

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	16392.84	(1.36)	(0.91)
H股	5728.13	(1.67)	(1.31)
红筹	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股溢价	151.75	0.60	0.55
沪深300	3502.79	(1.16)	(2.30)
富时中国A50	12108.52	0.00	(0.83)
上证180	7657.52	(0.84)	(1.66)
上证380	5011.60	(1.79)	(4.28)
台北加权	20200.12	0.37	2.10
日经225	40398.03	(0.04)	0.99
道琼斯	39760.08	1.22	0.63
标普500	5248.49	0.86	0.46
纳斯达克	16399.52	0.51	0.18
德国DAX 30	18477.09	0.50	2.56
富时100	7931.98	0.01	2.52
法国CAC 40	8204.81	0.25	0.53

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.72	0.45	0.80
纽约期金(美元/t oz)	2190.50	(0.00)	0.27
标普高盛商品指数	573.89	(0.29)	(0.56)
CRB大宗商品期货价格指数	286.76	(0.37)	0.44
罗杰斯国际商品指数	3793.28	(0.53)	(0.62)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.49	0.67
美元兑人民币	7.26	0.51	0.61
美元兑港元	7.82	0.03	(0.06)
美元兑日元	151.29	(0.22)	0.40
欧元兑美元	1.08	(0.44)	(0.24)
英镑兑美元	1.26	(0.32)	(0.36)
澳元兑美元	0.65	(0.72)	0.42

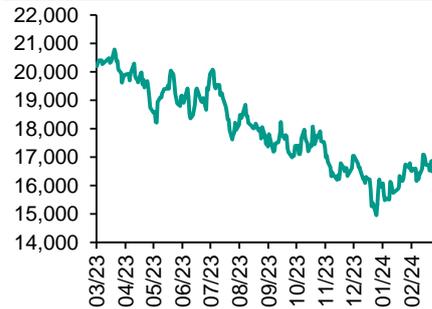
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.30	0.70	(6.20)
香港(10年期)	3.73	(8.20)	(4.20)
美国(10年期)	4.19	(8.25)	(11.29)

来源: 彭博

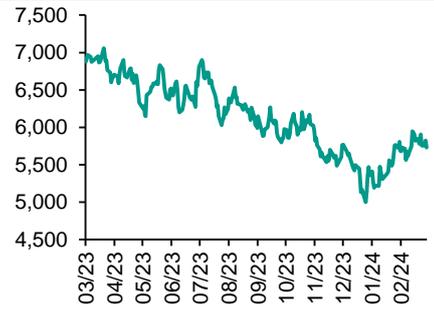
每天导读

各股市走势图

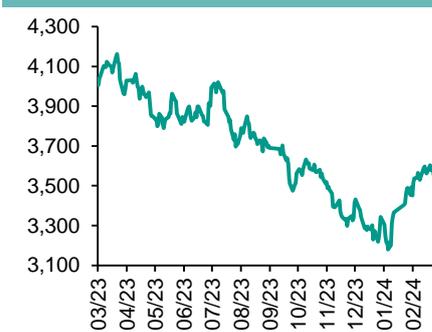
恒指走势图



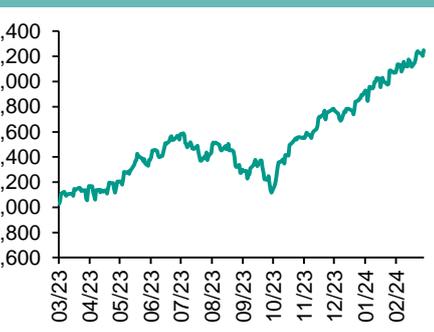
国指走势图



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上升, 其中道琼斯指数升幅最大。美国财长耶伦抨击中国利用补贴为电动车等关键新兴产业创造竞争优势, 指将在访华期间就产能过剩等问题向北京施压。昨天欧洲三大股市均上升, 其中DAX指数升幅最大。欧元区3月份经济信心指数上升, 增强了有关该地区可能很快摆脱低迷局面的前景。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。权重科网股及汽车股领跌恒指。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指数各行业指数中仅能源指数上升, 而信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出8.84亿人民币, 南向净买入47.89亿港元; 深股通北向净卖出45.94亿人民币, 南向净买入33.56亿港元。今天将公布美国第四季度GDP季调后环比折年率终值、美国上周首次申领失业救济人数、美国2月二手房销售签约量环比、英国第四季度GDP季调后环比终值以及德国2月零售销售环比。

