

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	16,503.10	1.57	3.93
H股	5,642.78	2.24	4.76
红筹	3,396.66	1.43	6.49
HSC大型股	1,504.95	1.45	3.64
HSC中型股	3,276.82	1.52	6.64
AH股溢价	153.70	-0.92	-2.37
沪深300	3,456.87	1.35	4.38
富时中国A50	11,930.44	2.16	3.91
上证180	7,615.01	1.38	4.40
上证380	4,967.07	0.34	6.44
台北加权	18,676.31	-0.41	3.21
日经225	38,262.16	-0.26	0.27
道琼斯	38,612.24	0.13	0.89
标普500	4,981.80	0.13	0.58
纳斯达克	15,580.87	-0.32	-0.48
德国DAX 30	17,118.12	0.29	1.02
富时100	7,662.51	-0.73	1.24
法国CAC 40	7,812.09	0.22	1.76

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.15	0.31	1.97
纽约期金(美元/t oz)	2,022.30	-0.26	1.48
标普高盛商品指数	557.33	0.62	-0.35
CRB大宗商品期货价格指数	274.01	1.20	0.35
罗杰斯国际商品指数	3,680.27	0.87	0.42

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9205	(0.27)	0.03
美元兑人民币	7.1987	(0.26)	0.07
美元兑港元	7.8204	0.01	0.04
美元兑日元	150.41	0.32	1.54
欧元兑美元	1.0828	0.52	(0.51)
英镑兑美元	1.2642	0.33	(0.53)
澳元兑美元	0.6556	0.48	(0.21)

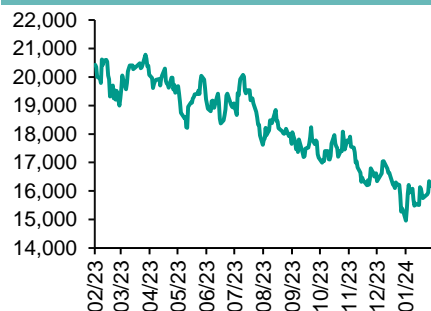
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.4200	(1.90)	(7.50)
香港(10年期)	3.75800	(3.40)	15.80
美国(10年期)	4.32060	9.06	21.54

