

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	16,587.57	1.43	(0.05)
H股	5,748.89	1.63	0.63
红筹	3,416.81	(0.11)	1.13
HSC大型股	1,510.95	1.50	0.11
HSC中型股	3,380.93	1.09	0.79
AH股溢价	151.67	(0.47)	(0.26)
沪深300	3,589.26	1.25	1.37
富时中国A50	12,138.94	0.00	0.63
上证180	7,835.82	0.72	1.16
上证380	5,212.60	1.05	0.85
台北加权	19,726.08	(0.30)	2.18
日经225	39,688.94	0.23	(1.05)
道琼斯	38,769.66	0.12	(0.56)
标普500	5,117.94	(0.11)	(0.25)
纳斯达克	16,019.27	(0.41)	(1.16)
德国DAX 30	17,746.27	(0.38)	0.17
富时100	7,669.23	0.12	0.38
法国CAC 40	8,019.73	(0.10)	0.80

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.12	0.24	(0.04)
纽约期金(美元/t oz)	2,188.80	0.01	2.19
标普高盛商品指数	561.76	0.41	0.10
CRB大宗商品期货价格指数	277.98	0.50	0.25
罗杰斯国际商品指数	3,748.87	0.43	0.53

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9180	(0.40)	(0.57)
美元兑人民币	7.1797	(0.45)	(0.49)
美元兑港元	7.8214	(0.03)	0.06
美元兑日元	146.78	(2.23)	(1.75)
欧元兑美元	1.0929	0.66	1.46
英镑兑美元	1.2815	0.87	1.47
澳元兑美元	0.6611	1.66	1.22

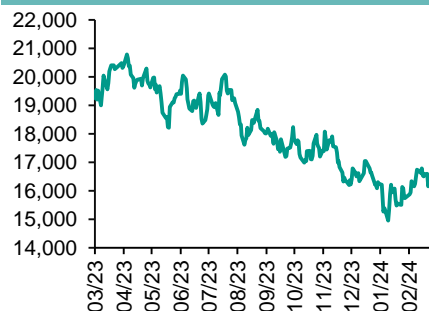
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.3100	(2.40)	(12.90)
香港(10年期)	3.61400	(12.70)	(1.80)
美国(10年期)	4.09820	(11.49)	(7.72)

来源: 彭博

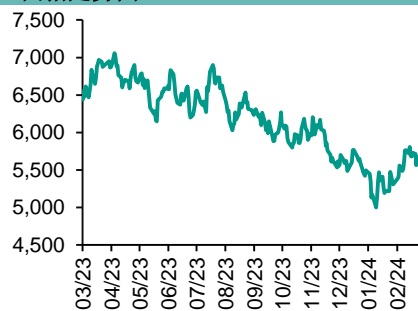
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



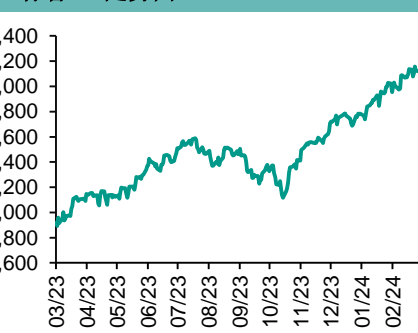
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数中仅道琼斯指数上升。美国将公布2月CPI报告, 经济学家预测整体CPI环比加快上涨, 但核心CPI有望放缓。昨天欧洲三大股市中仅富时100指数上升。欧洲央行官员倾向于将银行在央行的最低准备金率维持在1%不变, 但不排除未来上调的可能性。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。金融股及权重科网股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中工业指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入53.40亿人民币, 南向净买入35.22亿港元; 深股通北向净买入77.69亿人民币, 南向净买入18.02亿港元。今天将公布美国2月消费者价格指数环比、德国2月消费者价格指数同比终值、英国1月ILO失业率以及日本2月生产者价格指数同比。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	GDP经季调季环比	4Q	0.3%	0.1%	-0.1%
日本	货币存量M2同比	2月	na	2.5%	2.5%*
日本	货币存量M3同比	2月	na	1.8%	1.8%
日本	机床订单同比	2月	na	-8.0%	14.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登预计联储局将会加息
- 印度与欧洲四国订价值1,000亿美元自贸协议
- 日本上季经济按季年率上修为增长0.4% 避免技术性衰退
- 南韩1月咨商会领先指标按月转降0.2% 料今年GDP按年增长1.8%
- 惠誉: 中国2024年要实现经济增长目标5% 将充满挑战
- 中汽协: 今年首两月新能源汽车产销按年升近三成
- 传中国第三期大基金集资逾270亿美元 应对美国晶片出口管制
- 海南推首批房地产融资「白名单」共31个项目 放贷17亿人民币



