

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	16,162.64	-2.61	-3.74
H股	5,562.73	-2.63	-4.20
红筹	3,334.93	-1.29	-4.22
HSC大型股	1,470.65	-2.56	-3.70
HSC中型股	3,282.45	-2.15	-2.67
AH股溢价	155.74	2.41	3.55
沪深300	3,565.51	0.70	2.02
富时中国A50	12,062.90	1.31	2.45
上证180	7,816.86	0.92	2.00
上证380	5,148.63	-0.38	0.72
台北加权	19,386.92	0.42	2.82
日经225	40,097.63	-0.03	2.27
道琼斯	38,585.19	-1.04	-0.99
标普500	5,078.65	-1.02	0.01
纳斯达克	15,939.59	-1.65	-0.60
德国DAX 30	17,698.40	-0.10	0.81
富时100	7,646.16	0.08	-0.48
法国CAC 40	7,932.82	-0.30	-0.20

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.14	-0.01	-0.51
纽约期金(美元/t oz)	2,134.90	-0.33	4.51
标普高盛商品指数	557.53	-0.66	-0.66
CRB大宗商品期货价格指数	275.83	-0.53	-0.24
罗杰斯国际商品指数	3,709.41	-0.53	0.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9218	0.02	0.14
美元兑人民币	7.2129	(0.02)	0.16
美元兑港元	7.8240	(0.05)	0.02
美元兑日元	150.02	(0.45)	1.39
欧元兑美元	1.0849	0.10	0.87
英镑兑美元	1.2696	0.27	0.78
澳元兑美元	0.6494	(0.03)	(0.44)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.3190	(3.90)	(13.90)
香港(10年期)	3.75300	(1.80)	19.10
美国(10年期)	4.16230	(10.16)	6.23

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



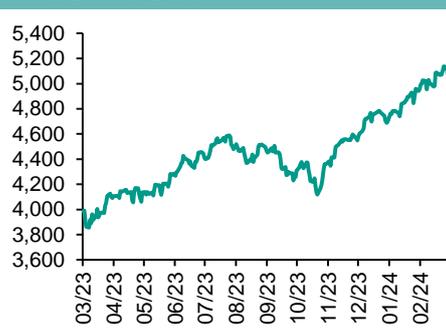
国指走势图



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下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。美国科技股跌幅较大, 拖累美股走低。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅英国富时100指数上升。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。医药股及权重科网股领跌恒指。昨天上证综指上涨但深成指下跌。细分板块概念方面, 贵金属、摩托车以及银行等板块涨幅居前, 教育、日用化工以及互联网等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入4.47亿人民币, 南向净买入37.02亿港元; 深股通北向净买入11.06亿人民币, 南向净买入22.27亿港元。今天将公布美国2月ADP就业变动指数以及欧元区1月零售总额月环比。

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
日本	Jibun银行日本综合PMI	2月	NA	50.6	50.3
日本	Jibun银行日本服务业PMI	2月	NA	52.9	52.5
欧元区	HCOB欧元区服务业PMI	2月	50.0	50.2	50.0
欧元区	HCOB欧元区综合PMI	2月	48.9	49.2	48.9
美国	标普全球-美国服务业PMI	2月	51.4	52.3	51.3
美国	标普全球-美国综合PMI	2月	51.4	52.5	51.4

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储发布半年度货币政策报告 理事Kugler预计通胀将继续降温
- 中国将今年经济增长目标订在5%左右 需要“各方面齐心协力”
- 美国2月份ISM服务业指数弱于预期 就业指标下滑
- 中国计划连续几年发行超长期特别国债 今年先发行1万亿元人民币
- 东京通胀再次升温 为日本央行加息再添支撑
- 重振消费 中国鼓励家电以旧换新并呼吁落实带薪休假
- 埃及研究扩建苏伊士运河 以加快通行时间
- 中国称将严格保护耕地 保障国家粮食安全

国际经济要闻

美联储发布半年度货币政策报告 理事Kugler预计通胀将继续降温

美联储理事Adriana Kugler表示，她“谨慎乐观”地认为通胀将继续降温，而失业率不会显著上升。美联储周五发布半年度货币政策报告，同一天，多位美联储官员发表讲话或是接受电视采访，Kugler为其中之一。其他人包括理事Christopher Waller、达拉斯联储行长Lorie Logan。（彭博）

