

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	16,529.48	(1.24)	(3.30)
H股	5,780.21	(1.16)	(2.85)
红筹	3,489.49	(1.36)	(0.95)
HSC大型股	1,509.54	(1.30)	(3.02)
HSC中型股	3,366.69	(1.93)	(2.08)
AH股溢价	150.10	0.38	1.81
沪深300	3,577.63	(0.72)	(0.55)
富时中国A50	12,147.10	0.00	0.08
上证180	7,763.84	(0.90)	(0.83)
上证380	5,214.87	(0.81)	0.40
台北加权	19,857.20	(0.11)	(0.29)
日经225	39,740.44	2.67	2.43
道琼斯	39,110.76	0.83	0.27
标普500	5,178.51	0.56	0.06
纳斯达克	16,166.79	0.39	(0.61)
德国DAX 30	17,987.49	0.31	0.12
富时100	7,738.30	0.20	(0.12)
法国CAC 40	8,201.05	0.65	1.40

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.12	(0.42)	4.26
纽约期金(美元/t oz)	2,160.50	0.04	(0.93)
标普高盛商品指数	582.91	0.09	3.85
CRB大宗商品期货价格指数	286.86	(0.13)	3.07
罗杰斯国际商品指数	3,842.03	(0.00)	2.54

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9221	0.28	0.13
美元兑人民币	7.2132	0.27	0.16
美元兑港元	7.8227	(0.01)	0.02
美元兑日元	151.04	2.17	0.68
欧元兑美元	1.0864	(0.77)	0.52
英镑兑美元	1.2719	(0.61)	0.76
澳元兑美元	0.6527	(1.42)	(0.34)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.2850	(5.40)	(13.30)
香港(10年期)	3.82000	20.20	2.30
美国(10年期)	4.29250	14.18	1.33

来源: 彭博

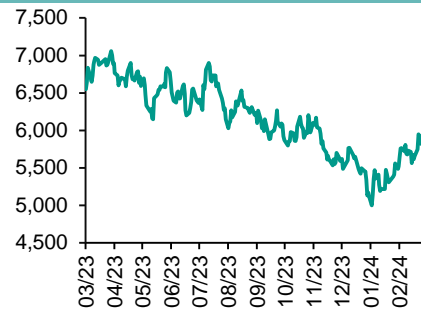
每天导读

各股市走势图

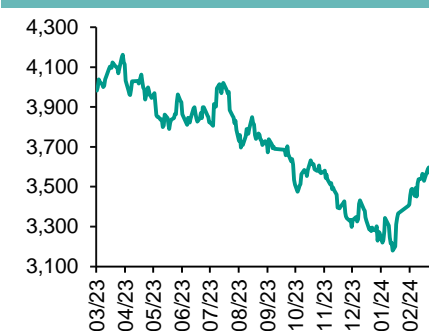
恒指走势图



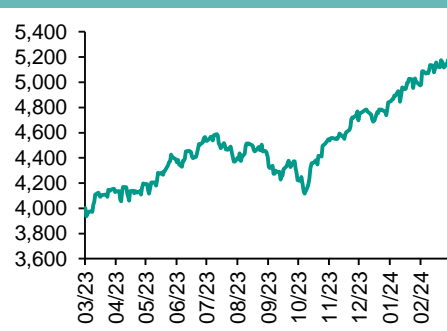
国指走势图



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, 其中道琼斯指数升幅较大。美国2月份新屋开工数增长10.7%, 创5月份以来最大增幅。昨天欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC指数升幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。汽车股及医药股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中电信业务指数领涨。沪股通北向净卖出45.66亿人民币, 南向净买入33.19亿港元; 深股通北向净卖出24.45亿人民币, 南向净买入36.04亿港元。今天将公布英国2月消费者价格指数同比以及欧元区3月消费者信心指数初值。

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
欧元区	ZEW调查预期	3月	20.5	31.7	19.9
欧元区	ZEW调查当前形势	3月	(82.0)	(80.5)	(81.7)
美国	新宅开工指数	3月	1440K	1521K	1331K
美国	新宅开工月环比	3月	8.2%	10.7%	-14.8%
美国	建设许可月环比	3月	0.5%	1.9%	-1.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 经济学家料美联储仍坚持2024年降息三次的预期
- 习近平考察一家中、德合资电池材料公司
- 美国新屋开工数大幅反弹
- 中国发布吸引外资行动方案
- 澳大利亚央行放弃紧缩立场
- 富达国际考虑在中国裁员20人
- 日本央行自2007年来首次升息
- 比亚迪加大对巴西投资

