

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	16,511.44	-0.15	-1.38
H股	5,677.88	-0.19	-1.40
紅籌	3,397.89	-0.84	-2.94
HSC大型股	1,504.37	-0.02	-1.30
HSC中型股	3,340.63	0.65	-0.33
AH股溢價	153.79	1.25	1.21
滬深300	3,516.08	1.91	0.84
富時中國A50	11,907.53	1.13	-0.69
上證180	7,696.19	1.49	0.07
上證380	5,126.55	2.69	2.08
臺北加權	18,966.77	0.60	1.56
日經225	39,166.19	-0.11	0.17
道瓊斯	38,996.39	0.12	-0.19
標普500	5,096.27	0.52	0.18
納斯達克	16,091.92	0.90	0.31
德國DAX 30	17,678.19	0.44	1.77
富時100	7,630.02	0.07	-0.71
法國CAC 40	7,927.43	-0.34	0.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.36	0.13	2.44
紐約期金(美元/t oz)	2,051.80	-0.14	0.65
標普高盛商品指數	557.93	0.03	-0.24
CRB大宗商品期貨價格指數	275.08	-0.07	0.35
羅傑斯國際商品指數	3,695.09	-0.05	0.20

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9208	(0.01)	0.18
美元兌人民幣	7.2087	0.04	0.29
美元兌港元	7.8284	0.05	0.11
美元兌日元	150.26	(0.17)	2.55
歐元兌美元	1.0808	(0.12)	(0.59)
英鎊兌美元	1.2623	(0.39)	(0.95)
澳元兌美元	0.6498	(0.98)	(1.13)

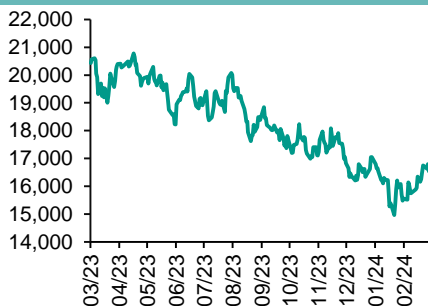
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3530	(4.60)	(8.10)
香港(10年期)	3.78100	(0.70)	22.00
美國(10年期)	4.25020	1.20	37.98

來源: 彭博

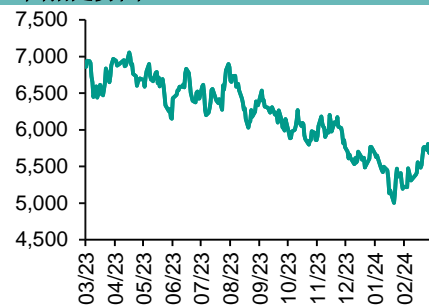
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



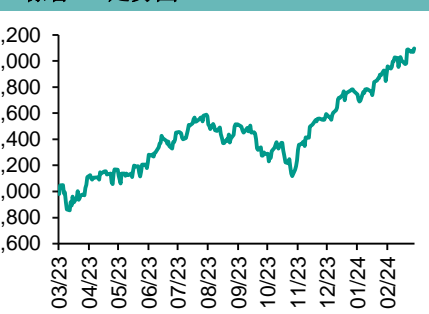
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國股市三大股市均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國1月核心個人消費支出(PCE)價格指數較12月增長0.4%，同比增加2.8%，符合市場預期。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。百威亞太及百度領跌恒指。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指數各行業指數中信息技術指數領漲。滬股通北向淨買入86.42億人民幣，南向淨買入14.84億港幣；深股通北向淨買入79.62億人民幣，南向淨賣出1.16億港幣。今天將公布中國2月製造業PMI以及中國2月非製造業PMI。

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	個人支出環比	1月	0.2%	0.2%	0.7%
美國	實際個人支出	1月	-0.1%	-0.1%	0.5%
美國	PCE平減指數月環比	1月	0.3%	0.3%	0.2%
美國	PCE平減指數同比	1月	2.4%	2.4%	2.6%
美國	PCE核心平減指數月環比	1月	0.4%	0.4%	0.2%
美國	PCE核心平減指數年同比	1月	2.8%	2.8%	2.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲青睞的核心通脹指標創一年來最大降幅
- 美國二手房簽約量創8月份以來最大降幅
- 亞特蘭大聯儲行長Bostic重申今年夏天降息可能是合適的
- 日本央行委員高田創：調低貨幣政策檔位是可以接受的

- 中共中央政治局召開會議，稱要努力完成全年經濟社會發展目標任務
- 中國央行要求完善多元化的支付服務體系
- 儘管政府加大支持力度，中國百強房企銷售依然低迷
- 中國將自5月1日起放寬機構投資者通過權證投資銀行間債券市場的限制