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
中国	工业利润年迄今同比	2月	na	10.2%	-2.3%
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	3月22日	na	-0.7%	-1.6%
欧元区	消费者信心指数	3月	na	-14.9	-14.9
欧元区	工业信心指数	3月	-9.5	-8.8	-9.4*
欧元区	经济信心	3月	96.2	96.3	95.5*
法国	消费者信心指数	3月	90	91	90*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 纽约联储: 中国刺激制造业发展或对美国带来通胀风险
- 美韩成立新协商机制 研更效切断北韩核导研发资源和资金链
- 潘功胜: 正制定金融稳定法 愿与亚洲各经济体继续深化货币合作
- 英央行委员凯瑟琳曼: 市场对减息次数估计过于乐观
- 内地首两月全国住宅用地完成交易量按年跌18.8% 70大中城市微增1.4%
- 据报俄罗斯石油企接收客户款项受美国收紧制裁影响
- 日财相指将果断应对汇率波动
- 澳洲中国工商业委员会: 中国非常接近终止澳洲葡萄酒关税

国际经济要闻

美韩成立新协商机制 研更有效切断北韩核导研发资源和资金链

美国及南韩成立新协商机制，旨在更有效切断北韩核导研发所需核心资源和资金链。引述外交部消息指，韩美在美国举行第一次强化切断工作小组会议，重点讨论北韩精炼油进口量超过联合国安理会决议设定上限等问题，以及应对方案。双方指出，北韩主要透过与域内企业和个人非法合作获取精炼油，并商定将积极研讨对涉及向北韩精炼油出口的个人和企业采取单边制裁等方案。(彭博)

英央行委员凯瑟琳曼：市场对减息次数估计过于乐观

英伦银行货币政策委员会成员凯瑟琳曼接受外电访问时表示，市场对英国央行减息次数的估计过于乐观。凯瑟琳曼指，市场预期英国央行今年内将减息3次，个人认为是有关估计过多，这是由于市场对央行上周会议的利率政策投票结果解读有所偏差。(彭博)

据报俄罗斯油企接收客户款项受美国收紧制裁影响

消息指，随着美国加强对俄罗斯制裁，中国、土耳其及阿联酋银行加强合规，俄罗斯石油企业面对客户延误支付困境。有关银行近周加强制裁合规，导致向俄罗斯支付延误或拒绝。银行开始要求客户提供书面保证，没有被美国制裁的个人或实体从支付中受益或涉及交易。(彭博)

日财相指将果断应对汇率波动

日本财务大臣铃木俊一表示，高度关注外汇市场走势，将采取果断措施应对汇率过度波动。日本官员近期每日都对市场投机行为作出警告，市场关注日本央行会否在152水平入市干预汇价。(彭博)

大中华经济要闻

纽约联储：中国刺激制造业发展或对美国带来通胀风险

纽约联储最新研究显示，中国在房地产低迷时期刺激制造业发展以及支援经济措施可能会对美国通胀带来巨大的上行压力，并推迟展开宽松货币政策。纽约联储称，中国政策的扶持措施将至少在短期内推动中国经济增长高于过去两年水平，而中国制造商的额外需求亦可能会推高大宗商品及中间产品的价格，并导致美元走软，这将令美国通胀持续出现上行风险。(彭博)

潘功胜：正制定金融稳定法 愿与亚洲各经济体继续深化货币合作

中国人民银行行长潘功胜表示，内地正在制定金融稳定法，着力构建权责对等、激励约束相容的风险处置责任机制和科学合理的风险处置成本分摊机制。亚洲金融安全网的建设要各方团结协作和积极建设，人行愿与亚洲各方充分交流，共同构建更有效的金融安全网。(彭博)

