

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	16,961.66	(0.71)	4.51
H股	5,906.88	(0.43)	5.22
红筹	3,540.62	0.36	4.62
HSC大型股	1,545.28	(0.72)	4.59
HSC中型股	3,440.76	0.08	4.26
AH股溢价	147.36	0.35	(3.99)
沪深300	3,562.22	(0.28)	0.92
富时中国A50	12,108.75	0.00	1.53
上证180	7,751.16	(0.20)	(0.04)
上证380	5,173.31	(0.32)	1.24
台北加权	19,937.92	0.05	1.24
日经225	38,695.97	(0.26)	(2.28)
道琼斯	38,905.66	(0.35)	0.29
标普500	5,150.48	(0.29)	(0.13)
纳斯达克	16,128.53	(0.30)	(0.89)
德国DAX 30	17,942.04	(0.11)	0.56
富时100	7,743.15	(0.37)	0.66
法国CAC 40	8,161.42	0.29	1.81

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.95	(0.38)	3.77
纽约期金(美元/t oz)	2,165.50	(0.09)	(0.92)
标普高盛商品指数	573.85	0.62	1.82
CRB大宗商品期货价格指数	282.95	0.66	1.38
罗杰斯国际商品指数	3,802.47	0.41	1.36

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9209	0.01	(0.23)
美元兑人民币	7.2047	0.07	(0.18)
美元兑港元	7.8227	0.03	0.04
美元兑日元	148.49	0.96	(0.97)
欧元兑美元	1.0879	(0.55)	0.99
英镑兑美元	1.2737	(0.94)	1.09
澳元兑美元	0.6569	(0.83)	0.67

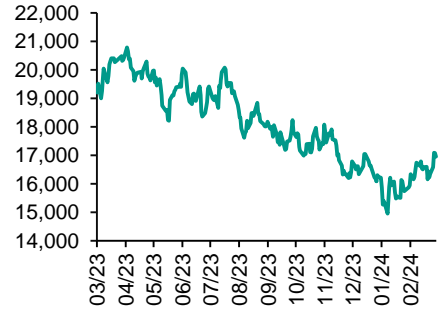
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.3600	6.70	(7.90)
香港(10年期)	3.68300	0.60	(10.90)
美国(10年期)	4.29230	21.74	6.23

来源: 彭博

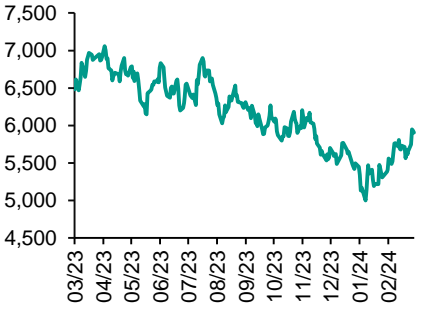
# 每天导读

## 各股市走势图

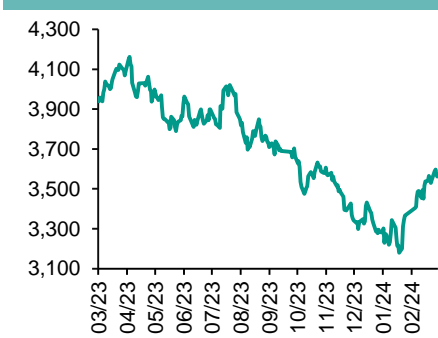
恒指走势图



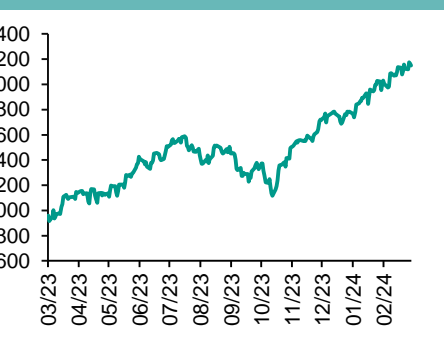
国指走势图



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下跌，主要由于周四公布的PPI数据超预期，降低了市场对美联储降息的展望；标普500指数各行业指数中能源指数领涨，而公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指中仅法国CAC 40指数上涨，英国富时100指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌，其中恒指跌幅较大；港股各行业指数中保健指数领跌，而原材料指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大；沪深300指数各行业指数中信息技术指数领跌，而能源指数领涨。沪股通北向净买入42.47亿人民币，南向净买入18.25亿港元；深股通北向净买入21.75亿人民币，南向净买入7.76亿港元。今天将公布美国3月密歇根大学消费者信心指数初值、美国2月工业生产环比、美国2月进口价格环比、中国2月70城新建商品住宅价格环比。

