

港股盤前分析:

內地股市個別發展, 上證指數延續昨日漲近 2.6% 的強勢, 今日再升 0.2%, 連升 3 日, 再創逾 10 個月的新高。市場交投持續熾熱, 兩市成交合計連續第二日突破萬億元(人民幣·下同), 續創 1.04 萬億元。上證指數今早高開 12 點, 全日反覆靠穩, 收市報 3176 點, 升 6 點或 0.2%, 最高見 3193 點, 升 22 點或 0.72%; 低見 3164 點, 跌 5 點或 0.17%, 成交 4626.62 億元。深成指則反覆偏軟, 收市報 10260 點, 跌 7 點或 0.07%, 最低見 10220 點, 跌 46 點或 0.46%; 高見 10334 點, 升 67 點或 0.66%, 成交 5758.14 億元。滬深 300 指數報 3971 點, 跌 2 點或 0.07%; 創業板指數報 1754 點, 跌 6 點或 0.38%。港股連升六日, 中美今日將舉行第九輪高級別經貿磋商, 市場期望再有進展, 港股 ADR 預示今早仍能靠穩。隔晚美股個別發展, 道指跌 79 點或 0.3%, 報 26179 點; 標普 500 基本收平, 報 2867 點; 納指連升第四日, 收市漲 0.25%, 報 7848 點。蘋果收漲 1.5%, 全球智能手機市場增長高於預測。Facebook 升逾 3% 德銀看好 Instagram 電商收益。比特幣大漲, 提振區塊鏈股, 迅雷漲近 8%, Riot Blockchain 漲 22.6%。港股录得资金小幅度流入, 資金流速變快, 港股處於較弱的狀態。

財經要聞:

國泰漢莎貨運擴展商務合作協議

內地首兩月互聯網企業收入 1498 億人民幣

英或硬脫歐 法央行:已做好所有準備工作

公司與行業資訊:

商務部:中韓自貿協定談判有進展

俄羅斯外儲人幣佔比大升 美元佔比銳減

大摩:美經濟七成機會一年內進下行軌道

目錄

- 港股回顧/美股小結/盤前分析
- 財經要聞/公司與行業資訊
- AH 股股價對照表/特選美國預托證券
- 港股主要板塊資金流向/重要經濟資料
- 即將上市新股
- 披露權益通知一覽表

香港主要指數

	收盤	變動	漲跌幅
恒指夜期	29724	-15	-0.05%
恒生指數	29624.7	62.6	0.21%
國企指數	11546.7	-11.0	-0.09%
港中企業	4708.4	-15.2	-0.32%
AH 股溢價指數	124.8	0.2	0.15%

中國市場主要指數

上證指數	3176.8	6.5	0.20%
滬深 300	3971.3	-2.6	-0.07%
深證成指	10260.4	-7.3	-0.07%
內地創業指	2649.6	-6.7	-0.38%
道瓊斯	26179.1	-79.3	-0.30%
納斯達克	7848.7	19.8	0.25%
標普 500	2867.2	0.0	0.00%
英國富時	7391.1	73.7	1.01%
法蘭克福 DAX	11754.8	72.8	0.62%
法國 CAC-40	5423.5	17.9	0.33%
日經平均	21505.3	-3.7	-0.02%
台灣加權	10690.3	47.7	0.45%

大宗商品及債券

盎司金#	1292.5	4.7	0.37%
九九金	12067.0	-5.0	-0.04%
白銀#	15.1	0.0	0.09%
白金#	851.3	1.5	0.18%
12 月倫敦期銅#	6426.5	-44.5	-0.69%
12 月紐約期油#	62.6	1.0	1.61%
CRB 商品指數	186.4	0.9	0.49%
波羅的海指數	685.0	-4.0	-0.58%
1 年 HIBOR	2.248	0.003	0.13%
1 年 LIBOR	2.730	0.019	0.71%
1 年 SHIBOR	3.042	-0.005	-0.16%
10 年 美國債券	2.494	0.020	0.79%

