

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	16,247.51	0.57	3.18
H股	5,519.23	0.63	4.00
红筹	3,348.90	1.63	4.75
HSC大型股	1,483.38	0.54	3.04
HSC中型股	3,227.74	1.54	4.75
AH股溢价	155.13	(0.62)	(0.37)
沪深300	3,410.85	0.21	6.58
富时中国A50	11,678.13	0.03	4.65
上证180	7,511.11	0.22	6.16
上证380	4,950.31	0.35	11.81
台北加权	18,753.16	0.63	3.84
日经225	38,363.61	(0.28)	1.75
道琼斯	38,563.80	(0.17)	(0.60)
标普500	4,975.51	(0.60)	(0.92)
纳斯达克	15,630.78	(0.92)	(1.96)
德国DAX 30	17,068.43	(0.14)	1.11
富时100	7,719.21	(0.12)	2.75
法国CAC 40	7,795.22	0.34	2.23

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.19	0.19	(0.87)
纽约期金(美元/t oz)	2,027.50	0.80	0.46
标普高盛商品指数	553.87	(0.91)	(0.75)
CRB大宗商品期货价格指数	270.76	(0.67)	(0.93)
罗杰斯国际商品指数	3,648.62	(0.35)	(0.55)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9211	(0.30)	0.10
美元兑人民币	7.2040	(0.28)	0.14
美元兑港元	7.8211	0.04	0.05
美元兑日元	149.98	(0.40)	1.25
欧元兑美元	1.0810	0.77	(0.67)
英镑兑美元	1.2624	0.46	(0.67)
澳元兑美元	0.6555	0.99	(0.23)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.4130	(2.60)	(9.10)
香港(10年期)	3.79700	16.50	19.70
美国(10年期)	4.28310	2.77	16.05

来源: 彭博

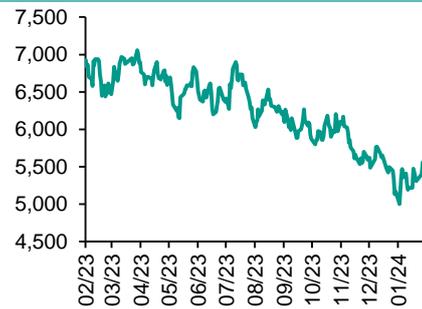
每天导读

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。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中仅法国CAC40指数上升。昨天恒指及国指均上涨, 其中中国指涨幅较大。中国下调5年期以上贷款市场报价利率(LPR), 减幅比市场预期大, 带动港股上升。医药及能源股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中上证综指涨幅较大。细分板块概念方面, 休闲用品、文化传媒以及日用化工等板块涨幅居前, 汽车、摩托车以及发电设备等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入15.36亿人民币, 南向净买入29.80亿港元; 深股通北向净卖出16.59亿人民币, 南向净买入4.92亿港元。今天将公布欧元区2月消费者信心指数以及美国截至2月16日周度MBA抵押贷款申请指数环比。

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	1年期LPR	2月20日	3.40%	3.45%	3.45%
中国	5年期LPR	2月20日	4.10%	3.95%	4.20%
加拿大	CPI未经季调月环比	1月	0.4%	0.0%	-0.3%
加拿大	CPI 同比	1月	3.3%	2.9%	3.4%
美国	费城联储非制造业活动	2月	NA	-8.8	-3.7
欧元区	建筑产值同比	12月	NA	1.9%	-1.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国5年期以上LPR单次降幅创纪录 彰显央行加码支持房地产市场
- 英国央行行长贝利: 降息之前无需通胀回落至目标水平
- 中国证监会称将认真对待来自各个方面的意见建议包括批评意见
- 加拿大通胀降幅超出预期 1月份通胀放缓至2.9%
- 各类银行已对中国房地产“白名单”项目审批贷款1236亿元人民币
- 澳大利亚央行考虑过加息 但认为按兵不动的理由更强
- 中国进出口银行副行长张文才出任世界银行常务副行长兼首席执行官
- 与哈马斯战争重创经济 以色列第四季度GDP萎缩近20%



