

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	16,536.85	-1.51	0.20
H股	5,688.46	-2.04	0.81
红筹	3,426.61	-1.58	0.88
HSC大型股	1,504.67	-1.47	-0.02
HSC中型股	3,318.92	-1.59	1.28
AH股溢价	151.89	0.99	-1.18
沪深300	3,450.26	-1.27	-0.19
富时中国A50	11,774.88	-0.74	-1.30
上证180	7,583.56	-1.04	-0.41
上证380	4,992.46	-2.33	0.51
台北加权	18,854.41	-0.49	0.54
日经225	39,208.03	-0.08	2.47
道琼斯	38,949.02	-0.06	0.87
标普500	5,069.76	-0.17	1.77
纳斯达克	15,947.74	-0.55	2.35
德国DAX 30	17,601.22	0.25	2.82
富时100	7,624.98	-0.76	-0.49
法国CAC 40	7,954.39	0.08	1.82

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.12	-0.53	-0.62
纽约期金(美元/t oz)	2,043.30	0.03	1.17
标普高盛商品指数	557.74	-0.62	0.07
CRB大宗商品期货价格指数	275.27	-0.44	0.46
罗杰斯国际商品指数	3,697.09	-0.21	0.46

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9216	0.10	0.27
美元兑人民币	7.2137	0.16	0.37
美元兑港元	7.8278	0.07	0.12
美元兑日元	150.57	0.03	2.42
欧元兑美元	1.0836	0.12	0.17
英镑兑美元	1.2659	(0.01)	(0.23)
澳元兑美元	0.6492	(0.99)	(1.16)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.3570	(4.80)	(13.50)
香港(10年期)	3.79400	3.60	26.10
美国(10年期)	4.26390	(5.68)	18.99

来源: 彭博

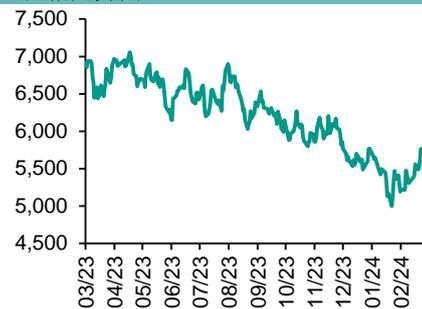
每天导读

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

昨天美国股市三大股市均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美国第四季度GDP遭小幅下修。美国第四季度GDP折合年率增长3.2%, 之前预估为增长3.3%。昨天欧洲三大股市个别发展。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。大型科网股及内房物管股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中公用事业指数领涨, 信息技术指数领跌。沪股通北向净买入22.12亿人民币, 南向净买入24.77亿港元; 港股通北向净买入5.35亿人民币, 南向净买入6.84亿港元。今天将公布美国1月个人收入环比以及美国1月二手房销售签约量环比。

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
欧元区	消费者信心指数	2月	NA	(15.5)	(15.5)
欧元区	服务业信心指数	2月	9.0	6.0	8.8
欧元区	工业信心指数	2月	(9.2)	(9.5)	(9.4)
美国	GDP环比折合年率	4Q	3.3%	3.2%	3.3%
美国	个人消费	4Q	2.7%	3.0%	2.8%
美国	核心PCE价格指数季环比	4Q	2.0%	2.1%	2.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储官员强调降息步伐由数据引导, 路径或有别于之前的周期
- 中国监管机构据悉要求部分量化基金限制面向客户的DMA产品
- 美国第四季度GDP遭小幅下修
- 中国春运出行人次创历史新高 “自驾”成出行主力
- 欧洲央行管委Vasle: 央行接近降息阶段, 除非出现重大意外事件
- 1月国内手机出货量同比增长61.4%
- 新西兰央行按兵不动但维持加息警告
- 香港取消楼市辣招, 以提振疲软的房地产市场

国际经济要闻

美联储官员强调降息步伐由数据引导，路径或有别于之前的周期

美联储三位官员表示，降息步伐取决于即将发布的经济数据，这表明降低借贷成本的路径可能有别于之前的降息周期。波士顿联储行长Susan Collins和纽约联储行长John Williams均表示美联储在“今年晚些时候”首次降息可能是合适的。亚特兰大联储行长Raphael Bostic则表示，他目前正考虑在今年夏天的某个时候降息。(彭博)