國際經濟要聞

美聯儲青睞的核心通脹指標創一年來最大升幅

美聯儲偏愛的潛在通脹指標1月創下近一年來最大升幅，有助於解釋美聯儲為什麼強調在降息問題上要保持耐心。核心個人消費支出(PCE)價格指數較12月增長0.4%，同比增加2.8%。經濟學家認為核心PCE價格指數比整體PCE價格指數更能準確反映出潛在通脹趨勢。(彭博)

美國二手房簽約量創8月份以來最大降幅

由于抵押貸款利率高企抑制了住房需求，1月份美國二手房簽約量意外創出五個月最大降幅。全美房地產經紀商協會(NAR)的二手房簽約量指數下降4.9%至74.3，去年12月曾飆升至8個月高點。該指數降幅超過接受彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

亞特蘭大聯儲行長Bostic重申今年夏天降息可能是合適的

亞特蘭大聯儲備銀行行長Raphael Bostic重申了他的觀點，稱基于他對通脹的展望，美聯儲在今年夏天開始降息可能是合適的。Bostic發表此番言論之前，報告顯示美聯儲青睞的核心通脹指標1月創下近一年來最大升幅。(彭博)

日本央行委員高田創：調低貨幣政策檔位是可以接受的

日本央行政策委員會成員高田創表示，調低貨幣政策檔位，以與實體經濟保持一致，這沒有問題。高田在日本西部滋賀對記者表示，日本央行不打算一再持續提高利率。重要的是要避免退出時政策失去連續性，不會自動加息以實現價格目標。(彭博)

大中華經濟要聞

中共中央政治局召開會議，稱要努力完成全年經濟社會發展目標任務

中國中共中央政治局召開會議時表示，要努力完成全年經濟社會發展目標任務，有效防範化解重點領域風險，凸顯在房地產行業長期低迷和通縮的壓力下對經濟復蘇的擔憂。據新華社報道，中共中央政治局周四召開會議，討論國務院擬提請第十四屆全國人大二次會議審議的《政府工作報告》稿。(彭博)

中國央行要求完善多元化的支付服務體系

中國人民銀行發布公告稱，周四召開優化支付服務推進會，會議稱優化支付服務是進一步優化營商環境、服務高水平對外開放的內在要求。央行要求各單位緊盯銀行卡受理、外幣兌換、現金支付、移動支付等重點任務，力爭在短期內取得明顯成效。(彭博)

儘管政府加大支持力度，中國百強房企銷售依然低迷

儘管中國的監管機構加大力度挽救陷入困境的房地產市場，2月份住宅銷售仍繼續下滑。克而瑞地產研究發布的初步數據顯示，2月份中國前100大房企實現銷售操盤金額1858.6億元人民幣，環比降低20.9%，同比降低60%。1月份同比下降34.2%。(彭博)

中國將自5月1日起放寬機構投資者通過櫃檯投資銀行間債券市場的限制

中國人民銀行近日發布《關於銀行間債券市場櫃檯業務有關事項的通知》，自2024年5月1日施行。《通知》進一步明確境外投資者可通過櫃檯渠道投資。(彭博)

企業要聞

迪士尼和Reliance將合并印度媒體業務

華特迪士尼公司和億萬富豪穆克什·安巴尼的多元化企業集團簽署一項具有約束力的協議，將合并雙方在印度的媒體業務，從而在全球增長最快的一個娛樂市場創建一個價值85億美元的行業巨頭。這家美國媒體公司將持有合資公司的36.84%股份，Reliance Industries Ltd.將持股16.34%。Viacom18 Media Pvt. Ltd.將持有剩餘的46.82%。(彭博)

阿里巴巴雲服務產品大幅降價

阿里巴巴起將一系列基于互聯網的產品和服務的價格下調最高55%，平均下調幅度為20%。阿里巴巴高管在發布會上表示，降價範圍涵蓋100多款產品，包括數據存儲和為客戶提供在綫處理能力的彈性計算產品。(彭博)

百年人壽放棄贖回資本債券

民營險企百年人壽放棄行使資本補充債贖回權并上調票息，儘管這一選擇可能引來市場對這家萬達持股的保險企業財務狀況的關注。百年人壽保險股份有限公司在中國貨幣網發布的公告稱，不行使“19百年人壽”贖回選擇權，未贖回部分債券利率為7.25%。(彭博)

