

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	16,339.96	2.48	1.60
H股	5,558.86	2.73	2.53
紅籌	3,284.63	3.23	1.12
HSC大型股	1,493.20	2.48	1.61
HSC中型股	3,189.10	3.57	2.40
AH股溢價	153.46	(2.33)	(0.43)
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	18,607.25	(0.20)	4.01
日經225	38,487.24	0.86	4.31
道瓊斯	38,627.99	(0.37)	(0.11)
標普500	5,005.57	(0.48)	(0.42)
納斯達克	15,775.65	(0.82)	(1.34)
德國DAX 30	17,117.44	0.42	1.13
富時100	7,711.71	1.50	1.84
法國CAC 40	7,768.18	0.32	1.58

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.09	(0.13)	2.82
紐約期金(美元/t oz)	2,011.50	0.47	(0.58)
標普高盛商品指數	558.95	0.52	(0.01)
CRB大宗商品期貨價格指數	272.59	0.48	(0.64)
羅傑斯國際商品指數	3,673.24	0.59	(0.08)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9216	(0.17)	0.02
美元兌人民幣	7.2076	(0.11)	0.06
美元兌港元	7.8212	0.06	0.04
美元兌日元	149.97	0.41	1.23
歐元兌美元	1.0788	0.15	(1.01)
英鎊兌美元	1.2622	(0.06)	(0.64)
澳元兌美元	0.6547	0.25	(0.76)

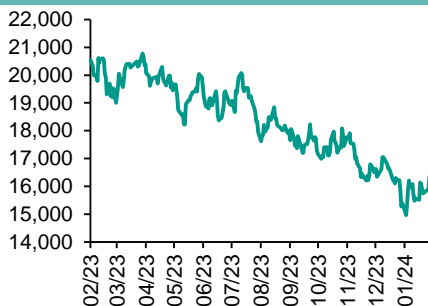
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4430	0.40	(6.10)
香港(10年期)	3.74500	11.30	28.30
美國(10年期)	4.27920	9.99	15.66

來源: 彭博

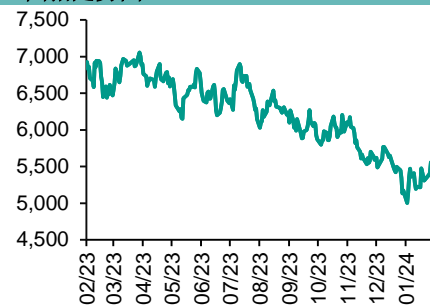
## 每天導讀

### 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

上週五美國股市三大指數均下跌，PPI數據高於預期，導致市場對美聯儲降息預期降溫；標普500指數中原材料指數領漲，而通信服務指數領跌。上週五歐洲三大股市均上漲，其中英國富時100指數領漲。上週五恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數均上漲，其中保健指數領漲。上週內地股市因春節假期暫停交易，今天將重新恢復交易。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指的2024預測市盈率分別為18.9倍、20.7倍、21.7倍、7.6倍、6.7倍。上週道指、標普500指數累跌0.1%、0.4%，日經225指數、恒指、國指分別累漲4.3%、3.8%、4.7%。今天將公布英國Rightmove房屋價格同比及加拿大工業生產價格指數月環比。

### 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	新宅開工指數	1月	1460k	1331k	1562k*
美國	建築許可	1月	1512k	1470k	1493k*
美國	生產者價格環比	1月	0.1%	0.3%	-0.2%*
美國	密歇根大學消費者信心指數	2月	80.0	79.6	79.0
英國	同比零售營收 含汽車燃料	1月	-1.6%	0.7%	-2.4%
英國	同比零售營收 除汽車燃料	1月	-1.5%	0.7%	-2.1%
德國	批發價格指數同比	1月	N/A	-2.7%	-2.6%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 央視：中國春節假期國內旅遊出遊人次較2019年增長19%
- 美國新屋開工數創2020年4月以來最大降幅，低於所有預估值
- 美國消費者信心指數創逾兩年最高，對經濟和通脹前景更樂觀
- 中國國際收支口徑外商直接投資去年降至30年來最低水平
- 美國1月生產者價格漲幅超過預期，凸顯通脹頑固
- 中國央行維持MLF利率不變不改市場寬鬆預期
- 日本央行看來仍將走上加息之路，儘管該國已陷經濟衰退
- 澳門農曆新年假期入境旅客人次創紀錄，賭場有望迎來豐收之月

## 國際經濟要聞

### 美國新屋開工數創2020年4月以來最大降幅，低於所有預估值

美國1月份新屋開工數創疫情爆發初期以來最大降幅，顯示房地產市場將呈漸進式復蘇，因為許多購房者都在等候抵押貸款利率進一步下降。周五公布的政府數據顯示，前月數據上修之後，1月份新屋開工數下降14.8%，折合年率為130萬套。多戶型開工數繼前月飆升後暴跌逾35%，單戶型開工亦放緩。(彭博)