## 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	零售销售月环比	2月	0.8%	0.6%	-1.1%*
美国	PPI最终需求 同比	2月	1.2%	1.6%	1.0%*
美国	周度首次申领失业救济人数	3月9日	218k	209k	210k*
美国	持续领取失业救济人数	3月2日	1905k	1811k	1794k*
英国	RICS 房屋价格余额	2月	-10%	-10%	-19%*
香港	PPI同比	4季度	N/A	2.7%	3.0%
香港	工业增加值同比	4季度	N/A	4.1%	4.3%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 中国发改委就支持优质企业借用中长期外债公开征求意见
- 美国2月PPI同比升幅创六个月来最大，凸显通胀压力依然高企
- 美国2月零售销售增长逊于预期，前月数据被向下修正
- 中国央行公开市场逆回购操作30亿元，单日净回笼70亿元
- 欧洲央行副行长Guindos: 通胀向目标回归，但工资仍是风险
- 香港据悉就台风期间开市计划考虑缩小改革幅度
- 韩国央行警告称提早转变政策或令债务需求重燃
- 珠海港口岸整合并扩大开放获中国国务院批复同意

## 国际经济要闻

### 美国2月PPI同比升幅创六个月来最大，凸显通胀压力依然高企

劳工统计局周四公布的数据显示，2月PPI环比增长0.6%，较上年同期增长1.6%，创9月以来最大升幅。剔除食品和能源的核心PPI环比增长0.3%，同比增长2%。批发成本价格上升表明美联储抗通胀之路并不平坦。本周早些时候公布的核心CPI指数连续第二个月升幅超过预期，再次证实了对美联储将不急于降息的预期。(彭博)

### 美国2月零售销售增长逊于预期，前月数据被向下修正

美国商务部周四的数据显示，未经通胀因素调整的零售额较1月份增长0.6%，前月数据被下修。不含轿车的零售额增长0.3%。13个品类中有8个实现增长，建材商店和汽车经销商销售增长最多。家具店销售下滑，健康和护理、服装和电商销售也减少。用于计算GDP的“对照组”销售在1月下落后2月持平，这项不包括食品服务、汽车经销商、建材商店和加油站的指标显示，第一季度迄今零售销售增长乏力。(彭博)

### 欧洲央行副行长Guindos：通胀向目标回归，但工资仍是风险

欧洲央行副行长Luis de Guindos重申，通胀正在向2%的目标回归，不过工资压力仍然构成风险。Guindos周四晚间在巴塞罗那发表讲话时表示，工资增长约5%，同时生产率受限可能会重新推高消费者价格。像他的许多同事一样，Guindos也表示，在有关欧元区薪资水平的关键数据发布之后，欧洲央行将处于评估6月降息可能性的更有利位置。(彭博)

### 韩国央行警告称提早转变政策或令债务需求重燃

韩国央行周四就提早转变政策发出警告，强调此举可能存在重新点燃债务需求并削弱政府公信度的风险。韩国央行在季度政策报告中表示，虽然预计今年晚些时候通胀率将朝着2%放缓，并且房地产市场已基本降温，但对私人债务的需求仍处于先前水平，使前景保持高度不确定性。央行称，鉴于中东冲突和国际大宗商品价格回升可能加剧通胀，现在断言消费者价格预期将稳定在2%目标附近还为时过早。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国发改委就支持优质企业借用中长期外债公开征求意见

