

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	16,790.80	0.94	3.34
H股	5,806.90	1.46	5.21
紅籌	3,481.74	(0.46)	3.97
HSC大型股	1,527.18	0.84	2.95
HSC中型股	3,372.45	0.92	4.48
AH股溢價	150.40	(0.15)	(3.05)
滬深300	3,494.79	1.20	2.46
富時中國A50	11,862.35	0.50	1.58
上證180	7,663.37	0.87	2.03
上證380	5,111.79	1.65	3.26
臺北加權	18,854.41	(0.49)	0.54
日經225	39,233.71	0.35	1.98
道瓊斯	38,972.41	(0.25)	1.06
標普500	5,078.18	0.17	2.06
納斯達克	16,035.30	0.37	2.59
德國DAX 30	17,556.49	0.76	2.86
富時100	7,683.02	(0.02)	(0.47)
法國CAC 40	7,948.40	0.23	1.97

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.41	(0.58)	0.64
紐約期金(美元/t oz)	2,039.60	(0.22)	0.86
標普高盛商品指數	561.24	0.96	1.33
CRB大宗商品期貨價格指數	276.49	1.04	2.12
羅傑斯國際商品指數	3,704.90	1.11	1.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9220	0.16	0.23
美元兌人民幣	7.2143	0.21	0.37
美元兌港元	7.8245	0.05	0.14
美元兌日元	150.51	0.14	2.00
歐元兌美元	1.0843	0.22	0.09
英鎊兌美元	1.2681	0.34	(0.22)
澳元兌美元	0.6544	(0.11)	(1.01)

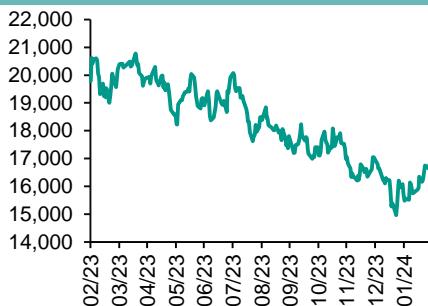
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3780	(4.00)	(12.40)
香港(10年期)	3.77100	(2.60)	23.80
美國(10年期)	4.30320	2.79	16.59

來源: 彭博

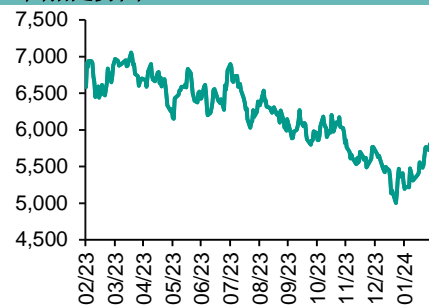
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



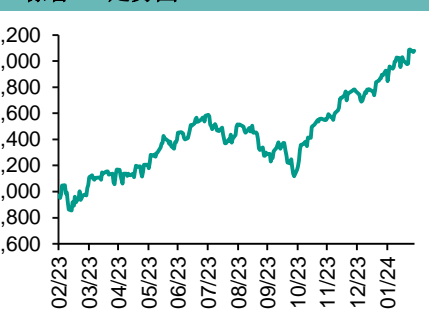
國指走勢圖



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中僅道瓊斯指數下跌。美聯儲理事Bowman料通脹將繼續進一步下降，但現在降息為時過早。昨天歐洲三大股市中僅富時100指數下跌。G20財長會議的公報草案顯示，全球經濟實現軟著陸的可能性正在上升，通脹下降速度快於預期是潛在利好因素之一。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。汽車股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中電信業務指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入77.51億人民幣，南向淨買入25.57億港幣；深股通北向淨買入77.92億人民幣，南向淨買入11.52億港幣。今天將公布美國第四季度GDP季調後環比折年率修正值、歐元區2月消費者信心指數終值及香港第四季度GDP同比終值。

