

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	16,543.07	0.08	-3.16
H股	5,803.99	0.41	-2.17
红筹	3,485.52	-0.11	-1.20
HSC大型股	1,511.85	0.15	-2.87
HSC中型股	3,380.41	0.41	-1.68
AH股溢价	150.92	0.55	2.78
沪深300	3,585.38	0.22	0.36
富时中国A50	12,194.13	0.00	0.71
上证180	7,786.80	0.30	0.26
上证380	5,235.54	0.40	0.88
台北加权	19,784.45	-0.37	-0.72
日经225	40,003.60	0.66	3.38
道琼斯	39,512.13	1.03	1.20
标普500	5,224.62	0.89	1.15
纳斯达克	16,369.41	1.25	1.18
德国DAX 30	18,015.13	0.15	0.30
富时100	7,737.38	-0.01	-0.45
法国CAC 40	8,161.41	-0.48	0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.70	0.53	0.54
纽约期金(美元/t oz)	2,199.70	1.79	1.49
标普高盛商品指数	577.15	-0.99	1.20
CRB大宗商品期货价格指数	285.52	-0.47	1.58
罗杰斯国际商品指数	3,816.84	-0.66	0.79

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.92	0.09	0.12
美元兑人民币	7.21	0.08	0.12
美元兑港元	7.82	-0.02	0.01
美元兑日元	150.76	1.61	0.31
欧元兑美元	1.09	0.45	1.04
英镑兑美元	1.28	0.30	1.21
澳元兑美元	0.66	0.41	0.87

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.30	-4.90	-11.60
香港(10年期)	3.81	16.20	1.40
美国(10年期)	4.28	-1.35	-4.19

