

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	16,438.09	1.70	-0.60
H股	5,672.97	1.98	-0.27
紅籌	3,390.73	1.67	-1.05
HSC大型股	1,495.75	1.71	-0.59
HSC中型股	3,321.24	1.18	0.07
AH股溢價	152.73	-1.93	0.55
滬深300	3,551.05	-0.41	2.92
富時中國A50	11,971.14	-0.76	1.67
上證180	7,782.58	-0.44	2.62
上證380	5,149.62	0.02	3.15
臺北加權	19,499.45	0.58	3.42
日經225	40,090.78	-0.02	2.36
道瓊斯	38,661.05	0.20	-0.74
標普500	5,104.76	0.51	0.69
納斯達克	16,031.54	0.58	0.53
德國DAX 30	17,716.71	0.10	0.66
富時100	7,679.31	0.43	0.71
法國CAC 40	7,954.74	0.28	0.00

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.09	-0.05	1.06
紐約期金(美元/t oz)	2,155.90	-0.11	4.93
標普高盛商品指數	562.02	0.80	0.77
CRB大宗商品期貨價格指數	278.12	0.83	1.04
羅傑斯國際商品指數	3,736.97	0.74	1.08

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9215	0.08	(0.11)
美元兌人民幣	7.2088	0.01	(0.06)
美元兌港元	7.8232	(0.07)	0.05
美元兌日元	149.08	(0.60)	0.60
歐元兌美元	1.0902	0.90	1.21
英鎊兌美元	1.2735	0.87	0.86
澳元兌美元	0.6571	1.14	0.78

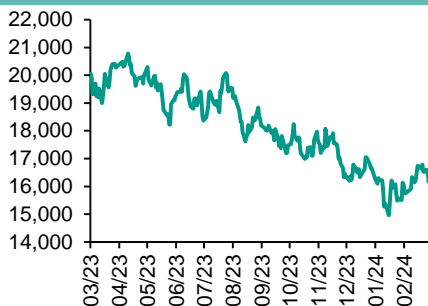
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.2730	(8.00)	(15.10)
香港(10年期)	3.70100	(9.30)	7.80
美國(10年期)	4.11170	(13.85)	(0.94)

來源: 彭博

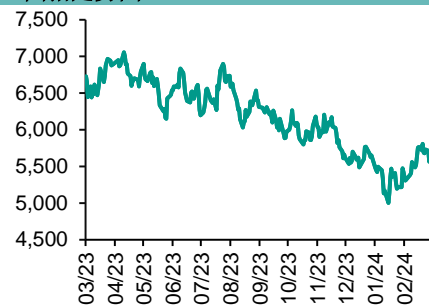
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



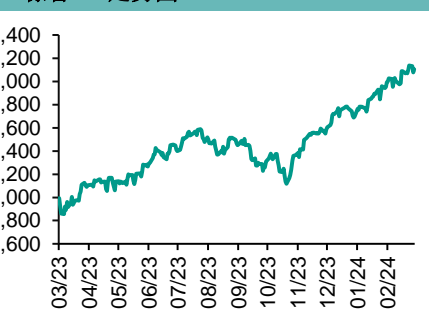
#### 國指走勢圖



#### 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上升，其中納斯達克指數升幅最大。美聯儲主席鮑威爾預期今年仍會降息，經濟可能軟著陸。昨天歐洲三大股市均上升，其中英國富時100指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。醫藥股及權重科網股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌。細分板塊概念方面，發電設備、摩托車以及工程機械等板塊漲幅居前，半導體、酒類以及文化傳媒等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出1.25億人民幣，南向淨買入8.41億港幣；深股通北向淨賣出13.34億人民幣，南向淨買入3.15億港幣。今天將公布美國截至3月2日周度首次申領失業救濟人數以及中國前2個月貿易進出口同比。