主要貨幣匯率

美元/港幣	7.8498	0E+00	0.00%
美元/人民幣	6.7261	0.0029	0.04%
歐元/美元	0.8568	-0.0205	-0.30%
美元/日元	1.1204	-0.0009	-0.08%
美元/澳幣	111.32	-0.03	-0.03%

港股市場回顧:

中美上月製造業數據回升，利好市場氣氛，隔晚美股道指急升逾三百點。港股昨日急升逾五百點後，今日續反覆向上，連升第六日。恒指高開 174 點，報 29736，再創超過九個月新高，惟已見全日高位，恒指曾倒跌 27 點，見 29534 點全日低位，恒指中午升 28 點，報 29590 午後在上午波幅內走，收市升 62 點或 0.21%，報 29624，創近九個半月收市新高。大市全日成交縮減至 1079.56 億元。國企指數跌 10 點，報 11546。

外圍市場回顧:

市場重燃對美國經濟前景的憂慮，被認為可預示未來商業投資的美國核心非國防資本財訂單遜於預期，拖累美股結束 3 天升勢，周二低開，道指一度下滑 136 點，低見 26122 點。美國國庫券價格則回升，10 年期華息尾段回落 3.4 個基點，報 2.469 厘。道指走勢明顯較另外兩個美股主要指數為差，收市仍跌 79 點或 0.30%，報 26179 點；成分股藥房連鎖集團 Walgreens 下調 2019 年盈利增長預測，股價大挫 12.8%，拖累整體藥房股和消費品股，還幸蘋果彈升 1.4%，局限美股跌勢。標指收市近持平，微漲不足 1 點，收報 2867 點。納指表現較穩，升 0.25%，收報 7848 點。德意志銀行唱好 Facebook (fb)，表示 Instagram 的電商服務可能為 fb 帶來 100 億美元收入，fb 股價彈高 3.2%。召車軟件商 Lyft 被證券行唱淡，股價挫逾 4% 後回穩。

港股盤前分析:

內地股市個別發展，上證指數延續昨日漲近 2.6% 的強勢，今日再升 0.2%，連升 3 日，再創逾 10 個月的新高。市場交投持續熾熱，兩市成交合計連續第二日突破萬億元(人民幣·下同)，續創 1.04 萬億元。上證指數今早高開 12 點，全日反覆靠穩，收市報 3176 點，升 6 點或 0.2%，最高見 3193 點，升 22 點或 0.72%；低見 3164 點，跌 5 點或 0.17%，成交 4626.62 億元。深成指則反覆偏軟，收市報 10260 點，跌 7 點或 0.07%，最低見 10220 點，跌 46 點或 0.46%；高見 10334 點，升 67 點或 0.66%，成交 5758.14 億元。滬深 300 指數報 3971 點，跌 2 點或 0.07%；創業板指數報 1754 點，跌 6 點或 0.38%。港股連升六日，中美今日將舉行第九輪高級別經貿磋商，市場期望再有進展，港股 ADR 預示今早仍能靠穩。隔晚美股個別發展，道指跌 79 點或 0.3%，報 26179 點；標普 500 基本收平，報 2867 點；納指連升第四日，收市漲 0.25%，報 7848 點。蘋果收漲 1.5%，全球智能手機市場增長高於預測。Facebook 升逾 3% 德銀看好 Instagram 電商收益。比特幣大漲，提振區塊鏈股，迅雷漲近 8%，Riot Blockchain 漲 22.6%。港股录得资金小幅度流入，資金流速變快，港股處於較弱的狀態。

財經要聞:

國泰漢莎貨運擴展商務合作協議

國泰航空(00293)公布，與漢莎貨運的商務合作協議，擴展至東向航班。國泰貨運和漢莎貨運進一步擴展商務合作協議，雙方由歐洲前往香港的航空貨運已開始投入服務。根據協議，香港與多個歐洲機場會建立直接貨運聯繫，包括法蘭克福、阿姆斯特丹、巴塞隆拿、布魯塞爾、都柏林、倫敦希斯路和格域機場等。客戶除可預訂兩家航空公司專用貨機機隊的貨運服務外，亦可預訂客機腹艙和陸路聯運服務。國泰商務及貨運董事林紹波表示，與漢莎貨運的合作，實為國泰的歐洲客戶帶來更多利益，增強此全球主要貿易幹線。

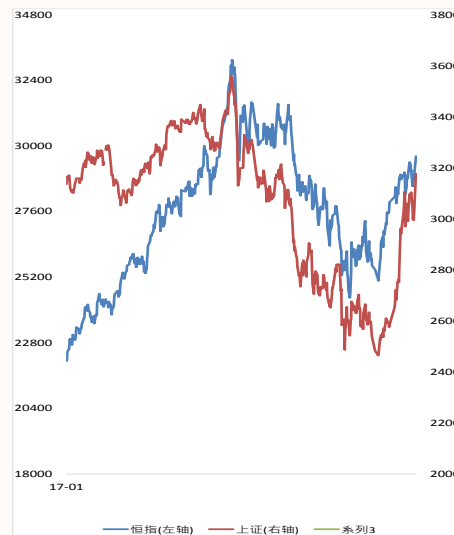
內地首兩月互聯網企業收入 1498 億人民幣

恐慌指數			
標普 500 VIX	13.36	-0.04	-0.30%
恒指 VIX	15.17	-0.44	-2.82%

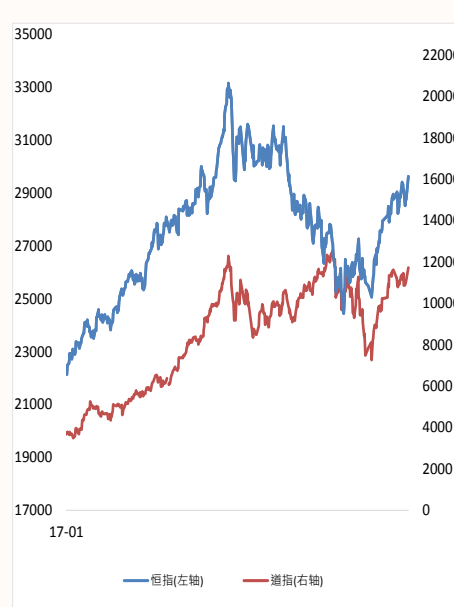
滬港通資金流向		
滬股通	餘額(億)	占額度比
每日(上限 520 億 RMB)	514.04	86.39%
港股通		
每日(上限 420 億 RMB)	411.50	94.64%

深港通資金流向		
深股通	餘額(億)	占額度比
每日(上限 520 億 RMB)	522.30	91.03%
港股通		
每日(上限 420 億 RMB)	409.16	96.76%

恒指 VS 上證指數近一年走勢:



恒指 VS 道指近年走勢:



資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

中國今年首兩個月互聯網和相關服務業收入、利潤實現同步增長，行業規模繼續擴大。工信部公布，首兩個月，中國互聯網業務收入增速回落，規模以上互聯網和相關服務企業完成業務收入 1498 億元(人民幣·下同)，按年增長 10%，增速比去年同期回落 10.4 個百分點。至於研發投入保持較快增長。期內，全行業研發投入額達 60.6 億元，按年增長 11.5%。其中，提供生活服務平台的企業研發投入增速加快，升 21.6%；提供新聞和內容服務的企業不斷加強新媒體融合技術投入，研發費用增 14.8%。

