

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	16,725.86	(0.10)	2.36
H股	5,765.10	0.12	3.71
紅籌	3,514.97	0.41	7.01
HSC大型股	1,522.77	(0.09)	1.98
HSC中型股	3,357.58	0.18	5.28
AH股溢價	151.80	(0.10)	(1.08)
滬深300	3,489.74	0.09	3.71
富時中國A50	12,000.76	0.09	3.64
上證180	7,704.66	0.18	3.93
上證380	5,043.01	0.41	2.65
臺北加權	18,889.19	0.19	1.52
日經225	38,262.16	(0.26)	0.27
道瓊斯	39,131.53	0.16	0.92
標普500	5,088.80	0.03	1.17
納斯達克	15,996.82	(0.28)	0.57
德國DAX 30	17,419.33	0.28	1.76
富時100	7,706.28	0.28	(0.07)
法國CAC 40	7,966.68	0.70	2.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.51	0.03	(3.38)
紐約期金(美元/t oz)	2,038.60	0.94	1.82
標普高盛商品指數	550.94	(1.49)	(0.93)
CRB大宗商品期貨價格指數	270.82	(1.20)	(0.17)
羅傑斯國際商品指數	3,638.89	(1.33)	(0.94)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9210	(0.11)	0.15
美元兌人民幣	7.2064	(0.07)	0.25
美元兌港元	7.8244	0.05	0.13
美元兌日元	150.50	0.25	1.56
歐元兌美元	1.0820	0.38	(0.30)
英鎊兌美元	1.2673	0.63	(0.24)
澳元兌美元	0.6567	0.41	(0.12)

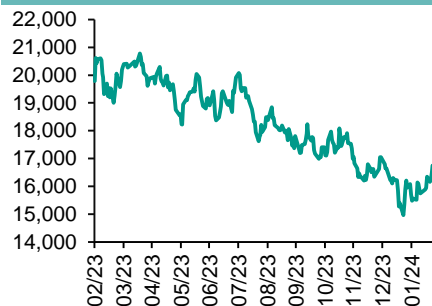
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3990	(4.00)	(10.70)
香港(10年期)	3.81500	7.00	28.00
美國(10年期)	4.24800	(3.12)	11.98

來源: 彭博

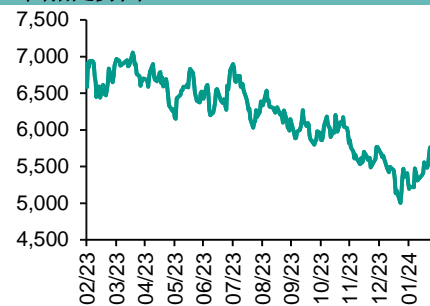
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



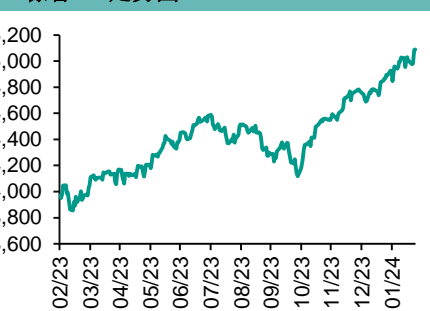
國指走勢圖



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中僅納斯達克下跌，紐約聯儲行長表示，美國經濟正朝著正確的方向邁進，可能在今年晚些時候啟動降息。上週五歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數領漲，越來越多的歐洲央行官員表示，開始降息前需要進一步證據表明通脹率正在向2%的目標回歸。上週五恒指跌國指升。上週五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。細分板塊概念方面，文化傳媒、休閒用品以及工業機械等板塊漲幅居前，煤炭、電信以及工程機械等板塊跌幅居前。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為19.2倍、21.1倍、22.5倍、9.0倍、7.9倍、11.6倍、17.9倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲0.92%、1.17%、2.47%、2.36%、3.71%、4.85%、2.82%。今天將公布美國1月新建住宅銷量季調後折年率、美國2月達拉斯聯儲製造業指數及日本1月服務業PPI同比。

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
中國	新建住宅均價環比	2月	na	-0.37%	-0.45%
德國	IFO企業景氣指數	2月	85.5	85.5	85.2
德國	GDP經季調季環比	4Q	-0.3%	-0.3%	-0.3%
英國	GfK消費者信心指數	2月	-18	-21	-19

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 國務院批准下月6日起增加西安及青島市為內地赴港澳個人遊城市
- 世貿組織警告全球貿易已出現分裂徵兆
- 歐盟在法蘭克福設立歐洲反洗錢機構 2025年中投運
- 穆迪指紅海商船遇襲不會對通脹造成大影響
- 據報美商討債務減免方案以避免新興市場違約
- 美眾院提案人：針對中國生科企業法案最終或會略為收窄範圍
- 諮商會中國1月經濟領先指標跌0.1%
- 普華永道：今年香港IPO市場將有所回暖 更多TMT企業或赴港上市

