

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	16,742.95	1.45	5.01
H股	5,758.46	2.05	6.42
紅籌	3,500.64	3.06	10.02
HSC大型股	1,524.20	1.28	4.60
HSC中型股	3,351.55	2.28	8.84
AH股溢價	151.95	(1.14)	(3.29)
滬深300	3,486.68	0.86	4.28
富時中國A50	11,990.48	0.50	3.60
上證180	7,690.89	1.00	4.27
上證380	5,022.33	1.11	3.31
臺北加權	18,852.78	0.94	1.12
日經225	38,262.16	(0.26)	0.27
道瓊斯	39,069.11	1.18	1.68
標普500	5,087.03	2.11	1.73
納斯達克	16,041.62	2.96	1.15
德國DAX 30	17,370.45	1.47	1.90
富時100	7,684.49	0.29	1.14
法國CAC 40	7,911.60	1.27	2.17

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.24	(0.47)	0.27
紐約期金(美元/t oz)	2,019.70	(0.13)	1.48
標普高盛商品指數	559.29	0.35	1.19
CRB大宗商品期貨價格指數	274.11	0.04	1.45
羅傑斯國際商品指數	3,687.76	0.20	1.44

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9208	(0.14)	0.50
美元兌人民幣	7.2030	(0.14)	0.49
美元兌港元	7.8225	0.01	0.01
美元兌日元	150.53	0.21	1.45
歐元兌美元	1.0818	0.38	(0.33)
英鎊兌美元	1.2652	0.40	(0.28)
澳元兌美元	0.6553	0.34	(0.41)

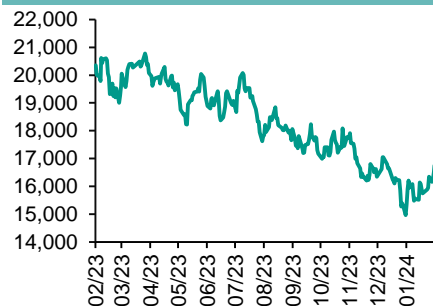
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4080	(3.10)	(9.80)
香港(10年期)	3.78800	5.80	24.90
美國(10年期)	4.32070	9.07	21.55

來源: 彭博

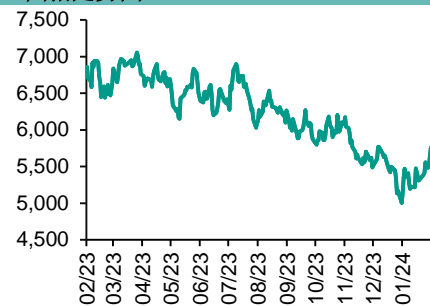
每天導讀

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

昨天美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。英偉達市值單日飆升2770億美元，帶動美國科技股大幅攀升，推動美股上漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數升幅最大。科技股顯著上升帶動歐股上漲。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。能源股及旅遊平臺股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。細分板塊概念方面，煤炭、電腦硬件以及石油天然氣等板塊漲幅居前，教育以及機場板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入25.51億人民幣，南向淨買入22.14億港幣；深股通北向淨買入11.38億人民幣，南向淨買入25.63億港幣。今天將公布德國2月IFO預期以及英國2月GfK消費者信心指數。

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	標普全球-美國製造業PMI	2月	50.7	51.5	50.7
美國	標普全球-美國服務業PMI	2月	52.3	51.3	52.5
美國	標普全球-美國綜合PMI	2月	51.8	51.4	52.0
歐元區	HCob歐元區製造業PMI	2月	47.0	46.1	46.6
歐元區	HCob歐元區服務業PMI	2月	48.8	50.0	48.4
歐元區	HCob歐元區綜合PMI	2月	48.4	48.9	47.9

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國製造業活動以2022年以來最快速度擴張 得益于訂單增長強勁
- 中國工信部呼籲大力推進5G、人工智能的創新應用
- 歐洲央行官員認為過早降息帶來的風險更大
- 中國證監會否認限制賣出 稱不幹預正常的市場交易
- 韓國央行維持利率和預測不變 仍高度關注通脹
- 中國2月乘用車零售下滑 受春節及市場觀望情緒拖累
- 日本央行行長植田和男示意對通脹朝著目標邁進抱有信心
- 中國1月份法拍市場掛拍房源同比增長48%

國際經濟要聞

美國製造業活動以2022年以來最快速度擴張 得益于訂單增長強勁

受益于訂單增長強勁，美國製造業活動以2022年9月以來最快速度擴張，表明製造商在擺脫持續低迷。標普全球發布的2月製造業採購經理指數初值從50.7升至51.5。讀數高于50表明擴張，儘管幅度不大，但該指標一年多來首次連續幾個月出現增長。衡量訂單的指標攀升至2022年5月以來最高水平，而製造業產值創10個月來最大增幅。(彭博)