英或硬脫歐 法央行:已做好所有準備工作

英國國會至今仍無法就脫歐協議達成共識。法國央行行長德加洛(Francois Villerooy de Galhau)表示，已就英國可能的無協議脫歐做好所有準備工作，以保護歐洲金融機構。外電報道，德加洛指出，「已經在歐洲和國家層面做好一切準備工作，包括在英國無協議退歐的情況下，確保合同繼續得到遵守，金融業的客戶受到保護。」另外，歐盟脫歐談判首席代表巴尼耶(Michel Barnier)則稱，如果英國仍然希望在所訂時限內脫歐，現有的脫歐協議是目前，也將是未來的唯一選擇。

行業資訊:

商務部:中韓自貿協定談判有進展

商務部表示，中韓自貿協定第二階段第四輪談判取得穩步進展。中國與南韓自由貿易協定第二階段第四輪談判上周五在北京舉行。商務部今日表示，雙方就服務貿易和投資展開進一步磋商，推動談判取得穩步進展。中韓自貿協定於 2015 年 12 月正式生效。2017 年 12 月，兩國簽署諒解備忘錄，決定開展中韓自貿協定第二階段談判。這是中國首次使用負面清單方式進行服務貿易和投資談判的自由貿易協定談判。據中國新聞網報道，分析認為，如果這一嘗試在中韓自貿協定第二階段談判中取得成功，對中國推進與其他發達經濟體的自貿協定談判，擴大高水平對外開放具有積極意義。這也契合中國今年加快構建高標準自貿區的計劃。商務部稱，雙方將積極推進第二階段談判，為兩國企業營造更加自由和便利的服務貿易和投資環境。

俄羅斯外儲人幣佔比大升 美元佔比銳減

俄羅斯央行表示，截至 2018 年 9 月 30 日，人民幣佔其外匯儲備 14.4%，大幅高於 2017 年 9 月 30 日的 1%。同期，美元在其外匯儲備的佔比則由上年同期的 46.2% 降至 22.6%。俄羅斯央行儲備變動的報告延遲 6 個月公布。該央行指，同一期間，歐羅的佔比從 23.9% 上升至 32.1%。黃金在其儲備中的佔比幾乎持平，僅由 2017 年 9 月 30 日的 16.7% 下滑至 16.6%。

大摩:美經濟七成機會一年內進下行軌道

摩根士丹利指出，最新指標顯示，美國市場周期在 2014 年來一直處於擴張之中，但估計當地經濟有 70% 的可能在未來 12 個月內轉向下行軌道(downturn)。摩根士丹利策略師 Serena Tang 在報告中表示，雖然這種轉變並不一定意味經濟衰退，但確實將為債券和股票帶來更糟糕的回報環境，因此應該進行更具防禦性的資產配置。她指出，目前美國經濟周期指標顯示，美國經濟從擴張轉而低迷的可能性創下 2005 至 2006 年來的新高。一些測試顯示，美國經濟轉向低迷的可能性高於金融危機前夕，也高於網絡股泡沫前夕。資料來源：信報