### 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
德國	出口經季調月環比	1月	1.5%	6.3%	-4.5%
德國	進口經季調月環比	1月	1.8%	3.6%	-6.7%
歐元區	零售總額月環比	1月	0.2%	0.1%	-0.6%
歐元區	社會消費品零售總額同比	1月	-1.3%	-1.0%	-0.8%
美國	ADP就業變動指數	2月	150k	140k	111k
加拿大	加拿大央行利率決策	3月6日	5.00%	5.00%	5.00%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國仍有降准空間 將以推動價格溫和回升作為貨幣政策重要考慮
- 鮑威爾: 今年某個時候可能適宜降息 但目前還沒做好準備
- 中國證監會主席吳清: 首要職責還是做好監管, 促使上市公司完善治理
- 美國1月職位空缺數居高不下 勞動力市場仍然強勁
- 中國發改委: 將發揮政府投資帶動的擴大效應, 鼓勵和支持擴大民間投資
- 加拿大央行維持利率不變 表示考慮降息為時過早
- 以色列發行80億美元債券 重返國際公債市場需求良好
- 中國財政部部長: 目前地方債務風險得到整體緩解 總體可控

## 國際經濟要聞

### 鮑威爾：今年某個時候可能適宜降息 但目前還沒做好準備

美聯儲主席鮑威爾向國會議員重申，在確信戰勝通脹前，美聯儲并不急于降息。他在周三向眾議院金融服務委員會發表書面證詞稱，“今年某個時候”開始降息可能是合適之舉，但現在還沒有準備就緒。這番講話呼應了最近幾周幾乎所有美聯儲官員發出的一致信號，即經濟和勞動力市場強勁意味著，決策者在降息前有時間等待更多證據證明通貨膨脹正在向目標回落。(彭博)

### 美國1月職位空缺數居高不下 勞動力市場仍然強勁

美國1月職位空缺數居高不下，表明企業用工需求仍然強勁。美國勞工統計局周三發布的職位空缺和勞動力流動調查(JOLTS)數據顯示，1月份職位空缺數小幅下降至886萬，前一個月數據下修至889萬。裁員和招聘人數都略有下滑。美聯儲官員指出，勞動力市場的持續強勁是暫不降息的一個理由。美聯儲主席鮑威爾周三上午在國會議員面前作證，重申他和他的同僚對通脹持續下降還沒有足夠信心。(彭博)

### 加拿大央行維持利率不變 表示考慮降息為時過早

加拿大央行連續第五次在政策會議上維持政策利率不變，承認在通脹方面取得進展，同時也重申考慮降息“為時過早”。以行長Tiff Macklem為首的決策者周三將基準隔夜利率維持在5%不變。該結果在市場和接受彭博調查的經濟學家的預料之中。官員們指出，自1月決策以來的六周裏，經濟數據沒有出現“大意外”。央行官員們當時在1月份表示，討論重點轉向利率需要在當前水平維持多長時間。(彭博)

### 以色列發行80億美元債券 重返國際公募市場需求良好

以色列發行80億美元國際債券，這是自與哈馬斯爆發戰爭以來該國在公開市場上的首次此類交易，也是其有記錄以來最大規模美元債券發行。據知情人士透露，以色列政府發行20億美元的5年期債券、30億美元10年期債券和30億美元30年期債券。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國仍有降准空間 將以推動價格溫和回升作為貨幣政策重要考慮

中國政府主管經濟與金融部門的官員周三稱，設定2024年5%左右的經濟增長目標是與經濟增長潛力相匹配的，中國貨幣政策還有足夠空間，後續仍有降准空間。在兩會期間舉行的這場關於經濟主題的記者會上，中國人民銀行行長潘功勝表示，貨幣政策工具箱依然豐富，將綜合運用多種貨幣政策工具，加大逆周期的調節力度，保持流動性合理充裕，將把維護價格穩定、推動價格的溫和回升作為貨幣政策的重要考量。(彭博)

