

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	16473.64	(0.16)	(1.57)
H股	5754.65	(0.05)	(1.60)
紅籌	3487.47	0.06	(1.41)
HSC大型股	1501.89	(0.22)	(1.80)
HSC中型股	3349.42	(0.32)	(2.43)
AH股溢價	150.88	0.70	0.90
滬深300	3525.76	(0.54)	(2.16)
富時中國A50	12083.87	0.00	(0.52)
上證180	7689.65	(0.30)	(1.84)
上證380	5107.18	(1.05)	(2.86)
臺北加權	20192.25	(0.18)	1.57
日經225	40888.43	0.18	5.63
道瓊斯	39313.64	(0.41)	1.35
標普500	5218.19	(0.31)	1.34
納斯達克	16384.47	(0.27)	1.75
德國DAX 30	18261.31	0.30	1.83
富時100	7917.57	(0.17)	2.53
法國CAC 40	8151.60	(0.00)	0.04

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.03	0.10	(1.73)
紐約期金(美元/t oz)	2172.60	(0.17)	0.60
標普高盛商品指數	579.76	0.93	(0.45)
CRB大宗商品期貨價格指數	288.94	1.11	0.59
羅傑斯國際商品指數	3835.09	0.80	(0.18)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.60	0.61
美元兌人民幣	7.25	0.58	0.59
美元兌港元	7.82	(0.02)	(0.03)
美元兌日元	151.37	0.34	0.44
歐元兌美元	1.08	(0.26)	(0.12)
英鎊兌美元	1.26	(0.67)	(0.38)
澳元兌美元	0.65	0.09	(0.03)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.32	(0.80)	(7.90)
香港(10年期)	3.72	(10.00)	(9.50)
美國(10年期)	4.25	(7.88)	(0.26)

來源: 彭博

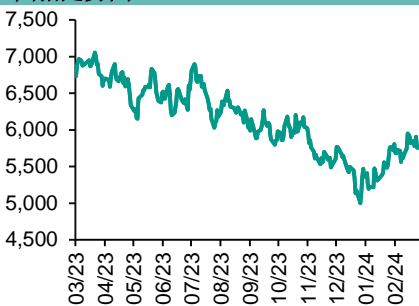
每天導讀

各股市走勢圖

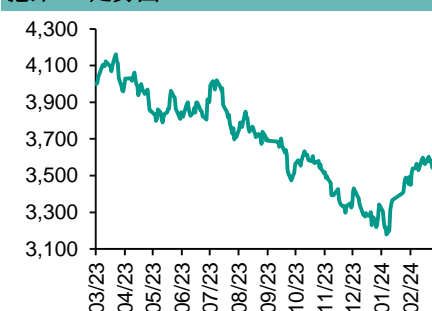
恒指走勢圖



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下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。亞特蘭大聯儲行長重申今年只降息一次的預期，但芝加哥聯儲行長預計今年將降息三次，反映目前仍有分歧。昨天歐洲三大股市中僅DAX上升。歐洲央行首席經濟學家表示，央行在遏制通脹方面取得良好進展，歐元區薪資增長步入正常化軌道。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。權重金融股表現疲弱。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，工程機械、貴金屬以及建材等板塊漲幅居前，文化傳媒、休閒用品以及教育等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入38.51億人民幣，南向淨賣出32.20億港幣；深股通北向淨買入17.20億人民幣，南向淨賣出31.23億港幣。今天將公布美國2月耐用用品訂單環比初值、美國1月FHFA房價指數環比、日本2月機床訂單同比終值以及香港2月進出口同比。