H股與A股公司股價對照表

公司名稱	H股編號	A股編號	H股收市價 (港元)	A股收市價 (人民幣)	溢價 (A對H股)	公司名稱	H股編號	A股編號	H股收市價 (港元)	A股收市價 (人民幣)	溢價 (A對H股)
*ST 東電	00042	000585	0.88	2.97	294.05%	重慶鋼鐵	01053	601005	1.36	2.24	92.31%
四川成渝	00107	601107	2.61	4.40	96.83%	南方航空	01055	600029	7.24	8.65	39.50%
青島啤酒	00168	600600	39.40	46.16	36.79%	創業環保	01065	600874	3.40	10.25	251.99%
寧滬高速	00177	600377	11.06	9.97	5.25%	華電國際	01071	600027	3.32	4.42	55.44%
北人股份	00187	600860	1.92	9.03	449.12%	東方電氣	01072	600875	6.79	10.89	87.26%
沈機集團	00300	600806	2.49	--	--	中國神華能源	01088	601088	17.88	19.97	30.40%
廣船國際	00317	600685	9.17	--	--	ST 洛玻	01108	600876	2.65	13.56	497.44%
馬鋼股份	00323	600808	3.98	3.98	16.76%	中海發展	01138	600026	4.63	6.62	66.94%
S 上石化	00338	600688	3.92	5.44	62.03%	克州煤業	01171	600188	8.61	11.14	51.07%
鞍鋼股份	00347	000898	6.07	5.84	12.33%	中國鐵建	01186	601186	9.78	11.54	37.77%
經緯紡織	00350	000666	--	14.66	--	中國工商銀行	01398	601398	5.90	5.66	12.01%
江西銅業	00358	600362	10.66	16.55	81.27%	中國中冶	01618	601618	2.28	3.61	84.87%
中國石化	00386	600028	6.33	5.81	7.17%	中國南車	01766	601766	7.28	9.19	47.39%
中國中鐵	00390	601390	6.74	7.35	27.32%	晨鳴紙業	01812	000488	4.70	6.86	70.42%
廣深鐵路	00525	601333	3.00	3.60	40.11%	中國中煤能源	01898	601898	3.29	5.22	85.25%
深高速	00548	600548	9.40	10.65	32.28%	中國遠洋	01919	601919	3.42	5.49	87.43%
南京熊貓	00553	600775	3.34	12.48	336.27%	民生銀行	01988	600016	5.91	6.45	27.43%
北京北辰實業	00588	601588	2.85	3.61	47.89%	中國平安	02318	601318	88.70	78.96	3.94%
ST 東航	00670	600115	5.77	7.21	45.90%	濰柴動力	02338	000338	13.74	12.56	6.73%
新華制藥	00719	000756	4.45	7.90	107.28%	中國鋁業	02600	601600	3.19	--	--
中國國航	00753	601111	9.68	10.93	31.83%	中國太平洋保險	02601	601601	32.15	34.82	26.45%
中興通訊	00763	000063	23.90	29.90	46.07%	中國人壽	02628	601628	21.45	28.90	57.31%
中國石油	00857	601857	5.15	7.66	73.66%	上海電氣	02727	601727	2.94	6.18	145.43%
廣州藥業	00874	600332	35.15	13.14	-56.35%	中海集運	02866	601866	1.05	3.13	248.05%
華能國際	00902	600011	4.67	6.64	66.01%	中海油田服務	02883	601808	8.86	10.45	37.71%
海螺水泥	00914	600585	49.40	39.84	-5.84%	紫金礦業	02899	601899	3.36	3.66	27.18%
ST 科龍	00921	000921	11.98	14.44	40.73%	交通銀行	03328	601328	6.47	6.28	13.33%
中國建設銀行	00939	601939	6.88	7.16	21.51%	招商銀行	03968	600036	39.65	34.49	1.56%
大唐發電	00991	601991	2.12	3.50	92.76%	中國銀行	03988	601988	3.71	3.83	20.53%
皖通高速	00995	600012	5.23	6.97	55.60%	港元兌人民幣	0.8565				
中信銀行	00998	601998	5.08	6.36	46.18%						
S 儀化	01033	600871	1.07	2.74	198.99%						