来源: 彭博

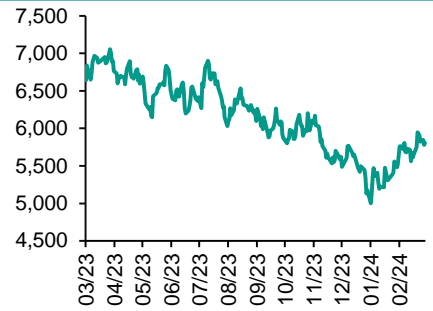
每天导读

各股市走势图

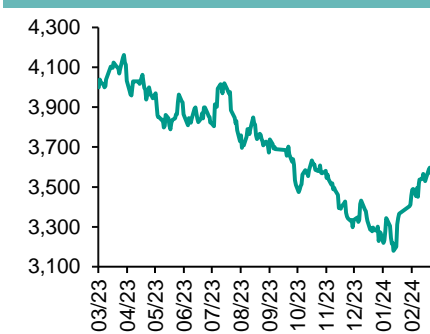
恒指走势图



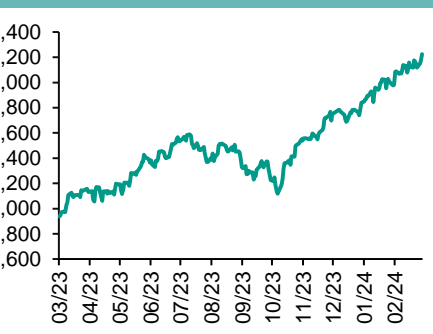
国指走势图



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上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。美联储维持今年降息3次预测不变, 并表示很快放慢缩表的速度, 带动美股上升。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中仅德国DAX30指数上升。昨天恒指及国指均上升, 中国指升幅较大。消费股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升。细分板块概念方面, 摩托车、文化传媒以及教育等板块涨幅居前, 办公用品、工程机械以及钢铁等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入25.60亿人民币, 南向净买入38.72亿港元; 深股通北向净买入30.09亿人民币, 南向净买入25.24亿港元。今天将公布美国3月Markit综合PMI初值以及欧元区3月Markit综合PMI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
美国	FOMC利率决策(上限)	3月20日	5.50%	5.50%	5.50%
美国	FOMC利率决策(下限)	3月20日	5.25%	5.25%	5.25%
美国	储备余额利率	3月21日	5.40%	5.40%	5.40%
中国	5年期LPR	3月20日	3.95%	3.95%	3.95%
中国	1年期LPR	3月20日	3.45%	3.45%	3.45%
英国	CPI 月环比	2月	0.7%	0.6%	-0.6%
英国	CPI 同比	2月	3.5%	3.4%	4.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国LPR利率如期持稳 市场期待后续宽松政策加码提振经济
- 中国1万亿元超长期特别国债据悉将主要采取市场化方式发行
- 中国2月青年失业率小幅升高 高校毕业生仍面临就业压力
- 中国黄金进口激增 支撑了金价创纪录涨势
- 美联储预计今年可能降息三次 鲍威尔暗示放慢缩表之日已经不远
- 英国通胀率降至3.4% 为逾两年最低
- 印尼央行按兵不动 维持利率高位将有助支撑印尼盾汇率
- 特朗普表示他会保卫那些达到军费目标的北约盟国



国际经济要闻

美联储预计今年可能降息三次 鲍威尔暗示放慢缩表之日已经不远

美联储官员们维持对今年降息三次的预期不变并倾向于放慢缩表步伐，这些表明他们对近期通胀上升并不感到担忧。美联储连续第五次会议按兵不动，联邦基金利率维持在5.25%-5.5%这一2001年以来的最高水平。政策制定者暗示他们仍计划今年进行2020年3月以来的首次降息，但目前预计2025年只会降息三次，少于去年12月的预估。(彭博)

英国通胀率降至3.4% 为逾两年最低

据英国国家统计局周三公布的数据，2月居民消费价格指数(CPI)同比增长3.4%，幅度低于前一个月的4%。彭博调查经济学家得出的预估中值为3.5%。央行行长贝利已暗示，在下调基准贷款利率之前，需要看到更多证据表明物价压力将可持续回落至2%的目标水平。预计其周四将把利率维持在16年高点5.25%，金融市场显示到8月份才有首次降息。(彭博)

印尼央行按兵不动 维持利率高位将有助支撑印尼盾汇率

印尼央行如预期维持利率不变，政策制定者仍着力于印尼盾免受美国利率前景冲击。印尼央行周三将基准利率维持在6%，符合接受彭博调查的38位经济学家的预期。印尼央行行长Perry Warjiyo周三对记者表示，印尼盾稳定性得以保持。他重申“在印尼央行稳定措施的支持下，未来印尼盾将稳中有升”。(彭博)

特朗普表示他会保卫那些达到军费目标的北约盟国

唐纳德·特朗普说，他会保卫那些兑现了国防支出承诺的北约盟国。特朗普目前是美国共和党推定的总统候选人，而西方一些国家对于他是否支持北约心存疑虑。特朗普在GB News节目中接受英国政客Nigel Farage的采访。当被问及如果北约盟国在支出义务上“开始按规矩办”时，美国是否会鼎力支持时，他说：“是的，百分百的”。(彭博)

大中华经济要闻

中国LPR利率如预期持稳 市场期待后续宽松政策加码提振经济

继本月中期借贷便利(MLF)缩量续作并维持利率不变后，中国央行公布的3月各期限贷款市场报价利率(LPR)也保持不变；年初以来的经济复苏态势为政策留出了观望空间，不过房地产拖累下，市场对后续政策加码刺激的预期仍在。央行周三发布的公告显示，1年期和5年期以上LPR分别持稳于3.45%和3.95%，符合彭博调查的预测中值。(彭博)

中国1万亿元超长期特别国债据悉将主要采取市场化方式发行

中国计划于今年发行的特别国债，据悉将主要采取市场化方式发行。本月早些时候，中国在两会期间公布并通过了今年发行1万亿元人民币超长期特别国债的计划。(彭博)

