

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	17,093.50	3.05	5.76
H股	5,949.52	3.49	6.95
红筹	3,522.89	3.10	5.64
HSC大型股	1,556.56	3.02	5.84
HSC中型股	3,438.07	1.69	4.74
AH股溢价	147.43	(2.80)	(5.34)
沪深300	3,597.49	0.23	0.90
富时中国A50	12,246.64	0.00	2.30
上证180	7,829.20	(0.08)	0.16
上证380	5,194.19	(0.35)	0.88
台北加权	19,914.55	0.96	2.72
日经225	38,797.51	(0.06)	(3.23)
道琼斯	39,005.49	0.61	1.09
标普500	5,175.27	1.12	1.90
纳斯达克	16,265.64	1.54	2.05
德国DAX 30	17,965.11	1.23	1.51
富时100	7,747.81	1.02	1.33
法国CAC 40	8,087.48	0.84	1.95

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.93	0.48	(1.52)
纽约期金(美元/t oz)	2,165.00	(0.05)	0.32
标普高盛商品指数	561.32	(0.08)	0.68
CRB大宗商品期货价格指数	278.32	0.12	0.90
罗杰斯国际商品指数	3,746.73	(0.06)	1.01

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9187	(0.29)	(0.66)
美元兑人民币	7.1871	(0.32)	(0.62)
美元兑港元	7.8238	(0.02)	0.06
美元兑日元	147.40	(1.34)	(2.31)
欧元兑美元	1.0927	0.26	2.04
英镑兑美元	1.2795	0.50	1.61
澳元兑美元	0.6606	0.64	2.37

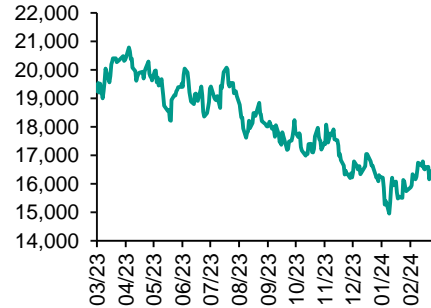
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.3460	6.50	(9.30)
香港(10年期)	3.61800	(13.50)	(1.40)
美国(10年期)	4.14490	4.29	(16.94)

来源: 彭博

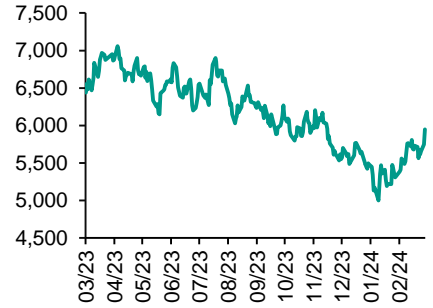
每天导读

各股市走势图

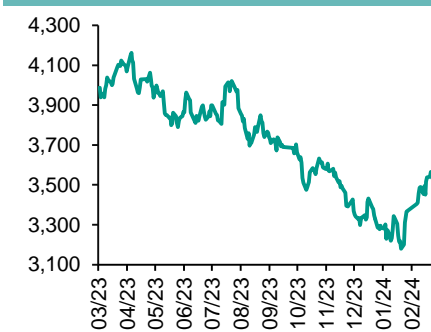
恒指走势图



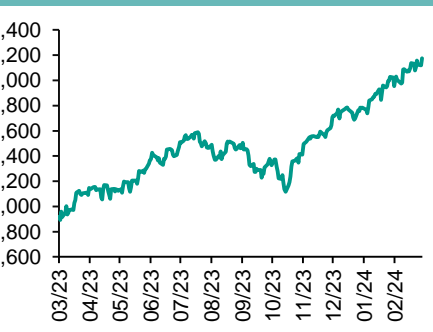
国指走势图



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均上涨, 标普500指数和纳指均涨超过1%, 美国公布的2月CPI数据超预期, 但交易员仍预期美联储将会在6月开始降息; 标普500指数各行业指数中信息技术指数领涨, 而公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指均上涨, 其中德国DAX指数领涨。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。港股各行业指数中仅原材料和电信指数下跌, 而信息技术指数领涨。昨天上证综指下跌, 深成指上涨; 沪深300指数各行业指数中主要消费指数领涨, 能源指数领跌。沪股通北向净买入38.07亿人民币, 南向净买入22.88亿港元; 港股通北向净买入30.28亿人民币, 南向净买入8.51亿港元。今天将公布欧元区1月工业生产环比、英国1月贸易余额。