国际经济要闻

拜登预计联储局将会减息

报道指，美国总统拜登预计美联储局将会减息，目前市场估计联储局将于6月开始减息周期。拜登称，不能保证联储局会减息，但打赌利率将会下降，但他未有具体说明何时会减息。市场预计联储局主席鲍威尔很快就会开始降息，投资者预计降息将于6月开始。上周联储局主席鲍威尔称，如果通胀数据配合，目前距离减息不太远。(彭博)

印度与欧洲四国订价值1,000亿美元自贸协议

印度与欧洲四国结束逾15年谈判，签订规模1,000亿美元自贸协议，将撤销来自瑞士、挪威、冰岛和列支敦士登(全为非欧盟成员国)组成的欧洲自由贸易联盟(EFTA)工业品的绝大部分关税，换取EFTA国家未来15年向印度投资1,000亿美元，涵盖医药、机械及制造业等。(彭博)

日本上季经济按季年率上修为增长0.4% 避免技术性衰退

日本去年第四季国内生产总值按季年率修正后为增长0.4%，初值为下跌0.4%，但低于市场预期增长1.1%；按季修正后增长0.1%，初值为下跌0.1%，但增幅低于预期的0.3%。最新数据显示，由于企业在工厂和设备上的支出较预期多，日本避免连续2个季度负增长的技术性经济衰退。期内，企业资本支出按季增长2%，初值为下跌0.1%。(彭博)

南韩1月咨商会领先指标按月转降0.2% 料今年GDP按年增1.8%

经济咨商会数据显示，南韩2024年1月咨商会领先指标转降0.2%(前值按月升0.8%)，报107.4。期内，同步指标(CEI)按月维持108.1。截至2024年1月底止的六个月，南韩领先指标升1.9%，远胜之前六个月仅升0.4%。期内，同步指标转升1.4%，扭转之前六个月降0.3%。(彭博)

大中华经济要闻

惠誉：中国2024年要实现经济增长目标5% 将充满挑战

评级机构惠誉发报告表示，在当前环境下，要中国今年要实现经济增长目标5%左右，将充满挑战。政府在或有负债风险仍然较高的情况下，宣布增加国家支出，这将增加了中国中期财政压力。惠誉指，中国的财政赤字和特别债券发行数字符合预期，财政政策相对其预期宽松。惠誉因应房地产行业未走出困境，而下调对中国新房销售的预测，又预计中国将面对更广泛的通缩压力。(彭博)

中汽协：今年首两月新能源汽车产销按年升近三成

中汽协发布数据显示，今年1月至2月，新能源汽车产量及销量分别完成125.2万辆和120.7万辆，按年分别增长28.2%和29.4%，市场占有率达到30%。(彭博)

传中国第三期大基金集资逾270亿美元 应对美国晶片出口管制

据报，中国正在为第三期国家集成电路产业投资基金(大基金)筹集超过270亿美元，以加速尖端技术开发，以应对美国的晶片出口管制。据悉，第三期大基金的大部分资金将来自地方政府、地方政府的投资机构以及国企，中央政府只会出资一小部分。(彭博)

海南推送首批房地产融资「白名单」共31个项目 放贷17亿人民币

引述海南省住房和城乡建设厅、国家金融监督管理总局海南监管局表示，按一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，截至上周三(6日)，海南省已推送首批房地产融资「白名单」项目31个，其中17个项目已完成审批和签订贷款合同，累计发放融资金额17亿元人民币。(彭博)

企业要闻

中移动发布全球首台算力路由器 CATSRouter

中国移动宣布，推出全球首台算力路由器CATSRouter。该算力路由器成功解决边缘计算场景中的「性能反转」问题，为用户提供灵活的「入算」服务，带来更快速及稳定的网络体验，助力边缘计算等新兴业务的发展。该算力路由器将应用请求调度至最优的网络路径及计算节点，通过网络的接入即可获取优质的算网一体化服务，适用于时延和计算敏感类新型业务。(彭博)

美洲开发银行向投资及创新分支注资39亿美元

美洲开发银行(IDB)批准向旗下投资分支IDB Invest增资35亿美元及创新与风投分支IDB Lab提供最多4亿美元资本。美洲开发银行行长Ilan Goldfajn表示，IDB Invest增资将使其贷款规模在未来五年增倍，允许该基金为灭贫及应对气候变化项目融资。(彭博)

中石化与吉利签署战略合作协议 在绿色转型及新能源等领域合作

中石化与吉利控股在北京签署战略合作框架协议，双方将发挥各自优势，在绿色低碳转型、甲醇产业、新能源及新材料等领域进行策略合作，促进产业链供应链优化升级以及推动双方发展。(彭博)

