

各股市走勢圖	1
股市短評	1
主要經濟數據公布	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	15,746.58	-0.83	1.37
H股	5,306.79	-0.99	1.68
紅籌	3,196.95	-1.51	0.26
HSC大型股	1,439.56	-0.80	1.65
HSC中型股	3,081.39	-1.74	1.07
AH股溢價	157.89	1.40	1.64
滬深300	3,364.93	0.64	4.58
富時中國A50	11,579.20	0.05	4.88
上證180	7,413.54	0.51	4.37
上證380	4,912.72	1.06	6.67
臺北加權	18,096.07	0.20	-0.13
日經225	37,963.97	2.89	4.99
道瓊斯	38,272.75	-1.35	-0.65
標普500	4,953.17	-1.37	-0.02
納斯達克	15,655.60	-1.80	0.30
德國DAX 30	16,880.83	-0.92	-0.89
富時100	7,512.28	-0.81	-2.20
法國CAC 40	7,625.31	-0.84	-0.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.74	-0.17	5.25
紐約期金(美元/t oz)	1,990.30	-0.13	-2.21
標普高盛商品指數	559.30	0.22	2.68
CRB大宗商品期貨價格指數	273.05	-0.10	1.48
羅傑斯國際商品指數	3,664.85	-0.11	0.74

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9245	0.22	0.68
美元兌人民幣	7.2290	0.22	0.60
美元兌港元	7.8200	0.01	(0.05)
美元兌日元	150.62	1.62	3.25
歐元兌美元	1.0712	(0.56)	(2.17)
英鎊兌美元	1.2595	(0.25)	(1.04)
澳元兌美元	0.6451	(1.06)	(3.14)

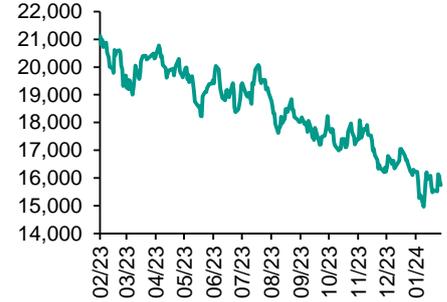
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4390	0.50	(7.60)
香港(10年期)	3.63200	25.50	14.10
美國(10年期)	4.32420	20.31	38.52

來源: 彭博

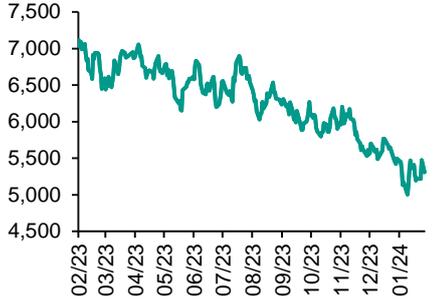
每天導讀

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

昨天美國股市三大股市均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國1月核心消費者價格指數(CPI)環比上漲0.4%，創八個月來最大升幅。核心CPI同比升幅為3.9%。整體CPI較12月份上漲0.3%，較上年同期上漲3.1%。美國消費物價年初大漲沖淡了對通脹持續下降的希望，可能促使美聯儲推後降息時間。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法蘭克福DAX指數跌幅較大。昨天香港金融市場假期休市，今天復市。昨天內地金融市場假期休市，2月19日復市。今天將公布歐元區第四季度GDP季調後環比初值以及歐元區12月工業生產環比。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	CPI 月環比	1月	0.2%	0.3%	0.3%
美國	CPI (除食品與能源) 月環比	1月	0.3%	0.4%	0.3%
美國	CPI 同比	1月	2.9%	3.1%	3.4%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	1月	3.7%	3.9%	3.9%
美國	實際平均時薪(同比)	1月	NA	1.4%	0.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國核心CPI創八個月來最大漲幅
- 拜登政府據悉考慮對中國智能汽車實施進口限制
- 裏士滿聯儲行長：企業不會很快放棄漲價，通脹壓力可能持續
- 中國1月信貸創紀錄增長
- 美國小企業樂觀情緒創2022年底以來最大跌幅
- 中國1月外幣貸款10個月來首次增加
- 日本央行行長植田和男：結束負利率政策之後的金融環境也仍會保持寬鬆
- 文旅部：中國2023年國內出遊人次48.9億

國際經濟要聞

美國核心CPI創八個月來最大漲幅

美國消費物價年初大漲沖淡了對通脹持續下降的希望，可能促使美聯儲推後降息時間。1月核心消費者價格指數(CPI)環比上漲0.4%，創8個月來最大升幅。核心CPI同比升幅為3.9%。經濟學家認為核心CPI比整體CPI更能反映出基本通脹趨勢。整體CPI較12月份上漲0.3%，較上年同期上漲3.1%。(彭博)