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	新建住宅銷量年率	2月	675k	662k	664k*
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	3月	-10.0	-14.4	-11.3
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	2月	-0.34	0.05	-0.54*
美國	新建住宅銷售月環比	2月	2.3%	-0.3%	1.7%*
日本	領先指數CI	1月	na	109.5	109.9
日本	全國百貨商店銷售同比	2月	na	14.0%	7.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 工信部：截至2月底5G用戶達到8.51億戶 佔比48.8%
- 世銀將發布更多數據 推動私人機構投資發展中國家
- 國家郵政局：首兩個月郵政行業寄遞業務量按年增長25.1%
- 世界經濟論壇：氣候及自然轉型涉及資金每年增加逾3萬億美元
- 馬斯克重登胡潤全球富豪榜榜首
- 中汽協：2月國產品牌乘用車銷量按年跌9.4% 市場份額近六成
- 朝中社：日方表達岸田文雄冀與金正恩盡快會晤意向
- 廣東將制定措施推動汽車「以舊換新」行動

國際經濟要聞

世銀將發布更多數據 推動私人機構投資發展中國家

世界銀行行長Ajay Banga表示，世界銀行下周起發布更多如債務違約等專有數據，以推動吸引更多私人機構參與投資發展中國家。他指世界銀行已推動410億美元私人資本到新興市場，並從去年向私人機構發債集資額外420億美元，兩者今年數目將多於去年。但他認為需要取得更多進展，該行正採取多方行動解決私人機構向發展中國家投資的障礙。(彭博)

世界經濟論壇：氣候及自然轉型涉及資金每年增加逾3萬億美元

協辦世界經濟論壇的創始人兼執行主席克勞斯·施瓦布指，預料氣候及自然轉型涉及的資金，每年增加逾3萬億美元，而目前全球具影響力投資市場的規模，估計只有逾1萬億美元。他指出，為達到2030年聯合國可持續發展目標、2050年淨零排放目標，需要共同合作，建立統一平台，以協調各資本持份者，並釋放亞洲的創新及綠色科技。(彭博)

馬斯克重登胡潤全球富豪榜榜首

胡潤研究院指，截至今年1月15日的過去一年，全球共有3,279位十億美元企業家，按年增加167位或5%。總財富增長9%至108萬億元人民幣。金融服務(人數佔比10.1%)和消費品(8%)是前兩大財富來源。食品飲料和房地產(7.3%)並列第三。全球富豪榜中，Tesla行政總裁馬斯克以1.67萬億元重登首富寶座，身家升47%；亞馬遜創辦人貝索斯以1.33萬億元升至第二；LVMH行政總裁阿諾特以1.26萬億元的財富跌至第三位。(彭博)

朝中社：日方表達岸田文雄冀與金正恩盡快會晤意向

北韓官方《朝中社》報道，勞動黨中央委員會副部長金與正指，日方近日通過其他渠道向北韓表達，日本首相岸田文雄希望盡快與北韓領導人金正恩會面的意向。岸田文雄回應時指，就有關報道並不知情。不過，他在參議院預算委員會上表示，就日韓關係來說，高層接觸非常重要，相信有助處理多項事務，包括上世紀七、八十年代，有日本人被綁架到北韓問題。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部：截至2月底5G用戶達到8.51億戶 佔比48.8%

工信部發布數據顯示，截至2月底，三家基礎電信企業及中國廣電的移動電話用戶總數達17.46億戶，比上年末淨增240.9萬戶。其中，5G移動電話用戶達到8.51億戶，比上年末淨增2,922萬戶，佔移動電話用戶的48.8%，佔比較上年末提高2.2個百分點。(彭博)

國家郵政局：首兩個月郵政行業寄遞業務量按年增長25.1%

國家郵政局公布，1月至2月，郵政行業寄遞業務量完成262.6億件，按年增長25.1%。其中快遞業務量完成232.6億件，按年增長28.5%。同城快遞業務量完成21.9億件，按年增長28.3%；異地快遞業務量完成205.4億件，按年增長28.5%。(彭博)