美国第四季度GDP遭微幅下修

由于库存数据遭下修掩盖了居民支出和投资走强的影响，美国经济增速去年底略微放缓。美国经济分析局公布的修订后的数据显示，美国第四季度GDP折合年率增长3.2%，之前预估为增长3.3%。个人消费支出增长3%，高于预估初值。通胀数据被上修。(彭博)

欧洲央行管委Vasle：央行接近降息阶段，除非出现重大意外事件

欧洲央行管委Bostjan Vasle表示，除非出现进一步的冲击，欧洲央行正在接近货币宽松期。“除非国际环境出现重大意外事件，我们确实正在接近降息”。“利率何时逆转取决于通胀的实际走势”。(彭博)

新西兰央行按兵不动但维持加息警告

新西兰央行连续第五次会议按兵不动，同时继续发出在通胀居高不下的情况下有可能加息的信号。该行货币政策委员会将官方现金利率维持在5.5%不变。该行的新预测显示今年加息的可能性略有下降，但在2025年之前不会降息。(彭博)

大中华经济要闻

中国监管机构据悉要求部分量化基金限制面向客户的DMA产品

据知情人士称，中国监管机构在采取措施逐步缩减多空收益互换产品(DMA)的规模，这种量化交易策略加剧了本月早些时候的股市大跌。知情人士称，一些量化基金被告知停止接受客户的新投资，并逐步出清现有DMA产品。知情人士说，逐步出清将有助于防止股市大跌。(彭博)

中国春运出行人次创历史同期新高 “自驾”成出行主力

今年春节长假期间，中国国内出行人次创下历史同期新高，铁路、民航客运量均高位运行，自驾成为春运出行的主力。在将于3月5日结束的为期40天的春运期间，跨区域人员流动量已达到72亿人次，比2023年增长了10.6%，比2019年增长了9.1%。(彭博)

1月国内市场智能手机出货量同比增长61.4%

中国工信部下属的中国信息通信研究院发布的报告显示，1月国内市场智能手机出货量2951.3万部，同比增长61.4%。5G手机出货量同比增长59%至2616.5万部。(彭博)

香港取消楼市辣招，以提振疲软的房地产市场

香港政府将取消楼市降温措施以提振房地产市场，并将提供额外资金促进旅游业，这是重振香港经济增长全面计划的一部分。香港财政司司长陈茂波表示，决定即日起撤销所有住宅物业需求管理措施。他表示，在当前的经济及市场情况下，有关措施已无需要。(彭博)

企业要闻

碧桂园在港收到清盘呈请

面临流动性压力的中国房地产开发商碧桂园在香港收到了针对其的清盘呈请，内容有关本金约16亿港元的未支付定期贷款及应计利息。根据香港交易所的公告，Ever Credit Limited于周二向香港高等法院提出了清盘呈请，高等法院已将呈请的首次聆讯日期定为2024年5月17日。(彭博)

苹果放弃电动汽车项目

知情人士透露，苹果公司将放弃长达十年的电动汽车研发计划，也意味着该公司历史上最雄心勃勃的项目之一走向终结。知情人士称，该项目将开始逐步结束，汽车团队中的许多员工将转移到人工智能部门。(彭博)

苹果公司据悉与美国司法部进行最后接触以避免被提起反垄断诉讼

据知情人士透露，苹果公司代表上周会见了美国司法部官员，为劝说不要对苹果提起反垄断诉讼做最后的努力。知情人士说，公司及律师会见了助理司法部长Jonathan Kanter，他将就是否提起诉讼做最后决定。(彭博)

