

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	16,587.57	1.43	(0.05)
H股	5,748.89	1.63	0.63
紅籌	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股溢價	151.67	(0.47)	(0.26)
滬深300	3,589.26	1.25	1.37
富時中國A50	12,138.94	0.00	0.63
上證180	7,835.82	0.72	1.16
上證380	5,212.60	1.05	0.85
臺北加權	19,726.08	(0.30)	2.18
日經225	39,688.94	0.23	(1.05)
道瓊斯	38,769.66	0.12	(0.56)
標普500	5,117.94	(0.11)	(0.25)
納斯達克	16,019.27	(0.41)	(1.16)
德國DAX 30	17,746.27	(0.38)	0.17
富時100	7,669.23	0.12	0.38
法國CAC 40	8,019.73	(0.10)	0.80

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.12	0.24	(0.04)
紐約期金(美元/t oz)	2,188.80	0.01	2.19
標普高盛商品指數	561.76	0.41	0.10
CRB大宗商品期貨價格指數	277.98	0.50	0.25
羅傑斯國際商品指數	3,748.87	0.43	0.53

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9180	(0.40)	(0.57)
美元兌人民幣	7.1797	(0.45)	(0.49)
美元兌港元	7.8214	(0.03)	0.06
美元兌日元	146.78	(2.23)	(1.75)
歐元兌美元	1.0929	0.66	1.46
英鎊兌美元	1.2815	0.87	1.47
澳元兌美元	0.6611	1.66	1.22

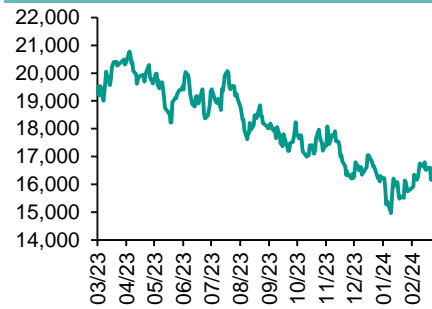
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3100	(2.40)	(12.90)
香港(10年期)	3.61400	(12.70)	(1.80)
美國(10年期)	4.09820	(11.49)	(7.72)

來源: 彭博

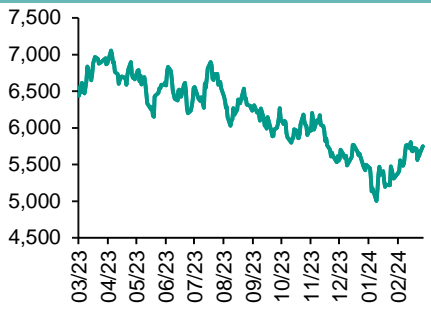
每天導讀

各股市走勢圖

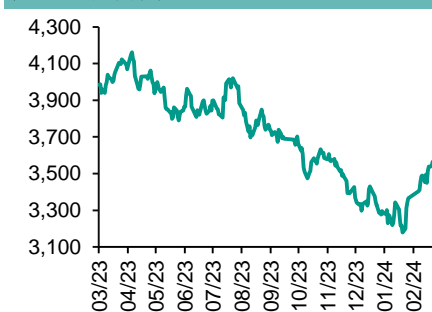
恒指走勢圖



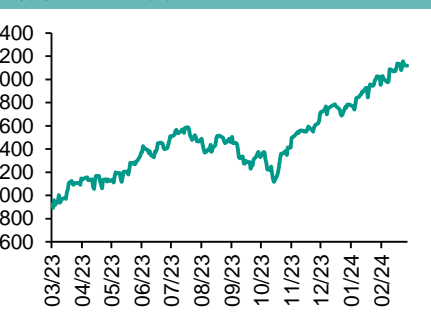
國指走勢圖



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中僅道瓊斯指數上升。美國將公布2月CPI報告，經濟學家預測整體CPI環比加快上漲，但核心CPI有望放緩。昨天歐洲三大股市中僅富時100指數上升。歐洲央行官員傾向於將銀行在央行的最低準備金率維持在1%不變，但不排除未來上調的可能性。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。金融股及權重科網股領漲恒指。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指數各行業指數中工業指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入53.40億人民幣，南向淨買入35.22億港幣；深股通北向淨買入77.69億人民幣，南向淨買入18.02億港幣。今天將公布美國2月消費者價格指數環比、德國2月消費者價格指數同比終值、英國1月ILO失業率以及日本2月生產者價格指數同比。

