

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	28,566.91	0.15	(3.05)
H股	11,231.73	(0.00)	(3.89)
紅籌	4,493.77	0.37	(3.71)
HSC大型股	2,350.55	0.18	(3.13)
HSC中型股	4,734.95	0.13	(2.09)
AH股溢價	122.49	(0.66)	(0.25)
滬深300	3,700.44	(1.13)	(3.48)
富時中國A50	12,441.19	(0.15)	(3.58)
上證180	8,160.72	(1.02)	(3.50)
上證380	4,925.97	(2.60)	(1.93)
臺北加權	10,559.20	0.76	0.45
日經225	21,428.39	2.15	(0.64)
道瓊斯	25,657.73	0.55	(0.89)
標普500	2,818.46	0.72	(0.50)
納斯達克	7,691.52	0.71	(0.42)
德國DAX 30	11,419.48	0.64	(3.13)
富時100	7,196.29	0.26	(1.74)
法國CAC 40	5,307.38	0.89	(2.18)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.89	(0.08)	0.10
紐約期金(美元/t oz)	1,316.90	0.14	1.17
標普高盛商品指數	437.11	0.65	0.40
CRB大宗商品期貨價格指數	185.23	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,424.92	0.29	0.09

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8565	0.54	0.63
美元兌人民幣	6.7224	0.52	0.61
美元兌港元	7.8486	(0.02)	(0.01)
美元兌日元	110.55	(0.14)	(0.41)
歐元兌美元	1.1267	(1.28)	(0.91)
英鎊兌美元	1.3204	0.05	(0.79)
澳元兌美元	0.7130	0.20	(0.11)

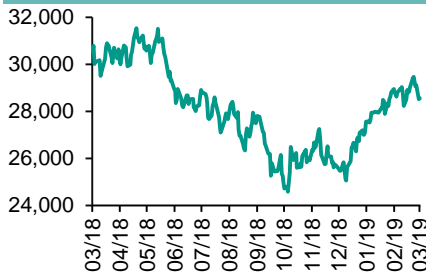
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0860	(6.00)	(9.10)
香港(10年期)	1.55700	(21.20)	(25.10)
美國(10年期)	2.42480	(10.15)	(25.77)

來源：彭博

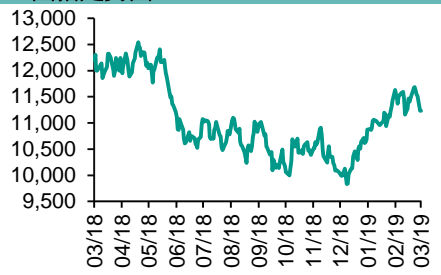
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

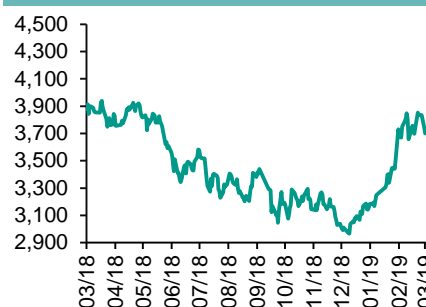
#### 恒指走勢圖



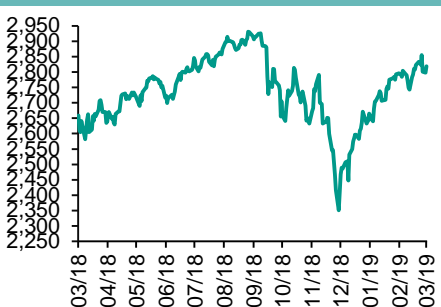
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指均上漲，市場主要受到美國國債利率回穩的影響；標普500指數中的行業指數均上漲，金融和能源指數領漲。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數領漲，主要受到美國英國等主要國家的國債利率回穩帶動。昨天恒指上漲，國指下跌；港股11個行業指表現不一，其中信息科技指數領跌，能源和消費品製造指數漲幅較大。昨天上證綜指及深成指繼續下跌，深成指跌幅較大；滬深300指數10個行業指數中僅主要消費指數上漲，而電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.96億人民幣，南向淨買入2.63億港幣。深股通北向淨賣出0.01億人民幣，南向淨買入0.97億港幣。昨天滬深兩市總交易量為7683億人民幣。今天將公布美國1月貿易餘額、美國第四季度經常項目餘額、中國2月工業企業利潤。