国际经济要闻

英国央行行长贝利：降息之前无需通胀回落至目标水平

英国央行行长贝利表示，决策层支持降息不需要通胀降至目标水平2%。贝利周二对议会财政委员会表示，市场预期今年降息“并非不合理”。他还淡化了英国陷入衰退的重大影响。上述言论表明，随着通胀消退，英国央行开始将注意力转向结束激进的加息行动。虽然预计通胀将在春季暂时回落至目标水平，但在放松政策之前，决策层密切关注就业市场和服务业通胀，寻找表明持续的价格压力缓解的迹象。(彭博)

加拿大通胀降幅超出预期 1月份通胀放缓至2.9%

今年初加拿大CPI回落，在基本价格压力方面取得进展，可能让加拿大央行有更大空间开始考虑在未来几个月降息。加拿大统计局周二在渥太华报告，1月份CPI同比上涨2.9%，去年12月上漲3.4%。1月份数据低于彭博调查的经济学家的预估中值3.3%，也标志着总体通胀自去年6月以来首次跌至央行的目标区间之内。(彭博)

澳大利亚央行考虑过加息 但认为按兵不动的理由更强

澳大利亚央行在今年的第一次会议上考虑过加息，但最终认为按兵不动的理由更为充分，因为通胀率无法在合理时间内回到央行2-3%目标的风险有所缓解。周二公布的2月6日会议纪要显示，鉴于通胀降温以及弱于预期的就业和消费者支出报告，澳大利亚央行本月将基准利率维持在12年高位4.35%不变，同时暗示仍有可能进一步收紧货币政策。(彭博)

与哈马斯战争重创经济 以色列第四季度GDP萎缩近20%

以色列经济遭遇极其严重的衰退，与哈马斯的战争导致企业瘫痪，大量人员撤离家园，军队还召集了数十万预备役军人。周一公布根据初步数据显示，去年最后三个月季节性因素调整后的国内生产总值(GDP)季环比折年率萎缩19.4%。这比彭博调查中所有分析师的预测都要糟糕，分析师预测中值为下降10.5%。(彭博)

大中华经济要闻

中国5年期以上LPR单次降幅创纪录 彰显央行加码支持房地产市场

尽管在春节后维持中期借贷便利(MLF)利率不变，中国央行公布的5年期以上贷款市场报价(LPR)利率本月下调25个基点，降幅超出市场预期并创LPR史上最大单次降幅，彰显房地产市场正在获得更多金融支持。1年期LPR持稳于3.45%。此前彭博调查预估5年期以上利率调降10个基点。本次调整之前，5年期以上LPR已连续7个月保持不变，1年期LPR连续5个月持稳。(彭博)

中国证监会称将认真对待来自各个方面的意见建议包括批评意见

证监会在声明中表示，新任主席吴清和领导班子成员分别主持了系列座谈会，“将认真对待来自各个方面的意见建议包括批评意见，经过论证切实可行的马上就办”；专家学者、中小投资者、上市公司、外资机构等方面代表参与座谈。(彭博)

各类银行已对中国房地产“白名单”项目审批贷款1236亿元人民币

1月至2月20日，中国29个省份214个城市已建立房地产融资协调机制，分批提出可以给予融资支持的房地产项目“白名单”并推送给商业银行，共涉及5349个项目；已有57个城市162个项目已获得银行融资共294.3亿元人民币。(彭博)

中国进出口银行副行长张文才出任世界银行常务副行长兼首席行政官

中国财政部发布声明表示，世界银行宣布现任中国进出口银行副行长的张文才担任该行常务副行长兼首席行政官。张文才将负责世界银行的机构战略、规划、预算、信息技术服务和制裁体系等。张文才目前还担任国际财务报告准则基金会受托人。(彭博)

企业要闻

阿布扎比主权基金穆巴达拉据悉考虑购买希思罗机场的股份

据知情人士透露，阿布扎比穆巴达拉投资公司正在考虑购买希思罗机场的股份，此举可能使其加入沙特公共投资基金(PIF)和卡塔尔投资局的行列，成为这一伦敦交通枢纽的重要股东。因信息未公开而要求匿名的知情人士称，在总部位于巴黎的收购公司Ardian接洽后，主权财富基金穆巴达拉正在权衡一项投资。(彭博)