东风集团料去年见红蚀40亿人民币

东风集团发盈警，截至2023年12月底止将盈转亏，料归母净利润40亿元人民币，2022年度则录归母净利润102.65亿元人民币，主要原因是合资非豪华品牌的市场空间被大幅挤压，产品价格不断下降。2023年集团合资业务销量下降16%，利润大幅下降。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.86	3.43	0.39	(36.87)	1635	大众公用	1.19	36.32	0.38	(62.45)
1398	工商银行	4.06	3.82	0.40	(30.57)	753	中国国航	4.04	-	1.72	(49.11)
1288	农业银行	3.28	3.94	0.45	(28.96)	670	东方航空	1.97	-	1.53	(50.84)
3988	中国银行	3.20	4.07	0.41	(34.84)	1055	南方航空	2.88	-	1.13	(53.68)
1658	邮储银行	4.19	-	0.49	(20.83)	1919	中远海控	8.67	3.73	0.63	(25.45)
3328	交通银行	5.25	4.05	0.41	(23.96)	598	中国外运	3.55	6.44	0.64	(45.49)
3968	招商银行	30.05	4.80	0.78	(12.34)	2866	中远海发	0.81	7.15	0.35	(69.14)
998	中信银行	4.19	2.96	0.28	(39.69)	1138	中远海能	7.68	7.42	0.96	(52.06)
6818	光大银行	2.51	3.14	0.29	(29.08)	2880	大连港	0.61	10.20	0.34	(61.37)
2016	浙商银行	2.20	3.21	0.35	(28.36)	6198	青岛港	4.59	6.02	0.70	(40.88)
1988	民生银行	2.76	3.22	0.18	(37.42)	3369	秦港股份	1.57	5.54	0.44	(54.52)
6196	郑州银行*	0.85	4.20	0.13	(62.29)	317	广船国际	11.84	22.31	0.95	(59.48)
3866	青岛银行*	2.05	3.86	0.34	(42.25)	2039	中集集团*	6.65	52.61	1.21	(33.26)
1963	重庆银行	4.33	3.01	0.29	(45.90)	1800	中国交建	3.82	3.44	0.22	(57.79)
3618	渝农商行	3.28	3.11	0.30	(35.50)	390	中国中铁	3.84	2.88	0.32	(45.92)
2628	中国人寿	9.60	14.57	0.56	(70.00)	1186	中国铁建	4.94	2.57	0.25	(46.82)
2318	中国平安	35.60	6.05	0.66	(24.26)	1766	中国中车	4.36	9.79	0.74	(41.12)
2601	中国太保	14.72	4.38	0.54	(46.12)	3898	时代电气	25.35	10.81	0.92	(48.06)
1336	新华保险	14.88	2.92	0.38	(57.27)	3969	中国通号	3.18	8.93	0.71	(47.67)
1339	人保集团	2.66	4.99	0.45	(53.47)	525	广深铁路	1.68	-	0.42	(47.70)
6030	中信证券	14.48	9.55	0.79	(37.25)	177	宁沪高速	8.18	8.13	1.12	(36.56)
3908	中金公司	10.06	8.17	0.51	(72.98)	548	深圳高速	6.83	10.46	0.79	(31.75)
6837	海通证券	4.09	8.80	0.29	(59.04)	995	皖通高速	8.95	8.40	1.10	(42.49)
2611	国泰君安	9.16	6.94	0.52	(43.89)	107	成渝高速	2.70	6.32	0.49	(52.13)
6806	申万宏源*	1.43	11.54	0.33	(71.27)	2238	广汽集团	3.22	6.79	0.27	(66.01)
1776	广发证券*	8.77	7.41	0.46	(42.68)	1211	比亚迪*	197.40	18.38	4.06	(8.79)
6886	华泰证券	9.33	6.41	0.52	(41.48)	2333	长城汽车	9.19	10.09	1.09	(64.44)
6099	招商证券	6.34	6.39	0.49	(58.91)	1839	中集车辆*	停牌	-	-	-
3958	东方证券	3.38	5.36	0.34	(64.49)	2338	潍柴动力	14.96	14.75	1.53	(15.87)
6178	光大证券	5.39	6.96	0.40	(70.97)	3606	福耀玻璃	41.30	18.96	3.44	(16.20)
6881	银河证券	4.15	5.78	0.42	(68.63)	1108	洛阳玻璃	5.84	16.12	0.78	(59.22)
6066	中信建投	6.46	8.91	0.64	(74.51)	6865	福莱特	20.50	15.89	2.01	(34.68)
1375	中州证券	1.11	20.18	0.34	(73.03)	38	一拖股份	7.20	9.80	1.09	(60.88)
1456	国联证券	3.35	9.42	0.49	(73.27)	1157	中联重科*	5.19	14.79	0.78	(40.05)
883	中国海油	17.32	5.67	1.19	(45.42)	564	郑煤机	10.62	6.16	0.93	(34.37)
857	中石油	6.26	6.56	0.74	(36.13)	1057	浙江世宝*	2.09	30.15	1.06	(85.47)