内地首两月全国住宅用地完成交易量按年跌18.8% 70大中型城市微增1.4%

自然资源部最新数据显示，2024年首两个月，全国范围内住宅用地的完成交易量为4,845公顷，按年下降18.8%。在70个大中型城市中，住宅用地的完成交易量2,023公顷，按年微增1.4%，其中一线城市、二线城市及三线城市住宅用地按年分别增长39.5%、增长42.0%及减少36.4%。(彭博)

澳洲中国工商业委员会：中国非常接近终止澳洲葡萄酒关税

澳洲中国工商业委员会主席David Olsson表示，中国政府非常接近取消对澳洲葡萄酒征收的高达218%的进口关税，预计关税取消后会有很大一部分葡萄酒返回中国，但不是全部，因有部分已寻求出口往其他市场。(彭博)

企业要闻

陈翊庭：港交所将做好准备 待市场条件好转时捕捉机遇

港交所新任行政总裁陈翊庭表示，难言目前港股已经见底，坦言过去几年环球及香港资本市场面临很多挑战，特别是利率高企带来的挑战，但香港和联交所在中国与世界之间扮演着「超级联系人」角色，长远而言，她看到更多机遇，港交所将做好准备工作，待市场条件好转时捕捉不同机遇。她认为，实际上很多公司仍希望上市，只是不想在这个市况平卖公司股份。(彭博)

蔚来能源与吉利汽车达成充电网络互联互通合作

蔚来公布，旗下蔚来能源与吉利汽车集团正式达成充电网络互联互通合作。包括吉利银河系列及几何系列在内的吉利汽车、领克汽车、极氪汽车及极星汽车与smart汽车的用户，后续均可在相应品牌App中的充电地图页面，实时查看到蔚来充电桩的位置、价格、实时状态及站点指引等信息。(彭博)

南韩现代汽车公布大规模招聘及投资计划 推动SDV车辆发展

现代汽车集团公布大规模招聘及投资计划，未来三年将在南韩聘请8万名新员工，即平均每年增聘2.7万人，并预料在整车部门增聘雇员，可以为相关配件产业带来11.8万个额外就业机会，整体创造就业19.8万人。(彭博)