国际经济要闻

经济学家料美联储仍坚持2024年降息三次的预期

接受彭博调查的经济学家认为，近期通胀回升的局面不太可能改变美联储决策者对今年降息三次、2025年降息四次的预期。经济学家们表示，联邦公开市场委员会(FOMC)将连续第五次将利率稳定在5.25%至5.5%的区间，之后将在6月份首次降低利率。(彭博)

美国新屋开工数大幅反弹

美国新屋开工数2月份大幅反弹，因为建筑商受益于略微优惠一点的抵押贷款利率以及待售二手房稀缺。此前该指标年初下跌，跟天气有关。政府公布的数据显示，2月份新屋开工数增长10.7%，创5月份以来最大增幅，至折合年率152万套。接受彭博调查的经济学家预估中值为144万套。(彭博)

澳大利亚央行放弃紧缩立场

澳大利亚央行将利率维持在12年高位，放弃其温和鹰派立场，表明它对政策正在发挥效用并抑制通胀的信心不断增强。澳大利亚央行连续第三次维持现金利率在4.35%不变。与前几个月不同，政策委员会没有提到进一步加息的可能性，表明其紧缩周期可能已结束。(彭博)

日本央行自2007年来首次升息

日本央行结束了现代史上最激进的货币刺激计划，取消世界上最后一个负利率，同时暂时保持宽松的金融状况——该决定普遍为外界预期，但央行偏鸽的基调导致日元走弱。为期两天的理事会会议结束后发表的声明指出，日本央行将短期利率从-0.1%调整至0%-0.1%之间。(彭博)

大中华经济要闻

习近平考察一家中、德合资电池材料公司

中国国家主席习近平在湖南长沙市考察调研了一家电池材料公司，他正推动一项新的产业政策以促进世界第二大经济体的增长。据新华社报道，习近平在长沙市考察了巴斯夫杉杉电池材料有限公司，并了解该市加快发展“新质生产力”、扩大高水平对外开放等情况。这家企业是德国的巴斯夫与中国的宁波杉杉公司在2021年共同组成，巴斯夫是该公司的多数股东。(彭博)

中国发布吸引外资行动方案

中国国务院发布吸引和利用外资行动方案，在海外投资去年跌至纪录低点后，进一步向外国公司开放中国市场。国务院呼吁各地区各部门制定允许外商投资更多领域的时间表和路线图，为外商办理来华签证提供便利，改善营商环境。(彭博)

富达国际考虑在中国裁员20人

据知情人士透露，富达国际计划在中国裁员约20人，作为在全球降低成本裁员计划的部分举措。此举或减缓富达国际在中国27万亿元人民币(3.8万亿美元)公募基金市场的扩张步伐。(彭博)

比亚迪加大对巴西投资

比亚迪计划将其在巴西新电动汽车工厂的投资增加约80%，以加快工厂建设。该公司表示，在巴西的新电动汽车工厂的投资，由先前宣布的30亿雷亚尔，增加到55亿雷亚尔(11亿美元)。比亚迪还计划建造五栋住宅楼，容纳4,230名员工。该厂是比亚迪在亚洲之外的首座工厂。(彭博)

企业要闻

小米下周将发布首款电动汽车

小米集团宣布其首款车型SU7的目标是跻身中国最畅销的纯电豪华轿车前三，这在日益拥挤的市场上向特斯拉和其他竞争对手发起挑战。集团总裁卢伟冰提到了对于这款将于3月28日上市的SU7的内部目标，这是小米斥资数十亿美元进军全球最大电动汽车市场的迄今较为具体的一个目标。(彭博)

小鹏汽车第四季度净亏损收窄

总部位于广州的小鹏汽车截至12月31日的3个月净亏损13.5亿元人民币，去年同期净亏损23.6亿元人民币。这使得小鹏汽车全年亏损达到103.8亿元人民币，反映出中国竞争激烈的电动汽车市场日益陷入困境。分析师此前预计2023年亏损113亿元人民币。(彭博)

西门子首席财务官称中国复苏缓慢拖累数字需求

西门子表示其关键数字产业在中国面临低迷的需求。首席财务官Ralf Thomas在投资者会议上表示，自今年年初以来，制造工厂自动化产品部门的新业务一直慢于预期，并补充说中国的缓慢复苏也导致中欧需求下降。(彭博)

