

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	16,737.12	0.10	0.90
H股	5,848.15	0.48	1.73
红筹	3,537.45	0.56	3.53
HSC大型股	1,529.39	0.31	1.22
HSC中型股	3,432.80	0.69	1.53
AH股溢价	149.53	0.27	(1.41)
沪深300	3,603.53	0.94	0.40
富时中国A50	12,189.21	0.00	(0.47)
上证180	7,834.05	0.77	(0.02)
上证380	5,257.70	1.04	0.87
台北加权	19,879.85	1.00	0.78
日经225	38,707.64	(0.26)	(0.29)
道琼斯	38,790.43	0.20	0.05
标普500	5,149.42	0.63	0.62
纳斯达克	16,103.45	0.82	0.53
德国DAX 30	17,932.68	(0.02)	1.05
富时100	7,722.55	(0.06)	0.70
法国CAC 40	8,148.14	(0.20)	1.60

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	82.75	0.04	6.69
纽约期金(美元/t oz)	2,165.50	0.06	-0.03
标普高盛商品指数	582.40	1.23	3.67
CRB大宗商品期货价格指数	287.24	0.92	3.33
罗杰斯国际商品指数	3,842.19	0.82	2.49

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9218	0.35	(0.02)
美元兑人民币	7.2081	0.29	(0.05)
美元兑港元	7.8193	(0.05)	(0.02)
美元兑日元	149.13	0.97	(0.67)
欧元兑美元	1.0873	(0.49)	0.87
英镑兑美元	1.2725	(0.53)	1.04
澳元兑美元	0.6556	(0.76)	0.24

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.2880	(6.60)	(14.90)
香港(10年期)	3.82000	20.60	7.50
美国(10年期)	4.32820	17.75	4.90

来源: 彭博

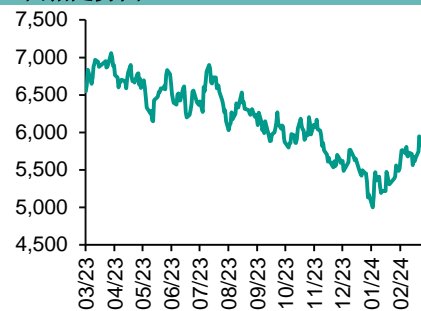
每天导读

各股市走势图

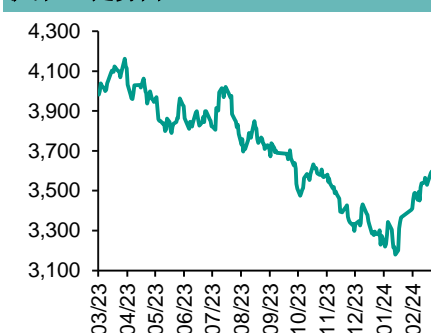
恒指走势图



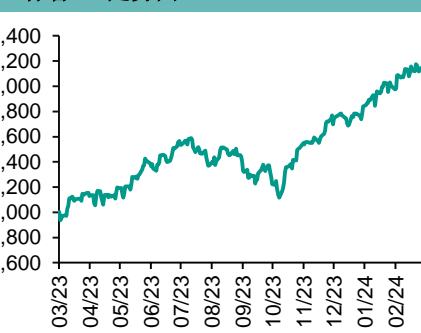
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大股市均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美国住宅建筑商信心升至八个月高点。昨天欧洲三大股市均下跌。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。消费股及医疗平台股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中信息技术指数领涨。沪股通北向净买入17.67亿人民币, 南向净买入13.78亿港元; 深股通北向净买入10.58亿人民币, 南向净买入15.53亿港元。今天将美国2月新宅开工季调后折年率以及美国2月建筑许可季调后折年率。

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
中国	固定资产除农村年迄今同比	1-2月	3.2%	4.2%	3.0%
中国	工业增加值年迄今同比	1-2月	5.2%	7.0%	4.6%
中国	社会消费品零售	1-2月	5.6%	5.5%	7.2%
中国	物业投资年迄今同比	1-2月	-8.0%	-9.0%	-9.6%
中国	调查失业率	1-2月	5.1%	5.3%	5.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国住宅建筑商信心升至八个月高点
- 中国1-2月工业增加值及固定资产投资的增长超乎预期
- 美国2年期国债收益率触及年内高点
- 中国人民银行要求完善银行卡受理环境
- 欧盟拟调查中国芯片风险
- 迪拜酋长之侄在香港开设家族理财室
- 日经新闻: 日本央行周二将结束收益率曲线控制及购买ETF的政策
- 香港十大屋苑周末成交量下滑

