

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	16,589.44	0.47	-0.82
H股	5,728.84	0.90	-0.63
红筹	3,393.22	-0.14	-3.46
HSC大型股	1,509.70	0.35	-0.86
HSC中型股	3,356.45	0.47	-0.03
AH股溢价	153.17	-0.40	0.90
沪深300	3,537.80	0.62	1.38
富时中国A50	11,922.67	0.13	-0.65
上证180	7,723.52	0.36	0.24
上证380	5,155.44	0.56	2.23
台北加权	18,935.93	-0.16	0.44
日经225	39,166.19	-0.11	0.17
道琼斯	39,087.38	0.23	-0.11
标普500	5,137.08	0.80	0.95
纳斯达克	16,274.94	1.14	1.74
德国DAX 30	17,735.07	0.32	#N/A N/A
富时100	7,682.50	0.69	-0.31
法国CAC 40	7,934.17	0.09	-0.41

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.99	0.03	3.11
纽约期金(美元/t oz)	2,091.40	-0.21	3.10
标普高盛商品指数	564.66	1.21	2.49
CRB大宗商品期货价格指数	277.11	0.74	2.32
罗杰斯国际商品指数	3,713.34	0.49	1.34

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9209	(0.09)	(0.24)
美元兑人民币	7.2092	(0.03)	(0.15)
美元兑港元	7.8287	0.06	0.09
美元兑日元	150.03	(0.45)	0.90
欧元兑美元	1.0844	(0.06)	0.94
英镑兑美元	1.2664	(0.17)	1.02
澳元兑美元	0.6531	(0.14)	0.74

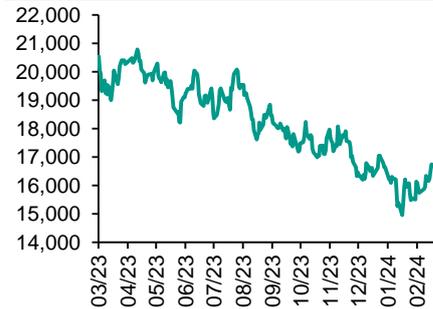
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.3770	(0.10)	(5.20)
香港(10年期)	3.79100	(2.40)	34.70
美国(10年期)	4.19340	(8.61)	17.35

来源: 彭博

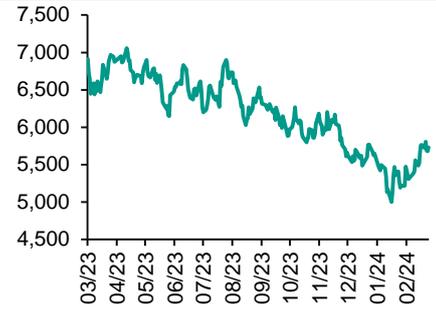
每天导读

各股市走势图

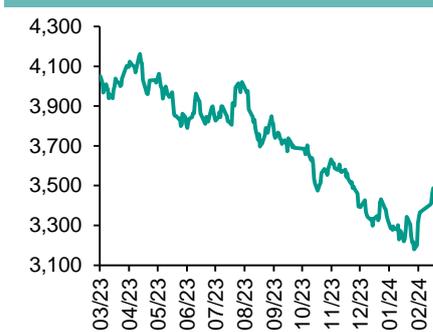
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大, 主要受人工智能相关股份拉动。上周五欧洲三大股市均上升, 其中伦敦富时指数升幅较大。上周五恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。美团领涨恒指。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中信息技术指数领涨。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为18.7倍、21.3倍、23.9倍、8.0倍、7.2倍、10.5倍、14.8倍。上周标普500指数、日经225指数、上证综指及深成指分别累涨0.95%、1.73%、0.74%及3.33%, 道指、恒指及国指分别累跌0.11%、0.82%及0.63%。今天将公布美日本第四季度资本支出同比以及日本2月货币基础同比。

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
中国	综合PMI	2月	NA	50.9	50.9
中国	制造业采购经理指数	2月	49.0	49.1	49.2
中国	非制造业采购经理指数	2月	50.7	51.4	50.7
中国	财新中国PMI制造业	2月	50.7	50.9	50.8
美国	标普全球-美国制造业PMI	2月	51.5	52.2	51.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国2月份工厂活动连续第五个月放缓
- 美国制造业指数走低
- 中国通过设备和消费品更新方案, 将加大财税、金融等政策支持
- 美国消费者信心指数数值低于初值
- 纽约联储行长称不必进一步收紧政策, 且重申今年稍晚或降息
- 中国的商业银行审批通过贷款超280亿美元 支持房地产在建项目融资
- 前日本央行理事门间一夫: 加息可能发生在4月, 而不是3月
- 香港拟发放虚拟资产交易平台运营牌照 22家提出申请



