

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	16,720.89	(1.42)	2.25
H股	5,820.50	(1.46)	2.90
紅籌	3,517.77	(0.65)	2.84
HSC大型股	1,524.67	(1.33)	2.42
HSC中型股	3,409.43	(0.91)	1.95
AH股溢價	149.13	1.20	(2.13)
滬深300	3,569.99	0.22	0.71
富時中國A50	12,119.73	0.09	1.62
上證180	7,774.45	0.30	(0.07)
上證380	5,203.48	0.58	0.87
臺北加權	19,682.50	(1.28)	(0.52)
日經225	38,707.64	(0.26)	(0.29)
道瓊斯	38,714.77	(0.49)	(0.02)
標普500	5,117.09	(0.65)	(0.13)
納斯達克	15,973.17	(0.96)	(0.70)
德國DAX 30	17,936.65	(0.03)	0.69
富時100	7,727.42	(0.20)	0.88
法國CAC 40	8,164.35	0.04	1.70

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.05	0.01	4.00
紐約期金(美元/t oz)	2,158.40	(0.14)	(1.38)
標普高盛商品指數	575.34	0.26	2.84
CRB大宗商品期貨價格指數	284.62	0.59	2.90
羅傑斯國際商品指數	3,810.79	0.22	1.65

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9212	0.35	(0.09)
美元兌人民幣	7.2070	0.38	(0.06)
美元兌港元	7.8230	0.02	0.03
美元兌日元	149.09	1.44	(0.70)
歐元兌美元	1.0886	(0.37)	0.99
英鎊兌美元	1.2729	(0.66)	1.07
澳元兌美元	0.6557	(0.86)	0.26

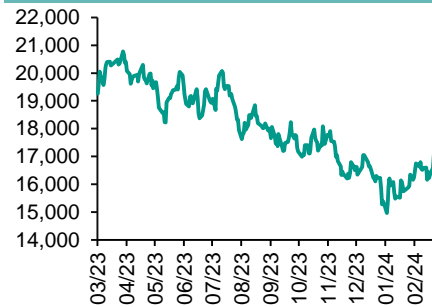
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3380	2.60	(10.10)
香港(10年期)	3.78700	11.00	5.70
美國(10年期)	4.31020	21.20	3.10

來源: 彭博

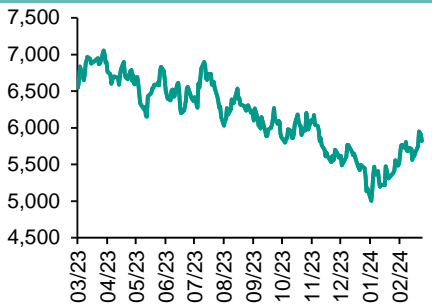
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



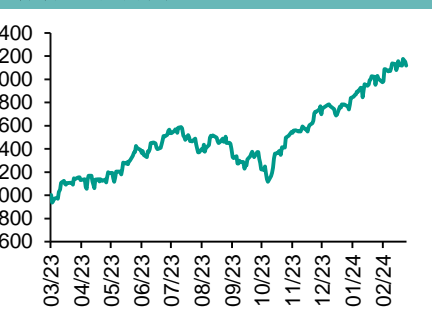
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大股市均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。市場擔憂美國通脹壓力升溫，對聯儲局6月前減息預期下降。上週五歐洲三大股市個別發展。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。港股各行業指數中僅原材料和公用事業指數上漲，而信息技術指數領跌。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中醫藥衛生指數領跌，而原材料指數領漲。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為18.6倍、21.3倍、23.6倍、8.1倍、7.4倍、10.6倍、15.3倍。上週恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲2.25%、2.90%、0.28%及3.20%，道指、標普500、日經225分別累跌0.02%、0.13%及0.29%。今天將公布中國1-2月宏觀經濟數據。

### 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	進口價格指數月環比	2月	0.3%	0.3%	0.8%
美國	進口價格指數(除石油)月環比	2月	-0.2%	0.2%	0.6%
美國	出口價格指數月環比	2月	0.4%	0.8%	0.8%
美國	出口價格指數同比	2月	-2.4%	-1.8%	-2.4%
美國	密歇根大學消費者信心指數	3月	77.1	76.5	76.9

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國消費者信心指數保持穩定
- 中國央行逾一年來首度MLF淨回籠
- 歐洲央行管委Vujcic: 經濟疲軟可能會導致降息步伐加快
- 中國房價跌幅略有收窄
- 日本工資談判結果大好
- 中國證監會著眼加強市場監管
- 韓國對華直接投資創紀錄最大降幅
- 香港高檔住宅新房銷量創2021年以來新高