中汽協：2月國產品牌乘用車銷量按年跌9.4% 市場份額近六成

中國汽車工業協會統計分析顯示，2月國產品牌乘用車銷量79.1萬輛，按年下降9.4%，市場份額升6.5個百分點至59.4%。今年首兩個月，國產品牌乘用車銷量206.6萬輛，按年增長26.7%，市場份額升7.6個百分點至59.9%。(彭博)

廣東將制定措施推動汽車「以舊換新」行動

廣東省汽車流通協會數據顯示，2023年廣東省新能源汽車零售量按年增21.2%。廣東省商務廳黨組成員、副廳長何軍表示，省商務廳已經形成「政策+活動」雙輪驅動工作格局。一方面，將研究制定政策措施，推進汽車「以舊換新」行動在廣東實施。(彭博)

企業要聞

傳小紅書去年首度扭虧賺5億美元

知情人士指，運作與Instagram相似的內地社交平台「小紅書」去年首度扭虧為盈，錄純利約5億美元，收入錄約37億美元，對上財年小紅書錄20億美元收入，並錄虧損約2億美元。小紅書在2021年最近一輪集資時估值約200億美元，在板塊估值下行及外國投資者剝離投資下，屬罕有的行業成功故事。(彭博)

紫金礦業：在當前鋰價範圍內 “兩湖一礦” 順利投產後仍將有一定利潤

紫金礦業董秘鄭友誠表示，公司在進入鋰行業時較為謹慎，以碳酸鋰10萬元/噸左右的價格作為投資決策依據，根據“兩湖一礦”項目的目前測算數據，在當前10萬元-12萬元/噸的價格下，上述項目順利投產後仍將有一定利潤。(彭博)

百度將為蘋果今年國行iPhone16等設備提供AI功能

知情人士指，百度將為蘋果今年發佈的iPhone16、Mac系統和ios18提供AI功能。蘋果曾與阿里以及另外一家國產大模型公司進行過洽談，最後確定由百度提供這項服務。蘋果預計採取API接口的方式計費。(彭博)

