

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	16,543.07	0.08	-3.16
H股	5,803.99	0.41	-2.17
紅籌	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股溢價	150.92	0.55	2.78
滬深300	3,585.38	0.22	0.36
富時中國A50	12,194.13	0.00	0.71
上證180	7,786.80	0.30	0.26
上證380	5,235.54	0.40	0.88
臺北加權	19,784.45	-0.37	-0.72
日經225	40,003.60	0.66	3.38
道瓊斯	39,512.13	1.03	1.20
標普500	5,224.62	0.89	1.15
納斯達克	16,369.41	1.25	1.18
德國DAX 30	18,015.13	0.15	0.30
富時100	7,737.38	-0.01	-0.45
法國CAC 40	8,161.41	-0.48	0.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.73	0.57	0.58
紐約期金(美元/t oz)	2,199.10	1.76	1.46
標普高盛商品指數	577.15	-0.99	1.20
CRB大宗商品期貨價格指數	285.52	-0.47	1.58
羅傑斯國際商品指數	3,816.84	-0.66	0.79

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	0.09	0.12
美元兌人民幣	7.21	0.08	0.13
美元兌港元	7.82	-0.02	0.01
美元兌日元	150.75	1.61	0.30
歐元兌美元	1.09	0.47	1.06
英鎊兌美元	1.28	0.31	1.23
澳元兌美元	0.66	0.44	0.90

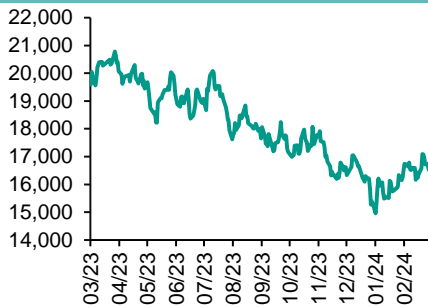
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	-5.10	-11.80
香港(10年期)	3.81	16.20	1.40
美國(10年期)	4.27	-1.55	-4.39

來源: 彭博

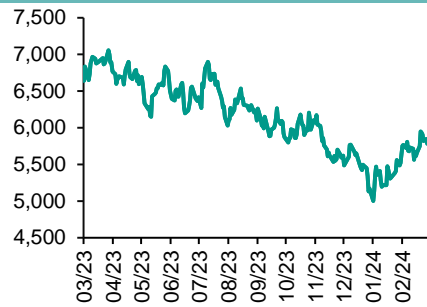
每天導讀

各股市走勢圖

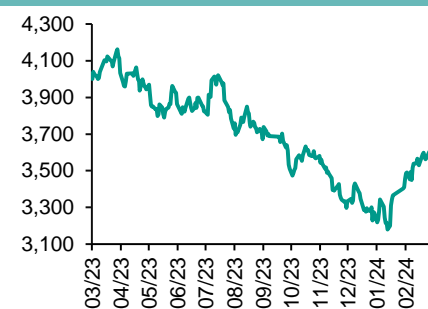
恒指走勢圖



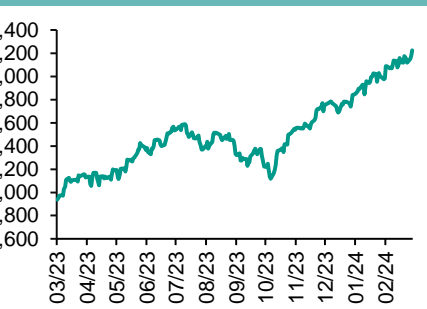
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數均上升, 其中納斯達克指數升幅最大。美聯儲維持今年降息3次預測不變, 並表示很快放慢縮表的速度, 帶動美股上升。昨天歐洲三大股市表現不一, 其中僅德國DAX30指數上升。昨天恒指及國指均上升, 其中國指升幅較大。消費股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上升。細分板塊概念方面, 摩托車、文化傳媒以及教育等板塊漲幅居前, 辦公用品、工程機械以及鋼鐵等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入25.60億人民幣, 南向淨買入38.72億港幣; 深股通北向淨買入30.09億人民幣, 南向淨買入25.24億港幣。今天將公布美國3月Markit綜合PMI初值以及歐元區3月Markit綜合PMI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
美國	FOMC利率決策(上限)	3月20日	5.50%	5.50%	5.50%
美國	FOMC利率決策(下限)	3月20日	5.25%	5.25%	5.25%
美國	儲備餘額利率	3月21日	5.40%	5.40%	5.40%
中國	5年期LPR	3月20日	3.95%	3.95%	3.95%
中國	1年期LPR	3月20日	3.45%	3.45%	3.45%
英國	CPI 月環比	2月	0.7%	0.6%	-0.6%
英國	CPI 同比	2月	3.5%	3.4%	4.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲預計今年可能降息三次 鮑威爾暗示放慢縮表之日已經不遠
- 中國LPR利率如預期持穩 市場期待後續寬鬆政策加碼提振經濟
- 英國通脹率降至3.4% 為逾兩年最低
- 中國1萬億元超長期特別國債據悉將主要採取市場化方式發行
- 印尼央行按兵不動 維持利率高位將有助支撐印尼盾匯率
- 中國2月青年失業率小幅升高 高校畢業生仍面臨就業壓力
- 特朗普表示他會保衛那些達到軍費目標的北約盟國
- 中國黃金進口激增 支撐了金價創紀錄漲勢