来源: 彭博

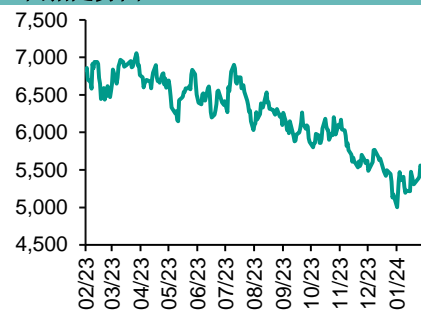
每天导读

各股市走势图

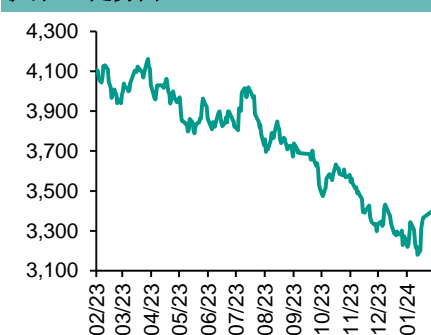
恒指走势图



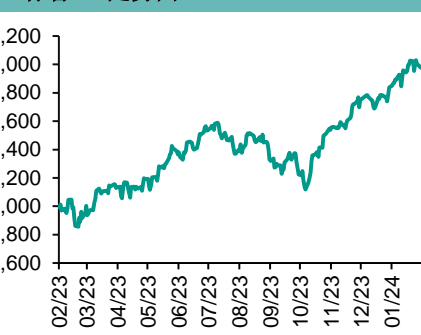
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数个别发展, 其中仅纳斯达克指数下跌。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中仅英国富时100指数下跌。昨天恒指及国指均上涨, 其中国指涨幅较大。美汇指数创逾一周低, 离岸及在岸人民币均突破7.2创近两周高, 带动港股均上升。地产股及金融股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中上证综指涨幅较大。细分板块概念方面, 教育、酒类以及保险等板块涨幅居前, 电脑硬件、煤炭以及电力等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入96.41亿人民币, 南向净买入6.57亿港元; 深股通北向净买入39.54亿人民币, 南向净买入4.26亿港元。今天将公布2月HCOB欧元区综合PMI以及2月标普全球美国综合PMI。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	2月16日	NA	-10.6%	-3.3%
欧元区	消费者信心指数	2月	-15.5	-15.5	-16.1
英国	PSNB除银行集团	1月	-18.4b	-16.7b	7.4b
日本	出口同比	1月	9.5%	11.9%	9.7%
日本	进口同比	1月	-8.7%	-9.6%	-6.9%
日本	贸易余额	1月	-¥1855.4b	-¥1758.3b	¥68.9b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储会议纪要: 多数与会者提到过快降息风险
- 中国起草民营经济促进法 以激发创新活力 保护民营企业和企业权益
- 欧洲央行的Wunsch: 现在对降息抱太大希望可能为时过早
- 海外投资者逃离中国股市 迟到已久的相关数据终于露面
- 英国央行鸽派官员Dhingra发出警告 称推迟降息会让经济付出代价
- 中国据悉限制部分机构在股市收盘时段净卖出
- 德国将2024年增长预期下调至0.2% 受制于地缘政治局势和高利率
- 中国国安部推动加强数据安全 警告日常行为也可泄露敏感信息



国际经济要闻

美联储会议纪要：多数与会者提到过快降息风险

大多数美联储官员在1月政策会议上表达了对降息过快的担忧，认为相关风险大于让利率过长时间处于高位的风险。联邦公开市场委员会(FOMC) 1月30-31日会议纪要显示，决策者仍然关注通胀轨迹，一些人担心通胀朝着2%目标回落的进程可能陷入停滞。总体而言，会议纪要进一步表明美联储希望看到更多通胀显示稳步下行的证据。官员们一致认为利率可能已见顶，但还不能确定何时启动降息。(彭博)

欧洲央行的Wunsch：现在对降息抱太大希望可能为时过早

“金融市场正在消化物价迅速恢复稳定的情景：通胀预期仍然锚定，长期利率再次下降，投资者预计央行在确认通胀走低后，会很快开始放松政策”，欧洲央行管理委员会成员Pierre Wunsch表示。“话虽如此，现在就抱太大希望可能为时过早”。“薪资压力仍然高企，劳动力市场依然吃紧，债券市场可能像夏末抛售潮所显示的那样，很快发生变化”。(彭博)

英国央行鸽派官员Dhingra发出警告 称推迟降息会让经济付出代价

英国央行最为鸽派的利率制定者Dhingra表示，通胀已经走上了“坚定的下行道路”，她重申了开始放宽货币政策的理由。她周三在Market News International活动上发表讲话表示，“在我看来，选择宁愿过度收紧的证据并不令人信服，因为过度收紧政策往往伴随着硬着陆、供应能力遭受重创，这将进一步拖累生活水平”。(彭博)

德国将2024年增长预期下调至0.2% 受制于地缘政治局势和高利率

德国预计其乏力的经济今年仅增长0.2%，比朔尔茨政府最近在秋季预测的增长1.3%要低得多。德国经济部长Robert Habeck周三在一份声明中表示，地缘政治紧张局势和高利率在拖累经济复苏，尽管实际工资上涨和强劲的劳动力市场应该会在2024年有所帮助。Habeck上周首次透露了疲弱的增长前景。(彭博)

大中华经济要闻

中国起草民营经济促进法 以激发创新活力 保护民企产权和企业家权益

央视周三援引司法部、国家发改委以及全国人大常委会法工委共同召开的立法会议报道，民营经济促进法将聚焦民营企业的“核心关切”，包括保护民营企业产权、企业家权益以及中小企业账款拖欠治理等。该报道还表示，该法旨在“保持政策制定和执行的一致性稳定性，激发各类经营主体的内生动力和创新活力”，从法律制度上落实对国企民企平等对待的要求。(彭博)