傳TPG關閉亞洲併購基金 削中國投資配置

據報，私募股權公司TPG即將關閉亞洲併購基金Asia VIII，規模約為50億美元，新投資組合在中國的配置規模會較之前的區域基金削減超過一半。TPG將在澳洲、印度及東南亞分配超過80%的資金，高於先前的70%，而剩餘的資金將投放在南韓。(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	4.79	3.39	0.38	(35.53)	1635	大眾公用	1.22	37.39	0.40	(61.21)
1398	工商銀行	3.95	3.71	0.39	(31.16)	753	中國國航	3.86	-	1.65	(50.91)
1288	農業銀行	3.26	3.93	0.45	(28.61)	670	東方航空	2.01	-	1.56	(49.64)
3988	中國銀行	3.24	4.13	0.42	(32.11)	1055	南方航空	2.85	-	1.13	(53.33)
1658	郵儲銀行	4.08	-	0.48	(20.64)	1919	中遠海控	8.01	3.46	0.59	(27.74)
3328	交通銀行	5.21	4.03	0.41	(23.51)	598	中國外運	3.88	6.16	0.69	(41.07)
3968	招商銀行	30.00	4.73	0.75	(11.77)	2866	中遠海發	0.78	6.92	0.34	(68.87)
998	中信銀行	4.16	2.85	0.28	(38.34)	1138	中遠海能	8.02	7.79	1.01	(54.78)
6818	光大銀行	2.56	3.22	0.29	(28.48)	2880	大連港	0.60	10.07	0.34	(60.77)
2016	浙商銀行	2.23	3.27	0.36	(30.77)	6198	青島港	4.59	6.04	0.70	(41.31)
1988	民生銀行	2.72	3.19	0.18	(36.83)	3369	秦港股份	1.72	6.09	0.48	(50.60)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.07	0.13	(62.39)	317	廣船國際	10.94	20.70	0.88	(59.67)
3866	青島銀行*	2.06	3.89	0.35	(41.02)	2039	中集集團*	6.83	54.26	1.25	(30.72)
1963	重慶銀行	4.26	2.97	0.29	(45.68)	1800	中國交建	3.73	3.38	0.22	(58.11)
3618	渝農商行	3.27	3.11	0.30	(34.17)	390	中國中鐵	3.96	2.99	0.33	(46.39)
2628	中國人壽	9.07	13.83	0.53	(70.29)	1186	中國鐵建	4.84	2.53	0.25	(47.32)
2318	中國平安	32.65	6.25	0.61	(25.56)	1766	中國中車	4.16	9.38	0.71	(40.72)
2601	中國太保	13.42	4.01	0.49	(44.96)	3898	時代電氣	23.60	10.10	0.86	(48.75)
1336	新華保險	13.76	2.71	0.35	(58.10)	3969	中國通號	2.94	8.29	0.66	(47.97)
1339	人保集團	2.49	4.69	0.42	(54.54)	525	廣深鐵路	1.75	-	0.44	(45.49)
6030	中信證券	13.18	8.73	0.72	(37.68)	177	寧滬高速	8.12	8.11	1.12	(35.68)
3908	中金公司	9.48	7.73	0.49	(73.34)	548	深圳高速	6.91	6.68	0.80	(32.30)
6837	海通證券	3.80	8.21	0.27	(59.78)	995	皖通高速	8.78	8.28	1.09	(40.65)
2611	國泰君安	8.64	6.58	0.50	(44.53)	107	成渝高速	2.86	6.73	0.52	(47.99)
6806	中萬宏源*	1.40	11.34	0.32	(70.99)	2238	廣汽集團	3.22	6.82	0.27	(66.03)
1776	廣發證券*	8.24	6.99	0.43	(43.89)	1211	比亞迪*	211.00	19.73	4.36	(9.18)
6886	華泰證券	9.09	6.27	0.51	(39.40)	2333	長城汽車	8.69	9.58	1.04	(65.33)
6099	招商證券	6.04	6.11	0.47	(59.85)	1839	中集車輛*	7.25	5.49	0.94	(29.49)
3958	東方證券	3.14	5.00	0.32	(65.33)	2338	濰柴動力	15.28	13.61	1.57	(13.41)
6178	光大證券	5.27	6.83	0.39	(70.25)	3606	福耀玻璃	38.80	16.56	2.97	(15.41)
6881	銀河證券	3.96	5.54	0.40	(69.93)	1108	洛陽玻璃	5.39	14.94	0.72	(58.41)
6066	中信建投	6.01	8.33	0.60	(74.66)	6865	福萊特	18.88	14.69	1.86	(38.49)
1375	中州證券	1.05	19.17	0.32	(73.55)	38	一拖股份	6.24	8.53	0.95	(63.61)
1456	國聯證券	3.40	9.60	0.50	(72.86)	1157	中聯重科*	4.94	14.13	0.74	(42.71)
883	中國海油	18.02	6.38	1.19	(40.92)	564	鄭煤機	9.31	5.43	0.82	(38.51)
