

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	16,529.48	(1.24)	(3.30)
H股	5,780.21	(1.16)	(2.85)
紅籌	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股溢價	150.10	0.38	1.81
滬深300	3,577.63	(0.72)	(0.55)
富時中國A50	12,147.10	0.00	0.08
上證180	7,763.84	(0.90)	(0.83)
上證380	5,214.87	(0.81)	0.40
臺北加權	19,857.20	(0.11)	(0.29)
日經225	39,688.94	0.23	(1.05)
道瓊斯	39,110.76	0.83	0.27
標普500	5,178.51	0.56	0.06
納斯達克	16,166.79	0.39	(0.61)
德國DAX 30	17,987.49	0.31	0.12
富時100	7,738.30	0.20	(0.12)
法國CAC 40	8,201.05	0.65	1.40

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.12	(0.42)	4.26
紐約期金(美元/t oz)	2,160.50	0.04	(0.93)
標普高盛商品指數	582.91	0.09	3.85
CRB大宗商品期貨價格指數	286.86	(0.13)	3.07
羅傑斯國際商品指數	3,842.03	(0.00)	2.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9221	0.28	0.13
美元兌人民幣	7.2132	0.27	0.16
美元兌港元	7.8227	(0.01)	0.02
美元兌日元	151.04	2.17	0.68
歐元兌美元	1.0864	(0.77)	0.52
英鎊兌美元	1.2719	(0.61)	0.76
澳元兌美元	0.6527	(1.42)	(0.34)

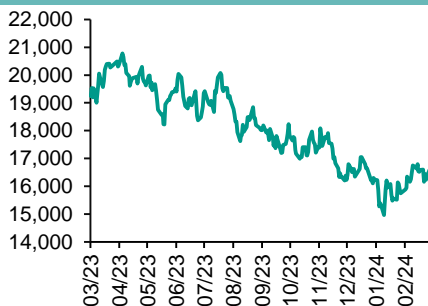
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.2850	(5.40)	(13.30)
香港(10年期)	3.82000	20.20	2.30
美國(10年期)	4.29250	14.18	1.33

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



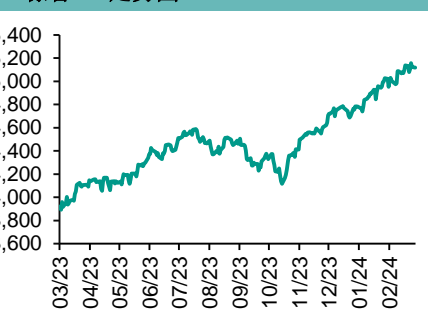
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國股市三大股市均上升，其中道瓊斯指數升幅較大。美國2月份新屋開工數增長10.7%，創5月份以來最大增幅。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。汽車股及醫藥股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中電信業務指數領跌。滬股通北向淨賣出45.66億人民幣，南向淨買入33.19億港幣；深股通北向淨賣出24.45億人民幣，南向淨買入36.04億港幣。今天將公布英國2月消費者價格指數同比以及歐元區3月消費者信心指數初值。

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
歐元區	ZEW調查預期	3月	20.5	31.7	19.9
歐元區	ZEW調查當前形勢	3月	(82.0)	(80.5)	(81.7)
美國	新宅開工指數	3月	1440K	1521K	1331K
美國	新宅開工月環比	3月	8.2%	10.7%	-14.8%
美國	建設許可月環比	3月	0.5%	1.9%	-1.5%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 經濟學家料美聯儲仍堅持2024年降息的預期
- 美國新屋開工數大幅反彈
- 澳大利亞央行放棄緊縮立場
- 日本央行自2007年來首次升息
- 習近平考察一家中、德合資電池材料公司
- 中國發布吸引外資行動方案
- 富達國際考慮在中國裁員20人
- 比亞迪加大對巴西投資

國際經濟要聞

經濟學家料美聯儲仍堅持2024年降息三次的預期

接受彭博調查的經濟學家認為，近期通脹回升的局面不太可能改變美聯儲決策者對今年降息三次、2025年降息四次的預期。經濟學家們表示，聯邦公開市場委員會(FOMC)將連續第五次將利率穩定在5.25%至5.5%的區間，之後將在6月份首次降低利率。(彭博)

