

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	16,595.97	0.04	-0.23
H股	5,712.83	-0.28	-0.18
紅籌	3,378.68	-0.43	-3.41
HSC大型股	1,509.27	-0.03	-0.34
HSC中型股	3,354.56	-0.06	0.38
AH股溢價	152.07	-0.72	0.96
滬深300	3,540.87	0.09	2.53
富時中國A50	11,906.90	-0.13	0.88
上證180	7,745.87	0.29	1.95
上證380	5,168.49	0.25	2.78
臺北加權	19,305.31	1.95	2.20
日經225	40,109.23	0.50	2.22
道瓊斯	38,989.83	-0.25	-0.20
標普500	5,130.95	-0.12	1.21
納斯達克	16,207.51	-0.41	1.45
德國DAX 30	17,716.17	-0.11	1.68
富時100	7,640.33	-0.55	-0.57
法國CAC 40	7,956.41	0.28	0.34

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.68	-0.08	-0.24
紐約期金(美元/t oz)	2,123.40	-0.14	4.40
標普高盛商品指數	561.23	-0.61	0.95
CRB大宗商品期貨價格指數	277.29	0.06	1.33
羅傑斯國際商品指數	3,729.11	0.42	1.77

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9216	(0.04)	(0.16)
美元兌人民幣	7.2109	(0.04)	(0.13)
美元兌港元	7.8252	0.01	0.04
美元兌日元	150.45	(0.04)	1.18
歐元兌美元	1.0854	0.09	1.03
英鎊兌美元	1.2694	0.07	1.26
澳元兌美元	0.6507	(0.57)	0.37

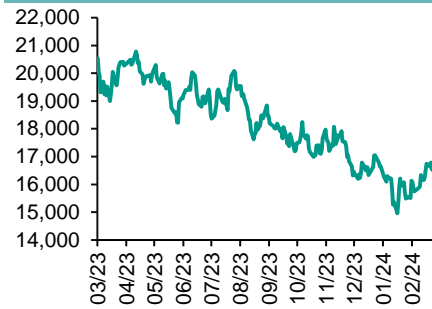
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3610	(1.70)	(4.10)
香港(10年期)	3.74100	0.70	36.40
美國(10年期)	4.21310	(9.01)	5.52

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

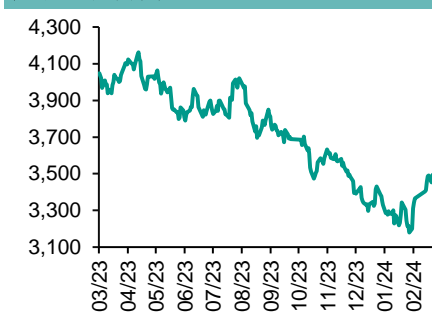
#### 恒指走勢圖



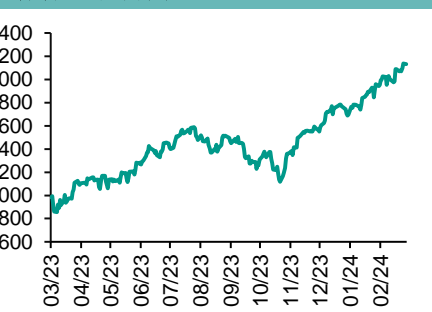
#### 國指走勢圖



#### 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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。亞特蘭大聯儲主席博斯沃克表示，降息後或釋放大量新的需求，從而加劇通脹上漲的壓力。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅法國CAC40指數下跌。昨天恒指上升但國指下跌。醫藥股表現強勢，但內房股以及電動車股表現疲弱。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。滬深300指數各行業指數中能源指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出23.12億人民幣，南向淨買入20.34億港幣；深股通北向淨賣出47.48億人民幣，南向淨買入16.29億港幣。今天中國將發布2024年政府工作報告，今天亦將公布美國2月ISM服務業指數以及歐元區1月PPI月環比。

### 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
日本	資本支出同比	第4季	2.8%	16.4%	3.4%
日本	貨幣基礎同比	2月	NA	2.4%	4.8%
歐元區	Sentix投資者信心	3月	-10.6	-10.5	-12.9
韓國	工業增加值同比	1月	10.0%	12.9%	6.1%
韓國	標普全球韓國製造業PMI	2月	NA	50.7	51.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 亞特蘭大聯儲行長：預計第三季度開始降息 然後會按兵不動
- 魯比尼：美國經濟“不著陸”可能性較大 對美股將會不利
- 美國政府支出法案的條款規定將禁止向中國出售戰略儲備石油
- 美國最高法院裁定特朗普可以參加今年的總統大選
- 中國兩會將公布經濟增長目標 料避免“火箭炮式”刺激
- 中國本屆全國人大會議閉幕後不舉行總理記者會
- 臺灣1月景氣指數升逾一年半來最佳
- 香港樓市在政府“撒辣”後迎來逾一年最火熱的周末