### 中國證監會主席吳清：首要職責還是做好監管，促使上市公司完善治理

證監會主席吳清出席周三全國兩會經濟主題記者會時稱，證監會首要職責還是做好監管，促使上市公司完善治理，專注主業，穩健經營，要全力把造假者擋在資本市場門外。吳清表示，證監會要做好入口監管，IPO不能以圈錢為目的。(彭博)

### 中國發改委：將發揮政府投資帶動的擴大效應，鼓勵和支持擴大民間投資

在全國人大二次會議的經濟主題記者會上，中國發改委主任鄭柵潔稱將擴大可用作項目資本金的範圍，進一步放大專項債的帶動效果。鄭柵潔表示，鼓勵和支持擴大民間投資，民間投資占全部投資的比重在50%以上，發揮好民間投資的作用。(彭博)

### 中國財政部部長：目前地方債務風險得到整體緩解 總體可控

財政部部長藍佛安出席周三全國兩會經濟主題記者會時表示，中國地方債務風險得到整體緩解，目前地方債務風險總體可控。藍佛安稱，將持續壓減融資平臺數量。(彭博)

## 企業要聞

### 花旗首席執行官表示 為精簡組織及提升競爭力的重組速度比預期快

花旗集團首席執行官Jane Fraser表示，旨在精簡花旗并使其在同業中更具競爭力的重組速度比預期要快。“我們不會犯過去犯過的錯誤，”她周二在紐約舉行的加拿大皇家銀行資本市場全球金融機構會議上表示，她還在會上重申了該銀行未來一年的費用指引。(彭博)

### 一嗨租車據悉告訴投資者 美元債置換方案下可用現金兌付20%

知情人士稱，一嗨租車告訴投資者，如果其票面利率7.75%的美元票據的持有人接受一項置換要約，那麼該公司將有充足資金來償還約20%的票據本金。(彭博)

### 摩根士丹利已裁撤中國資產管理部門9%的員工

路透援引未具名知情人的話報道稱，摩根士丹利已裁撤了其在中國資產管理業務部門約9%的員工。路透援引知情人士稱，裁員從去年12月開始，影響了大約15名員工。(彭博)