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
香港	出口同比	1月	22.4%	33.6%	11.0%
香港	進口同比	1月	22.8%	21.7%	11.6%
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	2月	115.0	106.7	110.9*
美國	耐用品訂單環比	1月	-5.0%	-6.1%	-0.3%*
美國	裏士滿聯儲製造業指數	2月	-9	-5	-15
美國	FHFA房價指數月環比	12月	0.3%	0.1%	0.4%*
日本	國民消費物價指數同比	1月	1.9%	2.2%	2.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 世貿: 今年全球貿易量增長或未能達預期
- 歐洲央行管委斯圖納拉斯6月開始減息
- 馬克龍: 不排除西方派兵援烏 必須阻止俄戰勝
- 台积电董事長與岸田文雄會面 承諾將支援晶片產業發展
- 埃森哲: 80%中國企業領袖料2024年營收增長有望加快
- 3月底起往返中美航班數量恢復至疫情前三分之一
- 內地網絡文學用戶規模達5.37億人 達歷史最高水平
- 北京住房租金擬首次納入監管

國際經濟要聞

世貿：今年全球貿易量增長或未能達預期

世貿總幹事Ngozi Okonjo-Iweala表示，全球商業在疫情期間展現出韌性，但在多個經濟下行風險以及保護主義政治環境下，貿易表現較預期弱，今年貿易量增長或未能達到3.3%的預測。她稱，各國需要修補多邊貿易體系，並進行相關的改革，目前除美國及印度外，大多數主要經濟體的需求都相當低迷，同時戰爭及氣候相關問題亦正在衝擊供應面。(彭博)

歐洲央行管委斯圖納拉斯料6月開始減息

歐洲央行管委兼希臘央行行長斯圖納拉斯表示，歐洲央行面臨的挑戰比聯儲局更加嚴峻，而且預計首次減息在6月。斯圖納拉斯說：「歐洲央行必須處理的問題比聯儲局更加棘手」，提及歐元區銀行體系的割裂問題及該地區主權債務危機的遺留問題。至於貨幣政策，他重申，贊成以25個基點的小幅度推進，而歐洲央行應在6月開始減息，而不是更晚，「應切實、漸進地推進行動」。(彭博)

馬克龍：不排除西方派兵援烏 必須阻止俄戰勝

法國召集20國開會，以展示團結支持烏克蘭。法國總統馬克龍在會後表示，會議沒有就派地面部隊到烏克蘭有共識，但不能排除任何選項。馬克龍指，會做任何必要的事，以阻止俄羅斯在針對烏克蘭的戰事中獲勝，但他沒有透露哪些國家正在研究派兵事宜。有份出席會議的波蘭總統杜達指，在會上，派兵這個議題的討論最激烈，但意見分歧，沒有最終決定。(彭博)

台積電董事長與岸田文雄會面 承諾將支援晶片產業發展

台積電董事長劉德音與日本首相岸田文雄會面，劉德音在會後表示，已向岸田文雄強調會在九州建立尖端晶片供應鏈，兼且會繼續支援日本的晶片產業發展。他續指，在日本的支援下，台積電在熊本的第一工廠的建設十分順利，感謝日本的晶片投資戰略。(彭博)

大中華經濟要聞

埃森哲：80%中國企業領袖料2024年營收增長有望加快

埃森哲的《2024 Pulse of Change 指數》顯示，88%的企業領袖預計商業環境將在2024年迎來更快的變化速度；60%的受訪高級管理人員視變化為機遇；80%的中國企業領袖預計2024年營收增長有望加快，高於全球平均水平(68%)，顯示中國企業領袖對經濟增長的前景更為樂觀。(彭博)

3月底起往返中美航班數量恢復至疫情前三分之一

美國運輸部表示，從3月31日起中國航空公司被允許將每周往返美國的航班從目前的35班增加至50班，恢復至疫情前的約三分之一水平，認為這是中美市場進一步正常化的重要一步。(彭博)