海外投资者逃离中国股市 迟到已久的相关数据终于露面

中国央行周三公布的数据显示，截至去年底，境外机构和个人持有境内股票2.8万亿元人民币，相较于12个月前下降13%，而较2021年末的高点下降近30%。该数据显示，去年海外实体持有的境内债券价值增长近8%。(彭博)

中国据悉限制部分机构在股市开收盘时段净卖出

据知情人士透露，中国证券监管机构就稳定资本市场运行进一步强化监管举措，包括限制主要金融机构在A股开盘和尾盘时段的净卖出。这是中国政府迄今为止为支撑8.6万亿美元股票交易所采取的最有力措施之一。(彭博)

中国国安部推动加强数据安全 警告日常行为也可泄露敏感信息

追踪飞机、监测天气、在地图应用程序中标记位置，中国国家安全部现在警告说，这些日常行为日益被境外机构用来危害该国的国家安全。这是表明中国对数据流动审查日益严格的最新迹象。(彭博)

企业要闻

中国电动车需求走弱 理想汽车首席执行官呼吁政府推动车企并购

中国电动汽车制造商理想汽车的负责人呼吁政府促进陷入困境的电动汽车制造商之间的合并与收购，并警告称企业倒闭可能造成重大的社会损失。该公司创始人兼首席执行官李想周三在社交媒体上称中国应该建立汽车企业的合并与收购体系。(彭博)

国药集团拟以每股4.6港元的价格将中国中药私有化

中国中药在香港交易所提交公告表示，国药集团建议透过计划安排的方式，以每股4.6港元现金的价格将中国中药私有化。国药集团私有化建议的总代价约为154.5亿港元。国药集团的报价较中国中药最新收盘价溢价34.11%。中国中药将于2月22日恢复股份买卖。(彭博)

美国暂停了向中芯国际最先进工厂出售产品的许可

路透援引两位未具名知情人士消息报道，美国商务部致函美国供应商，暂停向中芯国际最先进工厂出售产品的许可。其中一位知情人士告诉路透，由于该信函，至少一家供应商——Entegris——停止了价值数百万美元的供货。(彭博)

