

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	17,082.11	(0.07)	3.92
H股	5,932.46	(0.29)	4.57
红筹	3,527.90	0.14	4.05
HSC大型股	1,556.55	(0.00)	4.06
HSC中型股	3,438.07	0.00	3.52
AH股溢价	146.84	(0.40)	(3.86)
沪深300	3,572.36	(0.70)	0.60
富时中国A50	12,137.22	0.00	1.62
上证180	7,766.48	(0.80)	(0.21)
上证380	5,190.00	(0.08)	0.78
台北加权	19,928.51	0.07	2.20
日经225	38,695.97	(0.26)	(2.28)
道琼斯	39,043.32	0.10	0.99
标普500	5,165.31	(0.19)	1.19
纳斯达克	16,177.77	(0.54)	0.91
德国DAX 30	17,961.38	(0.02)	1.38
富时100	7,772.17	0.31	1.21
法国CAC 40	8,137.58	0.62	2.30

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.68	(0.05)	0.95
纽约期金(美元/t oz)	2,179.00	(0.08)	0.64
标普高盛商品指数	570.29	1.60	1.47
CRB大宗商品期货价格指数	281.09	0.99	1.07
罗杰斯国际商品指数	3,786.78	1.07	1.33

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9198	(0.10)	(0.45)
美元兑人民币	7.1952	(0.07)	(0.40)
美元兑港元	7.8223	0.02	0.05
美元兑日元	147.71	(0.23)	(1.94)
欧元兑美元	1.0947	(0.01)	2.05
英镑兑美元	1.2796	(0.10)	1.83
澳元兑美元	0.6622	0.03	2.02

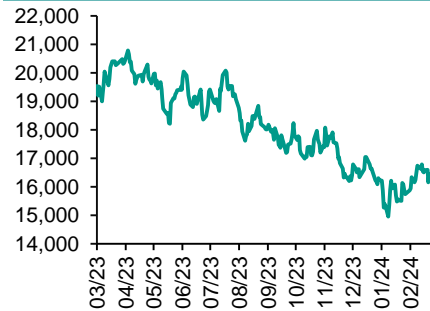
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.3390	4.50	(10.00)
香港(10年期)	3.64900	(5.20)	1.70
美国(10年期)	4.18790	10.52	(6.75)

