

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	16,353.39	0.76	(1.42)
H股	5,656.72	0.76	(1.26)
紅籌	3,420.54	1.07	0.81
HSC大型股	1,488.66	0.76	(1.39)
HSC中型股	3,344.35	1.34	(0.36)
AH股溢價	152.38	(0.72)	(0.52)
滬深300	3,544.91	0.43	0.20
富時中國A50	11,926.77	(0.14)	0.03
上證180	7,780.06	0.33	0.73
上證380	5,158.50	0.95	0.06
臺北加權	19,785.32	0.47	4.49
日經225	39,598.71	(1.23)	(0.78)
道瓊斯	38,722.69	(0.18)	(0.93)
標普500	5,123.69	(0.65)	(0.26)
納斯達克	16,085.11	(1.16)	(1.17)
德國DAX 30	17,814.51	(0.16)	0.45
富時100	7,659.74	(0.43)	(0.30)
法國CAC 40	8,028.01	0.15	1.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.73	(0.36)	(1.28)
紐約期金(美元/t oz)	2,190.50	0.23	3.02
標普高盛商品指數	559.46	(0.73)	(0.92)
CRB大宗商品期貨價格指數	276.60	(0.89)	(0.18)
羅傑斯國際商品指數	3,732.71	(0.50)	0.10

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9206	(0.10)	(0.28)
美元兌人民幣	7.1994	(0.15)	(0.22)
美元兌港元	7.8204	(0.06)	0.05
美元兌日元	146.80	(2.54)	(1.74)
歐元兌美元	1.0941	0.78	1.57
英鎊兌美元	1.2853	1.27	1.77
澳元兌美元	0.6623	1.74	1.41

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.2930	(9.00)	(14.60)
香港(10年期)	3.67700	(11.40)	6.90
美國(10年期)	4.07490	(10.49)	(7.91)

來源: 彭博

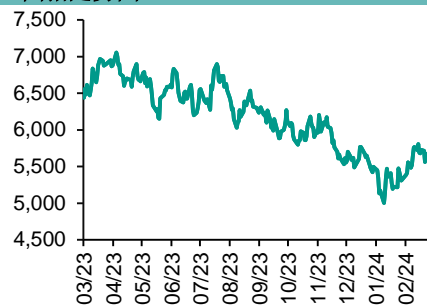
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



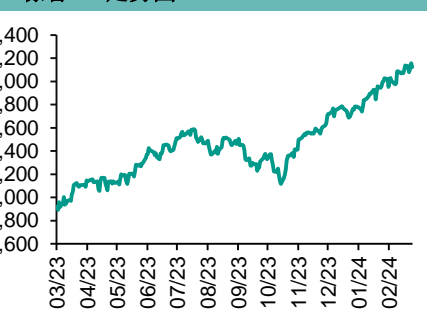
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國2月薪資增速放緩，失業率創兩年新高。上周五歐洲三大股市中僅法國CAC 40上升。法國央行行長表示，歐洲央行很可能在4月或6月會議上降息。德國央行行長認為，夏休前降息的可能性正上升。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。但大市成交進一步下跌至不足900億港元。上周五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。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為19.0倍、21.3倍、23.2倍、8.9倍、7.8倍、11.9倍、18.6倍。上週上證綜指累漲0.63%；標普500指數、道指、日經225、恒指、國指及深成指分別累跌0.93%、0.26%、0.56%、1.42%、1.26%及0.70%。今天將公布美日本第四季度GDP季調後環比折年率終值以及日本2月機床訂單同月初值。

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
中國	CPI同比	2月	0.3%	0.7%	-0.8%
中國	PPI同比	2月	-2.5%	-2.7%	-2.5%
美國	非農就業人數增減	2月	200k	275k	229k*
美國	失業率	2月	3.7%	3.9%	3.7%
美國	製造業就業人數增減	2月	7k	-4k	8k*
歐元區	GDP經季調季環比	4Q	0.0%	0.0%	0.0%
德國	工業產值經季調月環比	1月	0.6%	1.0%	-2.0%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 拜登強調不希望與中國出現衝突
- 美銀行業去年第四季純利跌44% 受大型銀行為存保基金增資拖累
- 經合組織料今年全球總發債規模達15.8萬億美元創新高
- Gartner: 到2027年電動車生產成本將低於燃油車
- 工信部: 準備試點開放互聯網數據中心等增值電信服務
- 中國煤炭工業協會: 煤炭需求已近見頂 用量或於高位橫行
- 美國多名參議員聯署促增加進口中國電動車關稅
- 香港證監會: 香港投資基金上季淨流入335億港元 按季升179%