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
美国	CPI 同比	2月	3.1%	3.2%	3.1%
美国	CPI (除食品和能源) 同比	2月	3.7%	3.8%	3.9%
德国	CPI 同比	2月	2.5%	2.5%	2.5%
英国	失业救济金申领人数比率	2月	N/A	4.0%	4.0%
印度	CPI 同比	2月	5.04%	5.09%	5.10%
印度	工业增加值同比	1月	4.1%	3.8%	4.2%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国据悉要求部分银行限制为中资离岸债券发行提供备用信用证
- 美国核心通胀连续第二个月高于预期, 市场仍预测6月最可能降息
- 中国央行公开市场逆回购操作100亿元持平到期, 利率持稳
- 美国小企业乐观情绪降至九个月低点
- 美国称帮助菲律宾提升芯片生产, 以改变美国芯片供应链过于集中局面
- 中国据悉拟取消澳大利亚红酒高额关税
- 韩国央行会议纪要显示政策委员认为不急降息
- 路透: 中国发展高层论坛期间总理李强将不举行与外国企业CEO的会议

国际经济要闻

美国核心通胀连续第二个月高于预期，市场仍预测6月最可能降息

受二手车、航空旅行和服装价格大涨影响，美国2月核心通胀率连续第二个月高于预期，为美联储对降息的谨慎态度提供了进一步支持。周二公布的数据显示，剔除食品和能源价格的核心消费者价格指数(CPI)环比增长0.4%，较上年同期上涨3.8%。经济学家认为核心CPI比整体CPI更能反映潜在通胀水平。根据劳工部的数据，受汽油价格上涨提振，整体CPI较1月份上升0.4%，较上年同期上升3.2%。(彭博)

美国小企业乐观情绪降至九个月低点

全美独立企业联合会(NFIB)表示，由于价格和借贷成本高企影响了扩张计划，美国小企业的乐观情绪在2月份降至9个月低点。NFIB周二表示，2月份小企业乐观程度指数下降0.5个点，降至89.4，是过去七个月里第六次下降。约21%的受访回应者表示计划在未来几个月进行资本支出，占比为去年4月以来最低。只有5%的人表示现在是扩张的好时机，环比下降3个百分点，创去年9月份以来最低。(彭博)

美国称帮助菲律宾提升芯片生产，以改变美国芯片供应链过于集中局面

美国商务部部长吉娜·雷蒙多周二在马尼拉一个商业论坛上表示，美国希望帮助菲律宾把半导体工厂增加一倍，以降低全球芯片供应链的地理集中度。她正带领美国总统乔·拜登组织的一个贸易代表团访问菲律宾，期间宣布美国公司将向菲律宾投资逾10亿美元。这位商务部部长和美国国务卿安东尼·布林肯一样，寻求鼓励东南亚国家深化对芯片制造及相关行业的投资，目前这一行业仍大部分集中在台湾和韩国。(彭博)

韩国央行会议纪要显示政策委员认为不急于降息

国央行上个月决策会议的纪要显示，一位委员认为在经济增长继续加快、通胀保持高位之际，没有理由急于降息。周二公布的会议纪要显示，这位委员承认通胀料将继续放缓，但强调通胀率仍高于2%的目标水平。该成员指出，随着韩国出口继续复苏，经济料将在今明两年改善。根据彭博调查，预计韩国经济2024年和2025年都将增长2.2%。(彭博)

大中华经济要闻

中国据悉要求部分银行限制为中资离岸债券发行提供备用信用证

中国监管机构据悉上周要求部分银行限制使用一种重要增信工具为离岸公司债券发行提供支持，这是金融监管部门控制银行信贷风险的最新举措。知情人士称，最新监管举措旨在限制中国弱资质县级地方政府融资平台的举债规模。其中一位知情人士称，这一指导意见来自国家金融监管总局和负责监管中国企业境外发债的国家发改委。(彭博)