来源: 彭博

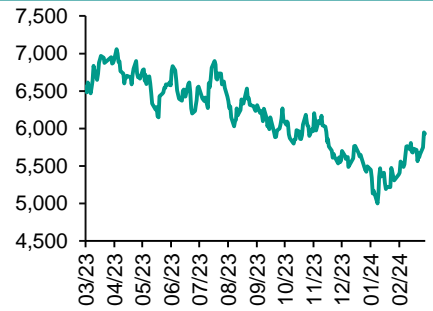
## 每天导读

### 各股市走势图

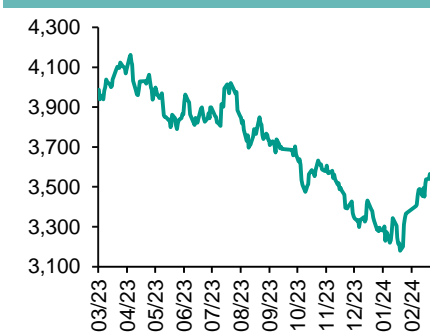
恒指走势图



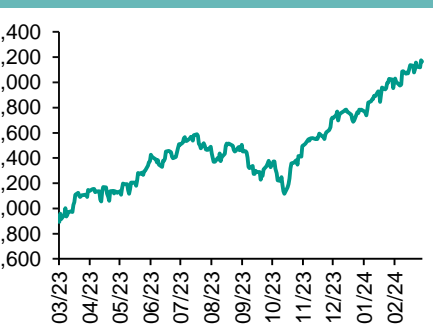
国指走势图



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表现不一, 其中仅道指上涨, 主要由于在周四就业数据公布前市场观望气氛浓厚; 标普500指数各行业指数中能源指数领涨, 而信息科技指数领跌。昨天欧洲三大股指中仅德国DAX下跌, 而法国CAC指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大; 港股各行业指数中地产建筑指数领跌, 而原材料指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌; 沪深300指数各行业指数中金融地产指数领跌, 而公用事业指数领涨。沪股通北向净买入6.49亿人民币, 南向净买入65.46亿港元; 深股通北向净买入9.18亿人民币, 南向净买入47.19亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国2月生产者价格指数同比、美国2月零售销售环比、香港第四季度工业生产同比、香港第四季度工业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
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	3月8日	N/A	7.1%	9.7%
欧元区	工业产值工作日调整同比	1月	-3.0%	-6.7%	0.2%*
德国	批发价格指数同比	2月	N/A	-3.0%	-2.7%
英国	工业增加值同比	1月	0.8%	0.5%	0.6%
英国	贸易余额(百万英镑)	1月	-£3000m	-£3129m	-£2603m
英国	每月GDP(月环比)	1月	0.2%	0.2%	-0.10%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国承诺动用中央政府资金, 以鼓励设备更新和消费品以旧换新
- 欧洲央行公布新货币政策框架, 将全额满足银行对主要再融资操作的需求
- 央视: 李强称人工智能是发展新质生产力的重要引擎, 要加强前瞻布局
- 日本企业将进行数十年来最大涨薪, 央行升息前景进一步增强
- 日本首席经济学家认为经济在战胜通缩方面取得进展
- 中国央行拟增发100亿元人民币6个月期离岸央票, 料协助汇率稳定
- 美国商务部长称未来24个月将对泰国大举投资, 重点是半导体供应链
- 中国财政部在香港发行30亿元人民币2年期债券, 票面息率为2.2%

## 国际经济要闻

### 欧洲央行公布新货币政策框架，将全额满足银行对主要再融资操作的需求

欧洲央行发布有关货币政策的新框架，保留当前的利率引导系统，但给了银行业在判断运营所需现金方面的更多话语权。根据新框架，除了新的永久性债券投资组合所能提供的流动性，银行业可以自行决定还需要从欧洲央行那里获得多少额外流动性。虽然没有给出转向新机制的时间表，但由于过去刺激措施带来的大量资金仍在系统内，这个过程将旷日持久。(彭博)

### 日本企业将进行数十年来最大涨薪，央行升息前景进一步增强

日本市值最大公司丰田汽车周三表示，同意完全满足工会提出的创纪录的加薪幅度。整个汽车行业的工人有望得到至少5%的加薪。日本金属、机械和制造业工人协会表示，60个下属工会的平均加薪幅度为5.32%，远高于去年水平。作为日本最大工会，劳动组合总联合会(Rengo)将在3月15日搜集成员加薪数据并公布结果。该组织成员要求的平均加薪幅度为5.85%，创19983年以来最高，去年同期要求的幅度是4.49%。(彭博)

### 日本首席经济学家认为经济在战胜通缩方面取得进展

日本内阁府首席经济学家Tomoko Hayashi周二接受彭博采访时表示，各种数据显示时隔25年日本经济正在逐步改善。“这对我们来说是一个非常重要的时刻。”这些评论与日本央行的最新观点基本一致，即经济正走在稳定通胀伴随薪资增长的轨道上——这是日本央行设定的加息条件。(彭博)

### 美国商务部长称未来24个月将对泰国大举投资，重点是半导体供应链

美国商务部部长吉娜·雷蒙多表示，美国预计将在未来24个月内对泰国“大举”投资，重点是扩大半导体供应链和数字贸易。雷蒙多周三在曼谷的商业团体会议上表示，美国公司将发布在泰国开展业务和加大投资的消息。美国希望扩大对半导体测试和封装、电动汽车和清洁能源的投资。美国将优先考虑印太国家来增加对半导体供应链的投资。与泰国的数字贸易是另一个投资重点。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国承诺动用中央政府资金，以鼓励设备更新和消费品以旧换新

中国国务院周三表示，将把符合条件的设备更新、循环利用项目纳入中央预算内投资等资金支持范围，并将加大税收优惠支持力度，引导银行机构合理增加绿色信贷。中国国家发改委在另一份声明中表示，该行动计划的目标是到2027年将工业、农业、交通、教育和医疗保健等领域的设备支出较2023年增长25%。这些声明没有具体说明政府为该计划提供的资金数额。(彭博)