歐洲央行官員認為過早降息帶來的風險更大

據周四公布的該央行1月24-25日會議的紀要，決策層官員在法蘭克福開會時普遍認為，現在討論降息還為時過早。“仍然認為過早下調政策利率的風險超過了太晚降息的風險”，歐洲央行表示。“如果經濟活動回升程度強于預期、工資增長加速或出現新一輪通脹壓力，則不得不逆轉路線，這可能導致高昂的聲譽成本”。(彭博)

韓國央行維持利率和預測不變 仍高度關注通脹

韓國央行維持基準利率不變，在出口推動經濟和能源價格因地緣政治風險而攀升之際，按兵不動表明央行繼續警惕通脹壓力。韓國央行周四將7天期回購利率維持在3.5%，這一決定符合接受彭博調查的所有19位經濟學家的預期。該行上一次上調利率是在2023年1月，此後一直將利率維持在這一被認為具有限制性的水平。(彭博)

日本央行行長植田和男示意對通脹朝著目標邁進抱有信心

日本央行行長植田和男預測日本的良性經濟周期將加強，表明對實現穩定通脹的前景仍抱有信心，政策正常化即將到來的普遍觀點得到了支持。“我預計良性經濟周期將得到加強，通脹將隨著薪資和就業增長而逐步上升”，植田和男周四在國會回答問題時表示。“有迹象表明，隨著勞動力需求趨緊，企業在決定薪資時變得更加積極”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國工信部呼籲大力推進5G、人工智能的創新應用

據新聞稿，中國工信部部長金壯龍2月21日至22日在天津製造業重點企業和濱海高新區調研，呼籲企業推進5G、人工智能等數字技術創新應用，加快形成新質生產力。金壯龍表示，需要加強科技創新和產業創新深度融合，促進科技成果加速產業化。(彭博)

中國證監會否認限制賣出 稱不幹預正常的市場交易

中國證監會周四晚間發布聲明，稱近日對部分投資者的“異常交易”行為採取了監管措施，但否認此舉為限制賣空。“股市有漲有跌是規律，有買有賣是常態。監管部門對於正常的市場交易不幹預”，證監會在回應媒體報道時稱。(彭博)

中國2月乘用車零售下滑 受春節及市場觀望情緒拖累

中國本月汽車銷量料將下滑，因春節假期帶來幹擾，且消費者正按兵不動以待進一步降價。中國乘聯會周四發布的初步數據顯示2月份乘用車零售市場銷量同比下降15.7%。對電動汽車的需求也在放緩。(彭博)

中國1月份法拍市場掛拍房源同比增長48%

中指研究院周四發表報告指出，1月份全國法拍市場掛拍各類法拍房源年增48%，2023年1月則為年增37%。1月份各類法拍房源為10.04萬套，其中包括住宅、商業和工業房地產。1月份成交較去年同期增加約18%。(彭博)

企業要聞

英偉達市值單日飆升2,770億美元 打破Meta創下的紀錄

英偉達在公布強勁財報後，股價飆升至紀錄新高，并創下美股歷史上最大單日市值增長。英偉達周四股價飆升16%，市值增加約2,770億美元，令其總市值接近2萬億美元。英偉達的單日市值增長紀錄令Meta三周前創下的前一紀錄相形見绌，當時Meta市值單日增長逾1,970億美元。(彭博)

據悉對沖基金信拓城去年從大宗商品交易中獲利超40億美元

知情人士稱，信拓城(Citadel)的大宗商品交易業務在2023年獲利超過40億美元，幫助推動了這家全球主要對沖基金的利潤增長。這些知情人士表示，這些收益部分歸功於其商業交易業務Citadel Energy Marketing以及歐洲天然氣和電力交易的強勁表現。(彭博)

貝萊德聘請高盛前高管 加盟規模達4,000億美元的委托投資業務

貝萊德聘請了高盛集團前高管，在為企業養老金、捐贈基金和財富客戶管理全部資產組合這一競爭日益激烈的市場中，來管理客戶業務。在高盛工作約有八年的Timothy Jennings預計將於4月份加盟，專注於公司在美國的外包首席投資官或委托投資業務(OCIO)。(彭博)

