

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	16499.47	(2.16)	(1.32)
H股	5757.67	(2.50)	(1.08)
红筹	3485.45	(2.08)	(0.92)
HSC大型股	1505.15	(2.15)	(1.28)
HSC中型股	3360.26	(1.68)	(1.44)
AH股溢价	149.83	0.84	0.47
沪深300	3545.00	(1.01)	(0.70)
富时中国A50	12117.21	(0.75)	(0.02)
上证180	7713.10	(0.95)	(0.79)
上证380	5161.14	(1.14)	(0.81)
台北加权	20228.43	0.15	2.77
日经225	40815.66	2.03	5.17
道琼斯	39475.90	(0.77)	1.97
标普500	5234.18	(0.14)	2.29
纳斯达克	16428.82	0.16	2.85
德国DAX 30	18205.94	0.15	1.50
富时100	7930.92	0.61	2.63
法国CAC 40	8151.92	(0.34)	(0.15)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.88	0.31	(2.22)
纽约期金(美元/t oz)	2169.60	0.44	0.24
标普高盛商品指数	574.44	(0.43)	(0.16)
CRB大宗商品期货价格指数	285.76	(0.28)	0.40
罗杰斯国际商品指数	3804.79	(0.49)	(0.97)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.96	0.95
美元兑人民币	7.28	0.99	0.92
美元兑港元	7.82	0.03	(0.03)
美元兑日元	151.32	1.43	0.41
欧元兑美元	1.08	(0.60)	(0.41)
英镑兑美元	1.26	(1.03)	(0.69)
澳元兑美元	0.65	(0.69)	(0.38)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.31	(3.80)	(9.60)
香港(10年期)	3.78	(0.60)	(0.70)
美国(10年期)	4.20	(10.82)	(12.26)

来源: 彭博

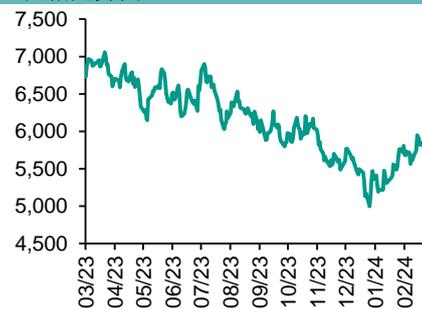
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



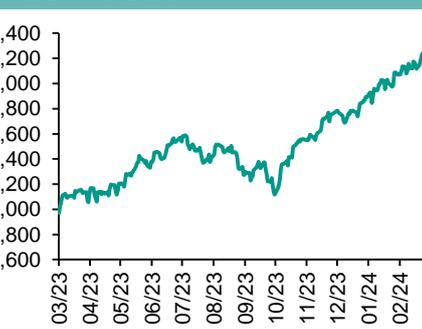
国指走势图



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个别发展, 其中仅纳斯达克指数上升。科技股整体表现向好带动纳斯达克指数创历史新高。上周五欧洲三大股市个别发展, 其中仅法国CAC40指数下跌。上周五恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。离岸人民币汇率兑美元大跌, 拖累港股大跌。科网股、保险行业、油气行业和汽车行业领跌恒指。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。细分板块概念方面, 文化传媒、家用电器以及电信等板块涨幅居前, 保险、基本金属以及精细化工等板块跌幅居前。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19.4倍、21.7倍、23.7倍、9.3倍、8.3倍、12.0倍、19.0倍。上周道指、标普500、日经225分别累涨1.97%、2.29%、5.17%, 恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌1.32%、1.08%、0.22%、0.49%。今天将公布日本2月全国百货商店销售同比及美国2月新建住宅销量年率。

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
德国	IFO企业景气指数	3月	86.0	87.8	85.7
德国	IFO当前评估	3月	86.8	88.1	86.9
德国	IFO预期	3月	84.7	87.5	84.4
英国	零售销售环比	2月	-0.4%	0.0%	3.6%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	2月	-0.8%	-0.4%	0.5%
英国	GfK消费者信心指数	2月	-19	-21	-21

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国国务院总理李强淡化经济风险 强调宏观政策发力空间较大
- 拜登签署1.2万亿美元拨款法案 美国政府停摆威胁告一段落
- 亚特兰大联储行长改口 现在预计今年只会降息一次且时间也更晚
- 中国国务院常务会议呼吁优化房地产政策 带来支持力度加大的希望
- 欧洲央行的Scicluna: 4月降息是有可能的
- 中国2月新增外国投资再次放缓 比去年同月低27%
- “日元先生”称日本央行到今年底之前都将按兵不动
- 中国金融监督管理总局要求银行保险机构建立数据安全责任制