### 美國消費者信心指數創逾兩年最高，對經濟和通脹前景更樂觀

隨著人們對經濟和通脹前景變得更加樂觀，美國2月份消費者信心指數連續第三個月升高。2月份密歇根大學消費者信心指數初值小幅上升0.6至79.6，創2021年7月以來的最高水平。接受彭博調查的經濟學家預估中值為80。消費者預計未來一年物價將上漲3%，高於1月時預期的2.9%，但仍在2021年初水平附近。他們預計未來5到10年通脹率3%。(彭博)

### 美國1月生產者價格漲幅超過預期，凸顯通脹頑固

美國勞工部周五公布的數據顯示，1月份的最終需求PPI環比上漲0.3%。該指數同比上漲0.9%，也超出預期。不包括波動較大的食品和能源的所謂核心PPI環比上漲0.5%，同比上漲2%，均高於預期。服務成本上漲0.6%，為7月以來最大漲幅。支付給生產者的商品價格下跌0.2%，為連續第四個月下降。(彭博)

### 日本央行看來仍將走上升息之路，儘管該國已陷經濟衰退

日本央行行長植田和男表示，該央行將繼續仔細解析數據，以判斷經濟是否會繼續逐步復蘇；這表明日本經濟雖然意外陷入衰退，但該央行未來幾個月結束負利率政策的計劃并未脫軌。植田周五在回答一位議員提問時表示：“我們將繼續仔細分析經濟數據和信息，以判斷經濟是否會繼續逐步復蘇以及工資和通脹之間的良好循環是否會加強。”(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 央視：中國春節假期國內旅游出游人次較2019年增長19%

央視援引文化和旅游部的數據報道，在為期8天的春節長假期間，全國國內旅游出游4.74億人次，同比增長34.3%。國內游客出游總花費6326.87億元，同比增長47.3%。按可比口徑較2019年同期增長7.7%。入出境旅游約683萬人次，其中出境游約360萬人次，入境游約323萬人次。去年春節國內旅游出游人次為2019年同期的88.6%。(彭博)

### 中國國際收支口徑外商直接投資去年降至30年來最低水平

國家外匯管理局周日發布的數據顯示，2023年中國國際收支平衡表中的直接投資負債增加330億美元，比2022年低了82%。這個指標衡量的是新增外商投資，下降至1993年以來的最低水平。(彭博)

### 中國央行維持MLF利率不變不改市場寬鬆預期

根據中國央行公告，周日開展了5000億元人民幣的一年期MLF操作，利率維持在2.5%。彭博根據本月到期規模計算，本次淨投放規模10億元，為去年8月來最小。符合此前接受彭博調查的經濟學家和分析師預估。(彭博)

### 澳門農曆新年假期入境旅客人次創紀錄，賭場有望迎來豐收之月

澳門政府公布的臨時數據顯示，2月10日開始的春節黃金周前六天入境旅客人次達到約108萬，較2019年同期增長了3.7%，創下至少2017年（開始統計旺季每日入境數據）以來的最高水平。數據顯示，來自中國內地的旅客占總訪澳旅客人次的77%，來自香港的旅客占比為18%。(彭博)

## 企業要聞

### 螞蟻集團數據：2024年春節支付寶海外消費恢復至2019年約八成

根據螞蟻集團周四發布數據顯示，2024年中國農曆新年旅游季期間消費者支出強勁反彈，隨著跨境旅游的復蘇，支付寶海外交易筆數較2019年增長7%，消費支出恢復至2019年水平的82%，是2023年的2.4倍。數據表明香港在支付交易量領先，此外中國游客首選目的地為日本、新加坡、東南亞、法國以及澳大利亞。(彭博)

### 比亞迪稱將推出更多高端豪華車型

比亞迪在香港交易所發布公告稱，今年及之後還將推出多款高端豪華車型，在高端市場取得領先地位。在政府要求提升上市公司質量和投資價值後，公司制定了行動方案。後續將結合市場情況制定股份回購方案，并根據規定及時履行信息披露義務。(彭博)

### 拜登政府據悉商議向英特爾提供逾100億美元芯片相關補貼

知情人士稱，拜登政府商議向英特爾提供超過100億美元補貼一事，這將是引導半導體製造業回歸美國計劃中的最大一筆資金授予。知情人士稱，對英特爾的補貼給予方案將包括貸款和直接撥款。知情人士強調磋商仍在進行中。因相關考慮尚未公開，知情人士不願具名。(彭博)