波音737 Max項目負責人離職

波音公司737 Max項目負責人離職，此前一架客機的門塞在半空中脫落導致這家飛機製造商最重要的機型面對嚴審。波音周三在內部備忘錄中表示，Ed Clark的離職即刻生效，結束了他在該公司近18年的服務。(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	4.96	3.50	0.40	(36.20)	1635	大眾公用	1.20	36.69	0.39	(61.94)
1398	工商銀行	4.10	3.87	0.41	(30.43)	753	中國國航	4.39	-	1.87	(47.22)
1288	農業銀行	3.30	3.97	0.45	(27.74)	670	東方航空	2.03	-	1.58	(51.88)
3988	中國銀行	3.15	4.01	0.40	(36.47)	1055	南方航空	3.12	-	1.23	(52.88)
1658	郵儲銀行	4.27	-	0.50	(20.51)	1919	中遠海控	8.80	3.79	0.64	(24.58)
3328	交通銀行	5.23	4.04	0.41	(24.85)	598	中國外運	3.45	6.27	0.63	(47.21)
3968	招商銀行	31.75	5.08	0.83	(10.98)	2866	中遠海發	0.83	7.34	0.36	(68.84)
998	中信銀行	4.25	3.01	0.29	(40.96)	1138	中遠海能	7.85	7.60	0.99	(48.94)
6818	光大銀行	2.52	3.16	0.29	(29.56)	2880	大連港	0.61	10.22	0.34	(61.84)
2016	浙商銀行	2.17	3.18	0.35	(28.98)	6198	青島港	4.54	5.96	0.69	(43.50)
1988	民生銀行	2.84	3.32	0.19	(36.45)	3369	秦港股份	1.47	5.19	0.41	(56.25)
6196	鄭州銀行*	0.86	4.25	0.13	(62.16)	317	廣船國際	10.60	20.01	0.85	(60.63)
3866	青島銀行*	2.10	3.96	0.35	(41.65)	2039	中集集團*	6.09	48.27	1.11	(35.99)
1963	重慶銀行	4.28	2.98	0.29	(46.15)	1800	中國交建	3.82	3.45	0.22	(60.12)
3618	渝農商行	3.20	3.04	0.29	(34.16)	390	中國中鐵	3.88	2.92	0.32	(44.85)
2628	中國人壽	10.20	15.51	0.60	(70.22)	1186	中國鐵建	4.89	2.55	0.25	(48.66)
2318	中國平安	36.80	6.26	0.68	(22.55)	1766	中國中車	3.93	8.84	0.67	(40.46)
2601	中國太保	16.18	4.82	0.59	(44.85)	3898	時代電氣	21.50	9.18	0.78	(44.71)
1336	新華保險	15.82	3.11	0.40	(56.98)	3969	中國通號	2.79	7.85	0.63	(44.82)
1339	人保集團	2.65	4.98	0.45	(54.36)	525	廣深鐵路	1.63	-	0.41	(46.46)
6030	中信證券	15.30	10.11	0.84	(35.25)	177	寧滬高速	8.25	8.22	1.13	(38.16)
3908	中金公司	10.20	8.30	0.52	(72.86)	548	深圳高速	6.55	10.05	0.75	(34.74)
6837	海通證券	3.90	8.40	0.28	(60.76)	995	皖通高速	8.55	8.04	1.06	(44.51)
2611	國泰君安	9.13	6.93	0.52	(44.83)	107	成渝高速	2.60	6.10	0.47	(48.69)
6806	申萬宏源*	1.41	11.40	0.33	(71.50)	2238	廣汽集團	3.36	7.10	0.28	(64.28)
1776	廣發證券*	8.50	7.19	0.45	(44.95)	1211	比亞迪*	187.30	17.47	3.86	(5.87)
6886	華泰證券	9.66	6.65	0.54	(38.94)	2333	長城汽車	8.59	9.45	1.02	(64.19)
6099	招商證券	6.32	6.38	0.49	(58.98)	1839	中集車輛*	6.90	4.83	0.90	(31.25)
3958	東方證券	3.36	5.34	0.34	(64.48)	2338	潍柴動力	15.40	15.21	1.58	(13.85)
6178	光大證券	5.48	7.09	0.40	(70.80)	3606	福耀玻璃	38.05	17.50	3.17	(16.04)
6881	銀河證券	4.22	5.89	0.43	(67.90)	1108	洛陽玻璃	4.72	13.05	0.63	(64.33)
6066	中信建投	6.50	8.99	0.65	(74.41)	6865	福萊特	13.62	10.57	1.34	(38.81)
1375	中州證券	1.12	20.40	0.34	(72.24)	38	一拖股份	6.23	8.50	0.95	(61.68)
1456	國聯證券	3.18	8.96	0.47	(72.28)	1157	中聯重科*	5.24	14.96	0.79	(40.80)
883	中國海油	16.28	5.34	1.12	(40.82)	564	鄭煤機	10.10	5.87	0.88	(36.68)