國際經濟要聞

拜登強調不希望與中國出現衝突

美國總統拜登提到希望與中國競爭而非出現衝突，認為華府阻止中國在先進技術方面獲得優勢，將可促進美國就業及製造業，同時亦可保護美國人個人私隱。他稱，目前政策已經確保最先進的美國技術不能在中國使用，亦不可在中國進行交易，認為這些政策協助美國工業取得優異的成績。(彭博)

美銀行業去年第四季純利跌44% 受大型銀行為存保基金增資拖累

FDIC表示，美國銀行業去年第四季盈利按年跌43.9%，受大型銀行須支付款項以填補去年初多間銀行倒閉為FDIC帶來的支出所影響。報告指，該盈利減少中有約七成來自大型銀行特殊及非經常性開支，基本為大型銀行須向FDIC支付款項，以補充存款保險基金。美國銀行業去年全年盈利按年跌2.3%至2,570億美元，仍遠高於疫前水平。(彭博)

經合組織料今年全球總發債規模達15.8萬億美元創新高

OECD表示，預計今年全球政府總債務將從去年的54萬億美元，增至56萬億美元，當中美國佔約一半，而歐盟則佔20%，日本及英國分別佔16%及6%。在2008年至2022年間的有利融資環境下許多政府及公司能夠以低成本借貸並延長債務期限，不過經合組織稱，全球約40%的主權債券及37%的公司債將在2026年到期，意味著需要在更高利率環境下再進行融資。(彭博)

Gartner：到2027年電動車生產成本將低於燃油車

市場研究公司Gartner預計，到2027年，純電動車（BEVs）的平均生產成本將低於同級別的燃油車。不過，雖然生產成本的下降，但電池是電動車最昂貴的部分，電池成本會約佔車價約40%。Gartner分析，製造商正尋求突破以減低成本，包括採用集中式汽車架構及引入巨型壓鑄機，這些創新有助於降低製造成本和組裝時間。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部：準備試點開放互聯網數據中心等增值電信服務

工信部部長金壯龍透露，推進新型工業化要深化改革、擴大開放，國家全面取消製造業領域外資准入限制，同時準備試點開放互聯網數據中心等增值電信服務。今年主要重點工作包括：全面保持回升向好態勢；全力推進製造業、重點產業鏈高質量行動計劃；推動傳統產業向高端化、智能化、綠色化轉型，打造一批具有國際影響力的中國製造品牌；以及推進信息化與工業化深度融合。(彭博)

中國煤炭工業協會：煤炭需求已近見頂 用量或於高位橫行

中國煤炭工業協會紀委書記、副秘書長張宏表示，由於去年風能和太陽能的大幅增加，煤炭在電力供應上的地位正在被取代，同時房地產行業下行也減低了煤炭需求。他預計煤炭需求已貼近見頂，並進入平台期。(彭博)

美國多名參議員聯署促增加進口中國電動車關稅

據報，3名來算美國汽車生產州份的參議員聯署致函美國商務部部長雷蒙多及美國貿易代表戴琪，要求對進口中國電動車增加關稅，以應對國家安全風險。3人分別為來自密歇根州的Gary Peters及Debbie Stabenow，以及來自俄亥俄州的Sherrod Brown。(彭博)

香港證監會：香港投資基金上季淨流入335億港元 按季升179%

香港證監會季度報告指，資產管理領域於上季表現強勁，在香港註冊成立的基金的淨資金流入按季急升179%至335億港元；2023年全年，有關淨資金流入按年升92.9%至871億港元。截至12月31日，914只在香港註冊成立的基金的管理資產值按年增加4.9%。(彭博)

企業要聞

港交所姚嘉仁：“互聯互通”在香港行穩致遠 將持續擴容創新

港交所副行政總裁姚嘉仁表示，“互聯互通”今年踏入十週年，該機制一直在香港行穩致遠，除股票交易外，亦先後落實債券通、ETF通以及互換通，並於去年為機制引入大幅改進，包括股票標的範圍將進一步擴大，新增約1000只A股股票，南向通亦納入在港主要上市外國公司股票，未來將持續努力擴容創新，讓資金找到更多投資機會。(彭博)

物流科技平台NEXX宣布正式成立 創辦人包括摩通中國前CEO

亞洲首個全方位WaaS物流科技平台NEXX宣布正式成立，並於今年首季度投資共1億元人民幣於三個重點項目。NEXX由前摩根大通中國首席執行官、擁有三十多年投資銀行經驗的黃國濱、域塔物流科技集團主席兼董事總經理陳建中、思謀物流科技集團執行董事及前總經理許嘉共同創立。(彭博)

Coindesk宣布於香港舉辦2025 Consensus大會

全球加密經濟中最具公信力的媒體、活動、指數和數據平台CoinDesk正式宣布，其旗艦活動「Consensus」將於2025年2月19至20日在香港會議展覽中心舉行。這是該活動五年來首次在美國以外的地區舉行，標誌著一項歷史性的里程碑。(彭博)