### 體育用品巨頭耐克宣布將裁員約2%

全球體育用品巨頭耐克宣布將裁員，約2%的員工將受影響。耐克：“隨著人們對體育、健康和保健的興趣空前高漲，我們正在採取的行動使我們能夠調整組織規模，抓住最大的發展機遇。”(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	4.72	3.33	0.38	(36.16)	1635	大眾公用	1.26	38.52	0.41	(60.31)
1398	工商銀行	3.93	3.56	0.39	(29.95)	753	中國國航	4.29	-	1.83	(46.47)
1288	農業銀行	3.13	3.93	0.43	(27.31)	670	東方航空	1.96	-	1.52	(52.31)
3988	中國銀行	3.01	3.83	0.39	(35.77)	1055	南方航空	3.03	-	1.19	(51.79)
1658	郵儲銀行	4.11	-	0.48	(19.40)	1919	中遠海控	8.33	3.59	0.61	(23.85)
3328	交通銀行	4.88	3.77	0.38	(25.32)	598	中國外運	3.22	5.85	0.58	(47.95)
3968	招商銀行	30.80	4.93	0.80	(9.79)	2866	中遠海發	0.80	7.08	0.34	(70.09)
998	中信銀行	3.99	2.83	0.27	(39.84)	1138	中遠海能	6.80	6.58	0.86	(52.04)
6818	光大銀行	2.38	2.98	0.27	(30.51)	2880	大連港	0.60	10.05	0.34	(62.97)
2016	浙商銀行	2.09	3.06	0.33	(28.54)	6198	青島港	4.38	5.75	0.67	(44.28)
1988	民生銀行	2.67	3.12	0.18	(37.83)	3369	秦港股份	1.41	4.98	0.40	(56.77)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.06	0.13	(64.09)	317	廣船國際	10.56	19.93	0.85	(59.50)
3866	青島銀行*	2.04	3.84	0.34	(41.91)	2039	中集集團*	5.75	45.57	1.05	(39.77)
1963	重慶銀行	4.11	2.86	0.28	(47.06)	1800	中國交建	3.67	3.31	0.21	(59.53)
3618	渝農商行	3.06	2.90	0.28	(35.60)	390	中國中鐵	3.68	2.77	0.31	(46.53)
2628	中國人壽	9.75	14.82	0.57	(70.88)	1186	中國鐵建	4.70	2.45	0.24	(48.42)
2318	中國平安	34.90	5.94	0.65	(24.97)	1766	中國中車	3.77	8.48	0.64	(41.13)
2601	中國太保	15.62	4.66	0.57	(44.79)	3898	時代電氣	20.60	8.80	0.75	(46.63)
1336	新華保險	14.56	2.86	0.37	(56.23)	3969	中國通號	2.59	7.28	0.58	(48.33)
1339	人保集團	2.50	4.70	0.42	(55.01)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.38	(48.94)
6030	中信證券	14.72	9.73	0.81	(36.29)	177	寧滬高速	7.65	7.62	1.05	(41.42)
3908	中金公司	9.62	7.82	0.49	(74.39)	548	深圳高速	6.27	9.62	0.72	(34.32)
6837	海通證券	3.71	7.99	0.27	(62.34)	995	皖通高速	7.67	7.21	0.95	(46.03)
2611	國泰君安	8.65	6.57	0.50	(46.46)	107	成渝高速	2.39	5.61	0.43	(49.70)
6806	申萬宏源*	1.33	10.75	0.31	(72.70)	2238	廣汽集團	3.35	7.08	0.28	(64.30)
1776	廣發證券*	8.13	6.88	0.43	(46.44)	1211	比亞迪*	190.00	17.72	3.92	(3.55)
6886	華泰證券	9.26	6.37	0.52	(40.07)	2333	長城汽車	8.81	9.69	1.05	(63.47)
6099	招商證券	6.00	6.05	0.47	(60.42)	1839	中集車輛*	6.92	4.85	0.90	(30.06)
3958	東方證券	3.24	5.15	0.32	(65.39)	2338	濰柴動力	13.66	13.49	1.40	(20.08)
6178	光大證券	5.02	6.49	0.37	(71.14)	3606	福耀玻璃	36.65	16.86	3.05	(18.13)
6881	銀河證券	3.95	5.51	0.40	(68.57)	1108	洛陽玻璃	4.53	12.53	0.61	(65.43)
6066	中信建投	6.22	8.60	0.62	(75.03)	6865	福萊特	15.06	11.69	1.48	(28.90)
1375	中州證券	1.15	20.94	0.35	(71.02)	38	一拖股份	5.81	7.92	0.88	(63.50)
1456	國聯證券	3.06	8.62	0.45	(72.70)	1157	中聯重科*	4.73	13.50	0.71	(43.80)
883	中國海油	14.62	4.79	1.00	(41.16)	564	鄭煤機	9.50	5.52	0.83	(36.92)
