

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	17,093.50	3.05	5.76
H股	5,949.52	3.49	6.95
紅籌	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股溢價	147.43	(2.80)	(5.34)
滬深300	3,597.49	0.23	0.90
富時中國A50	12,246.64	0.00	2.30
上證180	7,829.20	(0.08)	0.16
上證380	5,194.19	(0.35)	0.88
臺北加權	19,914.55	0.96	2.72
日經225	38,797.51	(0.06)	(3.23)
道瓊斯	39,005.49	0.61	1.09
標普500	5,175.27	1.12	1.90
納斯達克	16,265.64	1.54	2.05
德國DAX 30	17,965.11	1.23	1.51
富時100	7,747.81	1.02	1.33
法國CAC 40	8,087.48	0.84	1.95

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.93	0.48	(1.52)
紐約期金(美元/t oz)	2,165.00	(0.05)	0.32
標普高盛商品指數	561.32	(0.08)	0.68
CRB大宗商品期貨價格指數	278.32	0.12	0.90
羅傑斯國際商品指數	3,746.73	(0.06)	1.01

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9187	(0.29)	(0.66)
美元兌人民幣	7.1871	(0.32)	(0.62)
美元兌港元	7.8238	(0.02)	0.06
美元兌日元	147.40	(1.34)	(2.31)
歐元兌美元	1.0927	0.26	2.04
英鎊兌美元	1.2795	0.50	1.61
澳元兌美元	0.6606	0.64	2.37

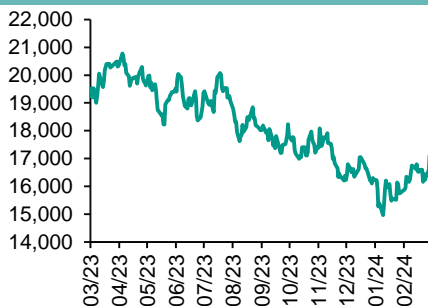
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3460	6.50	(9.30)
香港(10年期)	3.61800	(13.50)	(1.40)
美國(10年期)	4.14490	4.29	(16.94)

來源: 彭博

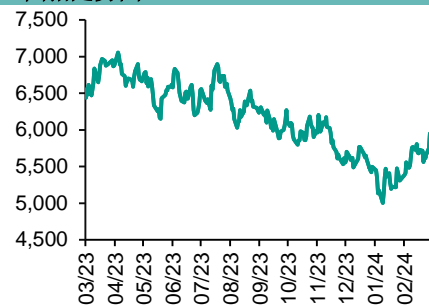
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



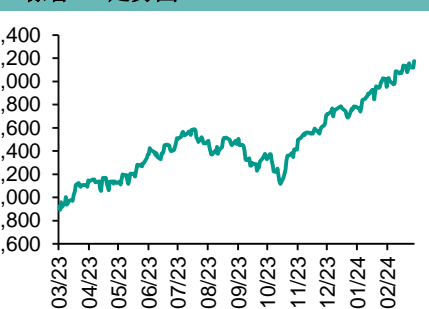
#### 國指走勢圖



#### 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漲，標普500指數和納指均漲超過1%，美國公布的2月CPI數據超預期，但交易員仍預期美聯儲將會在6月開始降息；標普500指數各行業指數中信息技術指數領漲，而公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數領漲。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。港股各行業指數中僅原材料和電信指數下跌，而信息技術指數領漲。昨天上證綜指下跌，深成指上漲；滬深300指數各行業指數中主要消費指數領漲，能源指數領跌。滬股通北向淨買入38.07億人民幣，南向淨買入22.88億港幣；深股通北向淨買入30.28億人民幣，南向淨買入8.51億港幣。今天將公布歐元區1月工業生產環比、英國1月貿易餘額。

### 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
美國	CPI 同比	2月	3.1%	3.2%	3.1%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	2月	3.7%	3.8%	3.9%
德國	CPI 同比	2月	2.5%	2.5%	2.5%
英國	失業救濟金申請人數比率	2月	N/A	4.0%	4.0%
印度	CPI 同比	2月	5.04%	5.09%	5.10%
印度	工業增加值同比	1月	4.1%	3.8%	4.2%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國核心通脹連續第二個月高于預期，市場仍預測6月最可能降息
- 中國據悉要求部分銀行限制為中資離岸債券發行提供備用信用證
- 美國小企業樂觀情緒降至九個月低點
- 中國央行公開市場逆回購操作100億元持平到期，利率持穩
- 美國稱幫助菲律賓提升芯片生產，以改變美國芯片供應鏈過于集中局面
- 中國據悉擬取消澳大利亞紅酒高額關稅
- 韓國央行會議紀要顯示政策委員認為不急於降息
- 路透：中國發展高層論壇期間總理李強將不舉行與外國企業CEO的會議

## 國際經濟要聞

### 美國核心通脹連續第二個月高于預期，市場仍預測6月最可能降息

受二手車、航空旅行和服裝價格大漲影響，美國2月核心通脹率連續第二個月高于預期，為美聯儲對降息的謹慎態度提供了進一步支持。周二公布的數據顯示，剔除食品和能源價格的核心消費者價格指數(CPI)環比增長0.4%，較上年同期上漲3.8%。經濟學家認為核心CPI比整體CPI更能反映潛在通脹水平。根據勞工部的數據，受汽油價格上漲提振，整體CPI較1月份上升0.4%，較上年同期上升3.2%。(彭博)