中国央行公开市场逆回购操作100亿元持平到期，利率持稳

中国债券信息网引述中国人民银行，为维护银行体系流动性合理充裕，周二开展100亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在1.8%。彭博汇总的数据显示，周二有100亿元逆回购到期，单日投放持平到期。(彭博)

中国据悉拟取消澳大利亚红酒高额关税

澳大利亚政府和葡萄酒企业表示，中国计划取消对该国葡萄酒最高逾200%的惩罚性关税。2021年3月中国对澳大利亚葡萄酒加征最高达218%的关税前，该国曾是它最大的市场，2019年出口额达11亿澳元。(彭博)

路透：中国发展高层论坛期间总理李强将不举行与外国企业CEO的会议

路透援引三位知情人士报道，中国国务院总理李强计划出席3月底举行的中国发展高层论坛，但不打算会见到访的外国企业CEO。此次活动的举办方、国务院新闻办公室暂未回复路透的置评请求。(彭博)

企业要闻

路透称李宁创始人考虑将公司私有化，股价一度大涨20%

路透援引知情人士的消息报道，中国体操运动员出身的企业家李宁正在考虑将其创立的同名体育用品公司李宁有限公司私有化。该公司股价在香港市场一度大涨20%。报道称，这位创始人正考虑牵头一个财团收购该公司。报道指出，包括TPG、太盟和高瓴资本在内的几家私募股权公司已获接洽加入上述财团。报道称，相关讨论还处于初期阶段，细节尚未敲定。(彭博)

华尔街日报：比亚迪据悉不太可能实现2024年海外销售40万辆的目标

据《华尔街日报》报道，中国电动汽车生产商比亚迪的管理人士称，公司今年不太可能实现海外销售400,000辆的内部目标；去年海外销量为242,765辆。报道援引比亚迪管理人士称，存在的问题包括市场需求疲软、定价过高、质量控制和对于市场占有率提升速度目标的内部分歧等。(彭博)

私募巨头KKR称目前是进入亚洲信用市场的好时机

该公司亚洲信贷业务主管Brian Dillard以及Dengzhao Pan和Kristopher Novell在周二发布的白皮书中表示，中国房地产开发商的违约导致资产价格被重置，也创造了一个相比欧美类似交易更具吸引力的入场点。(彭博)