美国2月份ISM服务业指数弱于预期 就业指标下滑

2月份供应管理协会(ISM)的综合服务业指标下滑0.8至52.6。该指数保持在50这一荣枯分水岭上方已超过一年。接受彭博调查的经济学家预估中值为53。ISM服务业就业指标跌回萎缩区域，报48。供应商交货指标下降3.5点至48.9，为10月以来的最低水平，表明交货时间有所改善。（彭博）

东京通胀再次升温 为日本央行加息再添支撑

东京价格涨幅2月份再次高于日本央行的目标水平，为其自2007年以来首次加息增添理由。日本总务省周二发布数据，东京2月份剔除生鲜食品的消费价格上涨2.5%，1月份调整后上涨1.8%，符合经济学家预期。这在很大程度上反映了日本政府去年为控制公用事业成本推出的补贴影响正在减弱。东京数据是日本全国数据的领先指标，将于本月晚些时候宣布。（彭博）

埃及研究扩建苏伊士运河 以加快通行时间

埃及正在就进一步扩建苏伊士运河进行可行性研究，以加快运河通行时间，避免这条占全球海运贸易12%的航道发生堵塞。苏伊士运河管理局负责人Osama Rabie周日在一次活动上表示，该项目旨在将单通道路段——北段50公里和南段30公里——改造成双通道。（彭博）

大中华经济要闻

中国将今年经济增长目标订在5%左右 需要“各方面齐心协力”

中国将今年经济增长目标订为5%左右，这提高外界对官方将推出更多刺激措施的预期；中国经济受到楼市低迷和通货紧缩冲击之际，政府试图提振信心。全国人大年度会议周二开幕，总理李强提交他第一份工作报告，承认世界第二大经济体面临的挑战。“实现今年预期目标并非易事，”他对聚集在北京人民大会堂的数千名代表说。“需要政策聚焦发力、工作加倍努力、各方面齐心协力”。（彭博）

中国计划连续几年发行超长期特别国债 今年先发行1万亿元人民币

中国计划今年发行1万亿元人民币(1,390亿美元)的超长期特别国债，政府加大财政刺激力度扶持经济。报告中提到，中国还计划连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，但报告没有给出未来几年的目标。（彭博）

重振消费 中国鼓励家电以旧换新并呼吁落实带薪休假

中国国务院总理李强在政府工作报告中重申了国家主席习近平上个月的表态，承诺鼓励和推动消费品以旧换新，提振智能网联新能源汽车、电子产品等大宗消费。周二发布的政府工作报告还承诺加强消费者权益保护，落实带薪休假制度。（彭博）

中国称将严格保护耕地 保障国家粮食安全

据中国发改委在十四届全国人大二次会议上公布的年度报告，政府将加强退化耕地治理，稳步推进盐碱地综合利用，分区分类开展盐碱耕地治理改良，实施耕地有机质提升行动。此外，还将推进灌区现代化建设与改造，完善灌排工程体系。（彭博）

企业要闻

花旗客户长认为 并购活动新芽待放、低迷态势接近尾声

花旗集团的David Livingstone表示，随着世界各地的企业负责人已经适应了更高的利率，花旗承销和交易撮合部门看到今年的活动有所增加。他表示，这家华尔街巨头开始看到并购活动的“新芽待放”。他先前曾领导花旗在欧洲、中东和非洲的业务。在Jane Fraser全面整顿花旗的行动中，Livingstone去年被任命为花旗集团客户长。（彭博）

复星考虑出售三亚亚特兰蒂斯旅游度假村

路透援引三位未具名知情人士报道，复星国际正寻求全部或部分出售其在中国南方的豪华度假村亚特兰蒂斯。复星已向潜在买家和顾问发送了信息，并在最近几个月进行了非正式讨论。（彭博）

AMD在销售专为中国定制的人工智能芯片方面据悉遇到美国阻力

知情人士透露，Advanced Micro Devices Inc.在试图销售专为中国市场定制的人工智能芯片时遇到了美国政府的阻碍。知情人士透露，AMD曾希望获得美国商务部的批准，向中国客户出售人工智慧处理器。该芯片的性能低于AMD在中国以外地区销售的芯片，这种做法旨在满足美国的出口限制。（彭博）