### 央视：李强称人工智能是发展新质生产力的重要引擎，要加强前瞻布局

据央视报道，中国国务院总理李强在北京调研期间强调，要在推进科技创新和产业创新深度融合中培育和壮大新质生产力，加快塑造高质量发展新动能新优势。李强表示，人工智能是发展新质生产力的重要引擎。(彭博)

### 中国央行拟增发100亿元人民币6个月期离岸央票，料协助汇率稳定

香港金管局发布公告称，中国央行将在香港发行250亿元人民币6个月期票据；根据历史数据，这较本月同期限央票到期量增加100亿元人民币。央票增量发行将相应回收离岸人民币流动性，有利于通过收紧流动性达到稳定汇率的目的。(彭博)

### 中国财政部在香港发行30亿元人民币2年期债券，票面息率为2.2%

香港金管局在新闻稿中表示，30亿元人民币2年期债券的申请额约为98亿元人民币。30亿元人民币3年期票面息率2.28%债券的申请额约为105亿元人民币。30亿元人民币5年期票面息率2.39%债券的申请额约为90亿元人民币。30亿元人民币10年期票面息率2.45%债券的申请额约为85亿元人民币。(彭博)

## 企业要闻

### 利润大降之后，瑞银亚洲财富管理部门据悉开始裁员

据知情人士透露，由于利润下滑，亚洲最大财富管理公司瑞银集团本周开始在其亚洲私人银行部门裁员。其中一人称，到3月底该公司将裁员约70人，其中包括客户经理，香港和新加坡是“重灾区”。由于事未公开，知情人士不愿具名。该行发言人不予置评。瑞银亚太区第四季度税前利润同比下滑46%至9,700万美元，业绩在全球垫底。与此同时，该地区的成本收入比升至87.7%。(彭博)

### 鸿海计划与旭智资本设立70亿元人民币绿能基金

据公司网站公告，鸿海与旭智资本签署协议，合资成立绿能资产管理公司并拟发起设立绿能开发基金，共同拓展中国大陆绿能业务。两家公司计划设立规模70亿元人民币的绿能基金。(彭博)

### 国泰航空2023年营业利润达到创纪录的19亿美元

这家在香港占主导地位的航空集团周三表示，2023年营业利润增长336%，至151亿港元（19亿美元）。这超过2010年创下的141亿港元前期纪录，基本符合分析师预估的150亿港元。更受关注的净利润数字为98亿港元，国泰航空在连续三年亏损后扭亏为盈。(彭博)