### 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	新宅開工指數	2月	1210k	1162k	1273k*
美國	FHFA房價指數月環比	1月	0.4%	0.6%	0.3%
美國	建築許可	2月	1305k	1296k	1317k*
德國	GfK消費者信心指數	4月	10.8	10.4	10.7
香港	出口同比	2月	-2.4%	-6.9%	-0.4%
香港	進口同比	2月	-4.4%	-3.8%	-6.0%
香港	貿易餘額 港幣	2月	-40.5b	-48.8b	-10.3b

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 標普CoreLogic凱斯-席勒指數顯示美國20城房價創6年來最低漲幅
- 中國下調對電動汽車的補貼以鼓勵創新
- 舊金山聯儲行長Daly：眼下合適的美聯儲政策是保持耐心
- 中國銀行業2月底境內總資產及總負債同比增速雙雙回升
- 眾議院未獲足夠多票數來推翻特朗普與邊境緊急狀態相關的否決令
- 中國解除禽流感爆發引發的法國禽類產品進口禁令
- 美國2月份新屋開工數創8個月來最大降幅
- 知情人士：中國計劃增加自美國進口豬肉，最高達30萬噸

## 國際經濟要聞

### 標普CoreLogic凱斯-席勒指數顯示美國20城房價創6年來最低漲幅

周二公布的數據顯示，標普CoreLogic凱斯-席勒美國20城房價指數1月份同比上漲3.6%，漲幅低于前一個月的4.1%，也低于經濟學家的預期中值。全國房價同比漲幅放緩至4.3%，為2015年以來最低。(彭博)

### 舊金山聯儲行長Daly：眼下合適的美聯儲政策是保持耐心

舊金山聯邦儲備銀行行長Mary Daly表示，美聯儲應該監測即將公布的經濟數據，以判斷利率下一步的方向。“目前，合適的政策是保持耐心，并等待數據來告訴我們是否需要上調或下調利率”。Daly在舊金山講話後與記者交談。(彭博)

### 眾議院未獲足夠多票數來推翻特朗普與邊境緊急狀態相關的否決令

美國眾議院未能爭取足夠多的票數來推翻總統特朗普本月稍早發布的否決令。特朗普在本月稍早首次動用總統否決權，阻止國會推翻邊境緊急狀態令。眾議院的唱名表決還在繼續進行，但到目前為止，已有超過三分之一的議員反對推翻否決令，無法達到所需要的三分之二贊成票。(彭博)

### 美國2月份新屋開工數創8個月來最大降幅

美國2月份新屋開工數創8個月來最大降幅，主要因為單戶住宅開工數下降，表明工資上漲和抵押貸款利率下降并未讓購房者和建築商放鬆警惕。周二公布的官方數據顯示，2月份新屋開工數下降8.7%，降至折年率116萬套，低于預期；1月份為增長且數據被上修。建築許可下降1.6%，至130萬套。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國下調對電動汽車的補貼以鼓勵創新

財政部表示，對於續航里程為400公里（250英里）及以上的純電動乘用車的補貼將減少一半，每輛車從50,000元人民幣減少至25,000元人民幣（3,700美元）。財政部周二在網站上聲明稱，純電動乘用車的續航里程補貼門檻從2018年的150公里提升至250公里。(彭博)

### 中國銀行業2月底境內總資產及總負債同比增速雙雙回升

中國銀保監會公布，2月底銀行業金融機構境內總資產266萬億元，同比增速由1月的6.9%升至7.1%。2月底銀行業金融機構境內總負債244萬億元，同比增速由1月的6.5%升至6.7%。(彭博)

### 中國解除禽流感爆發引發的法國禽類產品進口禁令

法國農業部發布公告稱，中國已解除早些時候因禽流感爆發而對法國禽類及禽類產品實施的進口禁令。中法兩國官員在中國國家主席習近平訪法期間簽署了相關協議。(彭博)

### 知情人士：中國計劃增加自美國進口豬肉，最高達30萬噸

知情人士稱，作為中美貿易談判成果一部分，中國計劃自美國進口最高達30萬噸豬肉；國有和私營公司都從美國進口豬肉，即使進口美國豬肉要繳納62%的關稅，一些買家預計國內豬肉價格上漲仍會讓進口豬肉有利可圖。(彭博)

