 3968 | 招商银行 | 35.65 | 9.81 | 1.56 | (1.86) | 1055 | 南方航空 | 6.06 | 9.81 | 1.01 | (34.54) |
| 998 | 中信银行 | 5.25 | 4.92 | 0.56 | (29.13) | 1919 | 中远海控 | 3.12 | 32.45 | 1.31 | (46.25) |
| 6818 | 光大银行 | 3.88 | 5.11 | 0.63 | (20.31) | 598 | 中国外运 | 3.71 | 8.13 | 0.88 | (50.00) |
| 1988 | 民生银行 | 6.03 | 3.65 | 0.47 | (19.99) | 2866 | 中远海发 | 1.03 | 10.49 | 0.66 | (71.05) |
| 6196 | 郑州银行* | 3.65 | 3.82 | 0.64 | (49.37) | 1138 | 中远海能 | 4.37 | 60.13 | 0.54 | (36.39) |
| 3866 | 青岛银行* | 6.35 | 11.23 | 1.20 | (30.35) | 2880 | 大连港 | 1.07 | 21.32 | 0.65 | (60.25) |
| 2628 | 中国人寿 | 21.35 | 14.27 | 1.60 | (36.52) | 6198 | 青岛港 | 5.43 | 8.18 | 1.11 | (48.33) |
| 2318 | 中国平安 | 84.00 | 11.91 | 2.36 | 0.33 | 3369 | 秦港股份 | 1.89 | 8.61 | 0.64 | (59.12) |
| 2601 | 中国太保 | 29.15 | 13.76 | 1.63 | (23.99) | 317 | 广船国际 | 7.49 | - | 0.82 | (60.69) |
| 1336 | 新华保险 | 37.75 | 12.66 | 1.53 | (35.26) | 2039 | 中集集团* | 9.24 | 6.85 | 0.73 | (40.41) |
| 1339 | 人保集团 | 3.51 | 7.28 | 0.88 | (70.28) | 1800 | 中国交建 | 8.45 | 6.44 | 0.64 | (41.49) |
| 6030 | 中信证券 | 18.24 | 15.63 | 1.26 | (34.84) | 390 | 中国中铁 | 7.53 | 8.47 | 0.97 | (12.70) |
| 6837 | 海通证券 | 10.40 | 13.47 | 0.87 | (35.23) | 1186 | 中国铁建 | 10.98 | 7.08 | 0.77 | (15.78) |
| 2611 | 国泰君安 | 17.38 | 14.85 | 1.17 | (26.12) | 1766 | 中国中车 | 7.94 | 17.08 | 1.56 | (27.05) |
| 1776 | 广发证券* | 12.36 | 11.19 | 0.96 | (37.02) | 525 | 广深铁路 | 3.26 | 17.25 | 0.69 | (25.52) |
| 6886 | 华泰证券 | 15.70 | 10.18 | 1.07 | (39.44) | 177 | 宁沪高速 | 10.72 | 10.62 | 1.78 | (5.67) |
| 6099 | 招商证券 | 11.58 | 15.65 | 1.05 | (45.12) | 548 | 深圳高速 | 8.74 | 9.38 | 1.12 | (20.97) |
| 3958 | 东方证券 | 6.47 | 14.26 | 0.76 | (54.05) | 995 | 皖通高速 | 5.14 | 6.54 | 0.76 | (38.05) |
| 6178 | 光大证券 | 8.36 | 16.93 | 0.68 | (50.32) | 107 | 成渝高速 | 2.62 | 7.11 | 0.48 | (44.45) |
| 6881 | 银河证券 | 5.27 | 14.33 | 0.71 | (59.43) | 2238 | 广汽集团 | 9.50 | 6.82 | 1.13 | (30.92) |
| 6882 | 中信建投 | 7.10 | 11.49 | 1.09 | (78.14) | 1211 | 比亚迪* | 46.95 | 42.46 | 2.17 | (22.85) |
| 1375 | 中州证券 | 2.52 | 18.15 | 0.83 | (64.76) | 2333 | 长城汽车 | 5.50 | 7.06 | 0.84 | (37.42) |
| 857 | 中石油 | 5.10 | 14.66 | 0.66 | (43.33) | 2338 | 潍柴动力 | 11.12 | 9.45 | 2.03 | (7.12) |
| 386 | 中石化 | 6.58 | 9.45 | 0.94 | (4.54) | 3606 | 福耀玻璃 | 26.85 | 15.90 | 3.03 | (4.45) |
| 338 | 上石化 | 4.01 | 5.22 | 1.30 | (37.36) | 1108 | 洛阳玻璃 | 2.67 | 52.77 | 1.03 | (82.62) |
| 1033 | 石化油服 | 0.83 | - | 2.19 | (68.20) | 6865 | 福莱特 | 3.51 | 12.34 | 1.56 | (80.19) |