默多克旗下新闻集团据悉考虑参与联合竞购英国电讯报

据知情人士称，默多克旗下新闻集团与《每日邮报》的所有者就联合收购英国最知名报纸之一电讯报进行了谈判，参与谈判的还有阿联酋支持的投资基金RedBird IMI。(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	4.93	3.43	0.39	(34.12)	1635	大众公用	1.20	36.62	0.39	(62.27)
1398	工商银行	4.11	3.87	0.41	(27.44)	753	中国国航	4.19	-	1.78	(48.78)
1288	农业银行	3.29	3.95	0.45	(27.05)	670	东方航空	2.06	-	1.60	(49.44)
3988	中国银行	3.23	4.10	0.41	(32.46)	1055	南方航空	3.03	-	1.19	(52.12)
1658	邮储银行	4.26	-	0.50	(18.53)	1919	中远海控	8.59	3.69	0.63	(24.61)
3328	交通银行	5.28	4.07	0.41	(22.07)	598	中国外运	3.38	6.13	0.61	(45.56)
3968	招商银行	31.65	5.06	0.82	(9.06)	2866	中远海发	0.81	7.15	0.35	(68.76)
998	中信银行	4.20	2.97	0.28	(38.01)	1138	中远海能	7.58	7.33	0.95	(50.89)
6818	光大银行	2.54	3.18	0.29	(27.36)	2880	大连港	0.61	10.20	0.34	(61.38)
2016	浙商银行	2.22	3.24	0.35	(27.99)	6198	青岛港	4.60	6.03	0.70	(38.80)
1988	民生银行	2.78	3.25	0.18	(36.52)	3369	秦港股份	1.58	5.57	0.44	(53.66)
6196	郑州银行*	0.85	4.20	0.13	(62.12)	317	广船国际	11.14	20.99	0.89	(60.53)
3866	青岛银行*	2.06	3.87	0.34	(41.81)	2039	中集集团*	6.45	51.03	1.18	(30.99)
1963	重庆银行	4.32	3.00	0.29	(45.38)	1800	中国交建	3.81	3.44	0.22	(57.61)
3618	渝农商行	3.26	3.09	0.30	(33.05)	390	中国中铁	3.86	2.90	0.32	(44.72)
2628	中国人寿	10.08	15.30	0.59	(69.11)	1186	中国铁建	4.93	2.57	0.25	(46.12)
2318	中国平安	37.65	6.39	0.70	(21.11)	1766	中国中车	4.23	9.50	0.72	(40.44)
2601	中国太保	15.26	4.54	0.55	(44.14)	3898	时代电气	24.90	10.61	0.90	(47.23)
1336	新华保险	15.42	3.02	0.39	(56.20)	3969	中国通号	3.04	8.53	0.68	(47.34)
1339	人保集团	2.69	5.05	0.45	(52.96)	525	广深铁路	1.70	-	0.42	(46.37)
6030	中信证券	14.94	9.86	0.82	(35.91)	177	宁沪高速	8.18	8.13	1.12	(34.19)
3908	中金公司	10.26	8.33	0.52	(72.64)	548	深圳高速	6.85	10.49	0.79	(30.75)
6837	海通证券	4.15	8.93	0.30	(58.64)	995	皖通高速	8.77	8.23	1.08	(41.19)
2611	国泰君安	9.20	6.97	0.53	(43.70)	107	成渝高速	2.69	6.30	0.48	(51.29)
6806	申万宏源*	1.45	11.70	0.33	(70.94)	2238	广汽集团	3.32	7.00	0.28	(65.83)
1776	广发证券*	9.06	7.65	0.48	(41.18)	1211	比亚迪*	209.60	19.51	4.31	(6.19)
6886	华泰证券	9.63	6.61	0.54	(39.86)	2333	长城汽车	9.30	10.21	1.10	(64.37)
6099	招商证券	6.42	6.47	0.50	(58.47)	1839	中集车辆*	7.28	5.09	0.94	(32.56)
3958	东方证券	3.43	5.44	0.34	(64.30)	2338	潍柴动力	14.70	14.49	1.51	(15.07)
6178	光大证券	5.48	7.07	0.40	(70.48)	3606	福耀玻璃	41.45	19.03	3.45	(14.45)
6881	银河证券	4.23	5.89	0.43	(68.38)	1108	洛阳玻璃	5.73	15.82	0.77	(59.66)
6066	中信建投	6.56	9.05	0.65	(74.26)	6865	福莱特	20.05	15.54	1.97	(34.96)
1375	中州证券	1.14	20.73	0.35	(72.31)	38	一拖股份	6.95	9.46	1.06	(60.57)
1456	国联证券	3.39	9.53	0.50	(73.63)	1157	中联重科*	5.13	14.61	0.77	(39.55)
883	中国海油	17.38	5.69	1.19	(41.92)	564	郑煤机	10.58	6.14	0.92	(34.11)