### 碧桂园境内债券首次出现逾期付息，并进入宽限期

因披露规则不愿具名的多位知情人士表示，碧桂园拟定于3月12日到期兑付的“21碧地01”（展期后亦称“H1碧地01”）的0.96亿人民币利息资金尚未全额到位。根据现有债券合同条款，公司仍有30个交易日的宽限期。彭博联系到的碧桂园公司人士未能立即对此予以置评。(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	4.88	3.39	0.39	(34.65)	1635	大众公用	1.20	36.65	0.39	(62.12)
1398	工商银行	4.04	3.78	0.40	(28.21)	753	中国国航	4.13	-	1.76	(49.00)
1288	农业银行	3.25	3.91	0.45	(27.53)	670	东方航空	2.04	-	1.58	(48.93)
3988	中国银行	3.20	4.07	0.41	(32.57)	1055	南方航空	2.99	-	1.18	(51.89)
1658	邮储银行	4.16	-	0.49	(19.37)	1919	中远海控	8.44	3.63	0.62	(25.16)
3328	交通银行	5.23	4.03	0.41	(22.50)	598	中国外运	3.45	6.26	0.63	(44.97)
3968	招商银行	31.10	4.97	0.81	(9.35)	2866	中远海发	0.81	7.16	0.35	(68.33)
998	中信银行	4.15	2.94	0.28	(38.51)	1138	中远海能	7.64	7.39	0.96	(50.29)
6818	光大银行	2.53	3.17	0.29	(27.82)	2880	大连港	0.61	10.21	0.34	(61.08)
2016	浙商银行	2.20	3.22	0.35	(28.07)	6198	青岛港	4.61	6.05	0.70	(39.32)
1988	民生银行	2.73	3.19	0.18	(36.82)	3369	秦港股份	1.63	5.75	0.46	(51.85)
6196	郑州银行*	0.84	4.15	0.13	(62.17)	317	广船国际	10.96	20.66	0.88	(61.35)
3866	青岛银行*	2.05	3.86	0.34	(41.51)	2039	中集集团*	6.50	51.46	1.19	(29.83)
1963	重庆银行	4.27	2.97	0.29	(45.36)	1800	中国交建	3.76	3.39	0.22	(57.62)
3618	渝农商行	3.25	3.08	0.30	(32.30)	390	中国中铁	3.79	2.85	0.32	(45.17)
2628	中国人寿	9.92	15.07	0.58	(68.49)	1186	中国铁建	4.84	2.52	0.25	(45.97)
2318	中国平安	36.90	6.27	0.68	(20.48)	1766	中国中车	4.27	9.59	0.72	(39.46)
2601	中国太保	14.10	4.20	0.51	(44.40)	3898	时代电气	25.15	10.73	0.91	(46.76)
1336	新华保险	14.88	2.92	0.38	(55.86)	3969	中国通号	3.03	8.51	0.68	(46.26)
1339	人保集团	2.59	4.86	0.44	(52.98)	525	广深铁路	1.70	-	0.43	(45.20)
6030	中信证券	14.68	9.69	0.80	(35.99)	177	宁沪高速	8.22	8.18	1.12	(34.05)
3908	中金公司	10.14	8.24	0.52	(72.69)	548	深圳高速	6.84	10.48	0.79	(30.02)
6837	海通证券	4.04	8.70	0.29	(59.21)	995	皖通高速	8.93	8.39	1.10	(40.55)
2611	国泰君安	9.06	6.87	0.52	(43.72)	107	成渝高速	2.67	6.26	0.48	(51.52)
6806	申万宏源*	1.44	11.63	0.33	(70.73)	2238	广汽集团	3.31	6.99	0.27	(65.79)
1776	广发证券*	9.02	7.62	0.47	(40.89)	1211	比亚迪*	209.40	19.51	4.31	(6.78)
6886	华泰证券	9.49	6.52	0.53	(39.37)	2333	长城汽车	9.39	10.32	1.11	(64.54)
6099	招商证券	6.35	6.40	0.49	(58.45)	1839	中集车辆*	7.27	5.09	0.94	(32.12)
3958	东方证券	3.37	5.35	0.34	(64.41)	2338	潍柴动力	14.92	14.72	1.53	(14.06)
6178	光大证券	5.39	6.96	0.40	(70.53)	3606	福耀玻璃	41.20	18.93	3.43	(13.78)
6881	银河证券	4.15	5.78	0.42	(68.46)	1108	洛阳玻璃	5.71	15.78	0.76	(59.27)
6066	中信建投	6.46	8.92	0.64	(74.27)	6865	福莱特	19.96	15.48	1.96	(34.58)
1375	中州证券	1.13	20.56	0.35	(72.24)	38	一拖股份	7.08	9.64	1.08	(60.24)
1456	国联证券	3.38	9.51	0.50	(73.86)	1157	中联重科*	4.99	14.23	0.75	(40.00)
883	中国海油	17.58	5.76	1.21	(42.05)	564	郑煤机	10.50	6.10	0.92	(33.01)
