

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	16,536.85	-1.51	0.20
H股	5,688.46	-2.04	0.81
紅籌	3,426.61	-1.58	0.88
HSC大型股	1,504.67	-1.47	-0.02
HSC中型股	3,318.92	-1.59	1.28
AH股溢價	151.89	0.99	-1.18
滬深300	3,450.26	-1.27	-0.19
富時中國A50	11,774.88	-0.74	-1.30
上證180	7,583.56	-1.04	-0.41
上證380	4,992.46	-2.33	0.51
臺北加權	18,854.41	-0.49	0.54
日經225	39,208.03	-0.08	2.47
道瓊斯	38,949.02	-0.06	0.87
標普500	5,069.76	-0.17	1.77
納斯達克	15,947.74	-0.55	2.35
德國DAX 30	17,601.22	0.25	2.82
富時100	7,624.98	-0.76	-0.49
法國CAC 40	7,954.39	0.08	1.82

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.12	-0.53	-0.62
紐約期金(美元/t oz)	2,043.20	0.02	1.16
標普高盛商品指數	557.74	-0.62	0.07
CRB大宗商品期貨價格指數	275.27	-0.44	0.46
羅傑斯國際商品指數	3,697.09	-0.21	0.46

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9216	0.10	0.27
美元兌人民幣	7.2137	0.16	0.37
美元兌港元	7.8278	0.07	0.12
美元兌日元	150.57	0.03	2.42
歐元兌美元	1.0836	0.12	0.17
英鎊兌美元	1.2659	(0.01)	(0.23)
澳元兌美元	0.6493	(0.98)	(1.14)

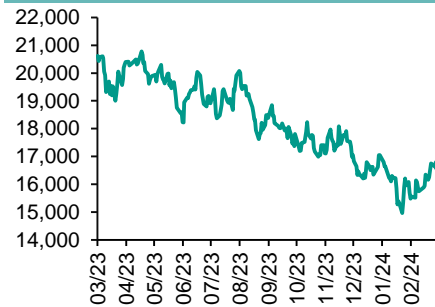
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3560	(4.90)	(13.60)
香港(10年期)	3.79400	3.60	26.10
美國(10年期)	4.26390	(5.68)	18.99

來源: 彭博

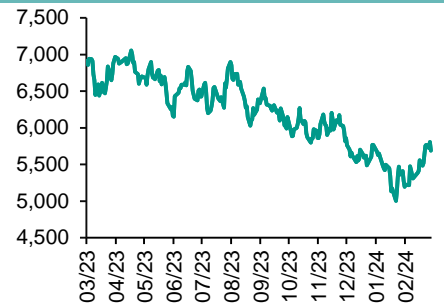
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



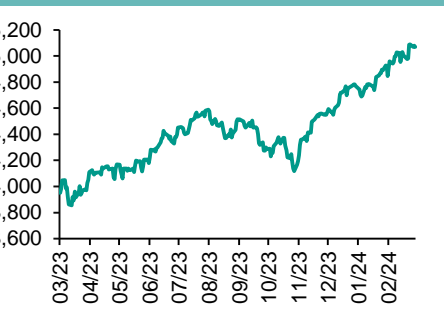
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大股市均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國第四季度GDP遭微幅下修。美國第四季度GDP折合年率增長3.2%，之前預估為增長3.3%。昨天歐洲三大股市個別發展。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。大型科網股及內房物管股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中公用事業指數領漲，信息技術指數領跌。滬股通北向淨買入22.12億人民幣，南向淨買入24.77億港幣；深股通北向淨買入5.35億人民幣，南向淨買入6.84億港幣。今天將公布美國1月個人收入環比以及美國1月二手房銷售簽約量環比。

### 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
歐元區	消費者信心指數	2月	NA	(15.5)	(15.5)
歐元區	服務業信心指數	2月	9.0	6.0	8.8
歐元區	工業信心指數	2月	(9.2)	(9.5)	(9.4)
美國	GDP環比折合年率	4Q	3.3%	3.2%	3.3%
美國	個人消費	4Q	2.7%	3.0%	2.8%
美國	核心PCE價格指數季環比	4Q	2.0%	2.1%	2.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲官員強調降息步伐由數據引導，路徑或有別于之前的預期
- 中國監管機構據悉要求部分量化基金限制面向客戶的DMA產品
- 美國第四季度GDP遭微幅下修
- 中國春運出行人次創歷史同期新高 “自駕”成出行主力
- 歐洲央行管委Vasle: 央行接近降息階段，除非出現重大意外事件
- 1月國內市場智能手機出貨量同比增長61.4%
- 新西蘭央行按兵不動但維持加息警告
- 香港取消樓市辣招，以提振疲軟的房地產市場