成功拿下微软订单 英特尔芯片代工业务取得重大胜利

英特尔成功吸引了微软作为芯片代工业务客户，标志着该公司在扭亏方面取得的一个关键胜利。微软和英特尔在周三的一个活动上表示，微软计划使用英特尔的18A制造技术生产自研芯片。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.87	3.44	0.39	-37.46	1635	大众公用	1.19	36.37	0.39	(62.14)
1398	工商银行	4.07	3.84	0.40	-30.83	753	中国国航	4.38	-	1.87	(46.80)
1288	农业银行	3.26	3.92	0.45	-28.29	670	东方航空	2.02	-	1.57	(51.89)
3988	中国银行	3.12	3.97	0.40	-37.09	1055	南方航空	3.07	-	1.21	(52.80)
1658	邮储银行	4.23	-	0.50	-21.27	1919	中远海控	8.53	3.67	0.62	(25.09)
3328	交通银行	5.13	3.96	0.40	-26.42	598	中国外运	3.42	6.21	0.62	(46.52)
3968	招商银行	31.45	5.03	0.82	-12.38	2866	中远海发	0.80	7.08	0.34	(69.86)
998	中信银行	4.20	2.98	0.28	-41.22	1138	中远海能	7.73	7.48	0.97	(49.23)
6818	光大银行	2.49	3.12	0.29	-30.41	2880	大连港	0.61	10.21	0.34	(61.85)
2016	浙商银行	2.17	3.17	0.35	-29.25	6198	青岛港	4.49	5.89	0.68	(44.06)
1988	民生银行	2.82	3.30	0.19	-36.92	3369	秦港股份	1.45	5.12	0.41	(56.86)
6196	郑州银行*	0.85	4.20	0.13	-62.61	317	广船国际	10.64	20.08	0.85	(60.38)
3866	青岛银行*	2.09	3.94	0.35	-41.95	2039	中集集团*	6.03	47.78	1.10	(36.71)
1963	重庆银行	4.25	2.95	0.29	-46.69	1800	中国交建	3.80	3.43	0.22	(60.12)
3618	渝农商行	3.17	3.01	0.29	-34.36	390	中国中铁	3.85	2.90	0.32	(45.20)
2628	中国人寿	10.02	15.23	0.59	-70.60	1186	中国铁建	4.84	2.52	0.25	(49.03)
2318	中国平安	35.90	6.11	0.67	-24.28	1766	中国中车	3.88	8.72	0.66	(41.04)
2601	中国太保	15.90	4.74	0.58	-45.35	3898	时代电气	21.10	9.01	0.77	(45.81)
1336	新华保险	15.46	3.03	0.39	-56.93	3969	中国通号	2.75	7.73	0.62	(45.27)
1339	人保集团	2.60	4.89	0.44	-55.07	525	广深铁路	1.62	-	0.41	(46.23)
6030	中信证券	15.08	9.96	0.83	-35.15	177	宁沪高速	8.21	8.18	1.12	(38.33)
3908	中金公司	9.95	8.09	0.51	-73.20	548	深圳高速	6.50	9.97	0.75	(34.69)
6837	海通证券	3.87	8.34	0.28	-60.94	995	皖通高速	8.68	8.16	1.07	(43.36)
2611	国泰君安	9.07	6.88	0.52	-44.74	107	成渝高速	2.57	6.03	0.46	(47.49)
6806	申万宏源*	1.39	11.23	0.32	-71.60	2238	广汽集团	3.30	6.97	0.27	(64.88)
1776	广发证券*	8.38	7.09	0.44	-45.43	1211	比亚迪*	186.30	17.37	3.84	(6.40)
6886	华泰证券	9.50	6.54	0.53	-39.26	2333	长城汽车	8.55	9.40	1.02	(64.24)
6099	招商证券	6.27	6.32	0.49	-59.12	1839	中集车辆*	6.87	4.81	0.89	(31.34)
3958	东方证券	3.33	5.29	0.33	-64.36	2338	潍柴动力	14.54	14.36	1.49	(17.38)
6178	光大证券	5.27	6.81	0.39	-70.24	3606	福耀玻璃	37.25	17.13	3.10	(17.91)
6881	银河证券	4.14	5.77	0.42	-67.80	1108	洛阳玻璃	4.60	12.72	0.62	(64.99)
6066	中信建投	6.43	8.89	0.64	-74.50	6865	福莱特	13.20	10.24	1.30	(38.08)
1375	中州证券	1.13	20.58	0.35	-71.77	38	一拖股份	6.14	8.37	0.93	(62.47)
1456	国联证券	3.16	8.90	0.46	-72.12	1157	中联重科*	5.05	14.41	0.76	(42.25)
883	中国海油	15.38	5.04	1.06	-42.42	564	郑煤机	9.72	5.65	0.85	(37.64)
857	中石油	5.94	6.23	0.70	-37.30	1057	浙江世宝*	2.02	29.18	1.02	(84.64)
386	中石化	4.35	7.53	0.60	-36.01	1072	东方电气	7.80	6.82	0.60	(53.07)