中国国家发展改革委周四网站公告，为进一步扩大高水平对外开放，提升跨境投融资便利化，起草形成了《国家发展改革委关于支持优质企业借用中长期外债 促进实体经济高质量发展的通知（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。积极支持行业地位显著、信用优良、对促进实体经济高质量发展具有带动引领作用的优质企业借用外债。(彭博)

### 中国央行公开市场逆回购操作30亿元，单日净回笼70亿元

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周四开展30亿元人民币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，周四有100亿元逆回购到期，单日净回笼70亿元。(彭博)

### 香港据悉就台风期间开市计划考虑缩小改革幅度

据知情人士称，就极端恶劣天气期间开市的计划，香港考虑缩小改革幅度。知情人士表示，在针对如何避免交易中中断的讨论中，其中一个选项仍是在最高台风警告信号（9号或10号风球）期间关闭市场。因讨论内部讨论，知情人士要求匿名。(彭博)

### 珠海港口岸整合并扩大开放获中国国务院批复同意

据珠海发布微信公众号公布，珠海港口岸整合并扩大开放近期获国务院批复同意。扩大开放的范围包括高栏港区的黄茅海、鸡啼门2个作业区，洪湾港区的洪湾、十字门、横琴湾3个作业区，以及唐家港区。(彭博)

## 企业要闻

### 鸿海第四季度净利润增长33% 人工智能业务提振销售

鸿海精密公布连续第二个季度实现利润强劲增长，利润丰厚的人工智能硬件销售帮助抵消了iPhone和电子产品需求疲软的影响。这家全球最大的苹果iPhone装配商公布，截至12月的第四季度，净利润增长33%，达到532亿元台币（17亿美元）。鸿海董事长刘扬伟在财报电话会上表示，鸿海的AI服务器市场份额目标是40%。(彭博)

### 工商时报：纬创预计2024年AI业务将实现三位数增长

据台湾《工商时报》援引纬创总经理林建勋的话报道，纬创预计其AI高速运算业务今年将实现三位数增长。公司预计今年资本支出将超过140亿元台币，其中一半将用于台湾业务扩张，另外30%将投资于墨西哥和越南的新工厂。该公司今年在中国的产能仍有40%-50%。(彭博)

### 中国城投公司罕见发行超长期债券，杭州城投集团20年期中票息落在3%

周四刊登在中国货币网的公告显示，杭州市城市建设投资集团有限公司发行3亿元人民币20年期中期票据，票面利率3.00%，知情人士称全场倍数为3.57倍。彭博汇总数据显示，自2021年9月以来，此前仅有北京保障房中心发行过期限在20年及以上的城投债。(彭博)