黄仁勋看好全球数据中心市场

英伟达首席执行官黄仁勋表示，由于生产的芯片和软件种类繁多，英伟达可以从全球对数据中心设备的投入中获取一大块收入。他表示，全球每年在数据中心设备上的支出将达到2,500亿美元，英伟达获得的份额会高于其他芯片制造商。(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	4.73	3.34	0.38	(35.22)	1635	大众公用	1.21	37.02	0.39	(62.38)
1398	工商银行	3.92	3.67	0.39	(29.95)	753	中国国航	4.01	-	1.71	(50.40)
1288	农业银行	3.20	3.85	0.44	(27.99)	670	东方航空	2.02	-	1.57	(50.43)
3988	中国银行	3.18	4.05	0.41	(31.78)	1055	南方航空	2.93	-	1.15	(53.02)
1658	邮储银行	4.06	-	0.48	(20.67)	1919	中远海控	8.20	3.54	0.60	(26.45)
3328	交通银行	5.11	3.95	0.40	(23.28)	598	中国外运	3.52	6.40	0.64	(43.36)
3968	招商银行	30.00	4.80	0.78	(10.36)	2866	中远海发	0.79	6.99	0.34	(69.32)
998	中信银行	4.13	2.93	0.28	(38.79)	1138	中远海能	8.03	7.78	1.01	(51.16)
6818	光大银行	2.53	3.17	0.29	(27.91)	2880	大连港	0.61	10.22	0.34	(61.01)
2016	浙商银行	2.22	3.25	0.35	(29.06)	6198	青岛港	4.60	6.04	0.70	(39.52)
1988	民生银行	2.70	3.16	0.18	(37.09)	3369	秦港股份	1.65	5.83	0.46	(51.95)
6196	郑州银行*	0.83	4.11	0.13	(62.37)	317	广船国际	11.44	21.61	0.92	(59.29)
3866	青岛银行*	2.07	3.90	0.35	(40.65)	2039	中集集团*	6.98	55.35	1.28	(27.90)
1963	重庆银行	4.27	2.97	0.29	(45.34)	1800	中国交建	3.77	3.41	0.22	(58.00)
3618	渝农商行	3.22	3.06	0.29	(33.26)	390	中国中铁	3.88	2.92	0.32	(47.25)
2628	中国人寿	9.42	14.33	0.55	(69.99)	1186	中国铁建	4.83	2.52	0.25	(47.14)
2318	中国平安	34.90	5.94	0.65	(23.21)	1766	中国中车	4.16	9.36	0.71	(40.55)
2601	中国太保	13.98	4.17	0.51	(44.23)	3898	时代电气	24.50	10.47	0.89	(50.03)
1336	新华保险	14.30	2.81	0.37	(57.59)	3969	中国通号	3.01	8.47	0.68	(48.70)
1339	人保集团	2.51	4.72	0.42	(54.62)	525	广深铁路	1.72	-	0.43	(45.04)
6030	中信证券	14.06	9.30	0.77	(37.88)	177	宁沪高速	7.98	7.95	1.09	(36.30)
3908	中金公司	9.99	8.13	0.51	(73.28)	548	深圳高速	6.64	10.19	0.77	(32.03)
6837	海通证券	3.88	8.37	0.28	(60.54)	995	皖通高速	8.71	8.19	1.08	(40.36)
2611	国泰君安	8.88	6.75	0.51	(44.63)	107	成渝高速	2.82	6.62	0.51	(49.99)
6806	申万宏源*	1.44	11.65	0.33	(71.00)	2238	广汽集团	3.44	7.27	0.29	(66.28)
1776	广发证券*	8.61	7.29	0.45	(43.48)	1211	比亚迪*	213.80	19.95	4.41	(9.24)
6886	华泰证券	9.32	6.42	0.52	(40.19)	2333	长城汽车	9.20	10.12	1.09	(64.77)
6099	招商证券	6.22	6.28	0.48	(59.23)	1839	中集车辆*	7.32	5.13	0.95	(31.95)
3958	东方证券	3.27	5.20	0.33	(65.49)	2338	潍柴动力	15.30	15.12	1.57	(13.24)
6178	光大证券	5.35	6.92	0.39	(70.73)	3606	福耀玻璃	38.50	16.40	2.94	(16.33)
6881	银河证券	4.06	5.67	0.41	(69.87)	1108	洛阳玻璃	5.54	15.33	0.74	(59.85)
6066	中信建投	6.28	8.69	0.63	(75.00)	6865	福莱特	20.55	15.96	2.02	(35.03)
1375	中州证券	1.11	20.23	0.34	(73.19)	38	一拖股份	6.57	8.97	1.00	(63.06)
1456	国联证券	3.46	9.75	0.51	(72.55)	1157	中联重科*	4.95	14.14	0.74	(41.97)
883	中国海油	17.72	5.81	1.22	(42.62)	564	郑煤机	9.76	5.68	0.85	(37.62)