資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

上述報價只供參考用

特選本港股份於美國上市/預托證券收市價

股份名稱	股份號碼	ADR 收市價 (美元)	折算港元	港股收市 價	差價	股份名稱	股份號碼	ADR 收市價 (美元)	折算港元	港股收市價	差價
長和	00001	10.78	84.62	85.00	-0.45%	中國聯通	00762	12.95	10.16	10.10	0.64%
中電控股	00002	11.61	91.13	91.00	0.14%	中國石油天然氣	00857	65.92	5.17	5.15	0.47%
香港中華煤氣	00003	2.45	19.19	19.14	0.27%	中國海洋石油	00883	186.31	14.62	14.70	-0.52%
匯豐控股	00005	42.15	66.17	65.45	1.10%	中國建設銀行	00939	17.49	6.87	6.88	-0.21%
香港電燈	00006	6.91	54.20	54.30	-0.18%	中國移動	00941	50.08	78.62	78.35	0.34%
恆生銀行	00011	25.07	196.74	196.60	0.07%	中國神華能源	01088	9.11	7.15	17.88	-60.01%
恆基地產	00012	6.30	49.45	49.90	-0.90%	中國工商銀行	01398	14.98	5.88	5.90	-0.35%
新鴻基地產	00016	18.05	141.64	141.30	0.24%	富士康	02038	--	--	0.89	--
新世界發展	00017	3.55	13.93	13.84	0.67%	中國平安	02318	22.77	89.36	88.70	0.75%
太古股份公司	00019	9.97	78.26	101.20	-22.67%	中銀香港	02388	88.26	34.64	34.75	-0.32%
東亞銀行	00023	3.19	25.04	25.80	-2.95%	中國鋁業	02600	10.16	3.19	3.19	0.00%
港鐵公司	00066	--	--	49.00	--	中國人壽	02628	13.64	7.14	21.45	-66.72%
信和置業	00083	9.85	15.46	15.22	1.60%	中國銀行	03988	11.72	3.68	3.71	-0.81%
恆隆地產	00101	12.65	19.85	19.80	0.26%	德昌電機控股	00179	--	--	18.78	--
招商局國際	00144	20.50	16.09	16.96	-5.12%	廣深鐵路	00525	19.31	3.03	3.00	1.05%
中信泰富	00267	7.57	11.88	12.06	-1.46%	ST 東航	00670	36.24	5.69	5.77	-1.40%
華潤創業	00291	7.67	30.10	31.90	-5.66%	中國電信	00728	56.64	4.45	4.46	-0.32%
國泰航空	00293	8.53	13.39	13.66	-1.97%	華能國際	00902	23.65	4.64	4.67	-0.62%
思捷環球控股	00330	0.44	1.73	1.76	-1.88%	南方航空	01055	45.62	7.16	7.24	-1.08%
S 上石化	00338	49.45	3.88	3.92	-0.98%						
中國石化	00386	80.60	6.33	6.33	-0.05%						
香港交易所	00388	35.57	279.20	278.60	0.22%						
利豐	00494	0.36	1.43	1.44	-0.98%						
騰訊	00700	46.87	367.90	366.00	0.52%	美元兌港元折算	7.8179				
克州煤業	01171	10.89	8.55	8.61	-0.72%	上述報價只供參考用					

資料來源: Wind, Bloomberg, Yahoo Finance, 國金證券香港

港股板塊資金流動 (單位: 百萬)

	4/1/2019 總流入/(流出)	資金流 相對昨日變動	板塊股價 dod % 變動	4/2/2019 總流入/(流出)	資金流 相對昨日變動	板塊股價 dod % 變動
金融	1614.67	1278.11	1.99%	(112.82)	(1727.49)	0.40%
地產/建築	923.52	749.03	2.17%	(479.24)	(1402.76)	-0.22%
電訊/電訊設備	(933.22)	(2685.51)	0.84%	(216.10)	717.12	0.19%
能源	205.20	106.96	1.71%	105.05	(100.15)	-0.47%
原材料	187.97	197.70	3.02%	71.17	(116.80)	1.06%
零售/飲食/消費	371.55	(723.05)	1.33%	255.16	(116.39)	0.01%

資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

重要經濟資料:

近期公佈經濟資料	預測	結果	近期即將公佈經濟資料	預測	前值
瑞士3月核心消費者物價指數年率	0.4%	0.5%	意大利3月服務業採購經理人指數	52.3	51.1
瑞士3月消費者物價指數年率	0.6%	0.7%	意大利3月綜合採購經理人指數	-	50.7
瑞士3月調和消費者物價指數年率	0.6%	0.7%	法國3月服務業採購經理人指數終值	50.8	50.4
英國3月Markit 建築業採購經理人指數	49.7	49.7	法國3月綜合採購經理人指數終值	49.8	49.6