857	中石油	6.46	6.78	0.75	(35.82)	1057	浙江世寶*	2.00	28.97	1.02	(86.23)
386	中石化	4.49	8.50	0.62	(33.55)	1072	東方電氣	8.77	7.68	0.68	(47.83)
338	上石化	1.03	-	0.41	(64.30)	2727	上海電氣	1.54	-	0.42	(65.79)
1033	石化油服	0.49	12.83	1.05	(75.83)	2208	金風科技*	2.95	7.45	0.32	(63.78)
2883	中海油田	8.40	14.42	0.90	(51.78)	187	京城機電	2.39	-	1.16	(79.71)
568	山東墨龍*	1.82	-	1.80	(51.22)	2607	上海醫藥	11.62	8.71	0.59	(37.35)
1088	中國神華	30.50	8.65	1.36	(26.98)	2196	復星醫藥	13.24	-	-	(48.28)
1898	中煤能源	7.59	4.75	0.64	(37.91)	1513	麗珠醫藥*	27.50	11.72	1.70	(32.26)
1171	兗州煤業	17.66	6.08	2.32	(32.58)	874	白雲山	19.24	7.11	0.83	(37.47)
3996	中國能源建設	0.71	3.70	0.29	(69.12)	719	新華製藥*	5.33	6.45	0.74	(71.01)
1816	中廣核*	2.30	9.85	0.95	(44.78)	1349	復旦張江	2.18	8.41	0.90	(73.69)
902	華能國際	4.53	8.44	1.25	(53.95)	1858	春立醫療	9.50	12.12	1.23	(52.99)
991	大唐發電	1.36	-	0.85	(54.90)	6160	百濟神州	91.55	-	4.50	(35.89)
1071	華電國際	4.19	-	0.99	(40.93)	1877	君實生物*	10.08	-	1.14	(66.56)
916	龍源電力	5.47	7.35	0.63	(72.58)	9995	榮昌生物	27.40	-	3.20	(53.69)
956	新天綠能	2.91	5.27	0.56	(66.42)	6185	康希諾	15.94	-	0.62	(71.30)
1618	中國中冶	1.67	3.06	0.33	(54.45)	9989	海普瑞*	2.81	5.23	0.31	(69.94)
2068	中鋁國際	1.91	-	1.22	(62.37)	2359	藥明康德	38.85	11.03	1.93	(26.75)
347	鞍鋼股份*	1.33	-	0.21	(49.54)	3759	康龍化成*	9.68	11.52	1.51	(57.72)
323	馬鋼股份	1.15	-	0.30	(56.90)	3347	泰格醫藥	29.30	-	-	(45.86)
1053	重慶鋼鐵	0.64	-	0.25	(54.26)	6821	凱萊英*	65.40	-	-	(35.38)
2600	中國鋁業	4.97	17.74	1.37	(36.00)	6127	昭衍新藥	9.13	5.86	0.77	(55.23)
358	江西銅業	13.36	6.86	0.53	(45.28)	1880	中國中免	76.05	27.29	3.00	(17.33)
2899	紫金礦業	15.44	17.70	3.47	(9.56)	168	青島啤酒	53.15	15.32	2.38	(40.81)
1787	山東黃金	15.54	45.16	2.70	(43.95)	553	南京熊貓	2.66	485.74	0.64	(77.35)
3993	洛陽鉬業	6.52	20.21	2.22	(23.13)	981	中芯國際	15.50	18.15	0.78	(67.93)
1772	贛鋒鋳業	23.85	3.78	0.91	(39.90)	1347	華虹公司	15.46	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	37.15	2.22	1.12	(29.38)	1385	復旦微電	11.08	0.13	1.69	(69.18)
914	海螺水泥	16.74	7.85	0.44	(31.07)	941	中國移動	66.75	10.15	1.01	(40.82)
6655	華新水泥	0.63	-	0.14	(69.59)	728	中國電信	4.09	11.72	0.77	(35.54)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(69.59)	763	中興通訊*	15.74	7.42	1.01	(47.27)
2202	萬科*	5.47	3.09	0.24	(46.00)	6869	長飛光纖	9.27	5.51	0.57	(71.69)
588	北京北辰	0.67	30.87	0.16	(66.97)	921	海信家電*	22.70	10.23	2.16	(27.86)
1528	美凱龍	1.69	-	0.13	(53.07)	6690	海爾智家	22.75	12.17	1.97	(10.97)
1065	創業環保	2.88	4.82	0.48	(51.55)	1812	晨鳴紙業*	1.74	-	0.27	(54.81)
895	東江環保*	1.70	-	0.35	(66.29)	811	新華文軒	8.24	6.00	0.71	(49.89)
						2402	億華通	32.95	-	1.81	(25.90)

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