國際經濟要聞

世貿組織警告全球貿易已出現分裂徵兆

世界貿易組織發表報告指出，俄烏衝突兩年來，全球經濟正出現分裂為兩大陣營的跡象，多邊貿易規則正受威脅。組織研究人員按聯合國會議涉及俄烏衝突問題的表決情況，把各國分為兩方陣營，當中扣除俄烏兩國及白俄羅斯，以剔除制裁及戰事的影響。研究顯示，兩年以來兩邊陣營內部貿易整體增加，跨陣營貿易則減少。其中中美之間貿易在俄烏衝突後明顯減少。(彭博)

歐盟在法蘭克福設立歐洲反洗錢機構 2025年中投運

歐盟理事會和歐洲議會代表達成協議，決定在德國法蘭克福設立歐洲反洗錢和打擊恐怖主義融資機構。這一新機構擬於2025年中期開始運作，將擁有400多名工作人員。歐盟理事會發聲明表示，新機構將成為歐盟反洗錢領域相關改革的核心，擁有監督、實施制裁等權力。(彭博)

穆迪指紅海商船遇襲不會對通脹造成大影響

穆迪表示，紅海商船遇襲延誤貨運及推升航運運費，但疲軟需求及充足船隻供應抵銷事件對通脹的影響。穆迪運輸行業分析師Daniel Harlid指，船隻改道料不會對通脹造成巨大影響，因為情況並不是因為需求推動。(彭博)

據報美中商討債務減免方案以避免新興市場違約

消息人士指，美國及中國正在討論防止新興市場主權違約的新措施，包括在各國拖欠還款率先延長貸款期限，以及增加世銀及其他多邊銀行的融資，最終目標是減輕貧困國家每年超過4,000億美元的還款負擔，並尋找方法來降低這些國家目前在市場上面臨的高貸款利率。(彭博)

大中華經濟要聞

國務院批准下月6日起增加西安及青島市為內地赴港澳個人遊城市

據國家移民管理局公布，國務院批准增加陝西省西安市、山東省青島市為內地赴港澳個人遊城市。中華人民共和國出入境管理局決定自2024年3月6日起，在西安市、青島市為符合條件人員簽發往來港澳「個人旅遊簽注」。(彭博)

美眾院提案人：針對中國生科企業法案最終或會略為收窄範圍

外電報道，上月底提出針對中國生物醫藥公司法案的美國眾議院中國問題委員會主席Mike Gallagher指，該法案最終或會略為收窄範圍及更「度身訂造」，並補充指他對法案在今年內通過「審慎樂觀」。(彭博)

諮商會中國1月經濟領先指標跌0.1%

經濟諮商會數據顯示，中國2024年1月經濟領先指標(LEI)按月降0.1%，報151.9。期內，經濟同步指標(CEI)按月升0.3%(前值回升0.7%)，報146.5。截至2024年1月止過去六個月期間，中國領先指標跌1.7%。期內，同步指標(CEI)升2.7%。(彭博)

普華永道：今年香港IPO市場將有所回暖 更多TMT企業或赴港上市

普華永道內地媒體行業主管合夥人蔡智鋒表示，去年受全球經濟不確定性等因素影響，香港證券市場集資活動放緩，不過隨着市場逐漸向好，今年香港IPO市場將有所回暖，同時將有更多科技、媒體及通訊行業(TMT)企業上市。(彭博)

企業要聞

Frost & Sullivan報告：商湯大裝置在中國AI開發平台市場領先

近日，國際知名調研機構Frost & Sullivan聯合頭豹研究院發表《2023年中國AI開發平台市場報告》指出，商湯科技在市場綜合競爭表現位列國內第一。同時，在硬件基礎設施兼容性、產業鏈合作情況、模型訓練優化板塊、智能標注技術能力、預訓練模型技術水平5個評估項目中，商湯斬獲最高分，SenseCore商湯大裝置成為中國AI開發平台雲計算基礎設施供應商的領導者。(彭博)

華南城境外債權人擬在香港向深圳市國企提出訴訟

消息人士指，華南城境外債權人將對集團最大國有股東提出訴訟，要求償還欠款，這將是內地違約危機中的首例。華南城較早時稱不會支付10月票據於2月9日到期的強制贖回款項，而被視為違約。(彭博)

傳通用汽車附屬Cruise準備恢復無人駕駛的士在公路測試

美國通用汽車旗下自動駕駛附屬Cruise正準備在未來數周恢復其無人駕駛的士在公路測試，車上會安排真人司機。Cruise去年10月初因三藩市一宗意外，暫停在美國運作。(彭博)