### 又一資管巨頭將裁員 富達國際擬削減約1000個崗位

富達國際今年將在全球範圍內裁員約1,000人，這家資產管理公司尋求削減成本。為了適應更具挑戰性的經濟環境，該公司將在2024年期間在所有業務線和地區裁員約9%。(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	4.84	3.42	0.39	(36.93)	1635	大眾公用	1.19	36.39	0.39	(62.38)
1398	工商銀行	4.03	3.80	0.40	(30.70)	753	中國國航	3.96	-	1.69	(49.33)
1288	農業銀行	3.24	3.90	0.45	(30.03)	670	東方航空	1.94	-	1.51	(51.37)
3988	中國銀行	3.10	3.95	0.40	(37.32)	1055	南方航空	2.73	-	1.08	(55.63)
1658	郵儲銀行	4.13	-	0.49	(21.17)	1919	中遠海控	8.45	3.64	0.62	(25.47)
3328	交通銀行	5.21	4.02	0.41	(24.16)	598	中國外運	3.35	6.09	0.61	(50.77)
3968	招商銀行	30.00	4.80	0.78	(13.40)	2866	中遠海發	0.80	7.08	0.34	(69.08)
998	中信銀行	4.18	2.96	0.28	(40.38)	1138	中遠海能	7.48	7.25	0.94	(51.71)
6818	光大銀行	2.49	3.12	0.29	(29.52)	2880	大連港	0.60	10.05	0.34	(61.93)
2016	浙商銀行	2.16	3.16	0.34	(28.26)	6198	青島港	4.50	5.91	0.68	(41.69)
1988	民生銀行	2.77	3.24	0.18	(37.39)	3369	秦港股份	1.55	5.48	0.44	(54.15)
6196	鄭州銀行*	0.84	4.16	0.13	(62.49)	317	廣船國際	11.84	22.35	0.95	(58.96)
3866	青島銀行*	2.04	3.84	0.34	(41.90)	2039	中集集團*	6.60	52.32	1.21	(34.99)
1963	重慶銀行	4.26	2.96	0.29	(45.03)	1800	中國交建	3.74	3.38	0.22	(59.14)
3618	渝農商行	3.20	3.04	0.29	(35.44)	390	中國中鐵	3.75	2.82	0.31	(46.26)
2628	中國人壽	9.43	14.34	0.55	(70.46)	1186	中國鐵建	4.76	2.48	0.24	(47.99)
2318	中國平安	34.60	5.89	0.64	(25.10)	1766	中國中車	4.26	9.58	0.72	(42.20)
2601	中國太保	14.54	4.34	0.53	(46.64)	3898	時代電氣	24.80	10.59	0.90	(47.92)
1336	新華保險	14.42	2.83	0.37	(58.02)	3969	中國通號	2.99	8.41	0.67	(47.80)
1339	人保集團	2.62	4.93	0.44	(54.00)	525	廣深鐵路	1.61	-	0.40	(49.10)
6030	中信證券	14.36	9.49	0.79	(37.39)	177	寧滬高速	8.20	8.17	1.12	(37.86)
3908	中金公司	9.85	8.01	0.50	(73.63)	548	深圳高速	6.86	10.53	0.79	(30.11)
6837	海通證券	3.99	8.60	0.29	(59.88)	995	皖通高速	8.70	8.18	1.08	(42.50)
2611	國泰君安	9.00	6.83	0.52	(44.51)	107	成渝高速	2.70	6.34	0.49	(50.42)
6806	中萬宏源*	1.41	11.40	0.33	(71.30)	2238	廣汽集團	3.26	6.89	0.27	(65.65)
1776	廣發證券*	8.48	7.18	0.45	(44.16)	1211	比亞迪*	192.90	18.00	3.98	(7.40)
6886	華泰證券	9.18	6.32	0.52	(41.88)	2333	長城汽車	8.90	9.79	1.06	(65.73)
6099	招商證券	6.28	6.34	0.49	(58.94)	1839	中集車輛*	6.94	4.86	0.90	(33.84)
3958	東方證券	3.33	5.29	0.33	(64.95)	2338	濰柴動力	14.52	14.35	1.49	(18.70)
6178	光大證券	5.34	6.91	0.39	(70.84)	3606	福耀玻璃	40.45	18.61	3.37	(17.89)
6881	銀河證券	4.12	5.75	0.42	(69.11)	1108	洛陽玻璃	5.30	14.66	0.71	(60.33)
6066	中信建投	6.35	8.78	0.63	(74.87)	6865	福萊特	16.24	12.61	1.60	(38.52)
1375	中州證券	1.10	20.04	0.34	(72.94)	38	一拖股份	7.22	9.85	1.10	(59.65)
1456	國聯證券	3.18	8.96	0.47	(73.09)	1157	中聯重科*	5.31	15.16	0.80	(40.86)
883	中國海油	16.74	5.49	1.15	(43.17)	564	鄭煤機	10.26	5.97	0.90	(36.27)
857	中石油	6.07	6.37	0.72	(37.81)	1057	浙江世寶*	2.08	30.06	1.05	(85.56)