蘋果最新款iPhone在中國推出罕見大幅折扣

蘋果公司在中國的零售合作夥伴將iPhone 15機型的價格下調多達180美元，表明蘋果手機的需求面臨異常漫長的下滑期。在天猫平臺上，iPhone 15 Pro Max手機現在的售價比原定價格低了1300元人民幣。該降價幅度超過了蘋果手機去年同期約120美元的降幅。(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	4.88	3.44	0.39	-35.99	1635	大眾公用	1.19	36.32	0.38	(62.71)
1398	工商銀行	4.04	3.80	0.40	-30.40	753	中國國航	4.20	-	1.79	(48.44)
1288	農業銀行	3.22	3.87	0.44	-29.43	670	東方航空	1.98	-	1.53	(52.28)
3988	中國銀行	3.08	3.91	0.39	-36.73	1055	南方航空	2.91	-	1.14	(54.86)
1658	郵儲銀行	4.13	-	0.49	-21.81	1919	中遠海控	8.44	3.63	0.62	(26.19)
3328	交通銀行	5.14	3.96	0.40	-24.72	598	中國外運	3.34	6.06	0.61	(48.80)
3968	招商銀行	30.55	4.88	0.79	-12.45	2866	中遠海發	0.82	7.24	0.35	(69.39)
998	中信銀行	4.17	2.95	0.28	-40.45	1138	中遠海能	7.41	7.16	0.93	(50.62)
6818	光大銀行	2.45	3.07	0.28	-30.13	2880	大連港	0.62	10.37	0.35	(61.53)
2016	浙商銀行	2.16	3.16	0.34	-28.65	6198	青島港	4.55	5.96	0.69	(43.00)
1988	民生銀行	2.76	3.22	0.18	-37.27	3369	秦港股份	1.53	5.40	0.43	(56.23)
6196	鄭州銀行*	0.85	4.20	0.13	-62.66	317	廣船國際	11.32	21.33	0.91	(61.73)
3866	青島銀行*	2.05	3.86	0.34	-42.26	2039	中集集團*	5.97	47.23	1.09	(38.75)
1963	重慶銀行	4.23	2.94	0.28	-46.43	1800	中國交建	3.73	3.36	0.22	(59.99)
3618	渝農商行	3.16	2.99	0.29	-35.23	390	中國中鐵	3.82	2.87	0.32	(44.76)
2628	中國人壽	9.65	14.65	0.57	-70.78	1186	中國鐵建	4.82	2.51	0.25	(49.01)
2318	中國平安	35.10	5.96	0.65	-24.87	1766	中國中車	4.04	9.07	0.68	(41.85)
2601	中國太保	14.94	4.45	0.54	-46.45	3898	時代電氣	23.00	9.81	0.83	(45.64)
1336	新華保險	15.08	2.96	0.38	-57.78	3969	中國通號	2.84	7.97	0.64	(46.56)
1339	人保集團	2.61	4.90	0.44	-54.35	525	廣深鐵路	1.62	-	0.41	(48.71)
6030	中信證券	14.52	9.58	0.79	-37.40	177	寧滬高速	8.05	8.00	1.10	(38.66)
3908	中金公司	9.83	7.98	0.50	-74.14	548	深圳高速	6.89	10.55	0.79	(30.09)
6837	海通證券	3.89	8.37	0.28	-60.92	995	皖通高速	8.70	8.17	1.07	(40.56)
2611	國泰君安	9.01	6.83	0.52	-45.17	107	成渝高速	2.62	6.14	0.47	(52.92)
6806	中萬宏源*	1.41	11.38	0.33	-71.73	2238	廣汽集團	3.39	7.15	0.28	(65.06)
1776	廣發證券*	8.44	7.13	0.44	-45.35	1211	比亞迪*	193.30	18.00	3.98	(7.17)
6886	華泰證券	9.26	6.36	0.52	-41.52	2333	長城汽車	8.86	9.73	1.05	(65.23)
6099	招商證券	6.23	6.28	0.48	-59.43	1839	中集車輛*	6.94	4.85	0.90	(33.62)
3958	東方證券	3.33	5.28	0.33	-65.29	2338	濰柴動力	15.40	15.19	1.58	(16.23)
6178	光大證券	5.27	6.80	0.39	-71.35	3606	福耀玻璃	39.25	18.02	3.26	(16.75)
6881	銀河證券	4.12	5.74	0.42	-68.86	1108	洛陽玻璃	5.29	14.61	0.71	(60.73)
6066	中信建投	6.32	8.72	0.63	-75.09	6865	福萊特	14.48	11.22	1.42	(38.95)
1375	中州證券	1.11	20.18	0.34	-73.39	38	一拖股份	6.12	8.33	0.93	(62.41)
1456	國聯證券	3.22	9.05	0.47	-73.05	1157	中聯重科*	5.06	14.42	0.76	(41.92)
883	中國海油	16.08	5.26	1.10	-41.57	564	鄭煤機	10.14	5.88	0.89	(37.05)