國際經濟要聞**美聯儲預計今年可能降息三次 鮑威爾暗示放慢縮表之日已經不遠**

美聯儲官員們維持對今年降息三次的預期不變并傾向于放慢縮表步伐，這些表明他們對近期通脹上升并不感到擔憂。美聯儲連續第五次會議按兵不動，聯邦基金利率維持在5.25%-5.5%這一2001年以來的最高水平。政策制定者暗示他們仍計劃今年進行2020年3月以來的首次降息，但目前預計2025年只會降息三次，少于去年12月的預估。(彭博)

英國通脹率降至3.4% 為逾兩年最低

據英國國家統計局周三公布的數據，2月居民消費價格指數(CPI)同比增長3.4%，幅度低于前一個月的4%。彭博調查經濟學家得出的預估中值為3.5%。央行行長貝利已暗示，在下調基準貸款利率之前，需要看到更多證據表明物價壓力將可持續回落至2%的目標水平。預計其周四將把利率維持在16年高點5.25%，金融市場顯示到8月份才有首次降息。(彭博)

印尼央行按兵不動 維持利率高位將有助支撐印尼盾匯率

印尼央行如預期維持利率不變，政策制定者仍著力于印尼盾免受美國利率前景衝擊。印尼央行周三將基準利率維持在6%，符合接受彭博調查的38位經濟學家的預期。印尼央行行長Perry Warjiyo周三對記者表示，印尼盾穩定性得以保持。他重申“在印尼央行穩定措施的支持下，未來印尼盾將穩中有升”。(彭博)

特朗普表示他會保衛那些達到軍費目標的北約盟國

唐納德·特朗普說，他會保衛那些兌現了國防支出承諾的北約盟國。特朗普目前是美國共和黨推定的總統候選人，而西方一些國家對於他是否支持北約心存疑慮。特朗普在GB News節目中接受英國政客Nigel Farage的採訪。當被問及如果北約盟國在支出義務上“開始按規矩辦”時，美國是否會鼎力支持時，他說：“是的，百分百的”。(彭博)

大中華經濟要聞**中國LPR利率如預期持穩 市場期待後續寬鬆政策加碼提振經濟**

繼本月中期借貸便利(MLF)縮量續作并維持利率不變後，中國央行公布的3月各期限貸款市場報價利率(LPR)也保持不變；年初以來的經濟復蘇態勢為政策留出了觀望空間，不過房地產拖累下，市場對後續政策加碼刺激的預期仍在。央行周三發布的公告顯示，1年期和5年期以上LPR分別持穩于3.45%和3.95%，符合彭博調查的預測中值。(彭博)

中國1萬億元超長期特別國債據悉將主要採取市場化方式發行

中國計劃于今年發行的特別國債，據悉將主要採取市場化方式發行。本月早些時候，中國在兩會期間公布并通過了今年發行1萬億元人民幣超長期特別國債的計劃。(彭博)

中國2月青年失業率小幅升高 高校畢業生仍面臨就業壓力

國家統計局周三通過數據庫公布，2月全國城鎮不包含在校生的16—24歲勞動力失業率為15.3%。這高于1月的14.6%和去年12月的14.9%。12月是政策制定者花了數月時間調整統計方法後，重新公布相關數據的第一個月。(彭博)

中國黃金進口激增 支撐了金價創紀錄漲勢

中國海關周三發布的數據顯示，今年前兩個月中國非貨幣黃金進口量增至372.2噸；數字較上年同期增長53%，是彭博自2017年開始匯總該數據以來同期最高水平。1月進口量升至233.5噸，為至少2017年以來最高單月進口總量，隨後在2月降至138.7噸。(彭博)

企業要聞**開雲集團預警Gucci本季銷售額將重挫20%**

法國奢侈品公司開雲集團警告稱，由于亞太地區降幅超出預期，Gucci(古馳)一季度銷售額將重挫約20%，這將拉大該集團與幾家主要競爭對手之間的差距。開雲集團周二晚間發布公告後，其美國存托憑證(ADR)下跌10%，在過去一年裏則下跌了22%。雖然開雲集團試圖重振Gucci這個旗下意大利品牌，但并不成功。Gucci對該集團利潤的貢獻達到了約三分之二。(彭博)

英偉達將從三星採購HBM芯片

據日經亞洲報道，英偉達計劃從三星電子採購高帶寬存儲(HBM)芯片，這是人工智能處理器的一個重要組成部分。報道稱，三星在HBM領域投入了巨資，與對手SK海力士展開競爭，後者最近已開始量產下一代HBM芯片。與傳統存儲芯片相比，HBM能提供更快的處理速度。(彭博)

儘管中國市場價格戰如火如荼 吉利汽車全年淨利潤仍高于預期

吉利汽車周三在公告中稱，2023年淨利潤增長1%，至53.1億元人民幣(7.38億美元)；超過分析師預估的49億元人民幣。營收增長21%，至1,792億元人民幣，也超出預期。公司董事會建議每股派發股息0.22港元。(彭博)

小米汽車或將定價在25萬人民幣以上

據界面新聞引述未具名知情人士報道，小米集團已經確定了小米汽車的定價，相較于去年，此次定價下調了3萬至5萬元人民幣。報道稱，目前標準版的定價可能為26.6萬起，高配版的定位為33.6萬元起。不過，發布會前仍有可能調整。(彭博)

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