普拉達計劃未來五年進行10億歐元零售投資

普拉達主席Patrizio Bertelli表示，隨著需求不斷增長以及高檔奢侈品消費者愈來愈尋求體驗式購物，集團計劃在未來五年投資10億歐元加大發展零售戰略，目標將服裝、配飾、食物及藝術結合起來，成為大型沉浸式體驗的一部分。(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	4.86	3.43	0.39	(37.18)	1635	大眾公用	1.18	36.04	0.38	(62.60)
1398	工商銀行	4.05	3.82	0.40	(30.94)	753	中國國航	3.94	-	1.68	(49.28)
1288	農業銀行	3.28	4.13	0.45	(29.40)	670	東方航空	1.94	-	1.51	(50.75)
3988	中國銀行	3.17	4.03	0.41	(35.97)	1055	南方航空	2.79	-	1.10	(54.37)
1658	郵儲銀行	4.19	-	0.49	(20.76)	1919	中遠海控	8.68	3.74	0.63	(25.16)
3328	交通銀行	5.22	4.03	0.41	(24.45)	598	中國外運	3.47	6.30	0.63	(47.89)
3968	招商銀行	29.65	4.74	0.77	(13.96)	2866	中遠海發	0.80	7.07	0.34	(69.36)
998	中信銀行	4.20	2.97	0.28	(39.69)	1138	中遠海能	7.73	7.48	0.97	(51.34)
6818	光大銀行	2.53	3.17	0.29	(28.45)	2880	大連港	0.61	10.21	0.34	(61.07)
2016	浙商銀行	2.18	3.19	0.35	(28.44)	6198	青島港	4.64	6.09	0.70	(42.06)
1988	民生銀行	2.76	3.23	0.18	(37.68)	3369	秦港股份	1.57	5.54	0.44	(54.63)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.10	0.13	(62.97)	317	廣船國際	11.86	22.36	0.95	(59.31)
3866	青島銀行*	2.06	3.88	0.34	(42.28)	2039	中集集團*	6.93	54.87	1.26	(32.53)
1963	重慶銀行	4.31	2.99	0.29	(45.36)	1800	中國交建	3.84	3.47	0.22	(57.53)
3618	渝農商行	3.27	3.10	0.30	(34.95)	390	中國中鐵	3.92	2.95	0.33	(44.57)
2628	中國人壽	9.49	14.42	0.56	(70.01)	1186	中國鐵建	4.94	2.57	0.25	(46.40)
2318	中國平安	35.05	5.96	0.65	(24.88)	1766	中國中車	4.44	9.98	0.75	(40.69)
2601	中國太保	14.58	4.34	0.53	(46.21)	3898	時代電氣	25.60	10.92	0.93	(47.44)
1336	新華保險	14.72	2.89	0.38	(56.97)	3969	中國通號	3.20	8.99	0.72	(47.48)
1339	人保集團	2.65	4.98	0.45	(53.70)	525	廣深鐵路	1.71	-	0.43	(46.36)
6030	中信證券	14.36	9.48	0.79	(36.55)	177	寧滬高速	8.23	8.19	1.13	(37.59)
3908	中金公司	9.77	7.94	0.50	(73.42)	548	深圳高速	6.88	10.54	0.79	(30.59)
6837	海通證券	3.99	8.59	0.29	(59.61)	995	皖通高速	9.24	8.68	1.14	(42.39)
2611	國泰君安	9.12	6.92	0.52	(43.44)	107	成渝高速	2.69	6.31	0.48	(52.73)
6806	中萬宏源*	1.42	11.46	0.33	(70.87)	2238	廣汽集團	3.22	6.80	0.27	(65.67)
1776	廣發證券*	8.76	7.40	0.46	(42.16)	1211	比亞迪*	188.00	17.52	3.87	(8.14)
6886	華泰證券	9.25	6.36	0.52	(41.13)	2333	長城汽車	8.91	9.79	1.06	(64.78)
6099	招商證券	6.29	6.34	0.49	(58.62)	1839	中集車輛*	7.15	5.00	0.93	(31.55)
3958	東方證券	3.34	5.30	0.33	(64.43)	2338	濰柴動力	14.92	14.72	1.53	(17.40)
6178	光大證券	5.31	6.86	0.39	(70.78)	3606	福耀玻璃	41.45	19.05	3.45	(14.81)
6881	銀河證券	4.11	5.73	0.42	(68.47)	1108	洛陽玻璃	5.60	15.47	0.75	(60.29)
6066	中信建投	6.31	8.71	0.63	(74.71)	6865	福萊特	18.54	14.38	1.82	(36.25)
1375	中州證券	1.11	20.20	0.34	(72.58)	38	一拖股份	7.31	9.96	1.11	(60.78)
1456	國聯證券	3.27	9.20	0.48	(73.14)	1157	中聯重科*	5.35	15.25	0.80	(39.37)
883	中國海油	17.96	5.88	1.23	(46.02)	564	鄭煤機	10.66	6.19	0.93	(36.71)