### 美國小企業樂觀情緒降至九個月低點

全美獨立企業聯合會(NFIB)表示，由於價格和借貸成本高企影響了擴張計劃，美國小企業的樂觀情緒在2月份降至9個月低點。NFIB周二表示，2月份小企業樂觀程度指數下降0.5個點，降至89.4，是過去七個月裏第六次下降。約21%的受訪回應者表示計劃在未來幾個月進行資本支出，占比為去年4月以來最低。只有5%的人表示現在是擴張的好時機，環比下降3個百分點，創去年9月份以來最低。(彭博)

### 美國稱幫助菲律賓提升芯片生產，以改變美國芯片供應鏈過於集中局面

美國商務部部長吉娜·雷蒙多周二在馬尼拉一個商業論壇上表示，美國希望幫助菲律賓把半導體工廠增加一倍，以降低全球芯片供應鏈的地理集中度。她正帶領美國總統喬·拜登組織的一個貿易代表團訪問菲律賓，期間宣布美國公司將向菲律賓投資逾10億美元。這位商務部長和美國國務卿安東尼·布林肯一樣，尋求鼓勵東南亞國家深化對芯片製造及相關行業的投資，目前這一行業仍大部分集中在臺灣和韓國。(彭博)

### 韓國央行會議紀要顯示政策委員認為不急於降息

國央行上個月決策會議的紀要顯示，一位委員認為在經濟增長繼續加快、通脹保持高位之際，沒有理由急於降息。周二公布的會議紀要顯示，這位委員承認通脹料將繼續放緩，但強調通脹率仍高于2%的目標水平。該成員指出，隨著韓國出口繼續復蘇，經濟料將在今明兩年改善。根據彭博調查，預計韓國經濟2024年和2025年都將增長2.2%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國據悉要求部分銀行限制為中資離岸債券發行提供備用信用證

中國監管機構據悉上周要求部分銀行限制使用一種重要增信工具為離岸公司債券發行提供支持，這是金融監管部門控制銀行信貸風險的最新舉措。知情人士稱，最新監管舉措旨在限制中國弱資質縣級地方政府融資平臺的舉債規模。其中一位知情人士稱，這一指導意見來自國家金融監管總局和負責監管中國企業境外發債的國家發改委。(彭博)

### 中國央行公開市場逆回購操作100億元持平到期，利率持穩

中國債券信息網引述中國人民銀行，為維護銀行體系流動性合理充裕，周二開展100億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的數據顯示，周二有100億元逆回購到期，單日投放持平到期。(彭博)

### 中國據悉擬取消澳大利亞紅酒高額關稅

澳大利亞政府和葡萄酒企業表示，中國計劃取消對該國葡萄酒最高逾200%的懲罰性關稅。2021年3月中國對澳大利亞葡萄酒加征最高達218%的關稅前，該國曾是它最大的市場，2019年出口額達11億澳元。(彭博)

### 路透：中國發展高層論壇期間總理李強將不舉行與外國企業CEO的會議

路透援引三位知情人士報道，中國國務院總理李強計劃出席3月底舉行的中國發展高層論壇，但不打算會見到訪的外國企業CEO。此次活動的舉辦方、國務院新聞辦公室暫未回復路透的置評請求。(彭博)

## 企業要聞

### 路透稱李寧創始人考慮將公司私有化，股價一度大漲20%

路透援引知情人士的的消息報道，中國體操運動員出身的企業家李寧正在考慮將其創立的同名體育用品公司李寧有限公司私有化。該公司股價在香港市場一度大漲20%。報道稱，這位創始人正考慮牽頭一個財團收購該公司。報道指出，包括TPG、太盟和高瓴資本在內的幾家私募股權公司已獲接洽加入上述財團。報道稱，相關討論還處於初期階段，細節尚未敲定。(彭博)

### 華爾街日報：比亞迪據悉不太可能實現2024年海外銷售40萬輛的目標

據《華爾街日報》報道，中國電動汽車生產商比亞迪的管理人士稱，公司今年不太可能實現海外銷售400,000輛的內部目標；去年海外銷量為242,765輛。報道援引比亞迪管理人士稱，存在的問題包括市場需求疲軟、定價過高、質量控制和對於市場占有率提升速度目標的內部分歧等。(彭博)

### 私募巨頭KKR稱目前是進入亞洲信用市場的好時機

該公司亞洲信貸業務主管Brian Dillard以及Dengzhao Pan和Kristopher Novell在周二發布的白皮書中表示，中國房地產開發商的違約導致資產價格被重置，也創造了一個相比歐美類似交易更具吸引力的入場點。(彭博)

### 默多克旗下新聞集團據悉考慮參與聯合競購英國電訊報

據知情人士稱，默多克旗下新聞集團與《每日郵報》的所有者就聯合收購英國最知名報紙之一電訊報進行了談判，參與談判的還有阿聯酋支持的投資基金RedBird IMI。(彭博)



**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