

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	16392.84	(1.36)	(0.91)
H股	5728.13	(1.67)	(1.31)
紅籌	3396.88	(1.91)	(2.54)
HSC大型股	1498.96	(1.20)	(0.85)
HSC中型股	3305.80	(0.55)	(2.21)
AH股溢價	151.75	0.60	0.55
滬深300	3502.79	(1.16)	(2.30)
富時中國A50	12108.52	0.00	(0.83)
上證180	7657.52	(0.84)	(1.66)
上證380	5011.60	(1.79)	(4.28)
臺北加權	20200.12	0.37	2.10
日經225	40398.03	(0.04)	0.99
道瓊斯	39760.08	1.22	0.63
標普500	5248.49	0.86	0.46
納斯達克	16399.52	0.51	0.18
德國DAX 30	18477.09	0.50	2.56
富時100	7931.98	0.01	2.52
法國CAC 40	8204.81	0.25	0.53

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.72	0.45	0.80
紐約期金(美元/t oz)	2190.50	(0.00)	0.27
標普高盛商品指數	573.89	(0.29)	(0.56)
CRB大宗商品期貨價格指數	286.76	(0.37)	0.44
羅傑斯國際商品指數	3793.28	(0.53)	(0.62)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.49	0.67
美元兌人民幣	7.26	0.51	0.61
美元兌港元	7.82	0.03	(0.06)
美元兌日元	151.29	(0.22)	0.40
歐元兌美元	1.08	(0.44)	(0.24)
英鎊兌美元	1.26	(0.32)	(0.36)
澳元兌美元	0.65	(0.72)	0.42

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	0.70	(6.20)
香港(10年期)	3.73	(8.20)	(4.20)
美國(10年期)	4.19	(8.25)	(11.29)

來源: 彭博

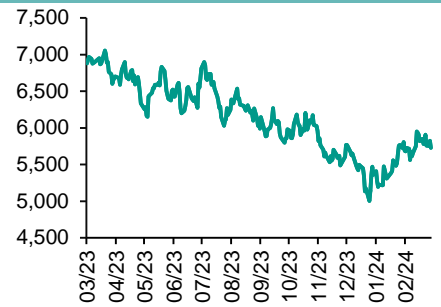
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

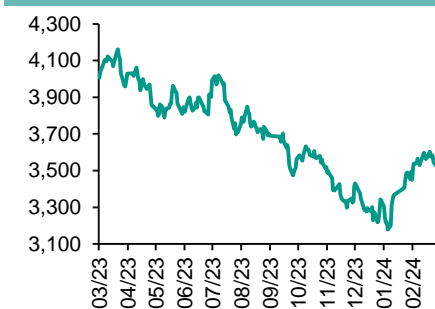
#### 恒指走勢圖



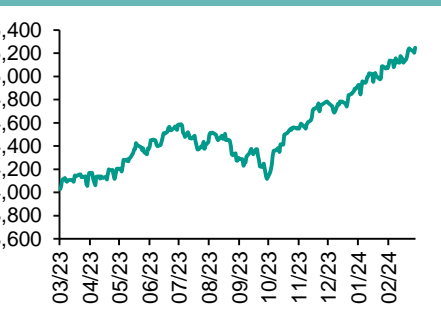
#### 國指走勢圖



#### 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，其中道瓊斯指數升幅最大。美國財長耶倫抨擊中國利用補貼為電動車等關鍵新興行業創造競爭優勢，指將在訪華期間就產能過剩等問題向北京施壓。昨天歐洲三大股市均上升，其中DAX指數升幅最大。歐元區3月份經濟信心指數上升，增強了有關該地區可能很快擺脫低迷局面的前景。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科網股及汽車股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中僅能源指數上升，而信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出8.84億人民幣，南向淨買入47.89億港幣；深股通北向淨賣出45.94億人民幣，南向淨買入33.56億港幣。今天將公布美國第四季度GDP季調後環比折年率終值、美國上周首次申領失業救濟人數、美國2月二手房銷售簽約量環比、英國第四季度GDP季調後環比終值以及德國2月零售銷售環比。