857	中石油	6.17	6.46	0.73	-35.91	1057	浙江世寶*	2.09	30.15	1.06	(85.43)
386	中石化	4.33	7.48	0.60	-36.38	1072	東方電氣	8.66	7.56	0.67	(51.36)
338	上石化	1.10	-	0.43	-63.54	2727	上海電氣	1.57	-	0.42	(66.00)
1033	石化油服	0.47	12.39	1.01	-76.67	2208	金風科技*	2.98	7.50	0.33	(64.18)
2883	中海油田	6.90	11.80	0.74	-56.60	187	京城機電	2.99	-	1.45	(78.09)
568	山東墨龍*	1.94	-	1.91	-46.67	2607	上海醫藥	12.60	9.41	0.64	(36.18)
1088	中國神華	30.25	8.81	1.62	-28.04	2196	復星醫藥	14.16	8.71	0.76	(47.10)
1898	中煤能源	8.45	6.59	0.72	-37.63	1513	麗珠醫藥*	27.40	11.63	1.69	(34.63)
1171	兗州煤業	18.08	6.20	2.36	-35.85	874	白雲山	20.40	7.11	0.88	(36.67)
3996	中國能源建設	0.72	3.74	0.29	-69.67	719	新華製藥*	5.57	6.71	0.77	(70.38)
1816	中廣核*	2.38	10.15	0.98	-43.38	1349	復旦張江	2.28	8.76	0.94	(73.23)
902	華能國際	4.40	10.15	1.10	-54.19	1858	春立醫療	9.90	12.58	1.28	(54.41)
991	大唐發電	1.27	21.24	0.73	-54.62	6160	百濟神州	106.00	-	5.20	(26.27)
1071	華電國際	3.79	-	0.89	-43.78	1877	君實生物*	12.50	-	1.40	(63.45)
916	龍源電力	5.54	7.41	0.63	-73.45	9995	榮昌生物	22.50	-	2.62	(58.84)
956	新天綠能	2.98	5.37	0.57	-66.95	6185	康希諾	18.24	-	0.70	(70.82)
1618	中國中冶	1.58	2.88	0.31	-56.43	9989	海普瑞*	2.81	5.21	0.31	(71.04)
2068	中鋁國際	2.03	-	1.29	-61.80	2359	藥明康德	48.70	13.90	2.57	(17.92)
347	鞍鋼股份*	1.41	-	0.22	-48.83	3759	康龍化成*	10.52	12.46	1.64	(58.63)
323	馬鋼股份	1.19	-	0.31	-58.77	3347	泰格醫藥	27.25	-	-	(44.46)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	-51.35	6821	凱萊英*	68.65	-	-	(37.96)
2600	中國鋁業	3.92	13.94	1.07	-40.50	6127	昭衍新藥	9.88	6.32	0.83	(50.15)
358	江西銅業	11.66	5.96	0.46	-45.35	1880	中國中免	76.90	27.48	3.02	(18.93)
2899	紫金礦業	12.66	-	2.95	-11.33	168	青島啤酒	50.25	14.42	2.24	(42.50)
1787	山東黃金	12.44	36.00	2.15	-47.34	553	南京熊貓	3.00	545.55	0.72	(75.36)
3993	洛陽鉬業	4.84	29.89	1.80	-27.74	981	中芯國際	16.78	19.64	0.85	(68.13)
1772	贛鋒鋳業	26.00	4.11	0.99	-40.39	1347	華虹公司	16.80	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	39.75	2.37	1.19	-31.94	1385	復旦微電	13.86	10.43	2.11	(65.72)
914	海螺水泥	17.12	7.00	0.45	-34.33	941	中國移動	65.80	9.91	1.01	(40.76)
6655	華新水泥	0.65	-	0.14	-69.39	728	中國電信	4.17	11.90	0.79	(34.55)
2009	金隅股份	0.65	-	0.14	-69.39	763	中興通訊*	17.66	8.57	1.22	(45.69)
2202	萬科*	6.06	3.41	0.26	-44.58	6869	長飛光纖	8.81	5.22	0.54	(70.67)
588	北京北辰	0.69	-	0.17	-64.60	921	海信家電*	24.80	11.13	2.35	(23.56)
1528	美凱龍	1.68	-	0.13	-56.79	6690	海爾智家	23.90	12.73	2.06	(8.90)
1065	創業環保	2.83	5.04	0.47	-51.88	1812	晨鳴紙業*	1.79	-	0.28	(53.83)
895	東江環保*	1.67	-	0.35	-65.54	811	新華文軒	7.13	5.17	0.61	(51.90)
						2402	億華通	35.25	-	1.93	(21.55)

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，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