国际经济要闻

拜登签署1.2万亿美元拨款法案 美国政府停摆威胁告一段落

美国总统乔·拜登签署了1.2万亿美元的拨款法案，使美国政府得以继续运转至9月30日，避免了政府部分停摆。在参议院凌晨批准该计划后，白宫于周六宣布予以签署。党派拉锯战就此画上句点。此前，共和党人一再就修订内容发生内讧。随着午夜截止时间的临近，参议院领导人击退了保守派共和党人要求大幅削减开支和限制移民的尝试。(彭博)

亚特兰大联储行长改口 现在预计今年只会降息一次且时间也更晚

亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic表示，现在他认为今年只会降息一次，而且时间也可能比他之前预计得要晚。Bostic上个月还曾说美联储2024年降息两次可能是合适之举，而第一次可能在夏天。“概率差不多的”，周五他在亚特兰大对记者说，“我们还是要看未来几周的数据怎么样”。(彭博)

欧洲央行的Scicluna：4月降息是有可能的

欧洲央行管理委员会委员Edward Scicluna对Econostream Media表示，央行最快于4月降息可能是有理由的，不应当被排除。“鉴于需求下降，经济方面有好消息，我们不应再给经济活动带来过大负担，”这位马耳他央行行长表示。“即便所有人都在说‘6月、6月、6月’，但4月确实是一个可能。”(彭博)

“日元先生”称日本央行到今年底之前都将按兵不动

榎原英资表示，日本央行可能会在2024年剩余的时间内按兵不动，以观察通胀如何演变；这位前日本政府官员因其过去对日元的影响而被称为“日元先生”。“我认为今年不会进一步升息了，”1997年至1999年间担任财务省高官的榎原说。“他们已经完成升息了，且将在未来一段时间内按兵不动。他们得观察情势会如何发展”。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院总理李强淡化经济风险 强调宏观政策发力空间较大

中国国务院总理李强淡化了投资者对经济面临挑战的担忧，称中国政府正在加大政策支持力度以刺激经济增长，系统性风险正在得到化解。李强周日在中国发展高层论坛上发表主旨演讲时表示，当前中国物价涨幅较低，中央政府负债率不高，宏观政策发力空间较大。他并表示，中国的总需求“仍然不足”。(彭博)

中国国务院常务会议呼吁优化房地产政策带来支持力度加大的希望

中国国务院总理李强呼吁进一步优化房地产政策以刺激需求，这表明更多支持措施或将出台。根据新华社通稿，李强周五主持召开的国务院常务会议说，要“系统谋划相关支持政策”，有效激发潜在需求，促进房地产市场平稳健康发展。(彭博)

中国2月新增外国投资再次放缓 比去年同月低27%

2月流入中国的新增外国投资再次放缓，力图吸引外资的中国领导层又迎来了一个不利的消息。根据商务部周五发布的数据计算，中国2月实际使用外资金额约1020亿元人民币（141亿美元）。比2023年同月下降27%。(彭博)

中国金融监督管理总局要求银行保险机构建立数据安全责任制

国家金融监督管理总局发布征求意见稿，要求银行保险机构建立数据安全责任制。主要内容包括建立数据分类分级标准，要求银行保险机构制定数据分类分级保护制度，建立数据目录和分类分级规范，动态管理和维护数据目录，并采取差异化的安全保护措施。(彭博)

企业要闻

据悉苹果和谷歌将成为欧盟数字市场法下首批调查对象

苹果公司和Alphabet Inc. 旗下谷歌料将面临欧盟对其是否遵守一项约束大型科技公司权力的新法律的全面调查，这将为潜在的巨额罚款铺平道路。据知情人士透露，欧盟委员会正准备在未来几天根据欧盟《数字市场法》宣布对这些公司进行调查。不愿透露姓名的知情人士表示，苹果和谷歌针对应用商店开发者的新费用、条款和条件将受到欧盟的审视。(彭博)

国泰航空承诺夏季充分按时刻表运行 预计票价一年内回归正常

国泰航空行政总裁林绍波在出席香港立法会听证会时表示，在复活节和即将到来的夏季将按照航班时刻表全班运营，不会有任何重大取消航班情况。客运董事彭彧在周五的听证会上表示，预计机票价格将在一年内回落至正常水平。(彭博)

继放弃造车后 苹果据悉又将终止内部研发手表显示屏并裁员

苹果公司正在关闭一个设计和开发其智能手表显示屏的长期项目，从而为另一项耗资巨大的研发计划画上句号。据知情人士透露，该公司近几周已停止内部开发用microLED技术制造屏幕。(彭博)