## 企業要聞

### 優步宣布以31億美元收購中東競爭對手Careem

優步首席執行官Dara Khosrowshahi拿下就任以來最大的一筆交易，公司以31億美元的價格收購了中東競爭對手Careem Networks FZ。兩家公司在周二早間的一份聲明中表示，優步將向總部位于迪拜的Careem支付14億美元的現金，并在交易結束時另外支付17億美元的可轉債。(彭博)

### 申通快遞與浙江菜鳥簽署合作協議，加強數字信息化合作

申通快遞在深交所發布公告，與浙江菜鳥供應鏈管理有限公司簽署《業務合作協議》根據協議，雙方將在信息系統和產品、全鏈路數字化升級、國內、國際供應鏈業務等領域開展合作。(彭博)

### 廣發證券旗下對沖基金Pandion在2018年虧損1.39億美元

廣發證券子公司廣發控股香港旗下的一隻對沖基金Pandion在2018年度遭受重大投資損失，由于2018年度外匯劇烈波動和相關市場流動性缺乏等原因。該基金虧損導致公司2018年合并淨利潤減少9.19億元人民幣。(彭博)

### 阿里巴巴據悉正與銀行商談，或得到其史上最便宜的美元貸款

阿里巴巴正在與銀行洽談，希望修訂其40億美元現有貸款的條款。據知情人士稱透露，這家中國互聯網巨頭希望把2016年5月簽署的這筆貸款的息差降低25個基點，至比Libor高85個基點。(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	6.80	5.67	0.79	(14.56)	1065	創業環保	3.34	7.57	0.73	(71.33)
1398	工商銀行	5.80	6.04	0.81	(8.94)	895	東江環保*	8.72	12.67	1.66	(38.59)
1288	農業銀行	3.64	5.05	0.70	(15.13)	1635	大眾公用	3.24	18.07	1.16	(63.85)
3988	中國銀行	3.58	5.21	0.61	(17.65)	753	中國國航	8.16	13.00	1.13	(25.40)
3328	交通銀行	6.42	5.74	0.66	(11.25)	670	東方航空	5.07	14.54	1.08	(28.18)
3968	招商銀行	36.15	9.73	1.54	(1.77)	1055	南方航空	6.26	10.15	1.04	(31.59)
998	中信銀行	5.09	4.79	0.55	(28.60)	1919	中遠海控	3.13	32.60	1.31	(46.54)
6818	光大銀行	3.74	4.93	0.61	(20.00)	598	中國外運	3.49	7.66	0.83	(48.51)
1988	民生銀行	5.73	3.47	0.45	(21.68)	2866	中遠海發	1.01	10.30	0.65	(71.10)
6196	鄭州銀行*	3.64	3.81	0.64	(46.02)	1138	中遠海能	4.37	60.21	0.54	(36.41)
3866	青島銀行*	6.44	11.41	1.22	-	2880	大連港	1.05	20.95	0.64	(61.93)
2628	中國人壽	20.25	13.56	1.52	(35.59)	6198	青島港	5.56	8.39	1.13	(49.01)
2318	中國平安	84.90	12.06	2.39	(0.06)	3369	秦港股份	1.94	8.85	0.66	(66.73)
2601	中國太保	31.15	13.41	1.61	(20.01)	317	廣船國際	7.92	-	0.87	(60.14)
1336	新華保險	38.90	13.10	1.58	(34.85)	2039	中集集團*	8.68	6.44	0.69	(45.19)
1339	人保集團	3.33	9.28	0.79	(68.89)	1800	中國交建	8.24	6.28	0.63	(42.77)
6030	中信證券	17.20	18.97	1.16	(35.76)	390	中國中鐵	7.24	8.15	0.93	(13.60)
6837	海通證券	9.66	12.53	0.81	(35.63)	1186	中國鐵建	10.80	6.97	0.76	(17.19)
2611	國泰君安	17.12	19.03	1.14	(22.00)	1766	中國中車	7.89	17.00	1.56	(24.90)
1776	廣發證券*	11.30	16.99	0.87	(38.26)	525	廣深鐵路	3.41	18.06	0.72	(22.81)
6886	華泰證券	14.76	9.58	1.00	(39.83)	177	寧滬高速	11.34	11.17	1.87	(2.28)
6099	招商證券	10.66	14.43	0.96	(44.45)	548	深圳高速	9.38	10.08	1.20	(25.55)
3958	東方證券	6.00	13.25	0.70	(53.66)	995	皖通高速	5.23	6.66	0.77	(32.71)