## 國際經濟要聞

### 美聯儲官員強調降息步伐由數據引導，路徑或有別于之前的周期

美聯儲三位官員表示，降息步伐取決於即將發布的經濟數據，這表明降低借貸成本的路徑可能有別于之前的降息周期。波士頓聯儲行長Susan Collins和紐約聯儲行長John Williams均表示美聯儲在“今年晚些時候”首次降息可能是合適的。亞特蘭大聯儲行長Raphael Bostic則表示，他目前正考慮在今年夏天的某個時候降息。(彭博)

### 美國第四季度GDP遭微幅下修

由於庫存數據遭下修掩蓋了居民支出和投資走強的影響，美國經濟增速去年底略微放緩。美國經濟分析局公布的修訂後的數據顯示，美國第四季度GDP折合年率增長3.2%，之前預估為增長3.3%。個人消費支出增長3%，高於預估初值。通脹數據被上修。(彭博)

### 歐洲央行管委Vasle：央行接近降息階段，除非出現重大意外事件

歐洲央行管委Bostjan Vasle表示，除非出現進一步的衝擊，歐洲央行正在接近貨幣寬鬆期。“除非國際環境出現重大意外事件，我們確實正在接近降息”。“利率何時逆轉取決於通脹的實際走勢”。(彭博)

### 新西蘭央行按兵不動但維持加息警告

新西蘭央行連續第五次會議按兵不動，同時繼續發出在通脹居高不下的情況下有可能加息的信號。該行貨幣政策委員會將官方現金利率維持在5.5%不變。該行的新預測顯示今年加息的可能性略有下降，但在2025年之前不會降息。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國監管機構據悉要求部分量化基金限制面向客戶的DMA產品

據知情人稱，中國監管機構在採取措施逐步縮減多空收益互換產品(DMA)的規模，這種量化交易策略加劇了本月早些時候的股市大跌。知情人稱，一些量化基金被告知停止接受客戶的新投資，並逐步出清現有DMA產品。知情人說，逐步出清將有助於防止股市大跌。(彭博)

### 中國春運出行人次創歷史同期新高 “自駕”成出行主力

今年春節長假期間，中國國內出行人次創下歷史同期新高，鐵路、民航客運量均高位運行，自駕成為春運出行的主力。在將於3月5日結束的為期40天的春運期間，跨區域人員流動量已達到72億人次，比2023年增長了10.6%，比2019年增長了9.1%。(彭博)

### 1月國內市場智能手機出貨量同比增長61.4%

中國工信部下屬的中國信息通信研究院發布的報告顯示，1月國內市場智能手機出貨量2951.3萬部，同比增長61.4%。5G手機出貨量同比增長59%至2616.5萬部。(彭博)

### 香港取消樓市辣招，以提振疲軟的房地產市場

香港政府將取消樓市降溫措施以提振房地產市場，並將提供額外資金促進旅遊業，這是重振香港經濟增長全面計劃的一部分。香港財政司司長陳茂波表示，決定即日起撤銷所有住宅物業需求管理措施。他表示，在當前的經濟及市場情況下，有關措施已無需要。(彭博)

## 企業要聞

### 碧桂園在港收到清盤呈請

面臨流動性壓力的中國房地產開發商碧桂園在香港收到了針對其的清盤呈請，內容有關本金約16億港元的未支付定期貸款及應計利息。根據香港交易所的公告，Ever Credit Limited于周二向香港高等法院提出了清盤呈請，高等法院已將呈請的首次聆訊日期定為2024年5月17日。(彭博)

### 蘋果放棄電動汽車項目

知情人透露，蘋果公司將放棄長達十年的電動汽車研發計劃，也意味著該公司歷史上最雄心勃勃的項目之一走向終結。知情人稱，該項目將開始逐步結束，汽車團隊中的許多員工將轉移到人工智能部門。(彭博)

### 蘋果公司據悉與美國司法部進行最後接觸以避免被提起反壟斷訴訟

據知情人透露，蘋果公司代表上周會見了美國司法部官員，為勸說不要對蘋果提起反壟斷訴訟做最後的努力。知情人說，公司及律師會見了助理司法部長Jonathan Kanter，他將就是否提起訴訟做最後決定。(彭博)