裏士滿聯儲行長：企業不會很快放棄漲價，通脹壓力可能持續

裏士滿聯儲行長Thomas Barkin表示，過去兩年通過漲價來提高利潤率和銷售額的美國企業可能不會很快放棄大幅提價的做法，他們的速度將是緩慢的。Barkin在亞特蘭大經濟俱樂部的一場討論會上表示，“如果你賣東西，不僅量大而且利潤高，可以想像完全放棄嗎？我覺得不會，這種做法還會保持一段時間”。(彭博)

美國小企業樂觀情緒創2022年底以來最大跌幅

全美獨立企業聯合會(NFIB)表示，由于利潤惡化和銷售預期下降，1月份美國小企業樂觀情緒遭遇一年多來的最大跌幅。整體指數中小企業樂觀指數下跌2點至89.9，創2022年12月以來最大單月跌幅，預計實際銷量上漲的企業主占比環比下降12個百分點，為2022年中以來最大跌幅。(彭博)

日本央行行長植田和男：結束負利率政策之後的金融環境也仍會保持寬鬆

日本央行行長植田和男表示，即便在央行結束負利率政策之後，日本的金融狀況也暫時仍將會保持寬鬆狀態。基于日本央行的經濟展望，“即使我們結束負利率，寬鬆的金融環境也可能會持續，”植田和男在國會回答提問時表示。(彭博)

大中華經濟要聞

拜登政府據悉考慮對中國智能汽車實施進口限制

知情人士稱，拜登政府在考慮對進口中國“智能汽車”及相關零部件實施限制，可能不限于關稅措施，以解決美國對數據安全日益加劇的擔憂。知情人士表示，這些措施將適用於原產于中國的電動汽車和零部件，無論最終在哪裏組裝，以防止中國製造商通過墨西哥等第三國將汽車和零部件輸入到美國市場。(彭博)

中國1月信貸創紀錄增長

隨著融資需求在政府刺激經濟後出現改善迹象，中國1月信貸增長達到紀錄最高水平。中國央行公布，社會融資規模增量為6.5萬億元人民幣(9,030億美元)，相比之下，12月為1.94萬億元，去年同期為6萬億元。接受彭博調查的經濟學家此前的預估中值為5.6萬億元。(彭博)

中國1月外幣貸款10個月來首次增加

中國央行公布的數據顯示，1月末外幣存款餘額較上月增加295億美元，至8273億美元，為連續第四個月回升。1月外幣貸款餘額較上月增加113億美元，至6677億美元，為10個月來首次增加，并自12月創下的2012年以來低位反彈。(彭博)

文旅部：中國2023年國內出游人次48.9億

中國文化和旅游部發布公告稱，2023年國內出游人次48.9億，同比增長93.3%，其中四季度出游人次12.2億，同比增長179.1%。國內游客出游總花費4.91萬億元，同比增長140.3%。(彭博)

企業要聞

谷歌推出新的付費聊天機器人Gemini，正面迎戰競爭對手OpenAI

Alphabet Inc. 旗下穀歌重塑其聊天機器人，推出新的訂閱計劃，讓人們可以使用其最強大的人工智能(AI)模型，正面迎戰競爭對手OpenAI。谷歌的聊天機器人此前名為Bard，為了回應OpenAI的ChatGPT而生，現在將改名為Gemini。(彭博)

TikTok面臨巨額罰款風險

TikTok母公司字節跳動面臨遭到高額罰款的威脅，因為歐盟出于對未成年人風險的擔憂準備根據其嚴格的新內容審核規定展開調查。知情人士透露，歐盟委員會將在未來幾周根據新的《數字服務法》(DSA)對TikTok展開調查。(彭博)

高盛據悉承租香港部分辦公空間

據知情人士透露，高盛集團承租了香港寫字樓的部分辦公面積。全球大行為節省成本在縮減辦公空間，此舉成為香港商業地產市場遭遇的又一挫折。知情人士稱，高盛將銅鑼灣利園三期的一個樓層承租。高盛2018年在這棟大樓租了五個樓層，作為後臺辦公室。(彭博)

希慎興業預計2023年虧損約9億港元

希慎興業在香港交易所公告稱，預計2023年可能錄得約9億港元虧損。主要因投資物業公平值虧損約28億港元所致。(彭博)