美国对应用材料的中国业务再度展开调查

美国政府机构向应用材料发出新一轮提供信息的要求。华盛顿试图对其地缘政治竞争對手断供先进芯片制造设备之际，这一敏感话题又被提起。最近就在2月份，应用材料披露了来自美国证券交易委员会和美国马萨诸塞州检察官办公室等机构的“多份传讯”。(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	4.87	3.44	0.39	-35.56	1635	大众公用	1.18	36.07	0.38	(62.45)
1398	工商银行	4.06	3.83	0.40	-29.95	753	中国国航	4.22	-	1.80	(47.84)
1288	农业银行	3.20	3.85	0.44	-29.26	670	东方航空	1.98	-	1.54	(51.83)
3988	中国银行	3.09	3.93	0.40	-36.29	1055	南方航空	2.91	-	1.15	(54.57)
1658	邮储银行	4.16	-	0.49	-20.47	1919	中远海控	8.44	3.64	0.62	(25.44)
3328	交通银行	5.15	3.97	0.41	-24.35	598	中国外运	3.30	6.00	0.60	(48.30)
3968	招商银行	30.80	4.93	0.80	-11.54	2866	中远海发	0.81	7.16	0.35	(69.35)
998	中信银行	4.18	2.96	0.28	-40.03	1138	中远海能	7.22	6.99	0.91	(50.12)
6818	光大银行	2.44	3.06	0.28	-30.10	2880	大连港	0.61	10.21	0.34	(61.58)
2016	浙商银行	2.16	3.16	0.34	-28.03	6198	青岛港	4.54	5.96	0.69	(43.04)
1988	民生银行	2.78	3.25	0.18	-36.88	3369	秦港股份	1.52	5.37	0.43	(56.59)
6196	郑州银行*	0.83	4.11	0.13	-63.30	317	广船国际	10.72	20.23	0.86	(61.31)
3866	青岛银行*	2.03	3.82	0.34	-42.21	2039	中集集团*	5.85	46.36	1.07	(37.59)
1963	重庆银行	4.23	2.94	0.28	-45.90	1800	中国交建	3.70	3.34	0.22	(60.11)
3618	渝农商行	3.16	3.00	0.29	-33.96	390	中国中铁	3.79	2.85	0.32	(44.85)
2628	中国人寿	9.73	14.79	0.57	-70.17	1186	中国铁建	4.76	2.48	0.24	(49.28)
2318	中国平安	35.55	6.05	0.66	-23.35	1766	中国中车	3.97	8.93	0.67	(41.12)
2601	中国太保	15.04	4.48	0.55	-45.61	3898	时代电气	23.05	9.84	0.84	(43.66)
1336	新华保险	15.08	2.96	0.39	-57.00	3969	中国通号	2.80	7.87	0.63	(45.68)
1339	人保集团	2.61	4.91	0.44	-53.75	525	广深铁路	1.62	-	0.41	(47.36)
6030	中信证券	14.60	9.65	0.80	-36.07	177	宁沪高速	8.00	7.97	1.10	(38.44)
3908	中金公司	9.77	7.95	0.50	-73.41	548	深圳高速	6.81	10.45	0.78	(30.03)
6837	海通证券	3.89	8.38	0.28	-60.47	995	皖通高速	8.73	8.21	1.08	(39.32)
2611	国泰君安	8.97	6.81	0.51	-44.86	107	成渝高速	2.67	6.26	0.48	(51.19)
6806	申万宏源*	1.39	11.23	0.32	-71.72	2238	广汽集团	3.35	7.08	0.28	(64.67)
1776	广发证券*	8.42	7.12	0.44	-44.57	1211	比亚迪*	192.90	17.99	3.98	(5.64)
6886	华泰证券	9.32	6.41	0.52	-40.27	2333	长城汽车	8.57	9.42	1.02	(65.16)
6099	招商证券	6.19	6.24	0.48	-59.14	1839	中集车辆*	6.93	4.85	0.90	(30.88)
3958	东方证券	3.30	5.24	0.33	-64.84	2338	潍柴动力	15.06	14.87	1.55	(13.28)
6178	光大证券	5.25	6.79	0.39	-70.76	3606	福耀玻璃	39.00	17.94	3.25	(14.67)
6881	银河证券	4.07	5.68	0.41	-68.50	1108	洛阳玻璃	5.19	14.35	0.70	(60.49)
6066	中信建投	6.27	8.67	0.63	-74.81	6865	福莱特	13.32	10.34	1.31	(39.84)
1375	中州证券	1.09	19.85	0.33	-73.20	38	一拖股份	6.00	8.18	0.91	(62.39)
1456	国联证券	3.16	8.90	0.46	-72.94	1157	中联重科*	4.96	14.16	0.74	(41.45)
883	中国海油	16.44	5.39	1.13	-39.91	564	郑煤机	9.85	5.73	0.86	(37.14)