美团单季收入高于预期

美团公布2023年第四季度收入为737亿元人民币（102亿美元），而平均预估值为727亿元人民币。净利润为22.2亿元人民币，也好于彭博汇总的一致预期。美团多年来一直在中国规模庞大的餐饮外卖市场占据主导地位，由于国内市场放缓，该公司正在探索进军国际市场。(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	3.41	0.39	(35.32)	1635	大众公用	1.22	37.49	0.40	(61.90)
1398	工商银行	3.96	3.72	0.40	(30.28)	753	中国国航	3.92	-	1.68	(50.77)
1288	农业银行	3.30	3.99	0.46	(27.03)	670	东方航空	2.04	-	1.59	(49.17)
3988	中国银行	3.26	4.17	0.42	(31.36)	1055	南方航空	2.89	-	1.14	(52.89)
1658	邮储银行	4.05	-	0.48	(21.02)	1919	中远海控	8.02	3.47	0.59	(27.61)
3328	交通银行	5.25	4.07	0.42	(22.23)	598	中国外运	3.55	5.65	0.62	(42.33)
3968	招商银行	30.20	4.86	0.79	(10.53)	2866	中远海发	0.77	6.85	0.33	(69.19)
998	中信银行	4.19	2.88	0.28	(36.82)	1138	中远海能	8.17	7.95	1.03	(53.38)
6818	光大银行	2.58	3.25	0.30	(27.29)	2880	大连港	0.60	10.10	0.34	(60.67)
2016	浙商银行	2.22	3.26	0.36	(30.44)	6198	青岛港	4.60	6.07	0.70	(39.86)
1988	民生银行	2.73	3.21	0.18	(36.28)	3369	秦港股份	1.72	6.11	0.49	(50.93)
6196	郑州银行*	0.83	4.13	0.13	(62.02)	317	广船国际	11.18	21.21	0.90	(59.70)
3866	青岛银行*	2.07	3.92	0.35	(40.58)	2039	中集集团*	6.90	54.96	1.27	(28.50)
1963	重庆银行	4.26	2.98	0.29	(45.31)	1800	中国交建	3.74	3.40	0.22	(57.74)
3618	渝农商行	3.25	3.10	0.30	(33.09)	390	中国中铁	3.86	2.92	0.32	(46.98)
2628	中国人寿	9.45	14.44	0.56	(69.24)	1186	中国铁建	4.79	2.51	0.25	(47.60)
2318	中国平安	33.45	6.42	0.62	(23.77)	1766	中国中车	4.19	9.47	0.71	(40.14)
2601	中国太保	13.56	4.06	0.50	(44.69)	3898	时代电气	23.30	10.00	0.85	(50.21)
1336	新华保险	14.26	2.81	0.37	(56.92)	3969	中国通号	2.93	8.28	0.66	(48.41)
1339	人保集团	2.50	4.72	0.43	(53.97)	525	广深铁路	1.81	-	0.46	(44.60)
6030	中信证券	13.72	9.11	0.76	(38.14)	177	宁沪高速	7.93	7.94	1.09	(35.70)
3908	中金公司	9.89	8.08	0.51	(37.09)	548	深圳高速	6.70	6.50	0.78	(30.65)
6837	海通证券	3.86	8.36	0.28	(59.96)	995	皖通高速	8.80	8.32	1.09	(39.52)
2611	国泰君安	8.90	6.79	0.51	(43.85)	107	成渝高速	2.79	6.58	0.51	(49.03)
6806	申万宏源*	1.44	11.70	0.33	(70.42)	2238	广汽集团	3.29	6.99	0.27	(65.75)
1776	广发证券*	8.49	7.22	0.45	(43.34)	1211	比亚迪*	214.00	20.06	4.43	(8.82)
6886	华泰证券	9.22	6.38	0.52	(40.15)	2333	长城汽车	8.97	9.91	1.07	(64.49)
6099	招商证券	6.22	6.31	0.48	(58.93)	1839	中集车辆*	7.28	5.52	0.95	(30.91)
3958	东方证券	3.24	5.17	0.33	(65.18)	2338	潍柴动力	14.84	14.73	1.53	(14.53)
6178	光大证券	5.46	7.09	0.40	(70.01)	3606	福耀玻璃	38.35	16.41	2.94	(16.41)
6881	银河证券	4.05	5.68	0.41	(70.10)	1108	洛阳玻璃	5.40	15.01	0.73	(59.02)
6066	中信建投	6.14	8.53	0.62	(74.96)	6865	福莱特	19.52	15.23	1.93	(35.58)
1375	中州证券	1.09	19.95	0.34	(73.06)	38	一拖股份	6.21	8.51	0.95	(63.83)
1456	国联证券	3.59	10.16	0.53	(72.89)	1157	中联重科*	4.80	13.77	0.72	(42.53)
883	中国海油	17.72	6.29	1.17	(40.02)	564	郑煤机	9.37	5.47	0.82	(37.51)