### 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
中國	工業利潤年迄今同比	2月	na	10.2%	-2.3%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	3月22日	na	-0.7%	-1.6%
歐元區	消費者信心指數	3月	na	-14.9	-14.9
歐元區	工業信心指數	3月	-9.5	-8.8	-9.4*
歐元區	經濟信心	3月	96.2	96.3	95.5*
法國	消費者信心指數	3月	90	91	90*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 紐約聯儲: 中國刺激製造業發展或對美國帶來通脹風險
- 美韓成立新協商機制 研更效切斷北韓核導研發資源和資金鏈
- 潘功勝: 正制定金融穩定法 願與亞洲各經濟體繼續深化貨幣合作
- 英央行委員凱瑟琳曼: 市場對減息次數估計過於樂觀
- 內地首兩月全國住宅用地完成交易量按年跌18.8% 70大中型城市微增1.4%
- 據報俄羅斯油企接收客戶款項受美國收緊制裁影響
- 日財相指將果斷應對匯率波動
- 澳洲中國工商業委員會: 中國非常接近終止澳洲葡萄酒關稅

## 國際經濟要聞

### 美韓成立新協商機制 研更效切斷北韓核導研發資源和資金鏈

美國及南韓成立新協商機制，旨在更有效切斷北韓核導研發所需核心資源和資金鏈。引述外交部消息指，韓美在美國舉行第一次強化切斷工作小組會議，重點討論北韓精煉油進口量超過聯合國安理會決議設定上限等問題，以及應對方案。雙方指出，北韓主要透過與域內企業和個人非法合作獲取精煉油，並商定將積極研討對涉及向北韓精煉油出口的個人和企業採取單邊制裁等方案。(彭博)

### 英央行委員凱瑟琳曼：市場對減息次數估計過於樂觀

英倫銀行貨幣政策委員會成員凱瑟琳曼接受外電訪問時表示，市場對英國央行減息次數的估計過於樂觀。凱瑟琳曼指，市場預期英國央行今年內將減息3次，個人認為是有關估計過多，這是由於市場對央行上周會議的利率政策投票結果解讀有所偏差。(彭博)

### 據報俄羅斯油企接收客戶款項受美國收緊制裁影響

消息指，隨著美國加強對俄羅斯制裁，中國、土耳其及阿聯酋銀行加強合規，俄羅斯石油企業面對客戶延誤支付困境。有關銀行近周加強制裁合規，導致向俄羅斯支付延誤或拒絕。銀行開始要求客戶提供書面保證，沒有被美國制裁的個人或實體從支付中受益或涉及交易。(彭博)

### 日財相指將果斷應對匯率波動

日本財務大臣鈴木俊一表示，高度關注外匯市場走勢，將採取果斷措施應對匯率過度波動。日本官員近期每日都對市場投機行為作出警告，市場關注日本央行會否在152水平入市干預匯價。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 紐約聯儲：中國刺激製造業發展或對美國帶來通脹風險

紐約聯儲最新研究顯示，中國在房地產低迷時期刺激製造業發展以及支援經濟措施可能會對美國通脹帶來巨大的上行壓力，並推遲展開寬鬆貨幣政策。紐約聯儲稱，中國政策的扶持措施將至少在短期內推動中國經濟增長高於過去兩年水平，而中國製造商的額外需求亦可能會推高大宗商品及中間產品的價格，並導致美元走軟，這將令美國通脹持續出現上行風險。(彭博)

### 潘功勝：正制定金融穩定法 願與亞洲各經濟體繼續深化貨幣合作

中國人民銀行行長潘功勝表示，內地正在制定金融穩定法，著力構建權責對等、激勵約束相容的風險處置責任機制和科學合理的風險處置成本分攤機制。亞洲金融安全網的建設要各方團結協作和積極建設，人行願與亞洲各方充分交流，共同構建更有效的金融安全網。(彭博)