內地網絡文學用戶規模達5.37億人 達歷史最高水平

中國互聯網絡信息中心(CNNIC)報告顯示，截至2023年6月，內地網民規模達10.79億人，較2022年12月增長1,109萬人，互聯網普及率達76.4%。其中，網絡文學用戶規模達到5.37億人，達到歷史最高水平；較2022年12月增長,3592萬人，佔網民整體的49%。(彭博)

北京住房租金擬首次納入監管

北京市住建委會同市住房資金管理中心發布《北京市住房租賃押金托管和租金監管暫行辦法(徵求意見稿)》，首次擬明確將住房租金納入監管。對於單次收取超三個月租金的住房租賃企業，需將超收租金存入第三方專用賬戶，且租客可自行查詢租金監管賬戶內金額。(彭博)

企業要聞

伍德賽德CEO：未來十年LNG需求將激增50%

澳大利亞最大的液化天然氣出口商伍德賽德預計，未來10年液化天然氣(LNG)消費量將增長50%，促使公司考慮進一步擴張。“我們看到了亞洲新興市場需求增長的跡象，”首席執行官Meg O'Neill說。“在某些時候，我們會看到相當數量的新供應到來，但未來幾年的需求增長真的很可能會吸收這些供應。”(彭博)

據報Shein美國IPO遇阻 或改往倫敦上市

消息人士指，中國跨境快時尚電商平台Shein因在美國上市遇到障礙，目前正考慮改往在倫敦上市。據悉，Shein正處於研究在倫敦上市的早期階段，因公司認為美國證券交易委員會不太可能批准公司的IPO申請，但現階段Shein仍以美國上市作為首選地。(彭博)

美聯邦法官質疑Google Play濫用市場地位 7億美元和解方案

美國聯邦法院法官就谷歌母企Alphabet提出以7億美元，就Google Play應用程式商店濫用市場地位指控作和解的建議抱質疑態度。美國地區法官James Donato稱，有關方案在整體賠償以至對未來類似訟案上，都忽視了消費者利益。(彭博)