857	中石油	6.40	6.72	0.76	(33.82)	1057	浙江世宝*	2.16	31.23	1.10	(86.06)
386	中石化	4.54	7.86	0.63	(32.06)	1072	东方电气	8.48	7.42	0.66	(50.48)
338	上石化	1.10	-	0.43	(63.19)	2727	上海电气	1.58	-	0.43	(65.71)
1033	石化油服	0.51	13.47	1.10	(75.03)	2208	金风科技*	3.13	7.89	0.34	(63.30)
2883	中海油田	7.82	13.40	0.84	(54.33)	187	京城机电	2.63	-	1.28	(79.28)
568	山东墨龙*	1.91	-	1.89	(50.06)	2607	上海医药	11.62	8.70	0.59	(38.47)
1088	中国神华	29.75	8.69	1.59	(26.66)	2196	复星医药	14.04	8.65	0.76	(47.90)
1898	中煤能源	8.23	6.44	0.70	(38.02)	1513	丽珠医药*	27.45	11.68	1.70	(33.90)
1171	兖州煤业	17.84	6.13	2.34	(30.69)	874	白云山	20.10	7.42	0.86	(36.41)
3996	中国能源建设	0.73	3.80	0.29	(68.75)	719	新华制药*	5.54	6.69	0.77	(71.53)
1816	中广核*	2.34	10.00	0.97	(43.62)	1349	复旦张江	2.26	8.70	0.93	(74.19)
902	华能国际	4.70	6.42	1.18	(52.88)	1858	春立医疗	9.70	12.35	1.26	(54.62)
991	大唐发电	1.42	23.81	0.82	(53.49)	6160	百济神州	101.80	-	5.00	(32.94)
1071	华电国际	4.24	-	1.00	(40.33)	1877	君实生物*	10.58	-	1.19	(66.54)
916	龙源电力	5.64	7.57	0.65	(72.64)	9995	荣昌生物	28.80	-	3.36	(53.72)
956	新天绿能	2.99	5.40	0.57	(66.32)	6185	康希诺	16.92	-	0.65	(72.42)
1618	中国中冶	1.69	3.09	0.33	(54.25)	9989	海普瑞*	2.87	5.33	0.31	(70.05)
2068	中铝国际	2.01	-	1.28	(61.30)	2359	药明康德	39.55	11.21	1.96	(28.36)
347	鞍钢股份*	1.50	-	0.23	(45.44)	3759	康龙化成*	10.12	12.02	1.58	(59.22)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	(56.69)	3347	泰格医药	30.35	-	-	(46.59)
1053	重庆钢铁	0.69	-	0.27	(52.61)	6821	凯莱英*	67.60	-	-	(36.43)
2600	中国铝业	4.42	15.75	1.21	(39.20)	6127	昭衍新药	9.93	6.37	0.84	(54.24)
358	江西铜业	13.32	6.83	0.53	(46.45)	1880	中国中免	78.40	28.08	3.09	(17.54)
2899	紫金矿业	15.36	19.00	3.59	(8.98)	168	青岛啤酒	54.15	15.58	2.42	(41.07)
1787	山东黄金	14.92	43.28	2.58	(45.38)	553	南京熊猫	2.93	534.07	0.70	(78.44)
3993	洛阳钼业	6.27	38.82	2.33	(24.96)	981	中芯国际	16.62	19.46	0.84	(67.60)
1772	赣锋锂业	26.05	4.12	1.00	(39.31)	1347	华虹公司	16.72	10.38	0.44	(54.83)
9696	天齐锂业	39.20	2.34	1.18	(30.87)	1385	复旦微电	12.62	9.52	1.92	(68.63)
914	海螺水泥	17.24	7.06	0.46	(31.61)	941	中国移动	66.05	9.97	1.02	(41.09)
6655	华新水泥	7.00	4.96	0.49	(51.82)	728	中国电信	3.94	11.27	0.74	(36.50)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(70.11)	763	中兴通讯*	16.40	7.72	1.05	(48.06)
2202	万科*	5.36	3.02	0.23	(47.13)	6869	长飞光纤	9.31	5.53	0.57	(71.21)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(65.88)	921	海信家电*	22.25	10.01	2.11	(26.08)
1528	美凯龙	1.66	-	0.13	(55.85)	6690	海尔智家	23.35	12.47	2.02	(9.17)
1065	创业环保	2.82	5.04	0.47	(53.07)	1812	晨鸣纸业*	1.81	-	0.28	(53.60)
895	东江环保*	1.70	-	0.35	(67.81)	811	新华文轩	8.03	5.84	0.69	(49.31)
						2402	亿华通	33.20	-	1.82	(24.29)

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