**國際經濟要聞****亞特蘭大聯儲行長：預計第三季度開始降  
息 然後會按兵不動**

亞特蘭大聯儲行長Raphael Bostic預計，美聯儲將在第三季度首次降息，然後會按兵不動一次，以評估政策轉彎對經濟的影響。Bostic周一在亞特蘭聯儲網站發表評論文章稱，他擔心企業過於樂觀，降息後釋放的大量新需求可能加劇物價壓力。他在新聞發布會上對記者表示，這可能是不急于降息的另一個原因。(彭博)

**魯比尼：美國經濟“不著陸”可能性較大  
對美股將會不利**

有“末日博士”之稱的經濟學家魯比尼預測，今年美國經濟將繼續保持活力，但這個消息對股市可能不利。在2008年全球金融危機前以看跌觀點著稱的魯比尼周一說，他不太擔心美國經濟會滑入衰退，“軟著陸”的可能性不高。美聯儲決策者12月發布的點陣圖預測今年內降息三次，魯比尼認為，最終降息次數可能少于這個數字。(彭博)

**美國政府支出法案的條款規定將禁止向中  
國出售戰略儲備石油**

根據周日公布的美國政府支出法案中包括的一項條款，中國將被禁止從美國國家緊急儲備中購買石油。共和黨批評人士試圖阻止從戰略石油儲備中向中國出售石油，此前在2022年美國從戰略石油儲備中釋放將近100萬桶石油賣給中國石化在休斯頓的附屬公司聯合石化美洲有限公司。(彭博)

**美國最高法院裁定特朗普可以參加今年的  
總統大選**

美國最高法院表示唐納德·特朗普的名字可以出現在今年總統大選的選票上，使得搬出禁止叛亂者出任公職這一極少使用憲法條款來阻止他參選的努力落敗。周一的一致裁定推翻了科羅拉多州最高法院有關特朗普推翻2020年大選敗局的企圖令其失去再次參選總統權利的決定。最高法院做出裁決的次日，科羅拉多和其它14個州將在所謂的“超級星期二”舉行總統初選。(彭博)

**大中華經濟要聞****中國兩會將公布經濟增長目標 料避免“火  
箭炮式”刺激**

中國國務院總理李強將在周二全國人大會議上發表任內首份政府工作報告。去年，經濟受到了通縮、持續的房地產危機、債務負擔加重和外資流出的困擾，官員們希望重振有所放緩的增長。投資者將密切關注政策優先事項和刺激信號。中國料宣布將全年經濟增長目標定在5%左右。(彭博)

**中國本屆全國人大會議閉幕後不舉行總理  
記者會**

“中國十四屆全國人大二次會議閉幕後，不舉行總理記者會”，本次大會的發言人婁勤儉在周一的記者會上表示。“如無特殊情況，本屆全國人大後幾年也不再舉行總理記者會”。(彭博)

**臺灣1月景氣指數升至逾一年半來最佳**

臺灣國發會發布1月景氣對策信號，綜合判斷分數為27分，創2022年6月以來最高，較上月增加5分；燈號近一年半以來首次出現綠燈，生產、投資等指標燈號分數均較上月增加，景氣復蘇態勢持續。(彭博)

**香港樓市在政府“撤辣”後迎來逾一年最  
火熱的周末**

在政府取消長達十年的限制措施後，香港房地產市場迎來了一年來最好的周末。根據美聯物業的數據，香港十大屋苑周末錄得約27宗買賣成交，較上周末6宗大幅飆升逾3.5倍，創61周新高。該公司跟踪該數據以衡量二手屋市場的熱度。(彭博)

**企業要聞****蘋果被歐盟處以18億歐元罰款 被指濫用應  
用商店規則**

蘋果公司周一被歐盟處以18億歐元（20億美元）罰款。先前蘋果公司被指控將Spotify Technology SA等音樂流媒體競爭對手拒之于其平臺之外，歐盟對此展開調查後作出了罰款決定。歐盟委員會還要求蘋果不得阻止音樂流媒體應用通知用戶蘋果應用商店之外的更便宜交易。(彭博)

**超越沙特阿美 英偉達成爲全球市值第三高  
上市公司**

英偉達的市值超越沙特阿美，使這家芯片製造商成爲僅次于蘋果和微軟的全球市值第三高的上市公司。英偉達上周五收盤時的市值為2.06萬億美元，首次收盤突破2萬億美元大關。(彭博)

**Weiss多策略對沖基金在創立46年後決定關  
閉**

Weiss多策略顧問有限責任公司正在結束其業務，這一家總部位於紐約的投資管理公司成立於1978年。該公司創始人兼首席執行官George Weiss在給客戶和合作夥伴的一封信中寫道，“每一趟旅程都有曲折崎嶇，在仔細考慮各種因素和情況後，我做出了結束這次旅程的艱難決定”。(彭博)