### 內地首兩月全國住宅用地完成交易量按年跌18.8% 70大中型城市微增1.4%

自然資源部最新數據顯示，2024年首兩個月，全國範圍內住宅用地的完成交易量為4,845公頃，按年下降18.8%。在70個大中型城市中，住宅用地的完成交易量2,023公頃，按年微增1.4%，其中一線城市、二線城市及三線城市住宅用地按年分別增長39.5%、增長42.0%及減少36.4%。(彭博)

### 澳洲中國工商業委員會：中國非常接近終止澳洲葡萄酒關稅

澳洲中國工商業委員會主席David Olsson表示，中國政府非常接近取消對澳洲葡萄酒徵收的高達218%的進口關稅，預計關稅取消後會有很大一部分葡萄酒返回中國，但不會是全部，因有部分已尋求出口往其他市場。(彭博)

## 企業要聞

### 陳翊庭：港交所將做好準備 待市場條件好轉時捕捉機遇

港交所新任行政總裁陳翊庭表示，難言目前港股已經見底，坦言過去幾年環球及香港資本市場面臨很多挑戰，特別是利率高企帶來的挑戰，但香港和聯交所在中國與世界之間扮演著「超級聯繫人」角色，長遠而言，她看到更多機遇，港交所將做好準備工作，待市場條件好轉時捕捉不同機遇。她認為，實際上很多公司仍希望上市，只是不想在這個市況平賣公司股份。(彭博)

### 蔚來能源與吉利汽車達成充電網絡互聯互通合作

蔚來公布，旗下蔚來能源與吉利汽車集團正式達成充電網絡互聯互通合作。包括吉利銀河系列及幾何系列在內的吉利汽車、領克汽車、極氫汽車及極星汽車與smart汽車的用戶，後續均可在相應品牌App中的充電地圖頁面，實時查看到蔚來充電樁的位置、價格、實時狀態及站點指引等信息。(彭博)

### 南韓現代汽車公布大規模招聘及投資計劃 推動SDV車輛發展

現代汽車集團公布大規模招聘及投資計劃，未來三年將在南韓聘請8萬名新員工，即平均每年增聘2.7萬人，並預料在整車部門增聘僱員，可以為相關配件產業帶來11.8萬個額外就業機會，整體創造就業19.8萬人。(彭博)