據報日本政府擬補貼台積電熊本第二工廠 48.5億美元

台積電計劃舉行熊本縣第一工廠的啟用儀式，日本政府此前已經決定向該廠房補貼最多4,760億日圓。台積電於本月初公布第二工廠建設計劃，預計加上第一工廠後的總投資金額將超過200億美元。(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	4.98	3.52	0.40	(36.29)	1635	大眾公用	1.19	36.38	0.39	(62.51)
1398	工商銀行	4.14	3.91	0.41	(30.51)	753	中國國航	4.29	-	1.83	(47.73)
1288	農業銀行	3.31	3.98	0.46	(28.53)	670	東方航空	2.03	-	1.58	(51.37)
3988	中國銀行	3.16	4.02	0.40	(36.81)	1055	南方航空	3.04	-	1.20	(52.92)
1658	郵儲銀行	4.24	-	0.50	(21.84)	1919	中遠海控	8.79	3.79	0.64	(24.86)
3328	交通銀行	5.23	4.04	0.41	(25.88)	598	中國外運	3.43	6.23	0.62	(47.06)
3968	招商銀行	31.80	5.09	0.83	(11.23)	2866	中遠海發	0.83	7.34	0.36	(68.84)
998	中信銀行	4.29	3.04	0.29	(40.39)	1138	中遠海能	7.55	7.31	0.95	(49.35)
6818	光大銀行	2.52	3.16	0.29	(29.33)	2880	大連港	0.62	10.38	0.35	(61.20)
2016	浙商銀行	2.18	3.19	0.35	(28.89)	6198	青島港	4.57	6.00	0.69	(42.34)
1988	民生銀行	2.83	3.31	0.19	(36.97)	3369	秦港股份	1.49	5.26	0.42	(55.65)
6196	鄭州銀行*	0.85	4.20	0.13	(62.77)	317	廣船國際	10.72	20.23	0.86	(60.22)
3866	青島銀行*	2.11	3.97	0.35	(41.36)	2039	中集集團*	6.13	48.58	1.12	(36.14)
1963	重慶銀行	4.32	3.00	0.29	(46.01)	1800	中國交建	3.85	3.48	0.22	(59.25)
3618	渝農商行	3.25	3.08	0.30	(34.01)	390	中國中鐵	3.89	2.93	0.32	(44.35)
2628	中國人壽	10.20	15.51	0.60	(70.26)	1186	中國鐵建	4.93	2.57	0.25	(48.17)
2318	中國平安	37.40	6.36	0.69	(21.94)	1766	中國中車	3.92	8.81	0.66	(40.30)
2601	中國太保	16.14	4.81	0.59	(45.08)	3898	時代電氣	20.90	8.92	0.76	(46.36)
1336	新華保險	15.78	3.10	0.40	(56.97)	3969	中國通號	2.78	7.82	0.63	(44.53)
1339	人保集團	2.68	5.04	0.45	(53.92)	525	廣深鐵路	1.67	-	0.42	(47.03)
6030	中信證券	15.28	10.10	0.84	(34.69)	177	寧滬高速	8.34	8.31	1.14	(37.17)
3908	中金公司	10.22	8.31	0.52	(72.83)	548	深圳高速	6.61	10.14	0.76	(34.13)
6837	海通證券	3.89	8.38	0.28	(60.98)	995	皖通高速	8.70	8.18	1.07	(42.59)
2611	國泰君安	9.12	6.92	0.52	(44.74)	107	成渝高速	2.74	6.43	0.49	(50.87)
6806	中萬宏源*	1.41	11.39	0.33	(71.43)	2238	廣汽集團	3.36	7.10	0.28	(64.52)
1776	廣發證券*	8.53	7.21	0.45	(44.67)	1211	比亞迪*	185.20	17.27	3.82	(6.75)
6886	華泰證券	9.60	6.60	0.54	(39.35)	2333	長城汽車	8.45	9.29	1.00	(65.36)
6099	招商證券	6.34	6.40	0.49	(58.70)	1839	中集車輛*	6.89	4.83	0.90	(32.00)
3958	東方證券	3.35	5.32	0.34	(64.70)	2338	潍柴動力	15.32	15.13	1.57	(13.44)
6178	光大證券	5.44	7.03	0.40	(70.63)	3606	福耀玻璃	38.45	17.68	3.20	(15.37)
6881	銀河證券	4.21	5.87	0.43	(67.97)	1108	洛陽玻璃	4.84	13.38	0.65	(63.81)
6066	中信建投	6.48	8.96	0.65	(74.40)	6865	福萊特	13.98	10.85	1.37	(38.47)
1375	中州證券	1.13	20.58	0.35	(72.13)	38	一拖股份	6.30	8.59	0.96	(61.75)
1456	國聯證券	3.21	9.04	0.47	(73.06)	1157	中聯重科*	5.22	14.90	0.78	(39.76)
883	中國海油	16.36	5.36	1.12	(39.78)	564	鄭煤機	10.10	5.87	0.88	(35.53)
857	中石油	6.26	6.57	0.74	(36.51)	1057	浙江世寶*	2.08	30.05	1.05	(85.37)