日本当局要求小林制药就红曲产品采取废弃措施

日本小林制药表示，2人或因服用旗下含红曲成分保健品死亡，超过100人需要住院，怀疑有问题的红曲在大阪的厂房生产。厚生劳动省已下达通知，要求小林制药采取废弃产品等措施，包括「红曲胆固醇颗粒」、减脂、纳豆激酶产品。(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	3.40	0.39	(36.43)	1635	大众公用	1.21	37.15	0.39	(61.20)
1398	工商银行	3.97	3.60	0.38	(31.83)	753	中国国航	3.74	-	1.60	(52.19)
1288	农业银行	3.31	4.00	0.46	(28.82)	670	东方航空	1.92	-	1.50	(51.45)
3988	中国银行	3.25	4.16	0.42	(33.38)	1055	南方航空	2.77	-	1.10	(54.56)
1658	邮储银行	4.10	-	0.49	(22.19)	1919	中远海控	8.10	3.50	0.60	(27.55)
3328	交通银行	5.28	4.23	0.42	(24.42)	598	中国外运	3.80	6.05	0.67	(41.90)
3968	招商银行	30.95	4.89	0.78	(11.81)	2866	中远海发	0.77	6.84	0.33	(69.19)
998	中信银行	4.20	2.89	0.28	(38.54)	1138	中远海能	8.14	7.92	1.03	(53.18)
6818	光大银行	2.58	3.60	0.29	(29.33)	2880	大连港	0.60	10.09	0.34	(60.27)
2016	浙商银行	2.24	3.29	0.36	(30.82)	6198	青岛港	4.58	6.04	0.70	(42.10)
1988	民生银行	2.73	3.21	0.18	(38.26)	3369	秦港股份	1.68	5.96	0.47	(51.98)
6196	郑州银行*	0.82	4.07	0.13	(62.26)	317	广船国际	10.70	291.04	0.86	(59.92)
3866	青岛银行*	2.08	3.94	0.35	(41.28)	2039	中集集团*	6.65	96.56	0.73	(31.69)
1963	重庆银行	4.31	3.01	0.29	(45.81)	1800	中国交建	3.69	3.35	0.22	(58.98)
3618	渝农商行	3.30	3.14	0.30	(36.06)	390	中国中铁	3.90	2.95	0.33	(47.45)
2628	中国人寿	8.93	11.09	0.51	(70.78)	1186	中国铁建	4.81	2.52	0.25	(48.10)
2318	中国平安	32.65	6.27	0.61	(26.08)	1766	中国中车	4.22	9.53	0.72	(40.70)
2601	中国太保	13.32	3.99	0.49	(45.75)	3898	时代电气	24.20	10.38	0.88	(49.87)
1336	新华保险	13.58	4.49	0.37	(58.65)	3969	中国通号	3.01	8.57	0.67	(49.45)
1339	人保集团	2.50	4.44	0.42	(55.06)	525	广深铁路	1.73	-	0.44	(46.21)
6030	中信证券	13.10	9.38	0.71	(37.69)	177	宁沪高速	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	海通证券	3.72	8.05	0.27	(60.46)	995	皖通高速	8.74	8.25	1.08	(41.50)
2611	国泰君安	8.60	6.56	0.50	(44.53)	107	成渝高速	2.93	6.97	0.53	(47.23)
6806	申万宏源*	1.37	11.12	0.32	(71.66)	2238	广汽集团	3.14	6.66	0.26	(66.59)
1776	广发证券*	8.08	6.86	0.43	(44.71)	1211	比亚迪*	202.80	18.14	3.93	(11.95)
6886	华泰证券	8.92	6.16	0.50	(40.29)	2333	长城汽车	8.69	9.60	1.04	(65.07)
6099	招商证券	5.96	6.04	0.46	(60.31)	1839	中集车辆*	7.34	5.56	0.96	(26.65)
3958	东方证券	3.11	81.38	0.31	(65.18)	2338	潍柴动力	14.68	13.08	1.49	(15.98)
6178	光大证券	5.17	5.79	0.38	(70.41)	3606	福耀玻璃	38.95	16.65	2.99	(16.24)
6881	银河证券	3.83	5.37	0.39	(70.15)	1108	洛阳玻璃	5.46	15.17	0.74	(57.16)
6066	中信建投	5.92	8.22	0.59	(74.97)	6865	福莱特	19.70	14.76	1.93	(37.76)
1375	中州证券	1.04	19.02	0.32	(73.34)	38	一拖股份	6.15	6.52	0.94	(63.34)
1456	国联证券	3.20	12.57	0.47	(73.30)	1157	中联重科*	4.79	13.73	0.72	(44.34)
883	中国海油	17.60	6.25	1.16	(41.84)	564	郑煤机	9.37	5.47	0.82	(38.09)