857	中石油	6.41	6.76	0.76	(34.75)	1057	浙江世宝*	2.09	30.35	1.06	(86.49)
386	中石化	4.45	8.00	0.61	(33.66)	1072	东方电气	8.71	7.65	0.68	(48.95)
338	上石化	1.08	-	0.43	(62.75)	2727	上海电气	1.55	-	0.42	(65.89)
1033	石化油服	0.49	13.00	1.06	(75.38)	2208	金风科技*	3.00	7.60	0.33	(63.70)
2883	中海油田	8.12	13.97	0.88	(51.79)	187	京城机电	2.49	-	1.21	(80.12)
568	山东墨龙*	1.86	-	1.85	(51.16)	2607	上海医药	11.72	8.81	0.60	(36.65)
1088	中国神华	30.10	8.55	1.34	(26.67)	2196	复星医药	13.60	-	-	(47.84)
1898	中煤能源	7.61	4.77	0.65	(37.86)	1513	丽珠医药*	27.25	11.65	1.69	(33.10)
1171	兖州煤业	17.58	6.07	2.31	(32.35)	874	白云山	19.60	7.26	0.84	(37.25)
3996	中国能源建设	0.72	3.77	0.29	(68.61)	719	新华制药*	5.39	6.54	0.75	(71.28)
1816	中广核*	2.31	9.92	0.96	(44.54)	1349	复旦张江	2.23	8.62	0.92	(73.84)
902	华能国际	4.44	8.30	1.23	(54.40)	1858	春立医疗	9.54	12.20	1.24	(53.59)
991	大唐发电	1.40	-	0.87	(54.27)	6160	百济神州	92.45	-	4.54	(35.91)
1071	华电国际	4.10	-	0.97	(41.24)	1877	君实生物*	10.14	-	1.15	(65.84)
916	龙源电力	5.25	7.07	0.60	(73.98)	9995	荣昌生物	26.80	-	3.14	(54.32)
956	新天绿能	2.86	5.19	0.55	(66.54)	6185	康希诺	16.26	-	0.63	(71.63)
1618	中国中冶	1.65	3.03	0.32	(54.61)	9989	海普瑞*	2.84	5.30	0.31	(70.34)
2068	中铝国际	1.83	-	1.17	(63.93)	2359	药明康德	37.05	10.55	1.84	(28.52)
347	鞍钢股份*	1.44	-	0.22	(45.67)	3759	康龙化成*	9.66	11.52	1.51	(58.02)
323	马钢股份	1.15	-	0.30	(57.48)	3347	泰格医药	29.65	-	-	(42.81)
1053	重庆钢铁	0.65	-	0.26	(53.78)	6821	凯莱英*	66.80	-	-	(34.03)
2600	中国铝业	4.79	17.14	1.32	(35.83)	6127	昭衍新药	9.10	5.86	0.77	(55.09)
358	江西铜业	13.22	6.80	0.52	(44.96)	1880	中国中免	75.05	27.00	2.97	(17.72)
2899	紫金矿业	15.22	17.49	3.43	(8.59)	168	青岛啤酒	53.75	15.53	2.41	(40.89)
1787	山东黄金	15.26	44.46	2.65	(44.49)	553	南京熊猫	2.77	507.10	0.67	(77.83)
3993	洛阳钼业	6.14	19.08	2.09	(24.13)	981	中芯国际	15.80	18.51	0.80	(67.97)
1772	赣锋锂业	24.80	3.94	0.95	(39.00)	1347	华虹公司	15.78	9.79	0.42	(56.43)
9696	天齐锂业	37.75	2.26	1.14	(29.93)	1385	复旦微电	11.86	0.13	1.82	(68.85)
914	海螺水泥	16.80	7.89	0.44	(30.27)	941	中国移动	67.25	10.25	1.02	(41.02)
6655	华新水泥	6.91	4.91	0.48	(51.47)	728	中国电信	4.06	11.67	0.77	(35.52)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(69.35)	763	中兴通讯*	15.92	7.52	1.02	(47.22)
2202	万科*	5.38	3.04	0.23	(46.30)	6869	长飞光纤	9.70	5.78	0.60	(72.97)
588	北京北辰	0.68	31.41	0.17	(68.09)	921	海信家电*	22.20	10.03	2.12	(26.58)
1528	美凯龙	1.68	-	0.13	(53.92)	6690	海尔智家	22.70	12.17	1.97	(10.14)
1065	创业环保	2.83	4.75	0.47	(52.09)	1812	晨鸣纸业*	1.76	-	0.27	(54.81)
895	东江环保*	1.74	-	0.36	(66.56)	811	新华文轩	8.15	5.95	0.71	(50.70)
						2402	亿华通	33.70	-	1.86	(29.04)

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