美國新屋開工數大幅反彈

美國新屋開工數2月份大幅反彈，因為建築商受益于略微優惠一點的抵押貸款利率以及待售二手房稀缺。此前該指標年初下跌，跟天氣有關。政府公布的數據顯示，2月份新屋開工數增長10.7%，創5月份以來最大增幅，至折合年率152萬套。接受彭博調查的經濟學家預估中值為144萬套。(彭博)

澳大利亞央行放棄緊縮立場

澳大利亞央行將利率維持在12年高位，放棄其溫和和鷹派立場，表明它對政策正在發揮效用并抑制通脹的信心不斷增強。澳大利亞央行連續第三次維持現金利率在4.35%不變。與前幾個月不同，政策委員會沒有提到進一步加息的可能性，表明其緊縮周期可能已結束。(彭博)

日本央行自2007年來首次升息

日本央行結束了現代史上最激進的貨幣刺激計劃，取消世界上最後一個負利率，同時暫時保持寬鬆的金融狀況——該決定普遍為外界預期，但央行偏鴿的基調導致日元走弱。為期兩天的理事會會議結束後發表的聲明指出，日本央行將短期利率從-0.1%調整至0%-0.1%之間。(彭博)

大中華經濟要聞

習近平考察一家中、德合資電池材料公司

中國國家主席習近平在湖南長沙市考察調研了一家電池材料公司，他正推動一項新的產業政策以促進世界第二大經濟體的增長。據新華社報道，習近平在長沙市考察了巴斯夫杉杉電池材料有限公司，并瞭解該市加快發展“新質生產力”、擴大高水平對外開放等情況。這家企業是德國的巴斯夫與中國的寧波杉杉公司在2021年共同組成，巴斯夫是該公司的多數股東。(彭博)

中國發布吸引外資行動方案

中國國務院發布吸引和利用外資行動方案，在海外投資去年跌至紀錄低點後，進一步向外國公司開放中國市場。國務院呼籲各地區各部門制定允許外商投資更多領域的時間表和路線圖，為外商辦理來華簽證提供便利，改善營商環境。(彭博)

富達國際考慮在中國裁員20人

據知情人透露，富達國際計劃在中國裁員約20人，作為在全球降低成本裁員計劃的部分舉措。此舉或減緩富達國際在中國27萬億元人民幣(3.8萬億美元)公募基金市場的擴張步伐。(彭博)

比亞迪加大對巴西投資

比亞迪計劃將其在巴西新電動汽車工廠的投資增加約80%，以加快工廠建設。該公司表示，在巴西的新電動汽車工廠的投資，由先前宣布的30億雷亞爾，增加到55億雷亞爾(11億美元)。比亞迪還計劃建造五棟住宅樓，容納4,230名員工。該廠是比亞迪在亞洲之外的首座工廠。(彭博)

企業要聞

小米下周將發布首款電動汽車

小米集團宣布其首款車型SU7的目標是躋身中國最暢銷的純電豪華轎車前三，這在日益擁擠的市場上向特斯拉和其他競爭對手發起挑戰。集團總裁盧偉冰提到了對於這款將於3月28日上市的SU7的內部目標，這是小米斥資數十億美元進軍全球最大電動汽車市場的迄今較為具體的一個目標。(彭博)

小鵬汽車第四季度淨虧損收窄

總部位於廣州的小鵬汽車截至12月31日的3個月淨虧損13.5億元人民幣，去年同期淨虧損23.6億元人民幣。這使得小鵬汽車全年虧損達到103.8億元人民幣，反映出中國競爭激烈的電動汽車市場日益陷入困境。分析師此前預計2023年虧損113億元人民幣。(彭博)

西門子首席財務官稱中國復蘇緩慢拖累數字需求

西門子表示其關鍵數字產業在中國面臨低迷的需求。首席財務官Ralf Thomas在投資者會議上表示，自今年年初以來，製造工廠自動化產品部門的新業務一直慢於預期，并補充說中國的緩慢復蘇也導致中歐需求下降。(彭博)