386	中石化	4.42	7.64	0.61	(36.18)	1072	东方电气	8.88	7.75	0.69	(50.46)
338	上石化	1.12	-	0.44	(62.46)	2727	上海电气	1.58	-	0.43	(66.26)
1033	石化油服	0.49	12.78	1.05	(75.93)	2208	金风科技*	3.25	8.17	0.35	(63.06)
2883	中海油田	6.96	11.90	0.75	(55.86)	187	京城机电	2.69	-	1.30	(78.02)
568	山东墨龙*	1.93	-	1.90	(47.41)	2607	上海医药	12.32	9.20	0.62	(37.77)
1088	中国神华	29.90	8.71	1.60	(29.05)	2196	复星医药	14.62	8.99	0.79	(45.78)
1898	中煤能源	8.29	6.47	0.70	(36.72)	1513	丽珠医药*	28.25	11.99	1.74	(33.64)
1171	兖州煤业	18.98	6.51	2.48	(32.96)	874	白云山	20.85	7.27	0.90	(35.86)
3996	中国能源建设	0.74	3.84	0.30	(68.83)	719	新华制药*	5.58	6.72	0.77	(70.48)
1816	中广核*	2.40	10.23	0.99	(45.31)	1349	复旦张江	2.29	8.79	0.94	(72.83)
902	华能国际	4.72	10.89	1.18	(53.74)	1858	春立医疗	9.54	12.12	1.23	(53.35)
991	大唐发电	1.43	23.92	0.82	(52.76)	6160	百济神州	97.90	-	4.81	(29.74)
1071	华电国际	4.18	-	0.99	(41.75)	1877	君实生物*	11.70	-	1.31	(64.22)
916	龙源电力	5.99	8.02	0.68	(72.61)	9995	荣昌生物	24.05	-	2.80	(59.03)
956	新天绿能	3.05	5.50	0.58	(66.97)	6185	康希诺	17.28	-	0.66	(71.64)
1618	中国中冶	1.64	2.99	0.32	(54.91)	9989	海普瑞*	2.82	5.23	0.31	(69.85)
2068	中铝国际	2.05	-	1.30	(60.86)	2359	药明康德	49.00	13.99	2.59	(17.84)
347	鞍钢股份*	1.51	-	0.23	(44.76)	3759	康龙化成*	10.28	12.18	1.60	(58.85)
323	马钢股份	1.21	-	0.31	(57.43)	3347	泰格医药	26.35	-	-	(43.78)
1053	重庆钢铁	0.68	-	0.27	(52.69)	6821	凯莱英*	72.60	-	-	(34.87)
2600	中国铝业	4.37	15.53	1.20	(39.29)	6127	昭衍新药	9.02	5.77	0.76	(53.36)
358	江西铜业	12.54	6.41	0.49	(44.34)	1880	中国中免	73.90	26.40	2.91	(20.06)
2899	紫金矿业	14.60	18.01	3.40	(9.78)	168	青岛啤酒	53.25	15.28	2.37	(39.56)
1787	山东黄金	15.26	44.16	2.64	(44.92)	553	南京熊猫	2.90	527.33	0.69	(76.45)
3993	洛阳钼业	5.40	33.35	2.00	(26.75)	981	中芯国际	17.06	19.98	0.86	(67.36)
1772	赣锋锂业	27.50	4.34	1.05	(37.62)	1347	华虹公司	17.16	10.65	0.46	(54.06)
9696	天齐锂业	40.35	2.40	1.21	(31.06)	1385	复旦微电	13.54	10.19	2.06	(66.69)
914	海螺水泥	17.74	7.25	0.47	(31.41)	941	中国移动	67.50	10.17	1.04	(42.01)
6655	华新水泥	6.92	4.89	0.48	(52.72)	728	中国电信	4.03	11.50	0.76	(37.06)
2009	金隅股份	0.65	-	0.14	(69.39)	763	中兴通讯*	17.70	8.31	1.13	(45.82)
2202	万科*	5.71	3.21	0.25	(44.57)	6869	长飞光纤	9.29	5.50	0.57	(70.44)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(65.56)	921	海信家电*	24.60	11.04	2.33	(25.22)
1528	美凯龙	1.65	-	0.13	(56.21)	6690	海尔智家	24.40	13.00	2.11	(8.73)
1065	创业环保	2.89	5.15	0.48	(51.75)	1812	晨鸣纸业*	1.84	-	0.29	(51.17)
895	东江环保*	1.62	-	0.34	(66.19)	811	新华文轩	8.16	5.92	0.70	(48.50)
						2402	亿华通	33.45	-	1.83	(25.59)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，光大银行，中金公司，中信建投，农业银行，

工商银行，中国银行，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，比亚迪有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2024年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183