857	中石油	5.67	5.95	0.67	(37.02)	1057	浙江世寶*	2.00	28.90	1.01	(83.64)
386	中石化	4.18	7.23	0.58	(35.82)	1072	東方電氣	7.20	6.29	0.56	(54.86)
338	上石化	1.09	-	0.43	(64.20)	2727	上海電氣	1.47	-	0.40	(66.54)
1033	石化油服	0.46	12.01	0.98	(77.26)	2208	金風科技*	2.87	7.23	0.31	(64.04)
2883	中海油田	6.62	11.33	0.71	(57.06)	187	京城機電	2.35	-	1.14	(74.48)
568	山東墨龍*	1.65	-	1.63	(42.74)	2607	上海醫藥	12.00	8.97	0.61	(37.29)
1088	中國神華	29.90	8.72	1.60	(27.77)	2196	復星醫藥	13.60	8.38	0.74	(47.78)
1898	中煤能源	8.48	6.63	0.72	(34.68)	1513	麗珠醫藥*	26.00	11.05	1.60	(35.34)
1171	兗州煤業	15.68	5.39	2.05	(36.86)	874	白雲山	20.30	7.09	0.88	(35.80)
3996	中國能源建設	0.69	3.59	0.28	(70.48)	719	新華製藥*	5.57	6.72	0.77	(68.36)
1816	中廣核*	2.20	9.40	0.91	(46.04)	1349	復旦張江	2.33	8.96	0.96	(71.47)
902	華能國際	4.06	9.38	1.01	(57.28)	1858	春立醫療	9.32	11.86	1.21	(57.73)
991	大唐發電	1.18	19.77	0.68	(56.76)	6160	百濟神州	90.50	-	4.26	(27.89)
1071	華電國際	3.51	-	0.83	(46.11)	1877	君實生物*	12.16	-	1.37	(65.79)
916	龍源電力	4.82	6.46	0.55	(75.90)	9995	榮昌生物	19.44	-	2.27	(62.06)
956	新天綠能	2.93	5.29	0.56	(66.53)	6185	康希諾	17.34	-	0.67	(70.73)
1618	中國中冶	1.53	2.79	0.30	(56.16)	9989	海普瑞*	2.84	5.27	0.31	(70.15)
2068	中鋁國際	1.68	-	1.07	(61.47)	2359	藥明康德	40.80	11.66	2.16	(29.36)
347	鞍鋼股份*	1.32	-	0.20	(52.39)	3759	康龍化成*	9.83	11.66	1.53	(57.09)
323	馬鋼股份	1.19	-	0.31	(60.35)	3347	泰格醫藥	25.70	-	-	(44.78)
1053	重慶鋼鐵	0.70	-	0.28	(50.86)	6821	凱萊英*	63.70	-	-	(36.04)
2600	中國鋁業	3.88	13.82	1.06	(37.40)	6127	昭衍新藥	10.42	6.67	0.88	(43.33)
358	江西銅業	11.04	5.65	0.44	(44.40)	1880	中國中免	86.25	30.87	3.40	(6.07)
2899	紫金礦業	11.74	14.51	2.74	(13.62)	168	青島啤酒	49.85	14.33	2.23	(41.31)
1787	山東黃金	11.42	33.10	1.98	(51.82)	553	南京熊貓	2.62	477.22	0.63	(72.05)
3993	洛陽鉬業	4.33	26.79	1.61	(29.89)	981	中芯國際	15.12	17.71	0.76	(68.40)
1772	贛鋒鋳業	21.35	3.38	0.82	(43.69)	1347	華虹公司	16.36	6.90	0.45	(50.68)
9696	天齊鋰業	34.40	2.05	1.03	(31.01)	1385	復旦微電	11.06	8.34	1.68	(65.83)
914	海螺水泥	16.44	6.73	0.44	(37.60)	941	中國移動	66.55	10.04	1.02	(39.52)
6655	華新水泥	6.67	4.72	0.46	(57.61)	728	中國電信	3.99	11.41	0.75	(37.17)
2009	金隅股份	0.61	-	0.13	(72.09)	763	中興通訊*	14.86	7.22	1.03	(43.06)
2202	萬科*	6.37	3.59	0.27	(41.77)	6869	長飛光纖	8.23	4.88	0.50	(70.12)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	(63.85)	921	海信家電*	20.20	9.08	1.92	(29.25)
1528	美凱龍	1.77	-	0.14	(54.78)	6690	海爾智家	24.15	12.89	2.09	(7.26)
1065	創業環保	2.62	4.68	0.44	(54.28)	1812	晨鳴紙業*	1.73	-	0.27	(54.80)
895	東江環保*	1.59	-	0.33	(65.10)	811	新華文軒	6.56	4.76	0.57	(51.19)
						2402	億華通	31.00	-	1.70	(13.60)

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](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