### 美國對應用材料的中國業務再度展開調查

美國政府機構向應用材料發出新一輪提供信息的要求。華盛頓試圖對其地緣政治競爭對手斷供先進芯片製造設備之際，這一敏感話題又被提起。最近就在2月份，應用材料披露了來自美國證券交易委員會和美國馬薩諸塞州檢察官辦公室等機構的“多份傳訊”。(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	4.87	3.44	0.39	-35.56	1635	大眾公用	1.18	36.07	0.38	(62.45)
1398	工商銀行	4.06	3.83	0.40	-29.95	753	中國國航	4.22	-	1.80	(47.84)
1288	農業銀行	3.20	3.85	0.44	-29.26	670	東方航空	1.98	-	1.54	(51.83)
3988	中國銀行	3.09	3.93	0.40	-36.29	1055	南方航空	2.91	-	1.15	(54.57)
1658	郵儲銀行	4.16	-	0.49	-20.47	1919	中遠海控	8.44	3.64	0.62	(25.44)
3328	交通銀行	5.15	3.97	0.41	-24.35	598	中國外運	3.30	6.00	0.60	(48.30)
3968	招商銀行	30.80	4.93	0.80	-11.54	2866	中遠海發	0.81	7.16	0.35	(69.35)
998	中信銀行	4.18	2.96	0.28	-40.03	1138	中遠海能	7.22	6.99	0.91	(50.12)
6818	光大銀行	2.44	3.06	0.28	-30.10	2880	大連港	0.61	10.21	0.34	(61.58)
2016	浙商銀行	2.16	3.16	0.34	-28.03	6198	青島港	4.54	5.96	0.69	(43.04)
1988	民生銀行	2.78	3.25	0.18	-36.88	3369	秦港股份	1.52	5.37	0.43	(56.59)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.11	0.13	-63.30	317	廣船國際	10.72	20.23	0.86	(61.31)
3866	青島銀行*	2.03	3.82	0.34	-42.21	2039	中集集團*	5.85	46.36	1.07	(37.59)
1963	重慶銀行	4.23	2.94	0.28	-45.90	1800	中國交建	3.70	3.34	0.22	(60.11)
3618	渝農商行	3.16	3.00	0.29	-33.96	390	中國中鐵	3.79	2.85	0.32	(44.85)
2628	中國人壽	9.73	14.79	0.57	-70.17	1186	中國鐵建	4.76	2.48	0.24	(49.28)
2318	中國平安	35.55	6.05	0.66	-23.35	1766	中國中車	3.97	8.93	0.67	(41.12)
2601	中國太保	15.04	4.48	0.55	-45.61	3898	時代電氣	23.05	9.84	0.84	(43.66)
1336	新華保險	15.08	2.96	0.39	-57.00	3969	中國通號	2.80	7.87	0.63	(45.68)
1339	人保集團	2.61	4.91	0.44	-53.75	525	廣深鐵路	1.62	-	0.41	(47.36)
6030	中信證券	14.60	9.65	0.80	-36.07	177	寧滬高速	8.00	7.97	1.10	(38.44)
3908	中金公司	9.77	7.95	0.50	-73.41	548	深圳高速	6.81	10.45	0.78	(30.03)
6837	海通證券	3.89	8.38	0.28	-60.47	995	皖通高速	8.73	8.21	1.08	(39.32)
2611	國泰君安	8.97	6.81	0.51	-44.86	107	成渝高速	2.67	6.26	0.48	(51.19)
6806	中萬宏源*	1.39	11.23	0.32	-71.72	2238	廣汽集團	3.35	7.08	0.28	(64.67)
1776	廣發證券*	8.42	7.12	0.44	-44.57	1211	比亞迪*	192.90	17.99	3.98	(5.64)
6886	華泰證券	9.32	6.41	0.52	-40.27	2333	長城汽車	8.57	9.42	1.02	(65.16)
6099	招商證券	6.19	6.24	0.48	-59.14	1839	中集車輛*	6.93	4.85	0.90	(30.88)
3958	東方證券	3.30	5.24	0.33	-64.84	2338	濰柴動力	15.06	14.87	1.55	(13.28)
6178	光大證券	5.25	6.79	0.39	-70.76	3606	福耀玻璃	39.00	17.94	3.25	(14.67)
6881	銀河證券	4.07	5.68	0.41	-68.50	1108	洛陽玻璃	5.19	14.35	0.70	(60.49)
6066	中信建投	6.27	8.67	0.63	-74.81	6865	福萊特	13.32	10.34	1.31	(39.84)
1375	中州證券	1.09	19.85	0.33	-73.20	38	一拖股份	6.00	8.18	0.91	(62.39)
1456	國聯證券	3.16	8.90	0.46	-72.94	1157	中聯重科*	4.96	14.16	0.74	(41.45)
883	中國海油	16.44	5.39	1.13	-39.91	564	鄭煤機	9.85	5.73	0.86	(37.14)