857	中石油	6.19	6.49	0.73	(38.03)	1057	浙江世寶*	2.07	29.88	1.05	(85.46)
386	中石化	4.42	7.64	0.61	(37.12)	1072	東方電氣	8.60	7.51	0.67	(51.78)
338	上石化	1.12	-	0.44	(62.16)	2727	上海電氣	1.56	-	0.42	(66.03)
1033	石化油服	0.49	12.79	1.05	(75.77)	2208	金風科技*	3.08	7.75	0.34	(64.70)
2883	中海油田	7.00	11.97	0.75	(56.74)	187	京城機電	2.67	-	1.29	(78.23)
568	山東墨龍*	1.92	-	1.90	(46.69)	2607	上海醫藥	12.28	9.17	0.62	(38.50)
1088	中國神華	31.15	9.08	1.67	(27.98)	2196	復星醫藥	14.30	8.80	0.77	(45.87)
1898	中煤能源	8.58	6.70	0.73	(37.12)	1513	麗珠醫藥*	28.00	11.89	1.73	(34.02)
1171	兗州煤業	19.98	6.86	2.61	(31.79)	874	白雲山	20.80	7.25	0.90	(36.09)
3996	中國能源建設	0.73	3.79	0.29	(69.08)	719	新華製藥*	5.56	6.70	0.77	(69.94)
1816	中廣核*	2.43	10.37	1.00	(45.92)	1349	復旦張江	2.27	8.72	0.93	(72.62)
902	華能國際	4.83	11.15	1.21	(53.03)	1858	春立醫療	9.21	11.71	1.19	(54.25)
991	大唐發電	1.40	23.44	0.81	(54.05)	6160	百濟神州	97.10	-	4.77	(29.58)
1071	華電國際	4.16	-	0.98	(43.02)	1877	君實生物*	11.42	-	1.28	(64.70)
916	龍源電力	5.94	7.96	0.68	(72.57)	9995	榮昌生物	22.00	-	2.56	(59.07)
956	新天綠能	3.03	5.47	0.58	(66.41)	6185	康希諾	16.50	-	0.63	(71.50)
1618	中國中冶	1.65	3.01	0.32	(54.60)	9989	海普瑞*	2.73	5.06	0.30	(70.52)
2068	中鋁國際	1.99	-	1.26	(61.09)	2359	藥明康德	46.80	13.37	2.47	(17.03)
347	鞍鋼股份*	1.52	-	0.23	(44.56)	3759	康龍化成*	9.69	11.49	1.51	(59.39)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(57.74)	3347	泰格醫藥	25.35	-	-	(43.74)
1053	重慶鋼鐵	0.69	-	0.27	(51.59)	6821	凱萊英*	71.30	-	-	(33.33)
2600	中國鋁業	4.48	15.94	1.23	(38.18)	6127	昭衍新藥	8.75	5.60	0.74	(52.44)
358	江西銅業	12.66	6.48	0.50	(44.33)	1880	中國中免	71.15	25.44	2.80	(19.64)
2899	紫金礦業	14.68	18.13	3.43	(9.39)	168	青島啤酒	50.50	14.51	2.25	(40.81)
1787	山東黃金	14.76	42.75	2.55	(46.49)	553	南京熊貓	2.88	524.10	0.69	(76.66)
3993	洛陽鉬業	5.34	33.00	1.98	(27.29)	981	中芯國際	16.62	19.47	0.84	(67.77)
1772	贛鋒鋳業	25.15	3.97	0.96	(38.79)	1347	華虹公司	16.98	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	37.15	2.22	1.12	(31.85)	1385	復旦微電	12.96	9.76	1.97	(67.30)
914	海螺水泥	17.48	7.15	0.46	(32.50)	941	中國移動	67.70	10.21	1.04	(42.65)
6655	華新水泥	0.64	-	0.14	(69.52)	728	中國電信	4.06	11.60	0.77	(37.29)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(69.52)	763	中興通訊*	17.92	8.42	1.16	(45.43)
2202	萬科*	5.52	3.10	0.24	(44.74)	6869	長飛光纖	8.88	5.26	0.54	(71.33)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(64.94)	921	海信家電*	24.70	11.09	2.34	(26.20)
1528	美凱龍	1.63	-	0.12	(55.15)	6690	海爾智家	24.30	12.95	2.10	(9.77)
1065	創業環保	2.87	5.12	0.48	(50.60)	1812	晨鳴紙業*	1.82	-	0.28	(51.52)
895	東江環保*	1.63	-	0.34	(65.48)	811	新華文軒	7.82	5.67	0.67	(50.33)
						2402	億華通	32.45	-	1.78	(24.55)

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