国际经济要闻

美国住宅建筑商信心升至八个月高点

鉴于待售二手房数量有限，从峰值回落的抵押贷款利率刺激需求，3月份美国住宅建筑商信心攀升至八个月高点。数据显示，全美住宅建筑商协会 (NAHB) / 富国银行的住宅建筑商信心指数本月上升3点至51。接受彭博调查的经济学家的预估中值为48。(彭博)

美国2年期国债收益率触及年内高点

2年期美国国债收益率攀升至12月以来最高水平，市场对美联储今年降息的预期持续减弱，交易员目前预估6月降息可能性不足50%，高盛经济学家也修正对降息次数的预测。2年期美债收益率仅较上周五收盘上涨2个基点，但仍触及4.749%，创12月11日以来最高水平。(彭博)

欧盟拟调查中国芯片风险

欧盟据悉在考虑正式评估当地企业使用中国成熟制程或低端芯片的范围，加入美国之列关注国家安全和全球供应链面临的潜在风险。关注中国相关半导体制造商可能受到的影响。彭博获得的工作声明草案显示，欧盟正在权衡是否调查此类芯片在行业网络中的嵌入程度。(彭博)

日经新闻：日本央行周二将结束收益率曲线控制及购买ETF的政策

日经新闻未透露消息来源报道，日本央行将在周二结束收益率曲线控制和风险资产购买政策。该日本报纸称，日本央行周二也将结束负短期政策利率。报道称，该行将继续购买一些日本政府债券以免收益率飙升，但是将取消旨在压低利率的收益率曲线控制政策框架。(彭博)

大中华经济要闻

中国1-2月工业增加值及固定资产投资的增长超乎预期

中国工业增加值和固定资产投资的增长幅度比年初的预期更为强劲，北京先前将今年年度经济增长目标定在5%左右。1-2月工业增加值同比增长7%，接受彭博调查的经济学家预估中值为5.2%。1-2月社会消费品零售总额增长5.5%，与预测基本一致。今年头两个月的不含农户固定资产投资同比增长4.2%，远高于预期的3.2%。房地产开发投资同比下降9%，仍是经济的主要拖累。(彭博)

中国人民银行要求完善银行卡受理环境

中国人民银行近日在上海召开“加强卡基市场建设 完善卡基生态”座谈会，称要加强卡基市场建设，完善卡基产业生态，打通产业发展堵点难点，不断提升支付服务的包容性。会议要求，银行卡产业各方要加大资源投入，完善银行卡受理环境。(彭博)

迪拜酋长之侄在香港开设家族理财室

香港吸引外资的行动，获得了一批引人注目的国际投资者响应，其中就包括迪拜酋长阿勒马克图姆的侄子Sheikh Ali Al Maktoum — 他的家族理财室也开到了香港。这间将管理至多5亿美元资产的投资机构，正在亚洲的人工智能、电动汽车、旅游和金融科技等领域寻找机会。(彭博)

香港十大屋苑周末成交量下滑

根据中原地产，周末香港十大屋苑录得28宗成交，按周下跌24%；而前一周周末录得37宗成交，创三年最高。如周末数据可作为风向参考，香港房屋销售的反弹势头开始降温。(彭博)

企业要闻

苹果据悉与谷歌商谈，以允许Gemini为iPhone提供人工智能功能支持

据知情人士透露，苹果公司正在商谈将谷歌的Gemini人工智能模型嵌入iPhone，这为达成将撼动人工智能行业的重磅协议奠定基础。知情人士称，两家公司正在积极商谈，希望苹果授权谷歌的生成式人工智能模型Gemini为今年iPhone软件的一些新功能提供支持。知情人士称，苹果近期还与OpenAI进行了讨论，并考虑使用其模型。(彭博)

启迪控股据悉向两支美元债券的持有人优化了债务偿付方案

据知情人士透露，启迪控股优化了两支美元债的债务重组方案，其中包括增加展期选项的预付现金，以及提高要约收购选项的收购价。两支美元债的债务重组方案最先于去年12月提出，知情人士称，在最新的方案中，启迪控股优化了三种选项的相关条款。(彭博)

全球最大光伏企业隆基绿能据悉计划裁员近三分之一

据知情人士透露，随着行业产能过剩和竞争激烈，全球最大的光伏企业隆基绿能计划降低成本，计划裁员近三分之一。知情人士表示，隆基绿能计划裁员至多30%，该公司去年员工总数约为80,000人。(彭博)