黃仁勳看好全球數據中心市場

英偉達首席執行官黃仁勳表示，由於生產的芯片和軟件種類繁多，英偉達可以從全球對數據中心設備的投入中獲取一大塊收入。他表示，全球每年在數據中心設備上的支出將達到2,500億美元，英偉達獲得的份額會高於其他芯片製造商。(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	4.73	3.34	0.38	(35.22)	1635	大眾公用	1.21	37.02	0.39	(62.38)
1398	工商銀行	3.92	3.67	0.39	(29.95)	753	中國國航	4.01	-	1.71	(50.40)
1288	農業銀行	3.20	3.85	0.44	(27.99)	670	東方航空	2.02	-	1.57	(50.43)
3988	中國銀行	3.18	4.05	0.41	(31.78)	1055	南方航空	2.93	-	1.15	(53.02)
1658	郵儲銀行	4.06	-	0.48	(20.67)	1919	中遠海控	8.20	3.54	0.60	(26.45)
3328	交通銀行	5.11	3.95	0.40	(23.28)	598	中國外運	3.52	6.40	0.64	(43.36)
3968	招商銀行	30.00	4.80	0.78	(10.36)	2866	中遠海發	0.79	6.99	0.34	(69.32)
998	中信銀行	4.13	2.93	0.28	(38.79)	1138	中遠海能	8.03	7.78	1.01	(51.16)
6818	光大銀行	2.53	3.17	0.29	(27.91)	2880	大連港	0.61	10.22	0.34	(61.01)
2016	浙商銀行	2.22	3.25	0.35	(29.06)	6198	青島港	4.60	6.04	0.70	(39.52)
1988	民生銀行	2.70	3.16	0.18	(37.09)	3369	秦港股份	1.65	5.83	0.46	(51.95)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.11	0.13	(62.37)	317	廣船國際	11.44	21.61	0.92	(59.29)
3866	青島銀行*	2.07	3.90	0.35	(40.65)	2039	中集集團*	6.98	55.35	1.28	(27.90)
1963	重慶銀行	4.27	2.97	0.29	(45.34)	1800	中國交建	3.77	3.41	0.22	(58.00)
3618	渝農商行	3.22	3.06	0.29	(33.26)	390	中國中鐵	3.88	2.92	0.32	(47.25)
2628	中國人壽	9.42	14.33	0.55	(69.99)	1186	中國鐵建	4.83	2.52	0.25	(47.14)
2318	中國平安	34.90	5.94	0.65	(23.21)	1766	中國中車	4.16	9.36	0.71	(40.55)
2601	中國太保	13.98	4.17	0.51	(44.23)	3898	時代電氣	24.50	10.47	0.89	(50.03)
1336	新華保險	14.30	2.81	0.37	(57.59)	3969	中國通號	3.01	8.47	0.68	(48.70)
1339	人保集團	2.51	4.72	0.42	(54.62)	525	廣深鐵路	1.72	-	0.43	(45.04)
6030	中信證券	14.06	9.30	0.77	(37.88)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.88	8.37	0.28	(60.54)	995	皖通高速	8.71	8.19	1.08	(40.36)
2611	國泰君安	8.88	6.75	0.51	(44.63)	107	成渝高速	2.82	6.62	0.51	(49.99)
6806	中萬宏源*	1.44	11.65	0.33	(71.00)	2238	廣汽集團	3.44	7.27	0.29	(66.28)
1776	廣發證券*	8.61	7.29	0.45	(43.48)	1211	比亞迪*	213.80	19.95	4.41	(9.24)
6886	華泰證券	9.32	6.42	0.52	(40.19)	2333	長城汽車	9.20	10.12	1.09	(64.77)
6099	招商證券	6.22	6.28	0.48	(59.23)	1839	中集車輛*	7.32	5.13	0.95	(31.95)
3958	東方證券	3.27	5.20	0.33	(65.49)	2338	濰柴動力	15.30	15.12	1.57	(13.24)
6178	光大證券	5.35	6.92	0.39	(70.73)	3606	福耀玻璃	38.50	16.40	2.94	(16.33)
6881	銀河證券	4.06	5.67	0.41	(69.87)	1108	洛陽玻璃	5.54	15.33	0.74	(59.85)
6066	中信建投	6.28	8.69	0.63	(75.00)	6865	福萊特	20.55	15.96	2.02	(35.03)
1375	中州證券	1.11	20.23	0.34	(73.19)	38	一拖股份	6.57	8.97	1.00	(63.06)
1456	國聯證券	3.46	9.75	0.51	(72.55)	1157	中聯重科*	4.95	14.14	0.74	(41.97)
883	中國海油	17.72	5.81	1.22	(42.62)	564	鄭煤機	9.76	5.68	0.85	(37.62)
857	中石油	6.40	6.72	0.76	(33.82)	1057	浙江世寶*	2.16	31.23	1.10	(86.06)
386	中石化	4.54	7.86	0.63	(32.06)	1072	東方電氣	8.48	7.42	0.66	(50.48)