### 会德丰香港楼盘打折出售 以吸引买家

港地产商竞相吸引买家之际，会德丰正在打折出售一个新楼盘。会德丰正在推介与港铁合作的日出康城Seasons Place，首批130伙住宅均价为每平方米14,188港元。美联物业住宅部门首席执行官Sammy Po表示，这是该区域自2019年年中以来最低的首批售价。(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	4.85	3.42	0.39	(34.97)	1635	大众公用	1.19	36.38	0.39	(62.52)
1398	工商银行	4.02	3.76	0.40	(28.76)	753	中国国航	4.13	-	1.76	(49.15)
1288	农业银行	3.24	3.90	0.45	(28.37)	670	东方航空	2.05	-	1.59	(48.76)
3988	中国银行	3.22	4.10	0.41	(32.23)	1055	南方航空	3.01	-	1.19	(51.52)
1658	邮储银行	4.15	-	0.49	(19.47)	1919	中远海控	8.63	3.72	0.63	(24.48)
3328	交通银行	5.23	4.04	0.41	(22.29)	598	中国外运	3.50	6.36	0.64	(44.31)
3968	招商银行	30.85	4.94	0.80	(9.20)	2866	中远海发	0.80	7.08	0.34	(68.82)
998	中信银行	4.17	2.95	0.28	(37.94)	1138	中远海能	7.62	7.38	0.96	(51.19)
6818	光大银行	2.55	3.20	0.29	(27.16)	2880	大连港	0.60	10.05	0.34	(61.68)
2016	浙商银行	2.22	3.25	0.35	(27.85)	6198	青岛港	4.60	6.04	0.70	(39.56)
1988	民生银行	2.73	3.19	0.18	(36.43)	3369	秦港股份	1.63	5.76	0.46	(52.56)
6196	郑州银行*	0.84	4.15	0.13	(61.94)	317	广船国际	11.20	21.14	0.90	(60.24)
3866	青岛银行*	2.05	3.86	0.34	(41.26)	2039	中集集团*	6.70	53.09	1.22	(28.92)
1963	重庆银行	4.26	2.96	0.29	(45.28)	1800	中国交建	3.78	3.41	0.22	(58.16)
3618	渝农商行	3.25	3.08	0.30	(32.68)	390	中国中铁	3.86	2.90	0.32	(45.96)
2628	中国人寿	9.81	14.91	0.58	(68.68)	1186	中国铁建	4.85	2.53	0.25	(46.58)
2318	中国平安	36.35	6.18	0.67	(21.24)	1766	中国中车	4.27	9.60	0.72	(39.58)
2601	中国太保	13.94	4.15	0.51	(44.52)	3898	时代电气	24.85	10.61	0.90	(45.32)
1336	新华保险	14.80	2.90	0.38	(55.90)	3969	中国通号	3.02	8.49	0.68	(46.89)
1339	人保集团	2.60	4.89	0.44	(52.93)	525	广深铁路	1.68	-	0.42	(45.97)
6030	中信证券	14.34	9.48	0.79	(36.59)	177	宁沪高速	8.18	8.15	1.12	(34.46)
3908	中金公司	9.98	8.12	0.51	(72.75)	548	深圳高速	6.80	10.43	0.78	(30.28)
6837	海通证券	4.02	8.66	0.29	(59.05)	995	皖通高速	9.02	8.48	1.11	(40.74)
2611	国泰君安	9.00	6.83	0.52	(43.69)	107	成渝高速	2.69	6.31	0.48	(53.58)
6806	申万宏源*	1.42	11.47	0.33	(70.91)	2238	广汽集团	3.29	6.95	0.27	(65.54)
1776	广发证券*	8.95	7.57	0.47	(40.91)	1211	比亚迪*	212.60	19.83	4.38	(7.80)
6886	华泰证券	9.45	6.50	0.53	(38.96)	2333	长城汽车	9.50	10.45	1.13	(63.74)
6099	招商证券	6.28	6.34	0.49	(58.51)	1839	中集车辆*	7.29	5.11	0.95	(30.88)
3958	东方证券	3.34	5.31	0.33	(64.28)	2338	潍柴动力	15.72	15.53	1.61	(11.89)
6178	光大证券	5.31	6.86	0.39	(70.49)	3606	福耀玻璃	41.10	18.90	3.42	(13.85)
6881	银河证券	4.11	5.73	0.42	(68.15)	1108	洛阳玻璃	5.63	15.57	0.75	(59.51)
6066	中信建投	6.42	8.87	0.64	(74.18)	6865	福莱特	19.14	14.86	1.88	(37.08)
1375	中州证券	1.12	20.40	0.34	(72.23)	38	一拖股份	7.16	9.76	1.09	(60.26)
1456	国联证券	3.35	9.43	0.49	(73.21)	1157	中联重科*	5.08	14.50	0.76	(40.71)
883	中国海油	17.72	5.81	1.22	(42.99)	564	郑煤机	10.50	6.10	0.92	(32.98)