資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

即將上市新股:

公司名稱	上市代號	行業	招股價	入場費	招股日期	上市日期
偉鴻集團控股有限公司	03321.HK	建築及裝修	1.40-1.80	4,545	2019/03/29-2019/04/08	23/4/2019
上海東正汽車金融股份有限公司-H股	02718.HK	其他金融	3.06	6,363	2019/03/14-2019/03/19	3/4/2019

資料來源: 阿斯達克財經網, 國金證券香港

披露權益通知一覽表 (L)-好倉, (S)-淡倉, (P)-可供借出的股份

日期	上市法團名稱	大股東名稱	作出披露的原因	買入/賣出或涉及的 股份數目	每股平均價	持有權益股數	占已發行股本 (%)
2/4/2019	希瑪眼科醫療控股有限公司	李佑榮	1303(L)	4,317,666(L)	HKD 0.1000	12,953,000(L)	1.24(L)
2/4/2019	煜榮集團控股有限公司	黃世鑫	1101(L)	3,800,000(L)	HKD 0.4650	3,800,000(L)	1.00(L)
2/4/2019	華信地產財務有限公司	蔡新惠	1201(L)	1,410,678(L)	HKD 3.4000	0(L)	0.00(L)
2/4/2019	青建國際控股有限公司	張玉強	1310(L)	1,005,270(L)		3,015,810(L)	2.34(L)
2/4/2019	青建國際控股有限公司	張玉強	1201(L)	502,635(L)		2,513,175(L)	1.95(L)
2/4/2019	青建國際控股有限公司	張玉強	1316(L)	502,635(L)		2,010,540(L)	1.61(L)
2/4/2019	青建國際控股有限公司	張玉強	1316(L)	502,635(L)		4,913,175(L)	0.32(L)
2/4/2019	青建國際控股有限公司	王從遠	1310(L)	3,094,832(L)		9,284,495(L)	7.20(L)
2/4/2019	青建國際控股有限公司	王從遠	1201(L)	1,547,416(L)		7,737,079(L)	6.00(L)
2/4/2019	青建國際控股有限公司	王從遠	1316(L)	1,547,416(L)		6,189,663(L)	4.96(L)

資料來源: 披露易國金證券香港

研究報告免責聲明

本研究報告內容既不代表國金證券香港有限公司（“國金香港”）的推薦意見也並不構成所涉及的個別股票的買賣或交易之要約。國金香港或其集團公司有可能會與本報告涉及的公司洽談投資銀行業務或其它業務(例如:配售代理、牽頭經辦人、保薦人、包銷商或從事自營投資於該股票)。

國金香港的銷售員，交易員和其它專業人員可能會向國金香港的客戶提供與本研究部中的觀點截然相反的口頭或書上市場評論或交易策略。國金香港有限公司的資產管理部和投資業務部可能會做出與本報告的推薦或表達的意見不一致的投資決策。

報告中的資料力求準確可靠，但國金香港並不對該等資料的準確性和完整性作出任何承諾。報告中可能存在的一些基於對未來政治和經濟的某些主觀假定和判斷而做出預見性陳述，因此可能具有不確定性。投資者應明白及理解投資證券及投資產品之目的，及當中的風險。在決定投資前，如有需要，投資者務必向其各自專業人士諮詢並謹慎抉擇。

本研究報告並非針對或意圖向任何屬於任何管轄範圍的市民或居民或身處於任何管轄範圍的人士或實體發佈或供其使用，而此等發佈，公佈，可供使用 情況或使用會違反適用的法律或規例，或會令國金香港或其集團公司在此等管轄範圍內受制於任何註冊或領牌規定。

國金證券香港有限公司

地址：香港中環皇后大道中 181 號新紀元廣場低座 25 樓 2505-2506 室 電話：(852) 2581-2882 傳真：(852) 2185-6191