857	中石油	6.16	6.46	0.73	-35.92	1057	浙江世寶*	2.04	29.48	1.03	(85.36)
386	中石化	4.37	7.56	0.60	-35.08	1072	東方電氣	8.22	7.18	0.64	(51.48)
338	上石化	1.09	-	0.43	-63.42	2727	上海電氣	1.53	-	0.41	(65.77)
1033	石化油服	0.47	12.27	1.00	-76.63	2208	金風科技*	2.95	7.43	0.32	(63.59)
2883	中海油田	6.89	11.80	0.74	-55.94	187	京城機電	2.56	-	1.24	(79.33)
568	山東墨龍*	1.89	-	1.87	-45.52	2607	上海醫藥	12.36	9.24	0.62	(36.15)
1088	中國神華	31.25	9.12	1.67	-26.31	2196	復星醫藥	13.96	8.60	0.76	(46.89)
1898	中煤能源	8.65	6.76	0.74	-36.67	1513	麗珠醫藥*	27.30	11.61	1.69	(33.00)
1171	兗州煤業	18.30	6.29	2.40	-35.40	874	白雲山	20.10	7.02	0.87	(37.02)
3996	中國能源建設	0.72	3.75	0.29	-69.35	719	新華製藥*	5.43	6.55	0.75	(70.37)
1816	中廣核*	2.37	10.12	0.98	-42.80	1349	復旦張江	2.26	8.69	0.93	(72.94)
902	華能國際	4.41	10.19	1.10	-54.38	1858	春立醫療	9.74	12.40	1.26	(53.28)
991	大唐發電	1.26	21.11	0.73	-54.38	6160	百濟神州	104.30	-	5.12	(25.30)
1071	華電國際	3.77	-	0.89	-43.44	1877	君實生物*	12.24	-	1.38	(63.16)
916	龍源電力	5.63	7.55	0.64	-72.94	9995	榮昌生物	22.55	-	2.63	(58.51)
956	新天綠能	2.94	5.31	0.56	-66.66	6185	康希諾	17.74	-	0.68	(70.36)
1618	中國中冶	1.59	2.90	0.31	-55.56	9989	海普瑞*	2.76	5.12	0.30	(70.66)
2068	中鋁國際	1.96	-	1.24	-62.45	2359	藥明康德	47.90	13.69	2.53	(16.91)
347	鞍鋼股份*	1.40	-	0.22	-48.50	3759	康龍化成*	10.34	12.27	1.61	(57.76)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	-58.04	3347	泰格醫藥	26.75	-	-	(43.58)
1053	重慶鋼鐵	0.70	-	0.28	-51.23	6821	凱萊英*	67.80	-	-	(37.37)
2600	中國鋁業	3.94	14.03	1.08	-39.21	6127	昭衍新藥	9.81	6.28	0.83	(49.09)
358	江西銅業	11.82	6.05	0.47	-43.86	1880	中國中免	76.75	27.47	3.02	(17.19)
2899	紫金礦業	12.72	-	2.97	-10.09	168	青島啤酒	51.00	14.66	2.28	(41.14)
1787	山東黃金	12.42	36.00	2.15	-47.12	553	南京熊貓	2.85	519.11	0.68	(76.02)
3993	洛陽鉬業	4.84	29.94	1.80	-25.94	981	中芯國際	15.84	18.54	0.80	(68.03)
1772	贛鋒鋳業	23.80	3.76	0.91	-41.53	1347	華虹公司	16.02	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	37.35	2.23	1.12	-31.53	1385	復旦微電	12.56	9.47	1.91	(63.72)
914	海螺水泥	17.10	7.00	0.45	-34.09	941	中國移動	66.75	10.07	1.03	(39.58)
6655	華新水泥	0.65	-	0.14	-69.03	728	中國電信	4.28	12.24	0.81	(32.49)
2009	金隅股份	0.65	-	0.14	-69.03	763	中興通訊*	16.50	8.02	1.14	(44.58)
2202	萬科*	6.14	3.46	0.26	-43.14	6869	長飛光纖	8.65	5.13	0.53	(70.17)
588	北京北辰	0.69	-	0.17	-63.95	921	海信家電*	24.50	11.01	2.33	(22.90)
1528	美凱龍	1.67	-	0.13	-55.74	6690	海爾智家	23.80	12.70	2.06	(8.00)
1065	創業環保	2.81	5.01	0.47	-51.34	1812	晨鳴紙業*	1.73	-	0.27	(54.15)
895	東江環保*	1.65	-	0.34	-65.12	811	新華文軒	7.25	5.26	0.63	(49.45)
						2402	億華通	30.35	-	1.67	(18.82)

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，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