338	上石化	1.10	-	0.43	(63.19)	2727	上海電氣	1.58	-	0.43	(65.71)
1033	石化油服	0.51	13.47	1.10	(75.03)	2208	金風科技*	3.13	7.89	0.34	(63.30)
2883	中海油田	7.82	13.40	0.84	(54.33)	187	京城機電	2.63	-	1.28	(79.28)
568	山東墨龍*	1.91	-	1.89	(50.06)	2607	上海醫藥	11.62	8.70	0.59	(38.47)
1088	中國神華	29.75	8.69	1.59	(26.66)	2196	復星醫藥	14.04	8.65	0.76	(47.90)
1898	中煤能源	8.23	6.44	0.70	(38.02)	1513	麗珠醫藥*	27.45	11.68	1.70	(33.90)
1171	兗州煤業	17.84	6.13	2.34	(30.69)	874	白雲山	20.10	7.42	0.86	(36.41)
3996	中國能源建設	0.73	3.80	0.29	(68.75)	719	新華製藥*	5.54	6.69	0.77	(71.53)
1816	中廣核*	2.34	10.00	0.97	(43.62)	1349	復旦張江	2.26	8.70	0.93	(74.19)
902	華能國際	4.70	6.42	1.18	(52.88)	1858	春立醫療	9.70	12.35	1.26	(54.62)
991	大唐發電	1.42	23.81	0.82	(53.49)	6160	百濟神州	101.80	-	5.00	(32.94)
1071	華電國際	4.24	-	1.00	(40.33)	1877	君實生物*	10.58	-	1.19	(66.54)
916	龍源電力	5.64	7.57	0.65	(72.64)	9995	榮昌生物	28.80	-	3.36	(53.72)
956	新天綠能	2.99	5.40	0.57	(66.32)	6185	康希諾	16.92	-	0.65	(72.42)
1618	中國中冶	1.69	3.09	0.33	(54.25)	9989	海普瑞*	2.87	5.33	0.31	(70.05)
2068	中鋁國際	2.01	-	1.28	(61.30)	2359	藥明康德	39.55	11.21	1.96	(28.36)
347	鞍鋼股份*	1.50	-	0.23	(45.44)	3759	康龍化成*	10.12	12.02	1.58	(59.22)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(56.69)	3347	泰格醫藥	30.35	-	-	(46.59)
1053	重慶鋼鐵	0.69	-	0.27	(52.61)	6821	凱萊英*	67.60	-	-	(36.43)
2600	中國鋁業	4.42	15.75	1.21	(39.20)	6127	昭衍新藥	9.93	6.37	0.84	(54.24)
358	江西銅業	13.32	6.83	0.53	(46.45)	1880	中國中免	78.40	28.08	3.09	(17.54)
2899	紫金礦業	15.36	19.00	3.59	(8.98)	168	青島啤酒	54.15	15.58	2.42	(41.07)
1787	山東黃金	14.92	43.28	2.58	(45.38)	553	南京熊貓	2.93	534.07	0.70	(78.44)
3993	洛陽鉬業	6.27	38.82	2.33	(24.96)	981	中芯國際	16.62	19.46	0.84	(67.60)
1772	贛鋒鋳業	26.05	4.12	1.00	(39.31)	1347	華虹公司	16.72	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	39.20	2.34	1.18	(30.87)	1385	復旦微電	12.62	9.52	1.92	(68.63)
914	海螺水泥	17.24	7.06	0.46	(31.61)	941	中國移動	66.05	9.97	1.02	(41.09)
6655	華新水泥	0.63	-	0.14	(70.11)	728	中國電信	3.94	11.27	0.74	(36.50)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(70.11)	763	中興通訊*	16.40	7.72	1.05	(48.06)
2202	萬科*	5.36	3.02	0.23	(47.13)	6869	長飛光纖	9.31	5.53	0.57	(71.21)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(65.88)	921	海信家電*	22.25	10.01	2.11	(26.08)
1528	美凱龍	1.66	-	0.13	(55.85)	6690	海爾智家	23.35	12.47	2.02	(9.17)
1065	創業環保	2.82	5.04	0.47	(53.07)	1812	晨鳴紙業*	1.81	-	0.28	(53.60)
895	東江環保*	1.70	-	0.35	(67.81)	811	新華文軒	8.03	5.84	0.69	(49.31)
						2402	億華通	33.20	-	1.82	(24.29)

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

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并没有持有（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