386	中石化	4.37	7.57	0.60	(36.99)	1072	東方電氣	8.39	7.34	0.65	(52.96)
338	上石化	1.12	-	0.44	(61.70)	2727	上海電氣	1.52	-	0.41	(66.78)
1033	石化油服	0.47	12.41	1.02	(76.50)	2208	金風科技*	3.03	7.64	0.33	(64.94)
2883	中海油田	6.75	11.56	0.72	(57.55)	187	京城機電	2.69	-	1.31	(78.00)
568	山東墨龍*	1.87	-	1.85	(47.87)	2607	上海醫藥	12.40	9.28	0.63	(38.54)
1088	中國神華	31.20	9.11	1.67	(27.19)	2196	復星醫藥	14.40	8.87	0.78	(46.78)
1898	中煤能源	8.72	6.82	0.74	(36.93)	1513	麗珠醫藥*	28.45	12.10	1.76	(33.99)
1171	兗州煤業	19.54	6.71	2.56	(33.89)	874	白雲山	21.15	7.38	0.91	(35.19)
3996	中國能源建設	0.73	3.80	0.29	(69.05)	719	新華製藥*	5.59	6.75	0.77	(70.36)
1816	中廣核*	2.43	10.38	1.00	(44.80)	1349	復旦張江	2.26	8.70	0.93	(72.93)
902	華能國際	4.57	10.57	1.14	(53.80)	1858	春立醫療	9.75	12.41	1.26	(52.06)
991	大唐發電	1.34	22.46	0.77	(54.34)	6160	百濟神州	97.05	-	4.77	(30.27)
1071	華電國際	3.95	-	0.93	(42.32)	1877	君實生物*	12.12	-	1.36	(63.90)
916	龍源電力	5.81	7.79	0.66	(72.73)	9995	榮昌生物	23.30	-	2.72	(56.25)
956	新天綠能	2.95	5.33	0.56	(67.14)	6185	康希諾	17.14	-	0.66	(71.48)
1618	中國中冶	1.55	2.83	0.30	(56.66)	9989	海普瑞*	2.68	4.98	0.29	(71.46)
2068	中鋁國際	1.97	-	1.25	(61.44)	2359	藥明康德	56.65	16.20	3.00	(11.26)
347	鞍鋼股份*	1.46	-	0.23	(45.62)	3759	康龍化成*	11.16	13.25	1.74	(57.70)
323	馬鋼股份	1.19	-	0.31	(57.40)	3347	泰格醫藥	26.85	-	-	(44.19)
1053	重慶鋼鐵	0.68	-	0.27	(51.88)	6821	凱萊英*	71.90	-	-	(36.40)
2600	中國鋁業	4.11	14.64	1.13	(39.70)	6127	昭衍新藥	9.30	5.96	0.78	(52.26)
358	江西銅業	12.12	6.21	0.48	(43.80)	1880	中國中免	74.55	26.69	2.94	(19.17)
2899	紫金礦業	14.10	17.43	3.29	(8.65)	168	青島啤酒	50.85	14.62	2.27	(41.87)
1787	山東黃金	14.10	40.88	2.44	(47.36)	553	南京熊貓	2.99	544.79	0.72	(76.33)
3993	洛陽鉬業	5.14	31.81	1.91	(25.65)	981	中芯國際	16.60	19.44	0.84	(67.91)
1772	贛鋒鋳業	24.95	3.95	0.95	(40.37)	1347	華虹公司	16.58	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	36.95	2.21	1.11	(33.11)	1385	復旦微電	12.66	9.55	1.93	(67.98)
914	海螺水泥	17.32	7.09	0.46	(33.61)	941	中國移動	68.05	10.27	1.05	(40.71)
6655	華新水泥	0.63	-	0.14	(69.66)	728	中國電信	4.07	11.64	0.77	(36.75)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(69.66)	763	中興通訊*	17.16	8.34	1.19	(46.61)
2202	萬科*	5.50	3.10	0.24	(45.77)	6869	長飛光纖	8.80	5.22	0.54	(71.06)
588	北京北辰	0.67	-	0.16	(64.37)	921	海信家電*	25.30	11.37	2.40	(23.49)
1528	美凱龍	1.64	-	0.13	(55.76)	6690	海爾智家	24.20	12.92	2.09	(9.50)
1065	創業環保	2.85	5.09	0.47	(50.81)	1812	晨鳴紙業*	1.81	-	0.28	(51.03)
895	東江環保*	1.66	-	0.34	(65.05)	811	新華文軒	7.68	5.58	0.66	(50.03)
						2402	億華通	33.30	-	1.83	(27.08)

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并没有持有（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