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
日本	GDP經季調季環比	4Q	0.3%	0.1%	-0.1%
日本	貨幣存量M2同比	2月	na	2.5%	2.5%*
日本	貨幣存量M3同比	2月	na	1.8%	1.8%
日本	機床訂單同比	2月	na	-8.0%	14.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 惠譽：中國2024年要實現經濟增長目標5% 將充滿挑戰
- 拜登預計聯儲局將會減息
- 印度與歐洲四國訂價值1,000億美元自貿協議
- 中汽協：今年首兩月新能源汽車產銷按年升近三成
- 傳中國第三期大基金集資逾270億美元 應對美國晶片出口管制
- 日本上季經濟按季率上修為增長0.4% 避免技術性衰退
- 南韓1月諮商會領先指標按月轉降0.2% 料今年GDP按年增1.8%
- 海南推送首批房地產融資「白名單」共31個項目 放貸17億人民幣

國際經濟要聞

拜登預計聯儲局將會減息

報道指，美國總統拜登預計美聯儲局將會減息，目前市場估計聯儲局將於6月開始減息周期。拜登稱，不能保證聯儲局會減息，但打賭利率將會下降，但他未有具體說明何時會減息。市場預計聯準會主席鮑威爾很快就會開始降息，投資者預計降息將於6月開始。上周聯儲局主席鮑威爾稱，如果通脹數據配合，目前距離減息不太遠。(彭博)

印度與歐洲四國訂價值1,000億美元自貿協議

印度與歐洲四國結束逾15年談判，簽訂規模1,000億美元自貿協議，將撤銷來自瑞士、挪威、冰島和列支敦士登(全為非歐盟成員國)組成的歐洲自由貿易聯盟(EFTA)工業品的絕大部分關稅，換取EFTA國家未來15年向印度投資1,000億美元，涵蓋醫藥、機械及製造業等。(彭博)

日本上季經濟按季年率上修為增長0.4% 避免技術性衰退

日本去年第4季國內生產總值按季年率修正後為增長0.4%，初值為下跌0.4%，但低於市場預期的增長1.1%；按季修正後增長0.1%，初值為下跌0.1%，但增幅低於預期的0.3%。最新數據顯示，由於企業在工廠和設備上的支出較預期多，日本避免連續2個季度負增長的技術性經濟衰退。期內，企業資本支出按季增長2%，初值為下跌0.1%。(彭博)

南韓1月諮商會領先指標按月轉降0.2% 料今年GDP按年增1.8%

經濟諮商會數據顯示，南韓2024年1月諮商會領先指標轉降0.2%(前值按月升0.8%)，報107.4。期內，同步指標(CEI)按月維持108.1。截至2024年1月底止的六個月，南韓領先指標升1.9%，遠勝之前六個月僅升0.4%。期內，同步指標轉升1.4%，扭轉之前六個月降0.3%。(彭博)

大中華經濟要聞

惠譽：中國2024年要實現經濟增長目標5% 將充滿挑戰

評級機構惠譽發報告表示，在當前環境下，要中國今年要實現經濟增長目標5%左右，將充滿挑戰。政府在或有負債風險仍然較高的情況下，宣布增加國家支出，這將增加了中國中期財政壓力。惠譽指，中國的財政赤字和特別債券發行數字符合預期，財政政策相對其預期寬鬆。惠譽因應房地產行業未走出困境，而下調對中國新房銷售的預測，又預計中國將面對更廣泛的通縮壓力。(彭博)