### 日本當局要求小林製藥就紅麴產品採取廢棄措施

日本小林製藥表示，2人或因服用旗下含紅麴成分保健品死亡，超過100人需要住院，懷疑有問題的紅麴在大阪的廠房生產。厚生勞動省已下達通知，要求小林製藥採取廢棄產品等措施，包括「紅麴膽固醇顆粒」、減脂、納豆激酶產品。(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	4.80	3.40	0.39	(36.43)	1635	大眾公用	1.21	37.15	0.39	(61.20)
1398	工商銀行	3.97	3.60	0.38	(31.83)	753	中國國航	3.74	-	1.60	(52.19)
1288	農業銀行	3.31	4.00	0.46	(28.82)	670	東方航空	1.92	-	1.50	(51.45)
3988	中國銀行	3.25	4.16	0.42	(33.38)	1055	南方航空	2.77	-	1.10	(54.56)
1658	郵儲銀行	4.10	-	0.49	(22.19)	1919	中遠海控	8.10	3.50	0.60	(27.55)
3328	交通銀行	5.28	4.23	0.42	(24.42)	598	中國外運	3.80	6.05	0.67	(41.90)
3968	招商銀行	30.95	4.89	0.78	(11.81)	2866	中遠海發	0.77	6.84	0.33	(69.19)
998	中信銀行	4.20	2.89	0.28	(38.54)	1138	中遠海能	8.14	7.92	1.03	(53.18)
6818	光大銀行	2.58	3.60	0.29	(29.33)	2880	大連港	0.60	10.09	0.34	(60.27)
2016	浙商銀行	2.24	3.29	0.36	(30.82)	6198	青島港	4.58	6.04	0.70	(42.10)
1988	民生銀行	2.73	3.21	0.18	(38.26)	3369	秦港股份	1.68	5.96	0.47	(51.98)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.07	0.13	(62.26)	317	廣船國際	10.70	291.04	0.86	(59.92)
3866	青島銀行*	2.08	3.94	0.35	(41.28)	2039	中集集團*	6.65	96.56	0.73	(31.69)
1963	重慶銀行	4.31	3.01	0.29	(45.81)	1800	中國交建	3.69	3.35	0.22	(58.98)
3618	渝農商行	3.30	3.14	0.30	(36.06)	390	中國中鐵	3.90	2.95	0.33	(47.45)
2628	中國人壽	8.93	11.09	0.51	(70.78)	1186	中國鐵建	4.81	2.52	0.25	(48.10)
2318	中國平安	32.65	6.27	0.61	(26.08)	1766	中國中車	4.22	9.53	0.72	(40.70)
2601	中國太保	13.32	3.99	0.49	(45.75)	3898	時代電氣	24.20	10.38	0.88	(49.87)
1336	新華保險	13.58	4.49	0.37	(58.65)	3969	中國通號	3.01	8.57	0.67	(49.45)
1339	人保集團	2.50	4.44	0.42	(55.06)	525	廣深鐵路	1.73	-	0.44	(46.21)
6030	中信證券	13.10	9.38	0.71	(37.69)	177	寧滬高速	7.98	7.98	1.10	(37.49)
3908	中金公司	9.14	7.47	0.47	(73.65)	548	深圳高速	6.92	6.71	0.80	(32.17)
6837	海通證券	3.72	8.05	0.27	(60.46)	995	皖通高速	8.74	8.25	1.08	(41.50)
2611	國泰君安	8.60	6.56	0.50	(44.53)	107	成渝高速	2.93	6.97	0.53	(47.23)
6806	申萬宏源*	1.37	11.12	0.32	(71.66)	2238	廣汽集團	3.14	6.66	0.26	(66.59)
1776	廣發證券*	8.08	6.86	0.43	(44.71)	1211	比亞迪*	202.80	18.14	3.93	(11.95)
6886	華泰證券	8.92	6.16	0.50	(40.29)	2333	長城汽車	8.69	9.60	1.04	(65.07)
6099	招商證券	5.96	6.04	0.46	(60.31)	1839	中集車輛*	7.34	5.56	0.96	(26.65)
3958	東方證券	3.11	81.38	0.31	(65.18)	2338	濰柴動力	14.68	13.08	1.49	(15.98)
6178	光大證券	5.17	5.79	0.38	(70.41)	3606	福耀玻璃	38.95	16.65	2.99	(16.24)
6881	銀河證券	3.83	5.37	0.39	(70.15)	1108	洛陽玻璃	5.46	15.17	0.74	(57.16)
6066	中信建投	5.92	8.22	0.59	(74.97)	6865	福萊特	19.70	14.76	1.93	(37.76)
1375	中州證券	1.04	19.02	0.32	(73.34)	38	一拖股份	6.15	6.52	0.94	(63.34)
1456	國聯證券	3.20	12.57	0.47	(73.30)	1157	中聯重科*	4.79	13.73	0.72	(44.34)
883	中國海油	17.60	6.25	1.16	(41.84)	564	鄭煤機	9.37	5.47	0.82	(38.09)