中港兩地上市的股份

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.61	3.26	0.37	-37.62	1635	大眾公用	1.18	36.08	0.38	(62.82)
1398	工商銀行	3.83	3.61	0.38	-31.71	753	中國國航	4.27	-	1.82	(46.69)
1288	農業銀行	3.06	3.84	0.42	-28.90	670	東方航空	1.93	-	1.50	(53.02)
3988	中國銀行	2.94	3.74	0.38	-37.24	1055	南方航空	2.94	-	1.16	(53.20)
1658	郵儲銀行	3.90	-	0.46	-23.49	1919	中遠海控	7.71	3.32	0.56	(29.48)
3328	交通銀行	4.70	3.63	0.37	-28.05	598	中國外運	3.28	5.96	0.60	(46.96)
3968	招商銀行	28.80	4.61	0.75	-15.61	2866	中遠海發	0.77	6.81	0.33	(71.20)
998	中信銀行	3.90	2.76	0.26	-41.18	1138	中遠海能	6.30	6.10	0.79	(55.55)
6818	光大銀行	2.30	2.88	0.26	-32.82	2880	大連港	0.61	10.22	0.34	(62.33)
2016	浙商銀行	2.09	3.06	0.33	-28.51	6198	青島港	4.37	5.74	0.66	(44.39)
1988	民生銀行	2.59	3.03	0.17	-39.67	3369	秦港股份	1.41	4.98	0.40	(56.76)
6196	鄭州銀行*	0.80	3.96	0.12	-64.95	317	廣船國際	10.30	19.44	0.83	(60.48)
3866	青島銀行*	2.05	3.86	0.34	-41.60	2039	中集集團*	6.08	48.19	1.11	(36.29)
1963	重慶銀行	4.14	2.88	0.28	-46.65	1800	中國交建	3.53	3.19	0.21	(61.06)
3618	渝農商行	3.04	2.88	0.28	-35.99	390	中國中鐵	3.53	2.66	0.29	(48.69)
2628	中國人壽	9.22	14.02	0.54	-72.45	1186	中國鐵建	4.58	2.39	0.23	(49.71)
2318	中國平安	32.95	5.61	0.61	-29.13	1766	中國中車	3.73	8.39	0.63	(41.73)
2601	中國太保	15.10	4.50	0.55	-46.61	3898	時代電氣	19.86	8.48	0.72	(48.53)
1336	新華保險	14.16	2.78	0.36	-57.41	3969	中國通號	2.64	7.43	0.59	(47.31)
1339	人保集團	2.46	4.63	0.42	-55.71	525	廣深鐵路	1.48	-	0.37	(49.94)
6030	中信證券	14.24	9.41	0.78	-38.34	177	寧滬高速	7.63	7.60	1.05	(41.55)
3908	中金公司	8.99	7.31	0.46	-76.05	548	深圳高速	6.18	9.48	0.71	(35.24)
6837	海通證券	3.62	7.80	0.26	-63.24	995	皖通高速	7.87	7.40	0.97	(44.60)
2611	國泰君安	8.67	6.58	0.50	-46.32	107	成渝高速	2.46	5.77	0.44	(48.21)
6806	中萬宏源*	1.32	10.67	0.31	-72.89	2238	廣汽集團	3.20	6.76	0.27	(65.88)
1776	廣發證券*	7.64	6.46	0.40	-49.65	1211	比亞迪*	182.90	17.06	3.77	(7.11)
6886	華泰證券	8.96	6.17	0.50	-41.99	2333	長城汽車	8.23	9.05	0.98	(65.86)
6099	招商證券	6.05	6.10	0.47	-60.07	1839	中集車輛*	6.87	4.81	0.89	(30.54)
3958	東方證券	3.20	5.08	0.32	-65.80	2338	濰柴動力	14.16	13.99	1.45	(17.12)
6178	光大證券	5.08	6.57	0.37	-70.79	3606	福耀玻璃	36.65	16.86	3.05	(18.09)
6881	銀河證券	3.82	5.33	0.39	-69.60	1108	洛陽玻璃	4.43	12.25	0.59	(66.17)
6066	中信建投	6.08	8.40	0.61	-75.58	6865	福萊特	13.92	10.81	1.37	(34.25)
1375	中州證券	1.07	19.49	0.33	-73.03	38	一拖股份	5.98	8.16	0.91	(62.42)
1456	國聯證券	2.90	8.17	0.43	-74.12	1157	中聯重科*	4.71	13.44	0.71	(44.01)
883	中國海油	14.48	4.75	1.00	-41.69	564	鄭煤機	9.29	5.40	0.81	(38.28)
857	中石油	5.64	5.92	0.67	-37.33	1057	浙江世寶*	1.88	27.17	0.95	(84.61)
386	中石化	4.12	7.13	0.57	-36.72	1072	東方電氣	7.09	6.20	0.55	(55.53)
338	上石化	1.06	-	0.42	-65.17	2727	上海電氣	1.46	-	0.39	(66.75)
1033	石化油服	0.46	12.01	0.98	-77.25	2208	金風科技*	2.75	6.93	0.30	(65.53)
2883	中海油田	6.63	11.35	0.71	-56.98	187	京城機電	2.30	-	1.12	(75.02)
568	山東墨龍*	1.72	-	1.70	-40.28	2607	上海醫藥	11.76	8.80	0.59	(38.52)