碧桂园2月合同销售额同比下降85% 创至少七年来最大跌幅

碧桂园销售额创出至少七年来最大跌幅，令这家此前收到清盘呈请的中资地产商进一步承压。据公司文件显示，2月份合同销售额同比下降85%，降幅较1月份的75%扩大。销售环比下降32%。（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	4.80	3.39	0.38	-38.16	1635	大众公用	1.19	36.39	0.39	-61.99
1398	工商银行	3.99	3.76	0.40	-32.78	753	中国国航	3.97	-	1.69	-49.49
1288	农业银行	3.25	3.91	0.45	-31.11	670	东方航空	1.93	-	1.50	-51.76
3988	中国银行	3.05	3.88	0.39	-39.01	1055	南方航空	2.71	-	1.07	-56.19
1658	邮储银行	4.07	-	0.48	-22.81	1919	中远海控	8.48	3.65	0.62	-25.57
3328	交通银行	5.13	3.96	0.40	-26.27	598	中国外运	3.32	6.03	0.60	-51.29
3968	招商银行	29.45	4.71	0.77	-15.81	2866	中远海发	0.80	7.08	0.34	-69.34
998	中信银行	4.17	2.96	0.28	-41.26	1138	中远海能	7.27	7.04	0.92	-52.60
6818	光大银行	2.47	3.10	0.28	-30.52	2880	大连港	0.62	10.38	0.35	-60.67
2016	浙商银行	2.16	3.16	0.34	-28.78	6198	青岛港	4.55	5.98	0.69	-42.74
1988	民生银行	2.76	3.23	0.18	-37.62	3369	秦港股份	1.55	5.48	0.44	-54.88
6196	郑州银行*	0.83	4.11	0.13	-63.12	317	广船国际	11.82	22.31	0.95	-59.52
3866	青岛银行*	2.03	3.82	0.34	-42.54	2039	中集集团*	6.36	50.41	1.16	-37.16
1963	重庆银行	4.27	2.97	0.29	-45.29	1800	中国交建	3.74	3.38	0.22	-59.62
3618	渝农商行	3.17	3.01	0.29	-36.33	390	中国中铁	3.73	2.81	0.31	-47.13
2628	中国人寿	9.25	14.07	0.54	-71.38	1186	中国铁建	4.72	2.46	0.24	-49.10
2318	中国平安	33.95	5.78	0.63	-27.05	1766	中国中车	4.21	9.47	0.71	-43.05
2601	中国太保	14.42	4.30	0.53	-47.82	3898	时代电气	24.75	10.57	0.90	-48.37
1336	新华保险	14.44	2.83	0.37	-58.37	3969	中国通号	2.96	8.33	0.67	-47.23
1339	人保集团	2.61	4.91	0.44	-54.70	525	广深铁路	1.58	-	0.40	-49.71
6030	中信证券	14.12	9.33	0.77	-38.67	177	宁沪高速	8.14	8.11	1.12	-38.62
3908	中金公司	9.46	7.69	0.48	-74.55	548	深圳高速	6.81	10.45	0.78	-30.78
6837	海通证券	3.92	8.45	0.28	-60.68	995	皖通高速	8.72	8.20	1.08	-43.23
2611	国泰君安	8.94	6.79	0.51	-45.06	107	成渝高速	2.74	6.43	0.49	-50.58
6806	申万宏源*	1.39	11.23	0.32	-71.65	2238	广汽集团	3.25	6.87	0.27	-66.10
1776	广发证券*	8.38	7.09	0.44	-45.13	1211	比亚迪*	191.10	17.83	3.94	-7.88
6886	华泰证券	9.16	6.30	0.52	-42.29	2333	长城汽车	8.66	9.52	1.03	-66.23
6099	招商证券	6.18	6.24	0.48	-59.80	1839	中集车辆*	6.88	4.82	0.89	-35.49
3958	东方证券	3.26	5.18	0.33	-65.81	2338	潍柴动力	14.74	14.56	1.51	-17.22
6178	光大证券	5.26	6.80	0.39	-70.90	3606	福耀玻璃	40.50	18.63	3.37	-19.24
6881	银河证券	4.06	5.66	0.41	-69.56	1108	洛阳玻璃	5.14	14.22	0.69	-60.92
6066	中信建投	6.17	8.53	0.62	-75.68	6865	福莱特	15.36	11.92	1.51	-37.76
1375	中州证券	1.10	20.04	0.34	-72.87	38	一拖股份	6.84	9.33	1.04	-61.82
1456	国联证券	3.13	8.82	0.46	-73.24	1157	中联重科*	5.02	14.33	0.75	-42.49
883	中国海油	16.66	5.46	1.15	-43.37	564	郑煤机	10.34	6.01	0.91	-36.21