恒大地产两年虚增收入逾5600亿元，创始人许家印等遭证监会处罚

中国证监会称，恒大地产通过财务造假在2019和2020年虚增收入5641亿元人民币（约合逾780亿美元）。恒大在公告中援引证监会声明称，恒大地产通过提前确认收入方式财务造假，导致2019年虚增收入2140亿元（约合297亿美元），2020年虚增收入3,501亿元。(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	4.78	3.38	0.38	(35.10)	1635	大众公用	1.21	37.03	0.39	(62.75)
1398	工商银行	3.96	3.71	0.39	(29.63)	753	中国国航	4.14	-	1.77	(49.72)
1288	农业银行	3.23	3.89	0.45	(28.00)	670	东方航空	2.08	-	1.62	(49.48)
3988	中国银行	3.20	4.08	0.41	(32.28)	1055	南方航空	3.03	-	1.19	(51.91)
1658	邮储银行	4.11	-	0.48	(20.51)	1919	中远海控	8.52	3.67	0.62	(25.30)
3328	交通银行	5.19	4.01	0.41	(22.69)	598	中国外运	3.53	6.42	0.64	(44.26)
3968	招商银行	30.35	4.86	0.79	(10.25)	2866	中远海发	0.80	7.08	0.34	(69.19)
998	中信银行	4.16	2.95	0.28	(38.63)	1138	中远海能	7.86	7.62	0.99	(51.50)
6818	光大银行	2.57	3.22	0.30	(27.20)	2880	大连港	0.60	10.06	0.34	(61.91)
2016	浙商银行	2.21	3.24	0.35	(28.87)	6198	青岛港	4.67	6.14	0.71	(40.54)
1988	民生银行	2.74	3.21	0.18	(36.62)	3369	秦港股份	1.65	5.84	0.46	(52.38)
6196	郑州银行*	0.84	4.16	0.13	(62.28)	317	广船国际	11.20	21.16	0.90	(60.25)
3866	青岛银行*	2.08	3.92	0.35	(41.08)	2039	中集集团*	6.94	55.05	1.27	(28.30)
1963	重庆银行	4.30	2.99	0.29	(45.33)	1800	中国交建	3.81	3.44	0.22	(58.15)
3618	渝农商行	3.25	3.09	0.30	(32.77)	390	中国中铁	3.97	2.99	0.33	(46.65)
2628	中国人寿	9.61	14.63	0.57	(69.88)	1186	中国铁建	4.93	2.57	0.25	(46.67)
2318	中国平安	35.65	6.07	0.66	(22.89)	1766	中国中车	4.23	9.52	0.72	(40.00)
2601	中国太保	14.20	4.24	0.52	(43.95)	3898	时代电气	25.20	10.77	0.92	(48.33)
1336	新华保险	14.70	2.89	0.38	(56.83)	3969	中国通号	3.06	8.61	0.69	(48.31)
1339	人保集团	2.57	4.84	0.44	(54.06)	525	广深铁路	1.72	-	0.43	(46.14)
6030	中信证券	14.34	9.49	0.79	(37.91)	177	宁沪高速	8.14	8.12	1.12	(35.40)
3908	中金公司	10.32	8.40	0.53	(72.88)	548	深圳高速	6.74	10.35	0.78	(31.52)
6837	海通证券	4.02	8.67	0.29	(59.73)	995	皖通高速	8.97	8.44	1.11	(39.59)
2611	国泰君安	9.08	6.90	0.52	(44.28)	107	成渝高速	2.89	6.79	0.52	(49.33)
6806	申万宏源*	1.44	11.65	0.33	(71.18)	2238	广汽集团	3.46	7.32	0.29	(65.11)
1776	广发证券*	8.88	7.52	0.47	(42.47)	1211	比亚迪*	216.80	20.24	4.47	(8.46)
6886	华泰证券	9.56	6.58	0.54	(39.68)	2333	长城汽车	9.46	10.41	1.13	(64.54)
6099	招商证券	6.33	6.39	0.49	(59.08)	1839	中集车辆*	7.35	5.15	0.96	(32.88)
3958	东方证券	3.36	5.34	0.34	(65.01)	2338	潍柴动力	15.64	15.46	1.61	(13.01)
6178	光大证券	5.44	7.04	0.40	(70.59)	3606	福耀玻璃	39.10	16.66	2.99	(16.64)
6881	银河证券	4.19	5.85	0.43	(69.84)	1108	洛阳玻璃	5.52	15.28	0.74	(60.61)
6066	中信建投	6.47	8.95	0.65	(74.74)	6865	福莱特	19.42	15.09	1.91	(36.92)
1375	中州证券	1.13	20.60	0.35	(73.12)	38	一拖股份	6.75	9.21	1.03	(61.95)
1456	国联证券	3.44	9.70	0.51	(73.37)	1157	中联重科*	5.01	14.31	0.75	(42.21)
883	中国海油	17.46	5.73	1.20	(42.90)	564	郑煤机	10.18	5.92	0.89	(35.46)