中国2月青年失业率小幅升高 高校毕业生仍面临就业压力

国家统计局周三通过数据库公布，2月全国城镇不包含在校生的16—24岁劳动力失业率为15.3%。这高于1月的14.6%和去年12月的14.9%。12月是政策制定者花了数月时间调整统计方法后，重新公布相关数据的第一个月。(彭博)

中国黄金进口激增 支撑了金价创纪录涨势

中国海关周三发布的数据显示，今年前两个月中国非货币黄金进口量增至372.2吨；数字较上年同期增长53%，是彭博自2017年开始汇总该数据以来同期最高水平。1月进口量升至233.5吨，为至少2017年以来最高单月进口总量，随后在2月降至138.7吨。(彭博)

企业要闻

开云集团预警Gucci本季销售额将重挫20%

法国奢侈品公司开云集团警告称，由于亚太地区降幅超出预期，Gucci(古驰)一季度销售额将重挫约20%，这将拉大该集团与几家主要竞争对手之间的差距。开云集团周二晚间发布公告后，其美国存托凭证(ADR)下跌10%，在过去一年里则下跌了22%。虽然开云集团试图重振Gucci这个旗下意大利品牌，但并不成功。Gucci对该集团利润的贡献达到了约三分之二。(彭博)

英伟达将从三星采购HBM芯片

据日经亚洲报道，英伟达计划从三星电子采购高带宽存储(HBM)芯片，这是人工智能处理器的一个重要组成部分。报道称，三星在HBM领域投入了巨资，与对手SK海力士展开竞争，后者最近已开始量产下一代HBM芯片。与传统存储芯片相比，HBM能提供更快的处理速度。(彭博)

尽管中国市场价格战如火如荼 吉利汽车全年净利润仍高于预期

吉利汽车周三在公告中称，2023年净利润增长1%，至53.1亿元人民币(7.38亿美元)；超过分析师预估的49亿元人民币。营收增长21%，至1,792亿元人民币，也超出预期。公司董事会建议每股派发股息0.22港元。(彭博)