**印度阿達尼集團自興登堡危機以來首次發  
行美元債券**

阿達尼集團開始推介4.09億美元債券，這將是去年賣空機構興登堡研究發布看空報告以來首次發行美元債券，進一步增加投資者信心恢復的跡象。(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	4.85	3.43	0.39	-36.25	1635	大眾公用	1.19	36.39	0.39	-62.12
1398	工商銀行	4.02	3.79	0.40	-30.48	753	中國國航	4.08	-	1.74	-48.15
1288	農業銀行	3.23	3.89	0.45	-29.91	670	東方航空	1.96	-	1.52	-51.39
3988	中國銀行	3.08	3.92	0.39	-37.17	1055	南方航空	2.77	-	1.09	-54.97
1658	郵儲銀行	4.15	-	0.49	-19.79	1919	中遠海控	8.52	3.67	0.62	-24.92
3328	交通銀行	5.17	3.99	0.41	-24.02	598	中國外運	3.31	6.02	0.60	-50.96
3968	招商銀行	29.80	4.77	0.78	-13.02	2866	中遠海發	0.82	7.26	0.35	-68.57
998	中信銀行	4.19	2.97	0.28	-39.39	1138	中遠海能	7.41	7.18	0.93	-51.85
6818	光大銀行	2.49	3.12	0.29	-28.41	2880	大連港	0.62	10.39	0.35	-60.66
2016	浙商銀行	2.16	3.16	0.34	-28.26	6198	青島港	4.53	5.95	0.69	-42.35
1988	民生銀行	2.77	3.24	0.18	-36.60	3369	秦港股份	1.60	5.65	0.45	-54.43
6196	鄭州銀行*	0.83	4.11	0.13	-63.11	317	廣船國際	11.88	22.43	0.95	-59.62
3866	青島銀行*	2.02	3.81	0.34	-42.10	2039	中集集團*	6.24	49.47	1.14	-38.53
1963	重慶銀行	4.27	2.97	0.29	-44.90	1800	中國交建	3.76	3.40	0.22	-58.67
3618	渝農商行	3.17	3.01	0.29	-34.90	390	中國中鐵	3.75	2.82	0.31	-44.89
2628	中國人壽	9.42	14.33	0.55	-70.48	1186	中國鐵建	4.77	2.49	0.24	-47.88
2318	中國平安	34.75	5.91	0.64	-24.49	1766	中國中車	4.22	9.49	0.72	-41.62
2601	中國太保	14.60	4.35	0.53	-46.18	3898	時代電氣	25.55	10.91	0.93	-47.52
1336	新華保險	14.74	2.89	0.38	-57.21	3969	中國通號	2.97	8.35	0.67	-46.00
1339	人保集團	2.61	4.91	0.44	-53.91	525	廣深鐵路	1.63	-	0.41	-48.29
6030	中信證券	14.42	9.53	0.79	-37.30	177	寧滬高速	8.11	8.08	1.11	-37.98
3908	中金公司	9.80	7.97	0.50	-73.87	548	深圳高速	6.82	10.46	0.79	-30.44
6837	海通證券	3.95	8.51	0.28	-60.37	995	皖通高速	8.65	8.13	1.07	-41.18
2611	國泰君安	9.00	6.83	0.52	-44.65	107	成渝高速	2.72	6.38	0.49	-50.05
6806	中萬宏源*	1.42	11.48	0.33	-71.10	2238	廣汽集團	3.31	6.99	0.27	-65.12
1776	廣發證券*	8.59	7.27	0.45	-43.99	1211	比亞迪*	192.60	17.97	3.97	-6.38
6886	華泰證券	9.31	6.41	0.52	-41.49	2333	長城汽車	8.74	9.61	1.04	-65.41
6099	招商證券	6.26	6.32	0.49	-58.95	1839	中集車輛*	6.93	4.86	0.90	-32.53
3958	東方證券	3.33	5.29	0.33	-65.26	2338	濰柴動力	15.08	14.90	1.55	-14.46
6178	光大證券	5.32	6.88	0.39	-70.85	3606	福耀玻璃	40.10	18.45	3.34	-16.09
6881	銀河證券	4.11	5.74	0.42	-69.31	1108	洛陽玻璃	5.34	14.77	0.72	-60.06
6066	中信建投	6.36	8.79	0.63	-74.98	6865	福萊特	15.98	12.41	1.57	-36.08
1375	中州證券	1.11	20.22	0.34	-72.98	38	一拖股份	6.73	9.18	1.02	-63.06
1456	國聯證券	3.23	9.10	0.47	-72.76	1157	中聯重科*	5.01	14.30	0.75	-42.38
883	中國海油	16.70	5.47	1.15	-43.03	564	鄭煤機	10.40	6.05	0.91	-35.52