857	中石油	6.33	6.65	0.75	(34.23)	1057	浙江世宝*	2.21	31.96	1.12	(85.97)
386	中石化	4.53	7.85	0.63	(32.74)	1072	东方电气	8.71	7.62	0.68	(49.79)
338	上石化	1.12	-	0.44	(62.78)	2727	上海电气	1.60	-	0.43	(65.75)
1033	石化油服	0.50	13.21	1.08	(75.39)	2208	金风科技*	3.18	8.02	0.35	(63.22)
2883	中海油田	7.85	13.45	0.84	(53.94)	187	京城机电	2.68	-	1.30	(78.53)
568	山东墨龙*	1.91	-	1.89	(49.91)	2607	上海医药	11.90	8.91	0.60	(37.37)
1088	中国神华	29.50	8.62	1.58	(26.12)	2196	复星医药	14.56	8.98	0.79	(46.60)
1898	中煤能源	8.16	6.38	0.69	(37.51)	1513	丽珠医药*	27.55	11.73	1.70	(34.50)
1171	兖州煤业	17.50	6.02	2.29	(31.74)	874	白云山	20.50	7.57	0.88	(35.50)
3996	中国能源建设	0.75	3.91	0.30	(68.04)	719	新华制药*	5.62	6.79	0.78	(71.37)
1816	中广核*	2.40	10.26	0.99	(42.91)	1349	复旦张江	2.28	8.78	0.94	(74.22)
902	华能国际	4.77	11.04	1.19	(52.68)	1858	春立医疗	9.86	12.56	1.28	(54.50)
991	大唐发电	1.43	23.98	0.83	(53.97)	6160	百济神州	103.00	-	5.06	(32.12)
1071	华电国际	4.36	-	1.03	(40.01)	1877	君实生物*	11.02	-	1.24	(66.08)
916	龙源电力	5.72	7.68	0.65	(72.70)	9995	荣昌生物	29.75	-	3.47	(54.07)
956	新天绿能	2.99	5.41	0.57	(66.51)	6185	康希诺	17.38	-	0.67	(72.03)
1618	中国中冶	1.71	3.12	0.33	(54.50)	9989	海普瑞*	2.86	5.31	0.31	(70.18)
2068	中铝国际	2.07	-	1.32	(60.79)	2359	药明康德	42.75	12.12	2.12	(26.32)
347	鞍钢股份*	1.50	-	0.23	(44.99)	3759	康龙化成*	10.72	12.73	1.67	(58.18)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	(56.85)	3347	泰格医药	30.90	-	-	(46.31)
1053	重庆钢铁	0.68	-	0.27	(52.22)	6821	凯莱英*	71.65	-	-	(34.75)
2600	中国铝业	4.50	16.04	1.24	(38.90)	6127	昭衍新药	10.50	6.73	0.89	(53.64)
358	江西铜业	13.60	6.97	0.54	(45.59)	1880	中国中免	81.50	29.20	3.21	(16.34)
2899	紫金矿业	15.60	19.30	3.65	(8.99)	168	青岛啤酒	53.90	15.51	2.41	(40.99)
1787	山东黄金	14.84	43.06	2.57	(45.31)	553	南京熊猫	2.99	545.18	0.72	(77.91)
3993	洛阳钼业	6.35	39.32	2.36	(25.25)	981	中芯国际	17.02	19.94	0.86	(67.34)
1772	赣锋锂业	26.90	4.26	1.03	(38.11)	1347	华虹公司	17.12	10.63	0.45	(54.35)
9696	天齐锂业	39.60	2.37	1.19	(31.00)	1385	复旦微电	13.08	9.87	1.99	(68.12)
914	海螺水泥	17.78	7.28	0.47	(29.99)	941	中国移动	66.05	9.98	1.02	(41.04)
6655	华新水泥	6.94	4.91	0.48	(52.57)	728	中国电信	3.91	11.19	0.74	(37.07)
2009	金隅股份	0.65	-	0.14	(69.63)	763	中兴通讯*	17.12	8.06	1.10	(46.65)
2202	万科*	5.68	3.20	0.25	(44.61)	6869	长飞光纤	9.24	5.49	0.57	(70.59)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(66.25)	921	海信家电*	22.65	10.19	2.15	(25.27)
1528	美凯龙	1.69	-	0.13	(55.29)	6690	海尔智家	23.55	12.58	2.04	(8.29)
1065	创业环保	2.88	5.14	0.48	(52.66)	1812	晨鸣纸业*	1.82	-	0.28	(53.46)
895	东江环保*	1.74	-	0.36	(68.09)	811	新华文轩	8.10	5.89	0.70	(49.38)
						2402	亿华通	33.15	-	1.82	(24.93)

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/或与其联属公司，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