857	中石油	6.16	6.46	0.73	-35.92	1057	浙江世宝*	2.04	29.48	1.03	(85.36)
386	中石化	4.37	7.56	0.60	-35.08	1072	东方电气	8.22	7.18	0.64	(51.48)
338	上石化	1.09	-	0.43	-63.42	2727	上海电气	1.53	-	0.41	(65.77)
1033	石化油服	0.47	12.27	1.00	-76.63	2208	金风科技*	2.95	7.43	0.32	(63.59)
2883	中海油田	6.89	11.80	0.74	-55.94	187	京城机电	2.56	-	1.24	(79.33)
568	山东墨龙*	1.89	-	1.87	-45.52	2607	上海医药	12.36	9.24	0.62	(36.15)
1088	中国神华	31.25	9.12	1.67	-26.31	2196	复星医药	13.96	8.60	0.76	(46.89)
1898	中煤能源	8.65	6.76	0.74	-36.67	1513	丽珠医药*	27.30	11.61	1.69	(33.00)
1171	兖州煤业	18.30	6.29	2.40	-35.40	874	白云山	20.10	7.02	0.87	(37.02)
3996	中国能源建设	0.72	3.75	0.29	-69.35	719	新华制药*	5.43	6.55	0.75	(70.37)
1816	中广核*	2.37	10.12	0.98	-42.80	1349	复旦张江	2.26	8.69	0.93	(72.94)
902	华能国际	4.41	10.19	1.10	-54.38	1858	春立医疗	9.74	12.40	1.26	(53.28)
991	大唐发电	1.26	21.11	0.73	-54.38	6160	百济神州	104.30	-	5.12	(25.30)
1071	华电国际	3.77	-	0.89	-43.44	1877	君实生物*	12.24	-	1.38	(63.16)
916	龙源电力	5.63	7.55	0.64	-72.94	9995	荣昌生物	22.55	-	2.63	(58.51)
956	新天绿能	2.94	5.31	0.56	-66.66	6185	康希诺	17.74	-	0.68	(70.36)
1618	中国中冶	1.59	2.90	0.31	-55.56	9989	海普瑞*	2.76	5.12	0.30	(70.66)
2068	中铝国际	1.96	-	1.24	-62.45	2359	药明康德	47.90	13.69	2.53	(16.91)
347	鞍钢股份*	1.40	-	0.22	-48.50	3759	康龙化成*	10.34	12.27	1.61	(57.76)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	-58.04	3347	泰格医药	26.75	-	-	(43.58)
1053	重庆钢铁	0.70	-	0.28	-51.23	6821	凯莱英*	67.80	-	-	(37.37)
2600	中国铝业	3.94	14.03	1.08	-39.21	6127	昭衍新药	9.81	6.28	0.83	(49.09)
358	江西铜业	11.82	6.05	0.47	-43.86	1880	中国中免	76.75	27.47	3.02	(17.19)
2899	紫金矿业	12.72	-	2.97	-10.09	168	青岛啤酒	51.00	14.66	2.28	(41.14)
1787	山东黄金	12.42	36.00	2.15	-47.12	553	南京熊猫	2.85	519.11	0.68	(76.02)
3993	洛阳钼业	4.84	29.94	1.80	-25.94	981	中芯国际	15.84	18.54	0.80	(68.03)
1772	赣锋锂业	23.80	3.76	0.91	-41.53	1347	华虹公司	16.02	9.93	0.43	(54.16)
9696	天齐锂业	37.35	2.23	1.12	-31.53	1385	复旦微电	12.56	9.47	1.91	(63.72)
914	海螺水泥	17.10	7.00	0.45	-34.09	941	中国移动	66.75	10.07	1.03	(39.58)
6655	华新水泥	6.62	4.68	0.46	-55.07	728	中国电信	4.28	12.24	0.81	(32.49)
2009	金隅股份	0.65	-	0.14	-69.03	763	中兴通讯*	16.50	8.02	1.14	(44.58)
2202	万科*	6.14	3.46	0.26	-43.14	6869	长飞光纤	8.65	5.13	0.53	(70.17)
588	北京北辰	0.69	-	0.17	-63.95	921	海信家电*	24.50	11.01	2.33	(22.90)
1528	美凯龙	1.67	-	0.13	-55.74	6690	海尔智家	23.80	12.70	2.06	(8.00)
1065	创业环保	2.81	5.01	0.47	-51.34	1812	晨鸣纸业*	1.73	-	0.27	(54.15)
895	东江环保*	1.65	-	0.34	-65.12	811	新华文轩	7.25	5.26	0.63	(49.45)
						2402	亿华通	30.35	-	1.67	(18.82)

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