1088	中國神華	29.90	8.73	1.60	-27.74	2196	復星醫藥	13.60	8.38	0.74	(47.75)
1898	中煤能源	8.49	6.64	0.72	-34.58	1513	麗珠醫藥*	25.10	10.67	1.55	(37.55)
1171	兗州煤業	15.60	5.36	2.04	-37.16	874	白雲山	20.10	7.02	0.87	(36.40)
3996	中國能源建設	0.70	3.64	0.28	-70.04	719	新華製藥*	5.40	6.52	0.75	(69.31)
1816	中廣核*	2.23	9.53	0.92	-45.29	1349	復旦張江	2.23	8.58	0.92	(72.68)
902	華能國際	4.04	9.34	1.01	-57.47	1858	春立醫療	9.18	11.68	1.19	(58.35)
991	大唐發電	1.18	19.77	0.68	-56.75	6160	百濟神州	85.75	-	4.03	(31.64)
1071	華電國際	3.66	-	0.86	-43.78	1877	君實生物*	12.12	-	1.36	(65.89)
916	龍源電力	4.64	6.22	0.53	-76.79	9995	榮昌生物	17.00	-	1.98	(66.81)
956	新天綠能	2.77	5.00	0.53	-68.34	6185	康希諾	16.20	-	0.62	(72.65)
1618	中國中冶	1.50	2.74	0.29	-57.01	9989	海普瑞*	2.68	4.97	0.29	(71.82)
2068	中鋁國際	1.57	-	1.00	-63.98	2359	藥明康德	47.25	13.51	2.50	(18.16)
347	鞍鋼股份*	1.29	-	0.20	-53.45	3759	康龍化成*	9.19	10.91	1.43	(59.87)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.30	-61.33	3347	泰格醫藥	24.55	-	-	(47.22)
1053	重慶鋼鐵	0.69	-	0.27	-51.54	6821	凱萊英*	62.70	-	-	(37.02)
2600	中國鋁業	3.70	13.18	1.01	-40.28	6127	昭衍新藥	9.66	6.19	0.81	(47.44)
358	江西銅業	10.96	5.61	0.43	-44.78	1880	中國中免	74.90	26.81	2.95	(18.40)
2899	紫金礦業	11.46	14.17	2.68	-15.65	168	青島啤酒	47.20	13.57	2.11	(44.41)
1787	山東黃金	11.42	33.11	1.98	-51.80	553	南京熊貓	2.52	459.08	0.60	(73.10)
3993	洛陽鉬業	4.45	27.53	1.66	-27.92	981	中芯國際	14.24	16.68	0.72	(70.22)
1772	贛鋒鋳業	21.35	3.38	0.82	-43.67	1347	華虹公司	14.90	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	33.70	2.01	1.01	-32.39	1385	復旦微電	10.08	7.60	1.54	(68.85)
914	海螺水泥	15.78	6.46	0.42	-40.08	941	中國移動	66.40	10.02	1.02	(39.63)
6655	華新水泥	0.65	-	0.14	-70.25	728	中國電信	4.09	11.70	0.77	(35.56)
2009	金隅股份	0.65	-	0.14	-70.25	763	中興通訊*	14.30	6.95	0.99	(45.18)
2202	萬科*	5.86	3.30	0.25	-46.40	6869	長飛光纖	8.11	4.81	0.50	(70.54)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	-64.90	921	海信家電*	20.00	8.99	1.90	(29.93)
1528	美凱龍	1.76	-	0.13	-55.02	6690	海爾智家	23.35	12.46	2.02	(10.30)
1065	創業環保	2.64	4.71	0.44	-53.91	1812	晨鳴紙業*	1.74	-	0.27	(54.52)
895	東江環保*	1.68	-	0.35	-63.11	811	新華文軒	6.54	4.75	0.56	(51.32)
						2402	億華通	30.80	-	1.69	(14.13)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 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

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

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並沒有持有（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，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中信建投，農業銀行，

工商銀行，中國銀行，華泰證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，比亞迪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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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2024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