857	中石油	6.47	6.80	0.76	(35.06)	1057	浙江世宝*	1.99	28.88	1.01	(86.26)
386	中石化	4.40	8.35	0.60	(34.89)	1072	东方电气	8.07	7.08	0.63	(51.01)
338	上石化	1.01	-	0.40	(64.11)	2727	上海电气	1.49	-	0.40	(66.96)
1033	石化油服	0.48	12.59	1.03	(75.58)	2208	金风科技*	2.85	7.21	0.31	(64.21)
2883	中海油田	8.71	12.74	0.92	(52.25)	187	京城机电	2.31	-	1.13	(79.54)
568	山东墨龙*	1.75	-	1.74	(51.19)	2607	上海医药	11.54	8.67	0.59	(37.71)
1088	中国神华	30.40	8.63	1.36	(27.96)	2196	复星医药	12.72	13.05	0.69	(48.65)
1898	中煤能源	7.56	4.74	0.64	(37.37)	1513	丽珠医药*	26.85	11.47	1.66	(34.24)
1171	兖州煤业	16.72	5.77	2.20	(33.12)	874	白云山	19.22	7.12	0.83	(38.19)
3996	中国能源建设	0.70	3.66	0.28	(69.32)	719	新华制药*	5.29	6.41	0.74	(70.56)
1816	中广核*	2.33	10.14	0.97	(45.43)	1349	复旦张江	2.13	8.23	0.88	(73.33)
902	华能国际	4.45	8.31	1.23	(55.34)	1858	春立医疗	9.33	11.93	1.21	(52.64)
991	大唐发电	1.37	-	0.86	(55.60)	6160	百济神州	92.65	-	4.55	(34.53)
1071	华电国际	4.25	10.36	1.01	(41.96)	1877	君实生物*	9.81	-	1.11	(66.07)
916	龙源电力	5.39	6.73	0.61	(72.74)	9995	荣昌生物	25.65	-	3.00	(55.32)
956	新天绿能	2.92	5.32	0.56	(67.46)	6185	康希诺	15.78	-	0.61	(70.29)
1618	中国中冶	1.65	3.03	0.32	(54.80)	9989	海普瑞*	2.69	5.01	0.30	(70.73)
2068	中铝国际	1.85	-	1.18	(62.16)	2359	药明康德	36.85	10.48	1.83	(27.19)
347	鞍钢股份*	1.29	-	0.20	(50.32)	3759	康龙化成*	9.27	9.48	1.22	(57.76)
323	马钢股份	1.13	-	0.29	(57.20)	3347	泰格医药	29.05	-	-	(47.48)
1053	重庆钢铁	0.61	-	0.24	(55.79)	6821	凯莱英*	61.25	-	-	(36.95)
2600	中国铝业	4.93	17.63	1.36	(36.09)	6127	昭衍新药	9.11	5.86	0.77	(54.31)
358	江西铜业	13.08	6.41	0.52	(45.58)	1880	中国中免	72.70	20.46	2.88	(19.56)
2899	紫金矿业	15.34	17.61	3.45	(10.19)	168	青岛啤酒	52.70	15.50	2.41	(42.09)
1787	山东黄金	15.24	44.37	2.65	(45.23)	553	南京熊猫	2.54	464.68	0.61	(76.17)
3993	洛阳钼业	6.41	19.90	2.18	(25.23)	981	中芯国际	14.92	17.47	0.75	(68.37)
1772	赣锋锂业	23.60	3.75	0.91	(39.26)	1347	华虹公司	15.02	9.32	0.40	(54.72)
9696	天齐锂业	36.20	7.51	1.07	(29.86)	1385	复旦微电	10.28	0.12	1.57	(68.82)
914	海螺水泥	16.28	7.64	0.43	(32.38)	941	中国移动	67.10	10.10	1.01	(41.36)
6655	华新水泥	6.74	4.79	0.47	(53.15)	728	中国电信	4.09	11.36	0.78	(36.63)
2009	金隅股份	0.61	-	0.13	(70.14)	763	中兴通讯*	15.00	7.08	0.96	(47.21)
2202	万科*	5.35	3.03	0.23	(46.54)	6869	长飞光纤	8.60	5.13	0.53	(70.23)
588	北京北辰	0.66	30.46	0.16	(66.62)	921	海信家电*	23.05	10.40	2.20	(27.59)
1528	美凯龙	1.66	-	0.13	(53.13)	6690	海尔智家	22.50	11.57	1.96	(12.92)
1065	创业环保	2.99	5.01	0.50	(50.42)	1812	晨鸣纸业*	1.69	-	0.26	(55.17)
895	东江环保*	1.69	-	0.35	(65.81)	811	新华文轩	8.08	5.84	0.70	(49.75)
						2402	亿华通	32.80	-	1.81	(19.56)

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