857	中石油	6.47	6.80	0.76	(35.06)	1057	浙江世寶*	1.99	28.88	1.01	(86.26)
386	中石化	4.40	8.35	0.60	(34.89)	1072	東方電氣	8.07	7.08	0.63	(51.01)
338	上石化	1.01	-	0.40	(64.11)	2727	上海電氣	1.49	-	0.40	(66.96)
1033	石化油服	0.48	12.59	1.03	(75.58)	2208	金風科技*	2.85	7.21	0.31	(64.21)
2883	中海油田	8.71	12.74	0.92	(52.25)	187	京城機電	2.31	-	1.13	(79.54)
568	山東墨龍*	1.75	-	1.74	(51.19)	2607	上海醫藥	11.54	8.67	0.59	(37.71)
1088	中國神華	30.40	8.63	1.36	(27.96)	2196	復星醫藥	12.72	13.05	0.69	(48.65)
1898	中煤能源	7.56	4.74	0.64	(37.37)	1513	麗珠醫藥*	26.85	11.47	1.66	(34.24)
1171	兗州煤業	16.72	5.77	2.20	(33.12)	874	白雲山	19.22	7.12	0.83	(38.19)
3996	中國能源建設	0.70	3.66	0.28	(69.32)	719	新華製藥*	5.29	6.41	0.74	(70.56)
1816	中廣核*	2.33	10.14	0.97	(45.43)	1349	復旦張江	2.13	8.23	0.88	(73.33)
902	華能國際	4.45	8.31	1.23	(55.34)	1858	春立醫療	9.33	11.93	1.21	(52.64)
991	大唐發電	1.37	-	0.86	(55.60)	6160	百濟神州	92.65	-	4.55	(34.53)
1071	華電國際	4.25	10.36	1.01	(41.96)	1877	君實生物*	9.81	-	1.11	(66.07)
916	龍源電力	5.39	6.73	0.61	(72.74)	9995	榮昌生物	25.65	-	3.00	(55.32)
956	新天綠能	2.92	5.32	0.56	(67.46)	6185	康希諾	15.78	-	0.61	(70.29)
1618	中國中冶	1.65	3.03	0.32	(54.80)	9989	海普瑞*	2.69	5.01	0.30	(70.73)
2068	中鋁國際	1.85	-	1.18	(62.16)	2359	藥明康德	36.85	10.48	1.83	(27.19)
347	鞍鋼股份*	1.29	-	0.20	(50.32)	3759	康龍化成*	9.27	9.48	1.22	(57.76)
323	馬鋼股份	1.13	-	0.29	(57.20)	3347	泰格醫藥	29.05	-	-	(47.48)
1053	重慶鋼鐵	0.61	-	0.24	(55.79)	6821	凱萊英*	61.25	-	-	(36.95)
2600	中國鋁業	4.93	17.63	1.36	(36.09)	6127	昭衍新藥	9.11	5.86	0.77	(54.31)
358	江西銅業	13.08	6.41	0.52	(45.58)	1880	中國中免	72.70	20.46	2.88	(19.56)
2899	紫金礦業	15.34	17.61	3.45	(10.19)	168	青島啤酒	52.70	15.50	2.41	(42.09)
1787	山東黃金	15.24	44.37	2.65	(45.23)	553	南京熊貓	2.54	464.68	0.61	(76.17)
3993	洛陽鉬業	6.41	19.90	2.18	(25.23)	981	中芯國際	14.92	17.47	0.75	(68.37)
1772	贛鋒鋳業	23.60	3.75	0.91	(39.26)	1347	華虹公司	15.02	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	36.20	7.51	1.07	(29.86)	1385	復旦微電	10.28	0.12	1.57	(68.82)
914	海螺水泥	16.28	7.64	0.43	(32.38)	941	中國移動	67.10	10.10	1.01	(41.36)
6655	華新水泥	0.61	-	0.13	(70.14)	728	中國電信	4.09	11.36	0.78	(36.63)
2009	金隅股份	0.61	-	0.13	(70.14)	763	中興通訊*	15.00	7.08	0.96	(47.21)
2202	萬科*	5.35	3.03	0.23	(46.54)	6869	長飛光纖	8.60	5.13	0.53	(70.23)
588	北京北辰	0.66	30.46	0.16	(66.62)	921	海信家電*	23.05	10.40	2.20	(27.59)
1528	美凱龍	1.66	-	0.13	(53.13)	6690	海爾智家	22.50	11.57	1.96	(12.92)
1065	創業環保	2.99	5.01	0.50	(50.42)	1812	晨鳴紙業*	1.69	-	0.26	(55.17)
895	東江環保*	1.69	-	0.35	(65.81)	811	新華文軒	8.08	5.84	0.70	(49.75)
						2402	億華通	32.80	-	1.81	(19.56)

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](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