埃克森美孚與中海油或行使優先購買權 阻止雪佛龍收購Hess

埃克森美孚與中海油正考慮行使權利收購Hess在圭亞那大型海上石油開發項目中的股權，有可能會破壞雪佛龍以530億美元收購Hess的交易。雪佛龍堅稱埃克森美孚或中海油不可能購買該股份，強調仍完全致力於收購Hess。(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	4.94	3.49	0.40	(34.99)	1635	大眾公用	1.20	36.70	0.39	(62.32)
1398	工商銀行	4.10	3.87	0.41	(28.83)	753	中國國航	4.29	-	1.83	(48.00)
1288	農業銀行	3.24	3.90	0.45	(28.35)	670	東方航空	2.01	-	1.56	(51.85)
3988	中國銀行	3.13	3.99	0.40	(35.44)	1055	南方航空	3.00	-	1.18	(53.77)
1658	郵儲銀行	4.19	-	0.49	(20.52)	1919	中遠海控	8.55	3.68	0.63	(25.37)
3328	交通銀行	5.18	4.00	0.41	(24.24)	598	中國外運	3.33	6.05	0.60	(48.17)
3968	招商銀行	31.50	5.04	0.82	(9.95)	2866	中遠海發	0.82	7.26	0.35	(68.96)
998	中信銀行	4.23	3.00	0.29	(39.76)	1138	中遠海能	7.63	7.39	0.96	(48.65)
6818	光大銀行	2.46	3.08	0.28	(29.50)	2880	大連港	0.62	10.39	0.35	(61.20)
2016	浙商銀行	2.16	3.16	0.34	(28.26)	6198	青島港	4.53	5.95	0.69	(41.96)
1988	民生銀行	2.78	3.25	0.18	(36.70)	3369	秦港股份	1.51	5.34	0.42	(54.46)
6196	鄭州銀行*	0.85	4.21	0.13	(62.41)	317	廣船國際	10.90	20.58	0.88	(60.15)
3866	青島銀行*	2.07	3.90	0.35	(41.77)	2039	中集集團*	5.87	46.53	1.07	(37.21)
1963	重慶銀行	4.25	2.96	0.29	(45.85)	1800	中國交建	3.78	3.42	0.22	(59.04)
3618	渝農商行	3.20	3.04	0.29	(33.55)	390	中國中鐵	3.83	2.88	0.32	(43.98)
2628	中國人壽	9.95	15.13	0.59	(69.89)	1186	中國鐵建	4.87	2.54	0.25	(47.48)
2318	中國平安	36.85	6.27	0.68	(21.38)	1766	中國中車	4.10	9.22	0.70	(40.04)
2601	中國太保	15.60	4.65	0.57	(44.55)	3898	時代電氣	23.85	10.19	0.87	(43.09)
1336	新華保險	15.48	3.04	0.40	(56.74)	3969	中國通號	2.83	7.96	0.64	(45.99)
1339	人保集團	2.65	4.98	0.45	(53.56)	525	廣深鐵路	1.65	-	0.41	(47.84)
6030	中信證券	15.12	10.00	0.83	(35.18)	177	寧滬高速	7.98	7.95	1.09	(38.05)
3908	中金公司	10.06	8.18	0.51	(73.30)	548	深圳高速	6.67	10.23	0.77	(31.90)
6837	海通證券	3.91	8.43	0.28	(60.65)	995	皖通高速	8.50	7.99	1.05	(40.81)
2611	國泰君安	9.32	7.08	0.54	(43.18)	107	成渝高速	2.72	6.38	0.49	(51.51)
6806	中萬宏源*	1.42	11.48	0.33	(71.42)	2238	廣汽集團	3.47	7.33	0.29	(64.33)
1776	廣發證券*	8.51	7.20	0.45	(44.87)	1211	比亞迪*	197.90	18.46	4.08	(6.01)
6886	華泰證券	9.53	6.56	0.54	(39.70)	2333	長城汽車	8.95	9.85	1.06	(64.95)
6099	招商證券	6.30	6.36	0.49	(58.75)	1839	中集車輛*	6.90	4.84	0.90	(35.23)
3958	東方證券	3.37	5.35	0.34	(64.69)	2338	濰柴動力	15.54	15.35	1.60	(14.29)
6178	光大證券	5.45	7.05	0.40	(70.80)	3606	福耀玻璃	39.05	17.97	3.25	(14.20)
6881	銀河證券	4.16	5.81	0.42	(68.42)	1108	洛陽玻璃	5.14	14.22	0.69	(62.32)
6066	中信建投	6.42	8.88	0.64	(74.61)	6865	福萊特	13.64	10.59	1.34	(40.70)
1375	中州證券	1.12	20.40	0.34	(72.74)	38	一拖股份	6.23	8.50	0.95	(62.61)
1456	國聯證券	3.25	9.16	0.48	(73.06)	1157	中聯重科*	5.07	14.47	0.76	(41.77)
883	中國海油	16.78	5.50	1.15	(40.10)	564	鄭煤機	10.06	5.85	0.88	(36.57)