中汽協：今年首兩月新能源汽車產銷按年升近三成

中汽協發布數據顯示，今年1月至2月，新能源汽車產量及銷量分別完成125.2萬輛和120.7萬輛，按年分別增長28.2%和29.4%，市場佔有率達到30%。(彭博)

傳中國第三期大基金集資逾270億美元 應對美國晶片出口管制

據報，中國正在為第三期國家集成電路產業投資基金(大基金)籌集超過270億美元，以加速尖端技術開發，以應對美國的晶片出口管制。據悉，第三期大基金的大部分資金將來自地方政府、地方政府的投資機構以及國企，中央政府只會出資一小部分。(彭博)

海南推送首批房地產融資「白名單」共31個項目 放貸17億人民幣

引述海南省住房和城鄉建設廳、國家金融監督管理總局海南監管局表示，按一視同仁滿足不同所有制房地產企業合理融資需求，截至上周三(6日)，海南省已推送首批房地產融資「白名單」項目31個，其中17個項目已完成審批和簽訂貸款合同，累計發放融資餘額17億元人民幣。(彭博)

企業要聞

中移動發布全球首台算力路由器CATSRouter

中國移動宣布，推出全球首台算力路由器CATSRouter。該算力路由器成功解決邊緣計算場景中的「性能反轉」問題，為用戶提供靈活的「入算」服務，帶來更快速及穩定的網絡體驗，助力邊緣計算等新興業務的發展。該算力路由器將應用請求調度至最優的網絡路徑及計算節點，通過網絡的接入即可獲取優質的算網一體化服務，適用於時延和計算敏感類新型業務。(彭博)

美洲開發銀行向投資及創新分支注資39億美元

美洲開發銀行(IDB)批准向旗下投資分支IDB Invest增資35億美元及創新與風投分支IDB Lab提供最多4億美元資本。美洲開發銀行行長Ilan Goldfajn表示，IDB Invest增資將使其貸款規模在未來五年增倍，允許該基金為減貧及應對氣候變化項目融資。(彭博)

中石化與吉利簽署戰略協議 在綠色轉型及新能源等領域合作

中石化與吉利控股在北京簽署戰略合作框架協議，雙方將發揮各自優勢，在綠色低碳轉型、甲醇產業、新能源及新材料等領域進行策略合作，促進產業鏈供應鏈優化升級以及推動雙方發展。(彭博)