857	中石油	6.28	6.59	0.75	(37.29)	1057	浙江世寶*	2.07	29.91	1.05	(84.88)
386	中石化	4.50	7.79	0.62	(35.54)	1072	東方電氣	8.30	7.26	0.64	(50.56)
338	上石化	1.11	-	0.44	(63.41)	2727	上海電氣	1.54	-	0.42	(65.71)
1033	石化油服	0.49	12.80	1.05	(75.63)	2208	金風科技*	2.96	7.46	0.32	(63.11)
2883	中海油田	7.15	12.24	0.77	(56.34)	187	京城機電	2.44	-	1.18	(76.50)
568	山東墨龍*	1.98	-	1.96	(42.74)	2607	上海醫藥	12.68	9.48	0.64	(35.07)
1088	中國神華	32.30	9.43	1.73	(27.25)	2196	復星醫藥	14.32	8.82	0.77	(45.22)
1898	中煤能源	9.15	7.15	0.78	(37.01)	1513	麗珠醫藥*	27.55	11.72	1.70	(33.25)
1171	兗州煤業	18.88	6.49	2.47	(36.65)	874	白雲山	20.85	7.28	0.90	(35.33)
3996	中國能源建設	0.75	3.90	0.30	(68.36)	719	新華製藥*	5.51	6.65	0.76	(70.00)
1816	中廣核*	2.46	10.51	1.02	(43.01)	1349	復旦張江	2.31	8.89	0.95	(72.55)
902	華能國際	4.45	10.29	1.11	(54.43)	1858	春立醫療	10.14	12.91	1.31	(53.90)
991	大唐發電	1.27	21.28	0.73	(54.20)	6160	百濟神州	92.50	-	4.35	(27.71)
1071	華電國際	3.83	-	0.90	(44.00)	1877	君實生物*	12.62	-	1.42	(62.79)
916	龍源電力	5.46	7.32	0.62	(74.20)	9995	榮昌生物	21.05	-	2.45	(58.16)
956	新天綠能	3.06	5.53	0.58	(65.55)	6185	康希諾	17.62	-	0.68	(70.66)
1618	中國中冶	1.61	2.94	0.31	(55.54)	9989	海普瑞*	2.86	5.31	0.31	(69.63)
2068	中鋁國際	1.95	-	1.24	(62.01)	2359	藥明康德	48.75	13.94	2.58	(17.14)
347	鞍鋼股份*	1.38	-	0.21	(50.42)	3759	康龍化成*	10.40	12.34	1.62	(56.72)
323	馬鋼股份	1.24	-	0.32	(58.07)	3347	泰格醫藥	27.40	-	-	(42.79)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	(50.90)	6821	凱萊英*	68.00	-	-	(35.56)
2600	中國鋁業	4.12	14.67	1.13	(37.78)	6127	昭衍新藥	10.28	6.59	0.87	(46.62)
358	江西銅業	11.98	6.14	0.47	(43.82)	1880	中國中免	80.80	28.92	3.18	(15.08)
2899	紫金礦業	13.04	16.12	3.05	(9.56)	168	青島啤酒	53.75	15.45	2.40	(39.50)
1787	山東黃金	12.50	36.24	2.16	(47.56)	553	南京熊貓	2.95	537.41	0.71	(73.86)
3993	洛陽鉬業	4.87	30.13	1.81	(27.06)	981	中芯國際	15.16	17.75	0.77	(69.11)
1772	贛鋒鋳業	22.45	3.55	0.86	(42.79)	1347	華虹公司	16.38	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	35.55	2.12	1.07	(30.73)	1385	復旦微電	11.18	8.43	1.70	(66.19)
914	海螺水泥	17.36	7.11	0.46	(35.31)	941	中國移動	69.00	10.41	1.06	(40.54)
6655	華新水泥	0.66	-	0.14	(68.71)	728	中國電信	4.39	12.55	0.83	(34.35)
2009	金隅股份	0.66	-	0.14	(68.71)	763	中興通訊*	15.92	7.74	1.10	(42.18)
2202	萬科*	6.44	3.63	0.28	(41.65)	6869	長飛光纖	8.81	5.23	0.54	(69.52)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(64.04)	921	海信家電*	22.05	9.91	2.09	(25.09)
1528	美凱龍	1.70	-	0.13	(54.29)	6690	海爾智家	24.55	13.10	2.12	(6.32)
1065	創業環保	2.72	4.85	0.45	(53.24)	1812	晨鳴紙業*	1.77	-	0.28	(53.62)
895	東江環保*	1.64	-	0.34	(65.01)	811	新華文軒	7.04	5.11	0.61	(50.95)
						2402	億華通	29.80	-	1.64	(19.11)

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