| 2883 | 中海油田 | 7.87 | - | 0.94 | (30.32) | 38 | 一拖股份 | 2.09 | - | 0.36 | (66.93) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.53 | 9.71 | 0.53 | (74.52) | 1157 | 中联重科* | 3.81 | 23.87 | 0.69 | (24.11) |
| 1088 | 中国神华 | 18.82 | 6.89 | 0.99 | (19.47) | 564 | 郑煤机 | 3.79 | 9.79 | 0.50 | (47.17) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.41 | 8.30 | 0.43 | (44.07) | 1057 | 浙江世宝* | 1.28 | - | 0.59 | (80.22) |
| 1171 | 兖州煤业 | 7.79 | 3.83 | 0.67 | (35.56) | 1072 | 东方电气 | 6.43 | 12.99 | 0.61 | (46.55) |
| 902 | 华能国际 | 4.86 | 74.24 | 0.91 | (38.93) | 2727 | 上海电气 | 2.89 | 11.98 | 0.64 | (59.05) |
| 991 | 大唐发电 | 2.20 | 15.31 | 0.74 | (46.14) | 2208 | 金风科技* | 10.50 | 9.44 | 1.64 | (41.09) |
| 1071 | 华电国际 | 3.50 | 17.74 | 0.67 | (34.85) | 42 | 东北电气 | 0.97 | - | - | (69.42) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.40 | 7.22 | 0.65 | (44.27) | 187 | 京城机电 | 1.59 | 11.69 | 1.05 | (76.00) |
| 2068 | 中铝国际 | 2.49 | 9.00 | 0.60 | (71.17) | 2607 | 上海医药 | 17.84 | 11.61 | 1.16 | (22.42) |
| 347 | 鞍钢股份* | 6.21 | 4.66 | 0.75 | (8.04) | 2196 | 复星医药 | 28.20 | 19.99 | 2.36 | (20.42) |
| 323 | 马钢股份 | 3.87 | 3.67 | 0.90 | (16.07) | 1513 | 丽珠医药* | 28.45 | 15.52 | 1.63 | (34.32) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.34 | 3.31 | 0.56 | (49.56) | 874 | 白云山 | 30.80 | 10.63 | 1.97 | (28.33) |
| 2600 | 中国铝业 | 3.07 | 29.25 | 0.77 | (39.00) | 719 | 新华制药* | 4.46 | 10.40 | 0.90 | (47.36) |
| 358 | 江西铜业 | 10.82 | 16.07 | 0.66 | (40.66) | 2359 | 药明康德 | 88.00 | 35.94 | 7.41 | (20.43) |
| 2899 | 紫金矿业 | 3.25 | 13.77 | 1.81 | (21.99) | 168 | 青岛啤酒 | 32.20 | 24.90 | 1.99 | (26.79) |
| 1787 | 山东黄金 | 21.20 | 30.19 | 2.04 | (43.74) | 6116 | 拉夏贝尔 | 4.69 | 5.47 | 0.55 | (58.21) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 3.52 | 12.29 | 1.57 | (37.73) | 1533 | 庄园牧场* | 6.59 | 17.19 | 0.89 | (58.99) |
| 1772 | 赣锋锂业* | 14.76 | 6.67 | - | (57.45) | 553 | 南京熊猫 | 3.43 | 19.50 | 0.79 | (73.76) |
| 914 | 海螺水泥 | 44.65 | 9.13 | 2.11 | 7.47 | 763 | 中兴通讯* | 23.15 | - | 3.76 | (31.03) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.88 | 8.01 | 0.61 | (40.85) | 6869 | 长飞光纤* | 22.05 | 8.48 | 2.14 | (61.45) |
| 2202 | 万科* | 30.05 | 9.48 | 2.10 | (7.67) | 921 | 海信科龙* | 10.64 | 8.62 | 1.76 | (17.50) |
| 588 | 北京北辰 | 2.46 | 5.04 | 0.37 | (38.54) | 1812 | 晨鸣纸业* | 5.27 | 4.37 | 0.75 | (35.12) |
| 1528 | 美凯龙 | 7.71 | 4.91 | 0.58 | (51.13) | 811 | 新华文轩 | 6.12 | 7.69 | 0.79 | (67.09) |

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