## 國際經濟要聞

### 美國消費者信心指數保持穩定

美國消費者信心指數在3月初基本保持穩定，原因是美國人在總統大選前對經濟前景看法變得更加謹慎。3月份密歇根大學消費者信心指數初值從2月的76.9降至76.5。接受彭博調查的經濟學家預估中值為77.1。數據顯示消費者預計未來一年物價將上漲3%，與上月的預期持平。他們仍然預計未來五到十年成本將上漲2.9%。(彭博)

### 歐洲央行管委Vujcic：經濟疲軟可能會導致降息步伐加快

歐洲央行管理委員會成員Boris Vujcic表示，歐元區經濟出現重大滑坡可能會加快央行降息的步伐，但並不是在這個過程開始的時候。“如果經濟放緩有重大加速，那當然會對利率政策產生影響，”這位克羅地亞央行行長在沿海城市斯普利特對彭博新聞社表示。“鑒於我們目前的情況，或許不會影響首次降息的時間，但可能會影響步伐。”(彭博)

### 日本工資談判結果大好

日本最大工會組織的成員迄今獲得的加薪幅度平均為5.28%，這個結果可能足以推動日本央行進行2007年以來首次加息。日本工會總聯合會在整理了其成員達成的協議後宣布了這一結果。此前許多成員已經宣布達成把工資提高5%或更多的協議。這一幅度遠高于上一年3.8%的最初數字，而後者本身已經是30年來的最高水平。(彭博)

### 韓國對華直接投資創紀錄最大降幅

韓國去年流入中國的直接投資創30多年來最大降幅，表明在美國努力減少其盟友對北京的依賴之際，中韓兩國之間的經濟聯繫正在走弱。2023年韓國對華新的直接投資同比下降78.1%，至18.7億美元。韓國財政部表示，這是1992年以來中國首次落選韓國對外直接投資前五大目的地之列，其中製造業領跌。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行逾一年來首度MLF淨回籠

中國央行本月縮量續作中期借貸便利(MLF)並維持利率不變，淨回籠操作在一些分析人士意料之外，也再次彰顯決策層防止資金在金融體系空轉的決心。中國央行公告稱開展130億元公開市場7天期逆回購操作和3870億元1年期MLF操作，全額滿足了金融機構需求；利率持穩。彭博根據到期規模計算，本月MLF淨回籠940億元，為2022年11月來首次MLF淨回籠，逆回購口徑為淨投放30億元。(彭博)

### 中國房價跌幅略有收窄

隨著政府加大力度提振樓市，中國2月份房價跌幅略有收窄。國家統計局發布數據，2月份70個大中城市新建商品住宅銷售價格環比下降0.36%，1月份時環比下降0.37%。二手住宅價格也有所改善，環比下跌0.62%，較前月的0.68%收窄。(彭博)

### 中國證監會著眼加強市場監管

中國證券監督管理委員會(CSRC)官員嚴伯進表示，該委員會將研究提高部分板塊的上市指標，並從嚴監管未盈利企業上市。他表示，證監會將研究指導滬深交易所修改上市規則，並適度提高部分板塊的財務指標。(彭博)

### 香港高檔住宅新房銷量創2021年以來新高

美聯物業的數據顯示，價值超過3,000萬港元(380萬美元)的新房本月以來的成交量達到84套，已經超過了2021年9月以來任何一個月的全月銷量，已較2月銷量18套增長了逾三倍。(彭博)

## 企業要聞

### 本田與日產建立電動汽車合作夥伴關係

本田汽車和日產汽車聯手合作開發電動汽車，在向清潔能源快速轉變的過程中，目前日本品牌難以跟上中國車企的步伐。這兩家公司發布公告稱，將在電池動力汽車的核心技術上合作，包括軟件，並稱雙方簽署了戰略合作諒解備忘錄。(彭博)

### 藥明康德稱其主動退出美國知名生物技術游說團體

《華爾街日報》報道，藥明康德表示其主動退出了一個美國生物技術游說團體。藥明康德3月12日致信美國生物科技創新協會的總裁兼首席執行官John Crowley，稱“即日起，藥明康德及子公司康德弘翼將終止在BIO的准會員資格”。(彭博)

### 三星電子據悉將獲美國政府資助逾60億美元

據知情人透露，美國計劃向三星電子撥款超過60億美元，幫助這家芯片製造商在已經宣布的德克薩斯州項目之外進一步擴大業務。知情人說，根據2022年“CHIPS和科學法”授予的這筆資金，將是美國商務部未來幾周內宣布的幾項重大撥款之一。(彭博)