338	上石化	1.10	-	0.43	-63.49	2727	上海电气	1.52	-	0.41	(66.00)
1033	石化油服	0.47	12.40	1.02	-76.13	2208	金风科技*	2.90	7.31	0.32	(63.72)
2883	中海油田	6.96	11.91	0.75	-56.91	187	京城机电	2.40	-	1.16	(76.07)
568	山东墨龙*	1.96	-	1.94	-41.30	2607	上海医药	12.24	9.15	0.62	(36.88)
1088	中国神华	30.75	8.97	1.65	-28.57	2196	复星医药	14.20	8.74	0.77	(45.65)
1898	中煤能源	8.80	6.88	0.75	-36.29	1513	丽珠医药*	26.65	11.33	1.64	(34.85)
1171	兖州煤业	17.38	5.97	2.28	-37.87	874	白云山	20.50	7.15	0.88	(35.93)
3996	中国能源建设	0.74	3.85	0.30	-68.65	719	新华制药*	5.46	6.59	0.76	(69.90)
1816	中广核*	2.40	10.25	0.99	-44.14	1349	复旦张江	2.32	8.92	0.95	(72.26)
902	华能国际	4.21	9.73	1.05	-56.06	1858	春立医疗	10.00	12.72	1.29	(55.41)
991	大唐发电	1.24	20.77	0.71	-55.11	6160	百济神州	91.50	-	4.30	(28.31)
1071	华电国际	3.73	-	0.88	-45.04	1877	君实生物*	12.42	-	1.40	(63.31)
916	龙源电力	5.13	6.88	0.59	-75.28	9995	荣昌生物	20.85	-	2.43	(59.52)
956	新天绿能	2.98	5.38	0.57	-66.22	6185	康希诺	17.36	-	0.67	(71.04)
1618	中国中冶	1.58	2.88	0.31	-55.85	9989	海普瑞*	2.84	5.27	0.31	(69.60)
2068	中铝国际	2.12	-	1.35	-57.99	2359	药明康德	47.40	13.55	2.51	(18.90)
347	鞍钢股份*	1.34	-	0.21	-51.30	3759	康龙化成*	10.20	12.10	1.59	(57.26)
323	马钢股份	1.22	-	0.32	-58.76	3347	泰格医药	27.00	-	-	(43.61)
1053	重庆钢铁	0.70	-	0.28	-51.61	6821	凯莱英*	67.65	-	-	(35.56)
2600	中国铝业	4.04	14.38	1.11	-38.30	6127	昭衍新药	10.34	6.62	0.87	(45.71)
358	江西铜业	11.60	5.94	0.46	-44.01	1880	中国中免	80.05	28.64	3.15	(15.27)
2899	紫金矿业	12.74	15.74	2.98	-10.24	168	青岛啤酒	52.35	15.05	2.34	(39.32)
1787	山东黄金	12.14	35.18	2.10	-48.61	553	南京熊猫	2.72	495.35	0.65	(74.03)
3993	洛阳钼业	4.68	28.95	1.74	-28.29	981	中芯国际	15.04	17.62	0.76	(69.26)
1772	赣锋锂业	22.55	3.57	0.86	-42.65	1347	华虹公司	16.14	10.02	0.43	(51.71)
9696	天齐锂业	35.80	2.14	1.08	-30.21	1385	复旦微电	11.02	8.30	1.68	(66.00)
914	海螺水泥	17.14	7.01	0.45	-36.30	941	中国移动	67.85	10.24	1.04	(40.67)
6655	华新水泥	6.75	4.77	0.47	-56.14	728	中国电信	4.23	12.09	0.80	(34.96)
2009	金隅股份	0.66	-	0.14	-69.04	763	中兴通讯*	15.20	7.39	1.05	(42.82)
2202	万科*	6.34	3.57	0.27	-42.91	6869	长飞光纤	8.65	5.13	0.53	(69.44)
588	北京北辰	0.69	-	0.17	-64.56	921	海信家电*	20.90	9.39	1.98	(28.75)
1528	美凯龙	1.70	-	0.13	-54.30	6690	海尔智家	24.20	12.91	2.09	(7.52)
1065	创业环保	2.68	4.78	0.45	-53.42	1812	晨鸣纸业*	1.77	-	0.27	(53.77)
895	东江环保*	1.63	-	0.34	-64.82	811	新华文轩	7.05	5.12	0.61	(49.91)
						2402	亿华通	29.90	-	1.64	(17.35)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 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

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

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，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，比亚迪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2024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