国际经济要闻

美国制造业指数走低

一项衡量美国制造业活动的指标2月下降速度加快，新订单、生产和就业萎缩，表明该行业难以获得动能。供应管理协会制造业指数较1月份触及的15个月高点回落1.3点至47.8点。继前月新订单指数创下三年多来最大月升幅后，2月份需求出现疲软。生产指标和制造业就业指标均降至7月以来的最低水平。(彭博)

美国消费者信心指数终值低于初值

美国消费者信心指数2月下旬下滑，因为消费者对经济现状和预期的看法均出现了恶化，这跟2月份早些时候乐观情绪回升的表现完全相反。调查结果显示，密歇根大学消费者信心指数2月份终值由初值79.6降至76.9。月内跌幅创2020年3月以来最大。该指数1月份报79。(彭博)

纽约联储行长称不必进一步收紧政策，且重申今年稍晚或降息

纽约联邦储备银行行长John Williams表示，他认为官员们没有必要进一步收紧政策，并重申，他预计美联储今年晚些时候会降息。Williams承认，通货膨胀已从数十年的高点回落，但他强调，官员们希望通胀率回到2%并维持在该水平。(彭博)

前日本央行理事门间一夫：加息可能发生在4月，而不是3月

前日本央行一位负责货币政策的理事表示，日本央行可能会等到4月才会终止全球最后一个负利率，而不是在本月晚些时候采取行动。“我想不出有什么理由可以让日本央行敢于在3月采取行动，”前日本央行理事门间一夫周四接受采访时称。“是在4月，而不是3月。”(彭博)

大中华经济要闻

中国2月份工厂活动连续第五个月放缓

2月份中国工厂活动连续第五个月萎缩，显示需求疲软仍阻碍经济。国家统计局在一份声明中表示，2月份制造业采购经理指数报49.1。相较之下，接受彭博调查的经济学家预估中值为49.0，1月份读数为49.2。2月份非制造业商务活动指数升至51.4，预估中值为50.7，这得益于最近的一个长假期间旅行和旅游升温。(彭博)

中国通过设备和消费品更新方案，将加大财税、金融等政策支持

中国总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过推动大规模设备更新和消费品以旧换新方案。会议指出，要有序推进重点行业设备、建筑和市政基础设施领域设备、交通运输设备和老旧农业机械、教育医疗设备等更新改造，积极开展汽车、家电等消费品以旧换新。(彭博)

中国的商业银行审批通过贷款超280亿美元支持房地产在建项目融资

中国住房城乡建设部表示，银行审批通过贷款超2000亿元人民币(合280亿美元)，这是银行业响应政府支持陷入困境之楼市的最新迹象。截至2月28日，商业银行快速进行项目筛选，审批通过贷款超2000亿元人民币。(彭博)

香港拟发放虚拟资产交易平台的牌照 22家提出申请

香港将发放虚拟资产交易平台运营者的牌照，已有22家业者提出申请，包括Bybit、OKX和Crypto.com等较大型业者。Gate.io、HTX和Bullish是名单上交易量显著的公司之一。香港订2月29日为申请的截止日期，未提交申请的平台必须在5月底之前停止服务。(彭博)

企业要闻

远洋控股为两支境内私募债置换征求意见

远洋控股正在就旗下两只私募债券的置换方案与持有人进行沟通。在原展期方案未能获得足够支持后，这家具有国资背景的困境房企考虑通过协议置换的方式化解债务问题。根据知情人士，远洋控股集团(中国)有限公司计划对“21远洋控股PPN001”和“22远洋控股PPN001”进行置换，但新债的兑付计划与此前展期的方案无异。(彭博)

新世界发展以40亿港元出售香港一商场的权益

根据公告，新世界发展将其在荃湾愉景新城商场及停车场全部权益，出售给了华懋，总现金对价为40.2亿港元(5.14亿美元)。交易料将于4月完成。(彭博)

特斯拉在华推出促销举措

特斯拉公司推出了一系列激励措施以促进在中国的销售。特斯拉在中国市场面临着来自比亚迪等本地对手越来越大的竞争压力。3月底前提车Model 3/Y后驱版现车的客户可获得8,000元人民币(1,030美元)的保险补贴。特斯拉还将提供优惠的金融政策和车漆折扣。(彭博)