857	中石油	6.36	6.67	0.75	(33.45)	1057	浙江世宝*	2.11	30.49	1.07	(85.56)
386	中石化	4.61	7.98	0.64	(31.83)	1072	东方电气	8.60	7.52	0.67	(50.25)
338	上石化	1.12	-	0.44	(61.99)	2727	上海电气	1.59	-	0.43	(65.75)
1033	石化油服	0.50	13.07	1.07	(75.39)	2208	金风科技*	3.13	7.89	0.34	(63.37)
2883	中海油田	7.39	12.65	0.79	(54.01)	187	京城机电	2.57	-	1.25	(78.61)
568	山东墨龙*	1.94	-	1.92	(47.52)	2607	上海医药	11.68	8.73	0.59	(38.72)
1088	中国神华	30.60	8.93	1.64	(24.79)	2196	复星医药	14.96	9.21	0.81	(44.79)
1898	中煤能源	8.28	6.47	0.70	(36.64)	1513	丽珠医药*	27.65	11.76	1.71	(33.23)
1171	兖州煤业	18.54	6.37	2.43	(30.43)	874	白云山	21.35	7.45	0.92	(34.24)
3996	中国能源建设	0.75	3.90	0.30	(67.92)	719	新华制药*	5.63	6.79	0.78	(70.71)
1816	中广核*	2.41	10.29	1.00	(41.82)	1349	复旦张江	2.30	8.85	0.95	(73.32)
902	华能国际	4.76	11.00	1.19	(52.10)	1858	春立医疗	9.86	12.55	1.28	(53.35)
991	大唐发电	1.41	23.62	0.81	(52.50)	6160	百济神州	106.50	-	5.23	(29.56)
1071	华电国际	4.17	-	0.98	(40.17)	1877	君实生物*	11.84	-	1.33	(63.37)
916	龙源电力	5.75	7.71	0.66	(72.18)	9995	荣昌生物	26.85	-	3.13	(55.90)
956	新天绿能	2.99	5.40	0.57	(66.26)	6185	康希诺	17.48	-	0.67	(71.60)
1618	中国中冶	1.68	3.07	0.33	(53.46)	9989	海普瑞*	2.85	5.29	0.31	(69.63)
2068	中铝国际	2.01	-	1.28	(61.24)	2359	药明康德	44.95	12.85	2.38	(22.74)
347	鞍钢股份*	1.48	-	0.23	(44.89)	3759	康龙化成*	10.70	12.70	1.67	(57.58)
323	马钢股份	1.19	-	0.31	(57.08)	3347	泰格医药	33.65	-	-	(40.78)
1053	重庆钢铁	0.67	-	0.26	(52.60)	6821	凯莱英*	71.80	-	-	(34.76)
2600	中国铝业	4.37	15.56	1.20	(37.88)	6127	昭衍新药	10.52	6.74	0.89	(51.57)
358	江西铜业	13.32	6.82	0.53	(42.19)	1880	中国中免	78.85	28.22	3.11	(17.64)
2899	紫金矿业	15.46	19.11	3.61	(7.61)	168	青岛啤酒	54.65	15.71	2.44	(40.35)
1787	山东黄金	15.26	44.23	2.64	(43.04)	553	南京熊猫	2.88	524.55	0.69	(76.99)
3993	洛阳钼业	6.11	37.80	2.27	(21.84)	981	中芯国际	16.78	19.65	0.85	(66.95)
1772	赣锋锂业	27.10	4.29	1.04	(36.75)	1347	华虹公司	16.86	10.46	0.45	(53.74)
9696	天齐锂业	39.70	2.37	1.19	(30.36)	1385	复旦微电	12.84	9.68	1.96	(67.07)
914	海螺水泥	17.86	7.31	0.47	(29.38)	941	中国移动	66.75	10.07	1.03	(40.26)
6655	华新水泥	7.12	5.04	0.49	(51.28)	728	中国电信	3.95	11.29	0.75	(35.59)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(70.13)	763	中兴通讯*	17.36	8.16	1.11	(44.56)
2202	万科*	6.16	3.47	0.27	(41.65)	6869	长飞光纤	9.14	5.42	0.56	(70.02)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(65.90)	921	海信家电*	24.00	10.78	2.28	(22.95)
1528	美凯龙	1.67	-	0.13	(55.22)	6690	海尔智家	24.55	13.10	2.12	(7.54)
1065	创业环保	2.91	5.19	0.48	(51.60)	1812	晨鸣纸业*	1.84	-	0.29	(51.79)
895	东江环保*	1.62	-	0.34	(66.82)	811	新华文轩	8.06	5.85	0.70	(48.16)
						2402	亿华通	33.00	-	1.81	(23.14)

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