小米汽车或将定价在25万人民币以上

据界面新闻引述未具名知情人士报道，小米集团已经确定了小米汽车的定价，相较于去年，此次定价下调了3万至5万元人民币。报道称，目前标准版的定价可能为26.6万起，高配版的定位为33.6万元起。不过，发布会前仍有可能调整。(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	4.72	3.33	0.38	(35.56)	1635	大众公用	1.21	37.01	0.39	(62.51)
1398	工商银行	3.91	3.66	0.39	(30.81)	753	中国国航	3.99	-	1.70	(51.37)
1288	农业银行	3.22	3.88	0.44	(28.26)	670	东方航空	2.03	-	1.58	(50.85)
3988	中国银行	3.21	4.09	0.41	(32.10)	1055	南方航空	2.91	-	1.15	(53.99)
1658	邮储银行	4.04	-	0.48	(21.41)	1919	中远海控	8.27	3.56	0.61	(26.26)
3328	交通银行	5.16	3.98	0.41	(23.54)	598	中国外运	3.57	6.49	0.65	(42.87)
3968	招商银行	30.15	4.83	0.78	(11.03)	2866	中远海发	0.79	6.99	0.34	(69.33)
998	中信银行	4.16	2.95	0.28	(39.34)	1138	中远海能	8.27	8.01	1.04	(52.26)
6818	光大银行	2.54	3.18	0.29	(28.31)	2880	大连港	0.60	10.05	0.34	(61.66)
2016	浙商银行	2.23	3.26	0.36	(29.97)	6198	青岛港	4.59	6.03	0.70	(40.85)
1988	民生银行	2.71	3.17	0.18	(37.03)	3369	秦港股份	1.67	5.90	0.47	(51.53)
6196	郑州银行*	0.84	4.16	0.13	(62.11)	317	广船国际	11.24	21.22	0.90	(60.30)
3866	青岛银行*	2.07	3.90	0.35	(41.03)	2039	中集集团*	7.03	55.74	1.28	(28.92)
1963	重庆银行	4.27	2.97	0.29	(45.96)	1800	中国交建	3.75	3.39	0.22	(58.38)
3618	渝农商行	3.24	3.07	0.30	(33.01)	390	中国中铁	3.87	2.91	0.32	(48.24)
2628	中国人寿	9.44	14.36	0.56	(70.12)	1186	中国铁建	4.84	2.53	0.25	(47.48)
2318	中国平安	34.85	5.93	0.65	(23.50)	1766	中国中车	4.14	9.32	0.70	(40.85)
2601	中国太保	13.94	4.16	0.51	(44.64)	3898	时代电气	23.95	10.23	0.87	(50.12)
1336	新华保险	14.38	2.82	0.37	(57.86)	3969	中国通号	2.97	8.36	0.67	(48.92)
1339	人保集团	2.53	4.76	0.43	(54.35)	525	广深铁路	1.76	-	0.44	(44.73)
6030	中信证券	14.04	9.28	0.77	(38.01)	177	宁沪高速	7.99	7.96	1.10	(36.57)
3908	中金公司	10.18	8.28	0.52	(72.93)	548	深圳高速	6.71	10.30	0.77	(31.40)
6837	海通证券	3.87	8.34	0.28	(60.70)	995	皖通高速	8.95	8.42	1.11	(38.68)
2611	国泰君安	8.94	6.79	0.51	(44.27)	107	成渝高速	2.84	6.67	0.51	(50.13)
6806	申万宏源*	1.45	11.72	0.34	(70.74)	2238	广汽集团	3.38	7.14	0.28	(66.41)
1776	广发证券*	8.56	7.24	0.45	(43.94)	1211	比亚迪*	215.00	20.06	4.44	(9.45)
6886	华泰证券	9.35	6.44	0.53	(40.25)	2333	长城汽车	9.14	10.06	1.09	(64.74)
6099	招商证券	6.27	6.33	0.49	(58.94)	1839	中集车辆*	7.32	5.13	0.95	(32.65)
3958	东方证券	3.30	5.24	0.33	(65.14)	2338	潍柴动力	14.86	14.68	1.53	(15.28)
6178	光大证券	5.44	7.04	0.40	(70.42)	3606	福耀玻璃	38.95	16.59	2.98	(15.83)
6881	银河证券	4.08	5.70	0.42	(69.97)	1108	洛阳玻璃	5.59	15.47	0.75	(59.31)
6066	中信建投	6.29	8.70	0.63	(74.90)	6865	福莱特	20.60	16.00	2.03	(34.43)
1375	中州证券	1.12	20.41	0.34	(72.95)	38	一拖股份	6.42	8.76	0.98	(62.75)
1456	国联证券	3.51	9.89	0.52	(73.02)	1157	中联重科*	4.82	13.76	0.72	(42.92)
883	中国海油	18.08	5.93	1.24	(42.03)	564	郑煤机	9.73	5.66	0.85	(37.35)