857	中石油	6.07	6.37	0.72	-38.30	1057	浙江世宝*	2.04	29.48	1.03	-85.61
386	中石化	4.32	7.48	0.60	-37.81	1072	东方电气	8.40	7.34	0.65	-52.15
338	上石化	1.11	-	0.44	-62.04	2727	上海电气	1.51	-	0.41	-66.61
1033	石化油服	0.48	12.54	1.03	-76.25	2208	金风科技*	2.81	7.08	0.31	-65.85
2883	中海油田	6.71	11.49	0.72	-57.25	187	京城机电	2.61	-	1.27	-78.56
568	山东墨龙*	1.86	-	1.84	-47.68	2607	上海医药	12.40	9.27	0.63	-38.87
1088	中国神华	30.80	8.99	1.65	-28.36	2196	复星医药	14.10	8.68	0.76	-48.45
1898	中煤能源	8.66	6.77	0.74	-36.73	1513	丽珠医药*	28.65	12.18	1.77	-33.61
1171	兖州煤业	19.00	6.53	2.49	-35.22	874	白云山	20.70	7.23	0.89	-36.72
3996	中国能源建设	0.71	3.69	0.29	-69.76	719	新华制药*	5.55	6.70	0.77	-70.66
1816	中广核*	2.41	10.30	1.00	-45.66	1349	复旦张江	2.24	8.62	0.92	-73.34
902	华能国际	4.48	10.36	1.12	-54.86	1858	春立医疗	9.57	12.18	1.24	-54.74
991	大唐发电	1.29	21.62	0.74	-55.22	6160	百济神州	97.80	-	4.80	-30.15
1071	华电国际	3.89	-	0.92	-43.38	1877	君实生物*	12.06	-	1.36	-64.67
916	龙源电力	5.45	7.31	0.62	-73.38	9995	荣昌生物	21.75	-	2.53	-59.01
956	新天绿能	2.92	5.27	0.56	-67.40	6185	康希诺	17.14	-	0.66	-71.67
1618	中国中冶	1.54	2.81	0.30	-57.07	9989	海普瑞*	2.68	4.97	0.29	-71.73
2068	中铝国际	1.97	-	1.25	-61.52	2359	药明康德	54.30	15.53	2.87	-14.22
347	鞍钢股份*	1.37	-	0.21	-48.77	3759	康龙化成*	10.80	12.82	1.68	-58.88
323	马钢股份	1.15	-	0.30	-59.00	3347	泰格医药	26.60	-	-	-45.16
1053	重庆钢铁	0.67	-	0.26	-52.22	6821	凯莱英*	69.20	-	-	-38.82
2600	中国铝业	4.01	14.28	1.10	-40.98	6127	昭衍新药	9.31	5.96	0.78	-52.63
358	江西铜业	11.82	6.05	0.47	-44.67	1880	中国中免	73.00	26.13	2.88	-21.00
2899	紫金矿业	13.28	16.42	3.10	-11.80	168	青岛啤酒	49.35	14.19	2.20	-44.14
1787	山东黄金	13.82	40.07	2.39	-47.51	553	南京熊猫	3.01	548.34	0.72	-76.73
3993	洛阳钼业	5.00	30.94	1.86	-27.45	981	中芯国际	16.38	19.18	0.83	-68.61
1772	赣锋锂业	24.55	3.88	0.94	-41.63	1347	华虹公司	16.46	10.21	0.44	-55.35
9696	天齐锂业	37.00	2.21	1.11	-33.54	1385	复旦微电	12.72	9.59	1.94	-67.94
914	海螺水泥	16.94	6.93	0.45	-34.39	941	中国移动	66.85	10.09	1.03	-41.43
6655	华新水泥	6.61	4.68	0.46	-55.55	728	中国电信	4.07	11.64	0.77	-36.97
2009	金隅股份	0.62	-	0.13	-69.98	763	中兴通讯*	16.80	8.17	1.16	-46.89
2202	万科*	5.46	3.07	0.24	-47.02	6869	长飞光纤	8.79	5.22	0.54	-71.04
588	北京北辰	0.66	-	0.16	-64.91	921	海信家电*	24.60	11.06	2.34	-25.68
1528	美凯龙	1.63	-	0.12	-56.16	6690	海尔智家	24.25	12.94	2.10	-9.87
1065	创业环保	2.81	5.02	0.47	-51.41	1812	晨鸣纸业*	1.79	-	0.28	-51.57
895	东江环保*	1.62	-	0.34	-65.82	811	新华文轩	7.58	5.51	0.65	-51.21
						2402	亿华通	33.60	-	1.85	-26.09

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