857	中石油	6.23	6.53	0.74	(34.14)	1057	浙江世宝*	2.13	30.75	1.08	(85.67)
386	中石化	4.51	7.80	0.62	(32.63)	1072	东方电气	8.74	7.63	0.68	(49.72)
338	上石化	1.13	-	0.44	(61.83)	2727	上海电气	1.60	-	0.43	(65.74)
1033	石化油服	0.50	13.05	1.07	(75.28)	2208	金风科技*	3.22	8.10	0.35	(62.84)
2883	中海油田	6.90	11.80	0.74	(55.42)	187	京城机电	2.64	-	1.28	(78.38)
568	山东墨龙*	1.94	-	1.92	(47.89)	2607	上海医药	12.08	9.02	0.61	(37.90)
1088	中国神华	30.55	8.91	1.63	(24.29)	2196	复星医药	14.96	9.20	0.81	(44.42)
1898	中煤能源	8.31	6.49	0.71	(34.97)	1513	丽珠医药*	28.10	11.94	1.73	(32.67)
1171	兖州煤业	18.76	6.44	2.46	(29.74)	874	白云山	21.20	7.39	0.91	(34.66)
3996	中国能源建设	0.73	3.79	0.29	(68.81)	719	新华制药*	5.62	6.77	0.78	(70.75)
1816	中广核*	2.42	10.33	1.00	(41.34)	1349	复旦张江	2.32	8.92	0.95	(72.81)
902	华能国际	4.75	10.97	1.19	(51.78)	1858	春立医疗	9.94	12.64	1.29	(53.24)
991	大唐发电	1.42	23.77	0.82	(52.04)	6160	百济神州	103.70	-	5.10	(25.98)
1071	华电国际	4.17	-	0.98	(39.67)	1877	君实生物*	11.96	-	1.34	(63.47)
916	龙源电力	5.93	7.94	0.68	(71.89)	9995	荣昌生物	27.55	-	3.21	(52.54)
956	新天绿能	3.02	5.45	0.58	(66.08)	6185	康希诺	17.94	-	0.69	(70.93)
1618	中国中冶	1.62	2.95	0.31	(53.78)	9989	海普瑞*	2.85	5.28	0.31	(69.94)
2068	中铝国际	2.00	-	1.27	(60.91)	2359	药明康德	51.15	14.61	2.70	(17.20)
347	鞍钢股份*	1.50	-	0.23	(44.21)	3759	康龙化成*	11.02	13.06	1.72	(56.31)
323	马钢股份	1.21	-	0.31	(56.58)	3347	泰格医药	27.90	-	-	(41.14)
1053	重庆钢铁	0.68	-	0.27	(52.31)	6821	凯莱英*	74.90	-	-	(33.00)
2600	中国铝业	4.35	15.48	1.19	(37.94)	6127	昭衍新药	9.37	6.00	0.79	(52.60)
358	江西铜业	12.58	6.44	0.50	(43.01)	1880	中国中免	79.40	28.39	3.12	(16.48)
2899	紫金矿业	14.94	18.45	3.49	(6.57)	168	青岛啤酒	55.35	15.90	2.47	(40.37)
1787	山东黄金	15.04	43.55	2.60	(43.53)	553	南京熊猫	2.95	536.81	0.71	(76.86)
3993	洛阳钼业	5.68	35.10	2.11	(23.26)	981	中芯国际	17.18	20.12	0.87	(67.02)
1772	赣锋锂业	27.70	4.38	1.06	(36.63)	1347	华虹公司	17.32	10.75	0.46	(53.24)
9696	天齐锂业	40.65	2.42	1.22	(29.86)	1385	复旦微电	13.24	9.97	2.01	(66.92)
914	海螺水泥	17.64	7.21	0.47	(30.15)	941	中国移动	66.95	10.09	1.03	(39.70)
6655	华新水泥	7.21	5.10	0.50	(51.15)	728	中国电信	3.95	11.28	0.75	(35.43)
2009	金隅股份	0.66	-	0.14	(68.91)	763	中兴通讯*	17.58	8.26	1.12	(44.61)
2202	万科*	6.08	3.42	0.26	(42.36)	6869	长飞光纤	9.28	5.50	0.57	(69.85)
588	北京北辰	0.67	-	0.16	(65.42)	921	海信家电*	23.40	10.50	2.22	(24.73)
1528	美凯龙	1.68	-	0.13	(55.39)	6690	海尔智家	24.45	13.03	2.11	(7.60)
1065	创业环保	2.90	5.17	0.48	(51.20)	1812	晨鸣纸业*	1.84	-	0.29	(51.56)
895	东江环保*	1.61	-	0.33	(66.54)	811	新华文轩	8.18	5.93	0.71	(48.74)
						2402	亿华通	32.90	-	1.80	(25.28)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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