857	中石油	6.43	6.75	0.76	(35.27)	1057	浙江世宝*	2.15	31.08	1.09	(86.17)
386	中石化	4.56	7.90	0.63	(32.76)	1072	东方电气	8.41	7.35	0.65	(50.90)
338	上石化	1.11	-	0.44	(62.99)	2727	上海电气	1.57	-	0.42	(66.09)
1033	石化油服	0.51	13.47	1.10	(75.43)	2208	金风科技*	3.08	7.76	0.34	(63.94)
2883	中海油田	8.05	13.79	0.86	(53.30)	187	京城机电	2.62	-	1.27	(79.62)
568	山东墨龙*	1.93	-	1.91	(50.81)	2607	上海医药	11.96	8.95	0.61	(36.83)
1088	中国神华	29.60	8.64	1.59	(27.35)	2196	复星医药	13.90	8.56	0.75	(48.47)
1898	中煤能源	8.15	5.09	0.69	(36.50)	1513	丽珠医药*	27.60	11.74	1.70	(33.36)
1171	兖州煤业	17.54	6.03	2.30	(32.42)	874	白云山	19.96	7.36	0.86	(37.19)
3996	中国能源建设	0.73	3.80	0.29	(68.76)	719	新华制药*	5.55	6.70	0.77	(71.64)
1816	中广核*	2.34	10.00	0.97	(44.22)	1349	复旦张江	2.27	8.74	0.93	(74.12)
902	华能国际	4.57	8.50	1.26	(53.84)	1858	春立医疗	9.71	12.36	1.26	(54.83)
991	大唐发电	1.40	23.47	0.81	(54.64)	6160	百济神州	102.60	-	5.04	(32.99)
1071	华电国际	4.16	-	0.98	(41.74)	1877	君实生物*	10.64	-	1.20	(66.70)
916	龙源电力	5.53	7.42	0.63	(73.18)	9995	荣昌生物	29.35	-	3.42	(52.95)
956	新天绿能	2.95	5.33	0.56	(66.69)	6185	康希诺	16.92	-	0.65	(72.35)
1618	中国中冶	1.70	3.10	0.33	(54.13)	9989	海普瑞*	2.90	5.39	0.32	(70.51)
2068	中铝国际	1.98	-	1.26	(62.04)	2359	药明康德	39.45	11.18	1.96	(27.88)
347	鞍钢股份*	1.50	-	0.23	(44.79)	3759	康龙化成*	10.26	12.18	1.60	(58.68)
323	马钢股份	1.19	-	0.31	(56.89)	3347	泰格医药	31.70	-	-	(43.01)
1053	重庆钢铁	0.69	-	0.27	(52.26)	6821	凯莱英*	68.00	-	-	(36.02)
2600	中国铝业	4.40	15.68	1.21	(39.30)	6127	昭衍新药	9.70	6.22	0.82	(55.40)
358	江西铜业	13.32	6.82	0.53	(46.17)	1880	中国中免	77.20	27.64	3.04	(18.85)
2899	紫金矿业	15.24	18.85	3.56	(9.59)	168	青岛啤酒	54.15	15.58	2.42	(41.59)
1787	山东黄金	14.92	43.27	2.58	(45.48)	553	南京熊猫	2.92	532.15	0.70	(78.21)
3993	洛阳钼业	6.16	38.13	2.29	(25.32)	981	中芯国际	16.66	19.51	0.84	(67.75)
1772	赣锋锂业	25.90	4.10	0.99	(39.80)	1347	华虹公司	16.58	10.29	0.44	(55.37)
9696	天齐锂业	39.25	2.34	1.18	(30.87)	1385	复旦微电	12.32	9.29	1.88	(69.25)
914	海螺水泥	17.20	8.04	0.45	(30.22)	941	中国移动	66.05	9.97	1.02	(41.42)
6655	华新水泥	7.08	5.01	0.49	(51.16)	728	中国电信	4.00	11.44	0.76	(36.65)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(69.64)	763	中兴通讯*	16.36	7.69	1.05	(48.41)
2202	万科*	5.37	3.02	0.23	(47.21)	6869	长飞光纤	9.28	5.51	0.57	(71.40)
588	北京北辰	0.67	-	0.16	(65.75)	921	海信家电*	22.45	10.09	2.13	(26.07)
1528	美凯龙	1.67	-	0.13	(55.59)	6690	海尔智家	23.25	12.41	2.01	(9.43)
1065	创业环保	2.86	5.11	0.48	(52.50)	1812	晨鸣纸业*	1.82	-	0.28	(54.24)
895	东江环保*	1.75	-	0.36	(68.18)	811	新华文轩	8.06	5.86	0.70	(50.29)
						2402	亿华通	33.00	-	1.81	(25.74)

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