386	中石化	4.48	7.75	0.62	(35.31)	1072	東方電氣	8.07	7.05	0.62	(52.39)
338	上石化	1.11	-	0.44	(63.40)	2727	上海電氣	1.54	-	0.42	(65.70)
1033	石化油服	0.49	12.80	1.05	(75.62)	2208	金風科技*	2.94	7.41	0.32	(63.55)
2883	中海油田	7.01	12.00	0.75	(56.67)	187	京城機電	2.45	-	1.19	(77.12)
568	山東墨龍*	1.99	-	1.97	(44.53)	2607	上海醫藥	12.74	9.53	0.64	(34.86)
1088	中國神華	31.60	9.22	1.69	(27.06)	2196	復星醫藥	14.38	8.85	0.78	(45.05)
1898	中煤能源	8.88	6.94	0.76	(37.79)	1513	麗珠醫藥*	27.30	11.61	1.68	(33.07)
1171	兗州煤業	18.66	6.41	2.44	(36.97)	874	白雲山	20.80	7.26	0.90	(35.80)
3996	中國能源建設	0.74	3.85	0.30	(68.63)	719	新華製藥*	5.53	6.67	0.77	(70.17)
1816	中廣核*	2.46	10.51	1.02	(42.57)	1349	復旦張江	2.33	8.96	0.96	(72.87)
902	華能國際	4.40	10.17	1.10	(54.93)	1858	春立醫療	10.14	12.90	1.31	(53.13)
991	大唐發電	1.27	21.28	0.73	(55.07)	6160	百濟神州	94.15	-	4.42	(27.23)
1071	華電國際	3.93	-	0.93	(43.95)	1877	君實生物*	12.46	-	1.40	(63.21)
916	龍源電力	5.65	7.57	0.65	(73.22)	9995	榮昌生物	21.50	-	2.51	(58.04)
956	新天綠能	3.06	5.53	0.58	(65.67)	6185	康希諾	17.52	-	0.67	(71.15)
1618	中國中冶	1.62	2.96	0.31	(55.25)	9989	海普瑞*	2.86	5.31	0.31	(69.93)
2068	中鋁國際	1.90	-	1.21	(62.74)	2359	藥明康德	48.30	13.81	2.56	(17.08)
347	鞍鋼股份*	1.37	-	0.21	(50.19)	3759	康龍化成*	10.34	12.27	1.61	(57.08)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.32	(58.10)	3347	泰格醫藥	27.15	-	-	(43.04)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	(50.52)	6821	凱萊英*	67.20	-	-	(36.10)
2600	中國鋁業	4.17	14.85	1.14	(37.73)	6127	昭衍新藥	10.28	6.58	0.87	(47.14)
358	江西銅業	12.24	6.27	0.48	(43.79)	1880	中國中免	81.15	29.04	3.20	(14.77)
2899	紫金礦業	13.42	16.59	3.13	(8.56)	168	青島啤酒	54.60	15.70	2.44	(39.49)
1787	山東黃金	12.66	36.69	2.19	(47.14)	553	南京熊貓	2.94	535.47	0.70	(74.80)
3993	洛陽鉬業	5.04	31.18	1.87	(26.99)	981	中芯國際	14.98	17.54	0.76	(69.37)
1772	贛鋒鋳業	23.10	3.65	0.88	(41.85)	1347	華虹公司	16.02	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	36.10	2.15	1.09	(30.76)	1385	復旦微電	11.26	8.49	1.71	(66.70)
914	海螺水泥	17.38	7.11	0.46	(35.01)	941	中國移動	67.85	10.24	1.04	(40.38)
6655	華新水泥	0.66	-	0.14	(68.71)	728	中國電信	4.30	12.29	0.81	(34.41)
2009	金隅股份	0.66	-	0.14	(68.71)	763	中興通訊*	15.92	7.74	1.10	(42.62)
2202	萬科*	6.56	3.69	0.28	(40.84)	6869	長飛光纖	8.81	5.23	0.54	(69.91)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(64.23)	921	海信家電*	22.00	9.89	2.09	(23.78)
1528	美凱龍	1.70	-	0.13	(54.54)	6690	海爾智家	24.20	12.91	2.09	(6.82)
1065	創業環保	2.74	4.89	0.46	(53.15)	1812	晨鳴紙業*	1.77	-	0.27	(53.75)
895	東江環保*	1.65	-	0.34	(65.03)	811	新華文軒	7.19	5.22	0.62	(51.73)
						2402	億華通	29.55	-	1.62	(20.73)

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