東風集團料去年見紅蝕40億人民幣

東風集團發盈警，截至2023年12月底止將盈轉虧，料歸母淨利潤40億元人民幣，2022年度則錄歸母淨利潤102.65億元人民幣，主要原因是合資非豪華品牌的市場空間被大幅擠壓，產品價格不斷下降。2023年集團合資業務銷量下降16%，利潤大幅下降。(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	(36.87)	1635	大眾公用	1.19	36.32	0.38	(62.45)
1398	工商銀行	4.06	3.82	0.40	(30.57)	753	中國國航	4.04	-	1.72	(49.11)
1288	農業銀行	3.28	3.94	0.45	(28.96)	670	東方航空	1.97	-	1.53	(50.84)
3988	中國銀行	3.20	4.07	0.41	(34.84)	1055	南方航空	2.88	-	1.13	(53.68)
1658	郵儲銀行	4.19	-	0.49	(20.83)	1919	中遠海控	8.67	3.73	0.63	(25.45)
3328	交通銀行	5.25	4.05	0.41	(23.96)	598	中國外運	3.55	6.44	0.64	(45.49)
3968	招商銀行	30.05	4.80	0.78	(12.34)	2866	中遠海發	0.81	7.15	0.35	(69.14)
998	中信銀行	4.19	2.96	0.28	(39.69)	1138	中遠海能	7.68	7.42	0.96	(52.06)
6818	光大銀行	2.51	3.14	0.29	(29.08)	2880	大連港	0.61	10.20	0.34	(61.37)
2016	浙商銀行	2.20	3.21	0.35	(28.36)	6198	青島港	4.59	6.02	0.70	(40.88)
1988	民生銀行	2.76	3.22	0.18	(37.42)	3369	秦港股份	1.57	5.54	0.44	(54.52)
6196	鄭州銀行*	0.85	4.20	0.13	(62.29)	317	廣船國際	11.84	22.31	0.95	(59.48)
3866	青島銀行*	2.05	3.86	0.34	(42.25)	2039	中集集團*	6.65	52.61	1.21	(33.26)
1963	重慶銀行	4.33	3.01	0.29	(45.90)	1800	中國交建	3.82	3.44	0.22	(57.79)
3618	渝農商行	3.28	3.11	0.30	(35.50)	390	中國中鐵	3.84	2.88	0.32	(45.92)
2628	中國人壽	9.60	14.57	0.56	(70.00)	1186	中國鐵建	4.94	2.57	0.25	(46.82)
2318	中國平安	35.60	6.05	0.66	(24.26)	1766	中國中車	4.36	9.79	0.74	(41.12)
2601	中國太保	14.72	4.38	0.54	(46.12)	3898	時代電氣	25.35	10.81	0.92	(48.06)
1336	新華保險	14.88	2.92	0.38	(57.27)	3969	中國通號	3.18	8.93	0.71	(47.67)
1339	人保集團	2.66	4.99	0.45	(53.47)	525	廣深鐵路	1.68	-	0.42	(47.70)
6030	中信證券	14.48	9.55	0.79	(37.25)	177	寧滬高速	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	海通證券	4.09	8.80	0.29	(59.04)	995	皖通高速	8.95	8.40	1.10	(42.49)
2611	國泰君安	9.16	6.94	0.52	(43.89)	107	成渝高速	2.70	6.32	0.49	(52.13)
6806	中萬宏源*	1.43	11.54	0.33	(71.27)	2238	廣汽集團	3.22	6.79	0.27	(66.01)
1776	廣發證券*	8.77	7.41	0.46	(42.68)	1211	比亞迪*	197.40	18.38	4.06	(8.79)
6886	華泰證券	9.33	6.41	0.52	(41.48)	2333	長城汽車	9.19	10.09	1.09	(64.44)
6099	招商證券	6.34	6.39	0.49	(58.91)	1839	中集車輛*	停牌	-	-	-
3958	東方證券	3.38	5.36	0.34	(64.49)	2338	潍柴動力	14.96	14.75	1.53	(15.87)
6178	光大證券	5.39	6.96	0.40	(70.97)	3606	福耀玻璃	41.30	18.96	3.44	(16.20)
6881	銀河證券	4.15	5.78	0.42	(68.63)	1108	洛陽玻璃	5.84	16.12	0.78	(59.22)
6066	中信建投	6.46	8.91	0.64	(74.51)	6865	福萊特	20.50	15.89	2.01	(34.68)
1375	中州證券	1.11	20.18	0.34	(73.03)	38	一拖股份	7.20	9.80	1.09	(60.88)
1456	國聯證券	3.35	9.42	0.49	(73.27)	1157	中聯重科*	5.19	14.79	0.78	(40.05)
883	中國海油	17.32	5.67	1.19	(45.42)	564	鄭煤機	10.62	6.16	0.93	(34.37)
857	中石油	6.26	6.56	0.74	(36.13)	1057	浙江世寶*	2.09	30.15	1.06	(85.47)