857	中石油	6.23	6.52	0.74	(34.11)	1057	浙江世宝*	2.16	31.16	1.09	(85.57)
386	中石化	4.46	7.71	0.61	(33.21)	1072	东方电气	8.87	7.74	0.69	(49.89)
338	上石化	1.14	-	0.45	(61.53)	2727	上海电气	1.60	-	0.43	(65.60)
1033	石化油服	0.50	13.04	1.07	(75.30)	2208	金风科技*	3.30	8.30	0.36	(62.69)
2883	中海油田	7.00	11.96	0.75	(55.28)	187	京城机电	2.72	-	1.32	(78.34)
568	山东墨龙*	1.95	-	1.92	(47.96)	2607	上海医药	12.38	9.24	0.62	(37.31)
1088	中国神华	30.25	8.81	1.62	(25.31)	2196	复星医药	14.96	9.20	0.81	(45.13)
1898	中煤能源	8.24	6.43	0.70	(34.68)	1513	丽珠医药*	28.60	12.14	1.76	(32.37)
1171	兖州煤业	18.58	6.37	2.43	(30.81)	874	白云山	21.65	7.54	0.93	(34.26)
3996	中国能源建设	0.74	3.84	0.30	(68.55)	719	新华制药*	5.67	6.83	0.78	(70.73)
1816	中广核*	2.36	10.06	0.97	(42.99)	1349	复旦张江	2.34	8.99	0.96	(72.91)
902	华能国际	4.61	10.64	1.15	(53.03)	1858	春立医疗	9.71	12.34	1.25	(53.67)
991	大唐发电	1.39	23.25	0.80	(52.56)	6160	百济神州	101.80	-	5.00	(28.11)
1071	华电国际	4.03	-	0.95	(41.28)	1877	君实生物*	11.92	-	1.34	(63.85)
916	龙源电力	5.82	7.79	0.66	(72.50)	9995	荣昌生物	24.00	-	2.79	(58.51)
956	新天绿能	2.99	5.39	0.57	(66.97)	6185	康希诺	17.70	-	0.68	(71.58)
1618	中国中冶	1.66	3.02	0.32	(53.54)	9989	海普瑞*	2.87	5.32	0.31	(69.96)
2068	中铝国际	2.04	-	1.29	(60.66)	2359	药明康德	51.75	14.77	2.73	(16.95)
347	鞍钢股份*	1.50	-	0.23	(44.70)	3759	康龙化成*	10.80	12.79	1.68	(57.67)
323	马钢股份	1.22	-	0.32	(56.25)	3347	泰格医药	27.30	-	-	(43.47)
1053	重庆钢铁	0.69	-	0.27	(52.01)	6821	凯莱英*	73.85	-	-	(35.26)
2600	中国铝业	4.33	15.39	1.19	(37.50)	6127	昭衍新药	9.32	5.96	0.78	(53.09)
358	江西铜业	12.44	6.36	0.49	(43.33)	1880	中国中免	77.25	27.60	3.04	(19.06)
2899	紫金矿业	14.44	17.82	3.37	(7.69)	168	青岛啤酒	54.65	15.68	2.44	(40.20)
1787	山东黄金	14.78	42.77	2.55	(44.93)	553	南京熊猫	2.92	530.94	0.70	(76.57)
3993	洛阳钼业	5.26	32.48	1.95	(24.55)	981	中芯国际	17.24	20.19	0.87	(66.95)
1772	赣锋锂业	28.00	4.42	1.07	(36.61)	1347	华虹公司	17.44	10.82	0.46	(53.39)
9696	天齐锂业	40.70	2.42	1.22	(30.29)	1385	复旦微电	13.30	10.01	2.02	(67.20)
914	海螺水泥	18.00	7.35	0.48	(30.66)	941	中国移动	67.50	10.17	1.04	(39.71)
6655	华新水泥	7.18	5.07	0.50	(51.89)	728	中国电信	3.93	11.22	0.74	(36.48)
2009	金隅股份	0.67	-	0.14	(68.62)	763	中兴通讯*	17.58	8.25	1.12	(44.77)
2202	万科*	6.30	3.54	0.27	(42.17)	6869	长飞光纤	9.18	5.44	0.56	(69.99)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	(65.70)	921	海信家电*	24.35	10.92	2.31	(21.70)
1528	美凯龙	1.68	-	0.13	(56.19)	6690	海尔智家	24.95	13.29	2.16	(6.28)
1065	创业环保	2.88	5.13	0.48	(51.93)	1812	晨鸣纸业*	1.85	-	0.29	(52.29)
895	东江环保*	1.65	-	0.34	(65.96)	811	新华文轩	8.00	5.80	0.69	(48.46)
						2402	亿华通	32.60	-	1.79	(27.45)

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