### 中國據悉要求本土電動汽車商採購更多國產芯片

中國政府已經悄然要求比亞迪、吉利等電動汽車製造商大幅提高國產車規芯片的採購比例，以減少對西方進口的依賴，同時促進國內芯片產業發展。據知情人透露，中國工信部要求車企今年加大力度購買國產部件，提高國產芯片採用比例。(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	4.78	3.38	0.38	(35.61)	1635	大眾公用	1.19	36.39	0.39	(62.89)
1398	工商銀行	3.98	3.73	0.40	(29.72)	753	中國國航	4.07	-	1.74	(50.53)
1288	農業銀行	3.22	3.88	0.44	(28.78)	670	東方航空	2.06	-	1.60	(49.05)
3988	中國銀行	3.21	4.09	0.41	(32.11)	1055	南方航空	3.00	-	1.18	(52.25)
1658	郵儲銀行	4.09	-	0.48	(20.61)	1919	中遠海控	8.53	3.68	0.62	(24.76)
3328	交通銀行	5.17	3.99	0.41	(23.16)	598	中國外運	3.37	6.13	0.61	(46.82)
3968	招商銀行	30.30	4.85	0.79	(10.59)	2866	中遠海發	0.76	6.72	0.33	(70.62)
998	中信銀行	4.14	2.93	0.28	(38.66)	1138	中遠海能	7.48	7.24	0.94	(51.81)
6818	光大銀行	2.53	3.17	0.29	(29.25)	2880	大連港	0.61	10.22	0.34	(61.29)
2016	浙商銀行	2.22	3.25	0.35	(28.08)	6198	青島港	4.60	6.04	0.70	(39.63)
1988	民生銀行	2.70	3.16	0.18	(37.74)	3369	秦港股份	1.63	5.76	0.46	(52.54)
6196	鄭州銀行*	0.84	4.16	0.13	(62.30)	317	廣船國際	11.02	20.80	0.89	(60.52)
3866	青島銀行*	2.04	3.84	0.34	(41.89)	2039	中集集團*	6.75	53.50	1.23	(28.94)
1963	重慶銀行	4.27	2.97	0.29	(45.44)	1800	中國交建	3.76	3.40	0.22	(57.91)
3618	渝農商行	3.25	3.08	0.30	(33.55)	390	中國中鐵	3.83	2.88	0.32	(46.12)
2628	中國人壽	9.50	14.45	0.56	(69.49)	1186	中國鐵建	4.86	2.54	0.25	(46.19)
2318	中國平安	35.55	6.05	0.66	(23.00)	1766	中國中車	4.26	9.58	0.72	(39.79)
2601	中國太保	13.78	4.11	0.50	(44.73)	3898	時代電氣	24.75	10.57	0.90	(47.28)
1336	新華保險	14.36	2.82	0.37	(57.15)	3969	中國通號	2.97	8.35	0.67	(48.35)
1339	人保集團	2.54	4.78	0.43	(54.27)	525	廣深鐵路	1.68	-	0.42	(45.96)
6030	中信證券	13.96	9.23	0.77	(38.46)	177	寧滬高速	8.06	8.03	1.10	(35.01)
3908	中金公司	9.85	8.01	0.50	(73.12)	548	深圳高速	6.62	10.16	0.76	(32.25)
6837	海通證券	3.95	8.51	0.28	(59.80)	995	皖通高速	8.86	8.33	1.09	(40.59)
2611	國泰君安	8.86	6.73	0.51	(44.62)	107	成渝高速	2.71	6.36	0.49	(52.33)
6806	中萬宏源*	1.40	11.32	0.32	(71.44)	2238	廣汽集團	3.33	7.04	0.28	(65.46)
1776	廣發證券*	8.69	7.35	0.46	(42.81)	1211	比亞迪*	210.20	19.61	4.33	(7.67)
6886	華泰證券	9.35	6.43	0.53	(39.72)	2333	長城汽車	9.38	10.32	1.11	(64.59)
6099	招商證券	6.17	6.23	0.48	(59.54)	1839	中集車輛*	7.32	5.13	0.95	(31.97)
3958	東方證券	3.29	5.23	0.33	(64.97)	2338	濰柴動力	15.52	15.33	1.59	(13.04)
6178	光大證券	5.30	6.85	0.39	(70.78)	3606	福耀玻璃	41.40	17.63	3.16	(12.74)
6881	銀河證券	4.06	5.67	0.41	(69.00)	1108	洛陽玻璃	5.53	15.30	0.74	(59.94)
6066	中信建投	6.31	8.72	0.63	(74.73)	6865	福萊特	18.72	14.53	1.84	(36.89)
1375	中州證券	1.12	20.40	0.34	(72.88)	38	一拖股份	6.99	9.53	1.06	(61.14)
1456	國聯證券	3.38	9.52	0.50	(73.24)	1157	中聯重科*	4.97	14.19	0.75	(41.30)
883	中國海油	17.48	5.73	1.20	(42.66)	564	鄭煤機	10.48	6.09	0.92	(33.78)
857	中石油	6.44	6.76	0.76	(33.05)	1057	浙江世寶*	2.15	31.07	1.09	(85.90)