857	中石油	6.20	6.51	0.74	(35.77)	1057	浙江世寶*	2.15	31.07	1.09	(85.32)
386	中石化	4.43	7.67	0.61	(34.79)	1072	東方電氣	8.49	7.42	0.66	(50.28)
338	上石化	1.08	-	0.42	(64.13)	2727	上海電氣	1.56	-	0.42	(65.99)
1033	石化油服	0.49	12.81	1.05	(75.75)	2208	金風科技*	3.10	7.81	0.34	(62.28)
2883	中海油田	7.13	12.21	0.77	(55.23)	187	京城機電	2.50	-	1.21	(77.78)
568	山東墨龍*	1.98	-	1.96	(47.81)	2607	上海醫藥	12.46	9.32	0.63	(36.14)
1088	中國神華	31.25	9.12	1.67	(25.48)	2196	復星醫藥	14.42	8.88	0.78	(46.01)
1898	中煤能源	8.68	6.78	0.74	(35.66)	1513	麗珠醫藥*	27.20	11.57	1.68	(33.26)
1171	兗州煤業	18.16	6.24	2.38	(36.62)	874	白雲山	20.60	7.19	0.89	(35.87)
3996	中國能源建設	0.74	3.85	0.30	(68.48)	719	新華製藥*	5.60	6.76	0.78	(70.53)
1816	中廣核*	2.36	10.08	0.97	(43.02)	1349	復旦張江	2.34	9.00	0.96	(72.99)
902	華能國際	4.27	9.87	1.07	(54.48)	1858	春立醫療	10.02	12.76	1.30	(55.49)
991	大唐發電	1.24	20.78	0.71	(55.27)	6160	百濟神州	99.10	-	4.87	(27.09)
1071	華電國際	3.76	-	0.89	(43.85)	1877	君實生物*	12.46	-	1.40	(63.61)
916	龍源電力	5.62	7.54	0.64	(73.18)	9995	榮昌生物	22.60	-	2.63	(57.72)
956	新天綠能	2.99	5.40	0.57	(66.33)	6185	康希諾	18.30	-	0.70	(70.57)
1618	中國中冶	1.62	2.96	0.31	(54.84)	9989	海普瑞*	2.88	5.35	0.32	(70.59)
2068	中鋁國際	1.86	-	1.18	(63.36)	2359	藥明康德	49.75	14.23	2.63	(16.76)
347	鞍鋼股份*	1.44	-	0.22	(47.22)	3759	康龍化成*	10.54	12.51	1.64	(57.19)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.31	(58.15)	3347	泰格醫藥	27.75	-	-	(43.02)
1053	重慶鋼鐵	0.70	-	0.28	(51.94)	6821	凱萊英*	69.50	-	-	(36.30)
2600	中國鋁業	4.07	14.50	1.12	(38.22)	6127	昭衍新藥	10.24	6.56	0.86	(48.50)
358	江西銅業	12.20	6.25	0.48	(42.86)	1880	中國中免	78.60	28.14	3.10	(16.11)
2899	紫金礦業	13.10	16.20	3.06	(8.43)	168	青島啤酒	52.30	15.04	2.34	(41.17)
1787	山東黃金	12.52	36.30	2.17	(47.62)	553	南京熊貓	3.19	581.22	0.76	(75.83)
3993	洛陽鉬業	5.00	30.94	1.86	(24.84)	981	中芯國際	16.62	19.46	0.84	(67.69)
1772	贛鋒鋳業	24.00	3.80	0.92	(41.00)	1347	華虹公司	17.36	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	37.05	2.21	1.11	(30.99)	1385	復旦微電	13.32	10.04	2.03	(64.69)
914	海螺水泥	17.44	7.14	0.46	(33.32)	941	中國移動	67.00	10.11	1.03	(40.43)
6655	華新水泥	0.67	-	0.14	(68.23)	728	中國電信	4.30	12.30	0.81	(32.84)
2009	金隅股份	0.67	-	0.14	(68.23)	763	中興通訊*	17.54	8.53	1.21	(42.70)
2202	萬科*	6.36	3.58	0.27	(41.84)	6869	長飛光纖	8.96	5.32	0.55	(70.37)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(64.81)	921	海信家電*	24.65	11.08	2.34	(22.82)
1528	美凱龍	1.71	-	0.13	(56.18)	6690	海爾智家	24.30	12.97	2.10	(6.62)
1065	創業環保	2.80	5.00	0.47	(52.48)	1812	晨鳴紙業*	1.81	-	0.28	(53.23)
895	東江環保*	1.70	-	0.35	(65.63)	811	新華文軒	7.26	5.27	0.63	(51.39)
						2402	億華通	29.80	-	1.64	(24.48)

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