386	中石化	4.42	7.64	0.61	(36.18)	1072	東方電氣	8.88	7.75	0.69	(50.46)
338	上石化	1.12	-	0.44	(62.46)	2727	上海電氣	1.58	-	0.43	(66.26)
1033	石化油服	0.49	12.78	1.05	(75.93)	2208	金風科技*	3.25	8.17	0.35	(63.06)
2883	中海油田	6.96	11.90	0.75	(55.86)	187	京城機電	2.69	-	1.30	(78.02)
568	山東墨龍*	1.93	-	1.90	(47.41)	2607	上海醫藥	12.32	9.20	0.62	(37.77)
1088	中國神華	29.90	8.71	1.60	(29.05)	2196	復星醫藥	14.62	8.99	0.79	(45.78)
1898	中煤能源	8.29	6.47	0.70	(36.72)	1513	麗珠醫藥*	28.25	11.99	1.74	(33.64)
1171	兗州煤業	18.98	6.51	2.48	(32.96)	874	白雲山	20.85	7.27	0.90	(35.86)
3996	中國能源建設	0.74	3.84	0.30	(68.83)	719	新華製藥*	5.58	6.72	0.77	(70.48)
1816	中廣核*	2.40	10.23	0.99	(45.31)	1349	復旦張江	2.29	8.79	0.94	(72.83)
902	華能國際	4.72	10.89	1.18	(53.74)	1858	春立醫療	9.54	12.12	1.23	(53.35)
991	大唐發電	1.43	23.92	0.82	(52.76)	6160	百濟神州	97.90	-	4.81	(29.74)
1071	華電國際	4.18	-	0.99	(41.75)	1877	君實生物*	11.70	-	1.31	(64.22)
916	龍源電力	5.99	8.02	0.68	(72.61)	9995	榮昌生物	24.05	-	2.80	(59.03)
956	新天綠能	3.05	5.50	0.58	(66.97)	6185	康希諾	17.28	-	0.66	(71.64)
1618	中國中冶	1.64	2.99	0.32	(54.91)	9989	海普瑞*	2.82	5.23	0.31	(69.85)
2068	中鋁國際	2.05	-	1.30	(60.86)	2359	藥明康德	49.00	13.99	2.59	(17.84)
347	鞍鋼股份*	1.51	-	0.23	(44.76)	3759	康龍化成*	10.28	12.18	1.60	(58.85)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.31	(57.43)	3347	泰格醫藥	26.35	-	-	(43.78)
1053	重慶鋼鐵	0.68	-	0.27	(52.69)	6821	凱萊英*	72.60	-	-	(34.87)
2600	中國鋁業	4.37	15.53	1.20	(39.29)	6127	昭衍新藥	9.02	5.77	0.76	(53.36)
358	江西銅業	12.54	6.41	0.49	(44.34)	1880	中國中免	73.90	26.40	2.91	(20.06)
2899	紫金礦業	14.60	18.01	3.40	(9.78)	168	青島啤酒	53.25	15.28	2.37	(39.56)
1787	山東黃金	15.26	44.16	2.64	(44.92)	553	南京熊貓	2.90	527.33	0.69	(76.45)
3993	洛陽鉬業	5.40	33.35	2.00	(26.75)	981	中芯國際	17.06	19.98	0.86	(67.36)
1772	贛鋒鋳業	27.50	4.34	1.05	(37.62)	1347	華虹公司	17.16	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	40.35	2.40	1.21	(31.06)	1385	復旦微電	13.54	10.19	2.06	(66.69)
914	海螺水泥	17.74	7.25	0.47	(31.41)	941	中國移動	67.50	10.17	1.04	(42.01)
6655	華新水泥	0.65	-	0.14	(69.39)	728	中國電信	4.03	11.50	0.76	(37.06)
2009	金隅股份	0.65	-	0.14	(69.39)	763	中興通訊*	17.70	8.31	1.13	(45.82)
2202	萬科*	5.71	3.21	0.25	(44.57)	6869	長飛光纖	9.29	5.50	0.57	(70.44)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(65.56)	921	海信家電*	24.60	11.04	2.33	(25.22)
1528	美凱龍	1.65	-	0.13	(56.21)	6690	海爾智家	24.40	13.00	2.11	(8.73)
1065	創業環保	2.89	5.15	0.48	(51.75)	1812	晨鳴紙業*	1.84	-	0.29	(51.17)
895	東江環保*	1.62	-	0.34	(66.19)	811	新華文軒	8.16	5.92	0.70	(48.50)
						2402	億華通	33.45	-	1.83	(25.59)

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，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