386	中石化	4.55	7.88	0.63	(32.48)	1072	東方電氣	8.51	7.44	0.66	(50.76)
338	上石化	1.10	-	0.43	(63.06)	2727	上海電氣	1.60	-	0.43	(65.53)
1033	石化油服	0.49	12.94	1.06	(75.76)	2208	金風科技*	3.13	7.89	0.34	(63.41)
2883	中海油田	7.87	13.48	0.84	(52.83)	187	京城機電	2.60	-	1.26	(78.49)
568	山東墨龍*	1.92	-	1.90	(49.09)	2607	上海醫藥	11.62	8.69	0.59	(39.15)
1088	中國神華	30.05	8.77	1.61	(25.90)	2196	復星醫藥	14.48	8.92	0.78	(46.17)
1898	中煤能源	8.26	6.46	0.70	(37.14)	1513	麗珠醫藥*	27.50	11.70	1.70	(34.11)
1171	兗州煤業	17.96	6.17	2.35	(31.29)	874	白雲山	21.70	8.00	0.93	(33.91)
3996	中國能源建設	0.74	3.85	0.30	(68.19)	719	新華製藥*	5.53	6.67	0.77	(71.27)
1816	中廣核*	2.39	10.21	0.99	(42.44)	1349	復旦張江	2.28	8.77	0.94	(73.68)
902	華能國際	4.77	11.03	1.19	(52.71)	1858	春立醫療	9.90	12.60	1.28	(53.29)
991	大唐發電	1.42	23.80	0.82	(53.17)	6160	百濟神州	104.00	-	5.11	(30.49)
1071	華電國際	4.30	-	1.02	(40.06)	1877	君實生物*	11.14	-	1.25	(65.61)
916	龍源電力	5.71	7.66	0.65	(72.42)	9995	榮昌生物	27.60	-	3.22	(56.87)
956	新天綠能	2.95	5.33	0.56	(67.06)	6185	康希諾	16.90	-	0.65	(72.30)
1618	中國中冶	1.70	3.10	0.33	(53.59)	9989	海普瑞*	2.83	5.25	0.31	(70.17)
2068	中鋁國際	2.01	-	1.28	(61.47)	2359	藥明康德	41.00	11.72	2.17	(26.48)
347	鞍鋼股份*	1.48	-	0.23	(45.97)	3759	康龍化成*	10.78	12.79	1.68	(56.52)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(57.04)	3347	泰格醫藥	31.55	-	-	(44.28)
1053	重慶鋼鐵	0.67	-	0.26	(53.30)	6821	凱萊英*	69.75	-	-	(35.83)
2600	中國鋁業	4.54	16.17	1.25	(37.93)	6127	昭衍新藥	10.04	6.43	0.85	(54.47)
358	江西銅業	13.58	6.95	0.54	(45.08)	1880	中國中免	80.60	28.85	3.18	(17.01)
2899	紫金礦業	15.86	19.61	3.71	(8.57)	168	青島啤酒	53.75	15.46	2.40	(40.98)
1787	山東黃金	15.38	44.59	2.66	(43.53)	553	南京熊貓	2.93	533.81	0.70	(78.10)
3993	洛陽鉬業	6.34	39.23	2.36	(24.64)	981	中芯國際	16.86	19.74	0.85	(66.76)
1772	贛鋒鋳業	26.65	4.22	1.02	(38.07)	1347	華虹公司	16.98	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	39.90	2.38	1.20	(30.08)	1385	復旦微電	12.96	9.77	1.97	(67.02)
914	海螺水泥	17.92	7.34	0.47	(29.81)	941	中國移動	66.20	9.99	1.02	(40.35)
6655	華新水泥	0.63	-	0.14	(70.43)	728	中國電信	3.89	11.12	0.73	(36.54)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(70.43)	763	中興通訊*	17.12	8.05	1.10	(45.69)
2202	萬科*	5.87	3.31	0.25	(42.97)	6869	長飛光纖	9.15	5.43	0.56	(70.56)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	(66.78)	921	海信家電*	23.60	10.61	2.24	(22.95)
1528	美凱龍	1.65	-	0.13	(56.00)	6690	海爾智家	23.65	12.62	2.05	(8.88)
1065	創業環保	2.97	5.30	0.49	(50.94)	1812	晨鳴紙業*	1.77	-	0.28	(54.38)
895	東江環保*	1.82	-	0.38	(66.10)	811	新華文軒	8.10	5.88	0.70	(47.85)
						2402	億華通	32.85	-	1.80	(24.18)

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](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