6178	光大證券	7.53	15.27	0.61	(47.79)	107	成渝高速	2.64	7.17	0.48	(49.80)
6881	銀河證券	4.93	13.42	0.66	(60.65)	2238	廣汽集團	9.10	6.54	1.08	(31.94)
6066	中信建投	6.60	15.10	1.01	(77.13)	1211	比亞迪*	50.40	45.65	2.34	(21.95)
1375	中州證券	2.25	16.23	0.74	(67.26)	2333	長城汽車	5.46	8.19	0.81	(39.09)
857	中石油	5.08	14.89	0.66	(42.35)	2338	濰柴動力	12.26	9.88	2.13	(6.67)
386	中石化	6.31	10.60	0.91	(5.28)	3606	福耀玻璃	26.25	13.72	2.79	(6.49)
338	上石化	3.89	6.75	1.19	(37.20)	1108	洛陽玻璃	2.63	52.05	1.01	(83.13)
1033	石化油服	0.85	35.72	2.39	(70.67)	6865	福萊特	3.88	14.54	1.73	(78.57)
2883	中海油田	7.83	-	0.94	(30.86)	38	一拖股份	2.05	-	0.36	(66.52)
568	山東墨龍*	1.46	9.27	0.51	(74.91)	1157	中聯重科*	3.83	24.03	0.69	(26.19)
1088	中國神華	17.96	6.92	0.92	(20.87)	564	鄭煤機	3.74	18.75	0.51	(48.05)
1898	中煤能源	3.26	8.21	0.40	(44.32)	1057	浙江世寶*	1.26	-	0.58	(80.07)
1171	兗州煤業	7.44	3.67	0.64	(37.22)	1072	東方電氣	6.36	12.87	0.61	(47.17)
902	華能國際	4.49	52.71	0.82	(41.43)	2727	上海電氣	2.96	12.29	0.66	(57.00)
991	大唐發電	2.06	14.36	0.69	(48.16)	2208	金風科技*	10.42	9.80	1.70	(44.45)
1071	華電國際	3.15	15.99	0.61	(36.58)	42	東北電氣	0.94	-	-	(73.63)
1618	中國中冶	2.28	6.87	0.62	(43.45)	187	京城機電	1.79	13.18	1.19	(78.31)
2068	中鋁國際	2.54	9.20	0.62	(71.77)	2607	上海醫藥	17.06	11.11	1.11	(28.09)
347	鞍鋼股份*	5.69	4.43	0.68	(13.37)	2196	復星醫藥	27.60	21.87	2.17	(16.49)
323	馬鋼股份	3.86	3.66	0.90	(14.21)	1513	麗珠醫藥*	26.65	14.56	1.53	(32.47)
1053	重慶鋼鐵	1.37	3.39	0.57	(45.98)	874	白雲山	32.75	13.20	2.10	(25.87)
2600	中國鋁業	2.96	28.24	0.74	(37.92)	719	新華製藥*	4.28	9.99	0.87	(50.44)
358	江西銅業	10.56	15.71	0.64	(40.79)	2359	藥明康德	92.00	35.34	5.18	(11.99)
2899	紫金礦業	3.30	15.88	1.61	(19.32)	168	青島啤酒	32.90	25.47	2.04	(26.34)
1787	山東黃金	20.30	28.95	1.96	(47.11)	6116	拉夏貝爾	4.34	5.07	0.51	(56.00)
3993	洛陽鉬業	3.22	11.25	1.44	(38.91)	1533	莊園牧場*	6.64	17.34	0.90	(57.35)
1772	贛鋒鋳業	13.28	6.01	-	(60.63)	553	南京熊貓	3.19	18.16	0.74	(75.41)
914	海螺水泥	45.15	6.86	1.82	7.19	763	中興通訊*	21.95	-	3.57	(30.77)
2009	金隅股份	2.77	7.71	0.59	(43.83)	6869	長飛光纖	19.96	8.12	1.94	(62.08)
2202	萬科*	30.15	8.42	1.83	(8.81)	921	海信科龍*	11.08	8.99	1.84	(28.34)
588	北京北辰	2.59	5.32	0.39	(33.45)	1812	晨鳴紙業*	4.98	4.14	0.71	(35.73)
1528	美凱龍	7.82	4.99	0.59	(49.12)	811	新華文軒	6.01	7.56	0.77	(62.90)

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