857	中石油	6.22	6.53	0.74	-37.25	1057	浙江世寶*	2.08	30.06	1.05	-85.28
386	中石化	4.38	7.58	0.61	-36.44	1072	東方電氣	8.77	7.67	0.68	-50.47
338	上石化	1.12	-	0.44	-62.53	2727	上海電氣	1.52	-	0.41	-66.94
1033	石化油服	0.48	12.54	1.03	-76.25	2208	金風科技*	2.96	7.46	0.32	-64.63
2883	中海油田	6.86	11.75	0.74	-56.92	187	京城機電	2.63	-	1.28	-79.10
568	山東墨龍*	1.89	-	1.87	-48.71	2607	上海醫藥	12.68	9.48	0.64	-36.80
1088	中國神華	31.25	9.12	1.67	-26.26	2196	復星醫藥	14.52	8.94	0.79	-47.90
1898	中煤能源	8.74	6.83	0.74	-36.53	1513	麗珠醫藥*	28.90	12.29	1.78	-33.33
1171	兗州煤業	19.20	6.60	2.52	-34.65	874	白雲山	21.45	7.49	0.93	-34.54
3996	中國能源建設	0.72	3.75	0.29	-69.33	719	新華製藥*	5.60	6.76	0.78	-71.05
1816	中廣核*	2.41	10.30	1.00	-44.15	1349	復旦張江	2.28	8.77	0.94	-73.48
902	華能國際	4.43	10.24	1.11	-54.46	1858	春立醫療	10.08	12.83	1.30	-54.61
991	大唐發電	1.30	21.79	0.75	-54.87	6160	百濟神州	99.40	-	4.88	-28.65
1071	華電國際	3.78	-	0.89	-43.91	1877	君實生物*	12.44	-	1.40	-63.89
916	龍源電力	5.56	7.46	0.64	-72.91	9995	榮昌生物	24.25	-	2.83	-56.25
956	新天綠能	2.96	5.35	0.57	-66.75	6185	康希諾	18.04	-	0.69	-71.21
1618	中國中冶	1.57	2.87	0.31	-56.36	9989	海普瑞*	2.78	5.16	0.30	-71.16
2068	中鋁國際	1.96	-	1.24	-62.20	2359	藥明康德	56.55	16.17	2.99	-13.29
347	鞍鋼股份*	1.40	-	0.22	-48.06	3759	康龍化成*	11.46	13.60	1.79	-57.60
323	馬鋼股份	1.17	-	0.30	-58.28	3347	泰格醫藥	28.65	-	-	-43.63
1053	重慶鋼鐵	0.70	-	0.28	-50.46	6821	凱萊英*	72.60	-	-	-38.39
2600	中國鋁業	4.06	14.46	1.11	-39.95	6127	昭衍新藥	10.10	6.47	0.85	-50.41
358	江西銅業	12.02	6.16	0.48	-43.92	1880	中國中免	75.00	26.85	2.95	-18.94
2899	紫金礦業	13.10	-	3.06	-10.46	168	青島啤酒	50.40	14.49	2.25	-41.83
1787	山東黃金	13.48	39.09	2.33	-46.43	553	南京熊貓	2.93	533.84	0.70	-75.93
3993	洛陽鉬業	5.09	31.50	1.89	-25.43	981	中芯國際	16.92	19.81	0.85	-67.57
1772	贛鋒鋳業	26.10	4.13	1.00	-40.00	1347	華虹公司	17.18	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	38.95	2.33	1.17	-32.33	1385	復旦微電	13.44	10.13	2.05	-67.40
914	海螺水泥	16.96	6.94	0.45	-33.40	941	中國移動	66.90	10.10	1.03	-40.82
6655	華新水泥	0.63	-	0.14	-69.81	728	中國電信	4.15	11.87	0.78	-35.83
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	-69.81	763	中興通訊*	17.56	8.54	1.21	-46.63
2202	萬科*	5.60	3.15	0.24	-45.36	6869	長飛光纖	8.88	5.27	0.54	-70.86
588	北京北辰	0.68	-	0.16	-64.45	921	海信家電*	25.75	11.57	2.44	-24.31
1528	美凱龍	1.66	-	0.13	-56.36	6690	海爾智家	24.75	13.21	2.14	-7.25
1065	創業環保	2.85	5.09	0.47	-51.26	1812	晨鳴紙業*	1.84	-	0.29	-51.21
895	東江環保*	1.63	-	0.34	-65.99	811	新華文軒	7.54	5.48	0.65	-51.56
						2402	億華通	32.85	-	1.80	-27.57

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