理想汽车发布首款纯电动MPV

经过数月的延迟后，理想汽车发布了首款纯电动MPV，寻求在中国这个全球最为拥挤和竞争最激烈的汽车市场取得优势。这款被称为Mega的七座多用途车一次充电可行驶710公里，配备宁德时代的电池。(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	4.88	3.44	0.39	-36.18	1635	大众公用	1.19	36.36	0.39	(62.53)
1398	工商银行	4.05	3.82	0.40	-30.27	753	中国国航	4.16	-	1.77	(47.61)
1288	农业银行	3.23	3.89	0.44	-29.96	670	东方航空	1.98	-	1.54	(51.46)
3988	中国银行	3.08	3.92	0.39	-36.79	1055	南方航空	2.86	-	1.13	(53.95)
1658	邮储银行	4.16	-	0.49	-20.98	1919	中远海控	8.45	3.64	0.62	(25.44)
3328	交通银行	5.18	4.00	0.41	-24.64	598	中国外运	3.38	6.14	0.61	(47.95)
3968	招商银行	30.35	4.85	0.79	-12.64	2866	中远海发	0.82	7.25	0.35	(68.97)
998	中信银行	4.19	2.97	0.28	-40.18	1138	中远海能	7.35	7.11	0.92	(50.02)
6818	光大银行	2.46	3.08	0.28	-29.76	2880	大连港	0.62	10.38	0.35	(60.96)
2016	浙商银行	2.17	3.17	0.35	-28.49	6198	青岛港	4.59	6.02	0.70	(40.81)
1988	民生银行	2.79	3.26	0.18	-36.82	3369	秦港股份	1.58	5.58	0.44	(54.46)
6196	郑州银行*	0.84	4.15	0.13	-63.05	317	广船国际	11.48	21.66	0.92	(60.47)
3866	青岛银行*	2.05	3.86	0.34	-42.18	2039	中集集团*	6.51	51.56	1.19	(36.60)
1963	重庆银行	4.29	2.98	0.29	-45.37	1800	中国交建	3.75	3.39	0.22	(59.10)
3618	渝农商行	3.20	3.03	0.29	-34.33	390	中国中铁	3.79	2.85	0.32	(45.04)
2628	中国人寿	9.64	14.65	0.57	-70.41	1186	中国铁建	4.85	2.53	0.25	(48.09)
2318	中国平安	35.30	6.00	0.65	-24.51	1766	中国中车	4.11	9.24	0.70	(42.31)
2601	中国太保	15.24	4.54	0.55	-44.55	3898	时代电气	24.30	10.37	0.88	(47.51)
1336	新华保险	15.32	3.01	0.39	-57.51	3969	中国通号	2.94	8.26	0.66	(46.90)
1339	人保集团	2.64	4.96	0.45	-53.77	525	广深铁路	1.65	-	0.41	(47.69)
6030	中信证券	14.76	9.75	0.81	-36.35	177	宁沪高速	8.04	8.00	1.10	(37.73)
3908	中金公司	10.00	8.13	0.51	-73.73	548	深圳高速	6.87	10.53	0.79	(30.21)
6837	海通证券	3.95	8.51	0.28	-60.82	995	皖通高速	8.58	8.06	1.06	(41.52)
2611	国泰君安	8.99	6.82	0.52	-45.26	107	成渝高速	2.70	6.33	0.49	(50.55)
6806	申万宏源*	1.45	11.71	0.33	-70.76	2238	广汽集团	3.43	7.24	0.28	(64.49)
1776	广发证券*	8.60	7.27	0.45	-44.40	1211	比亚迪*	194.70	18.15	4.01	(6.85)
6886	华泰证券	9.42	6.48	0.53	-41.56	2333	长城汽车	8.95	9.84	1.06	(65.60)
6099	招商证券	6.31	6.36	0.49	-58.74	1839	中集车辆*	6.94	4.86	0.90	(33.12)
3958	东方证券	3.38	5.37	0.34	-65.36	2338	潍柴动力	14.94	14.75	1.53	(15.89)
6178	光大证券	5.38	6.95	0.40	-70.95	3606	福耀玻璃	39.35	18.09	3.28	(16.60)
6881	银河证券	4.18	5.83	0.43	-69.43	1108	洛阳玻璃	5.29	14.62	0.71	(60.93)
6066	中信建投	6.43	8.88	0.64	-74.94	6865	福莱特	15.46	11.99	1.52	(35.21)
1375	中州证券	1.11	20.21	0.34	-73.42	38	一拖股份	6.19	8.44	0.94	(62.66)
1456	国联证券	3.27	9.20	0.48	-72.89	1157	中联重科*	5.05	14.40	0.76	(41.96)
883	中国海油	16.16	5.29	1.11	-40.88	564	郑煤机	10.22	5.94	0.89	(36.08)
857	中石油	6.11	6.41	0.72	-36.02	1057	浙江世宝*	2.10	30.33	1.06	(85.33)
386	中石化	4.33	7.49	0.60	-35.79	1072	东方电气	8.66	7.57	0.67	(51.42)
338	上石化	1.12	-	0.44	-62.96	2727	上海电气	1.57	-	0.42	(66.04)
1033	石化油服	0.48	12.66	1.04	-76.27	2208	金风科技*	2.99	7.53	0.33	(64.21)
2883	中海油田	6.88	11.77	0.74	-56.41	187	京城机电	2.72	-	1.32	(80.17)
568	山东墨龙*	1.93	-	1.91	-47.35	2607	上海医药	12.58	9.40	0.64	(36.49)
1088	中国神华	30.55	8.91	1.63	-26.82	2196	复星医药	14.28	8.79	0.77	(47.00)
1898	中煤能源	8.51	6.65	0.72	-36.39	1513	丽珠医药*	28.10	11.94	1.73	(32.86)
1171	兖州煤业	18.46	6.34	2.42	-34.70	874	白云山	21.20	7.40	0.91	(34.61)
3996	中国能源建设	0.73	3.80	0.29	-69.07	719	新华制药*	5.56	6.71	0.77	(70.64)
1816	中广核*	2.36	10.08	0.97	-43.20	1349	复旦张江	2.28	8.77	0.94	(73.23)
902	华能国际	4.34	10.03	1.08	-53.76	1858	春立医疗	10.00	12.72	1.29	(55.28)
991	大唐发电	1.27	21.27	0.73	-54.57	6160	百济神州	97.05	-	4.76	(30.13)
1071	华电国际	3.69	-	0.87	-43.46	1877	君实生物*	12.22	-	1.37	(63.99)
916	龙源电力	5.52	7.40	0.63	-72.85	9995	荣昌生物	22.35	-	2.60	(58.93)
956	新天绿能	3.00	5.42	0.57	-66.73	6185	康希诺	17.94	-	0.69	(71.10)
1618	中国中冶	1.60	2.92	0.31	-55.96	9989	海普瑞*	2.80	5.19	0.31	(71.01)
2068	中铝国际	1.94	-	1.23	-62.92	2359	药明康德	50.25	14.36	2.66	(16.03)
347	鞍钢股份*	1.41	-	0.22	-48.76	3759	康龙化成*	10.46	12.41	1.63	(58.60)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	-58.05	3347	泰格医药	27.25	-	-	(44.57)
1053	重庆钢铁	0.71	-	0.28	-50.55	6821	凯莱英*	70.25	-	-	(36.83)
2600	中国铝业	4.05	14.41	1.11	-39.16	6127	昭衍新药	9.85	6.31	0.83	(50.32)
358	江西铜业	12.08	6.18	0.48	-43.65	1880	中国中免	77.30	27.65	3.04	(17.98)
2899	紫金矿业	12.84	-	3.00	-10.90	168	青岛啤酒	51.10	14.68	2.28	(41.57)
1787	山东黄金	12.98	37.61	2.25	-47.31	553	南京熊猫	2.91	529.78	0.70	(75.45)
3993	洛阳钼业	5.00	30.92	1.86	-26.21	981	中芯国际	17.04	19.94	0.86	(67.70)
1772	赣锋锂业	26.80	4.24	1.02	-38.65	1347	华虹公司	16.88	10.47	0.45	(55.66)
9696	天齐锂业	40.05	2.39	1.20	-31.56	1385	复旦微电	13.90	10.47	2.12	(66.81)
914	海螺水泥	17.18	7.03	0.45	-33.55	941	中国移动	65.50	9.88	1.01	(40.92)
6655	华新水泥	6.74	4.77	0.47	-54.60	728	中国电信	4.15	11.86	0.78	(34.89)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	-69.82	763	中兴通讯*	17.60	8.55	1.22	(47.02)
2202	万科*	6.03	3.39	0.26	-43.94	6869	长飞光纤	8.82	5.23	0.54	(71.22)
588	北京北辰	0.69	-	0.17	-64.36	921	海信家电*	24.75	11.12	2.35	(24.63)
1528	美凯龙	1.69	-	0.13	-56.72	6690	海尔智家	24.30	12.96	2.10	(8.44)
1065	创业环保	2.85	5.08	0.47	-51.74	1812	晨鸣纸业*	1.86	-	0.29	(51.56)
895	东江环保*	1.65	-	0.34	-65.60	811	新华文轩	7.30	5.30	0.63	(52.47)
						2402	亿华通	35.40	-	1.94	(25.30)

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/或与其联属公司，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