巴克莱设立削减20亿英镑成本目标 以提高股东回报

巴克莱表示将大力削减成本，这是首席执行官CS Venkatakrishnan未来几年把回报率提高到12%以上努力的一部分。据周二的公告，这家英国银行2023年实现了9%的有形股本回报率。为实现新目标，巴克莱表示到2026年将削减成本20亿英镑(25.2亿美元)。(彭博)

第一资本金融将通过350亿美元全股票交易收购Discover

第一资本金融(Capital One Financial Corp.)同意通过350亿美元全股票交易收购Discover金融服务，交易完成后将促成按贷款规模计算美国最大的信用卡公司。该交易预计将在2024年末或2025年初完成。(彭博)

量化基金一分钟内抛售数十亿元股票 遭中国两大证交所限制交易

深交所周二发布新闻稿表示，2月19日上午9:30:00至9:30:42，宁波灵均投资管理合伙企业名下多个证券账户通过计算机程序自动生成交易指令大量卖出股票，决定从2月20日起至22日止对宁波灵均采取限制交易措施。上交所也对宁波灵均实施了类似的限制交易措施直至2月22日。(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	(37.92)	1635	大众公用	1.18	36.06	0.38	(62.32)
1398	工商银行	3.98	3.75	0.39	(31.59)	753	中国国航	4.30	-	1.83	(47.06)
1288	农业银行	3.21	-	-	(28.87)	670	东方航空	1.96	-	1.52	(52.32)
3988	中国银行	3.07	3.91	0.39	(37.68)	1055	南方航空	2.98	-	1.17	(53.31)
1658	邮储银行	4.12	-	0.49	(21.72)	1919	中远海控	8.40	3.62	0.61	(25.22)
3328	交通银行	5.01	3.87	0.39	(27.44)	598	中国外运	3.43	6.23	0.62	(47.86)
3968	招商银行	29.85	4.78	0.78	(12.58)	2866	中远海发	0.79	6.99	0.34	(70.10)
998	中信银行	4.11	2.91	0.28	(40.66)	1138	中远海能	7.65	7.40	0.96	(50.18)
6818	光大银行	2.44	3.06	0.28	(30.74)	2880	大连港	0.61	10.21	0.34	(61.58)
2016	浙商银行	2.13	3.12	0.34	(28.77)	6198	青岛港	4.46	5.85	0.68	(45.17)
1988	民生银行	2.76	3.23	0.18	(37.79)	3369	秦港股份	1.43	5.05	0.40	(57.02)
6196	郑州银行*	0.83	4.10	0.13	(63.13)	317	广船国际	10.56	19.92	0.85	(60.26)
3866	青岛银行*	2.04	3.84	0.34	(42.45)	2039	中集集团*	6.16	48.80	1.12	(36.21)
1963	重庆银行	4.21	2.93	0.28	(46.23)	1800	中国交建	3.70	3.34	0.21	(59.73)
3618	渝农商行	3.14	2.98	0.29	(34.96)	390	中国中铁	3.78	2.84	0.32	(45.26)
2628	中国人寿	9.57	14.55	0.56	(71.23)	1186	中国铁建	4.71	2.46	0.24	(48.86)
2318	中国平安	33.75	5.74	0.63	(26.71)	1766	中国中车	3.82	8.59	0.65	(41.35)
2601	中国太保	15.46	4.61	0.56	(45.28)	3898	时代电气	20.80	8.88	0.75	(45.72)
1336	新华保险	14.70	2.88	0.38	(56.46)	3969	中国通号	2.74	7.70	0.62	(44.86)
1339	人保集团	2.54	4.77	0.43	(54.99)	525	广深铁路	1.59	-	0.40	(46.24)
6030	中信证券	15.04	9.94	0.82	(34.11)	177	宁沪高速	8.21	8.17	1.12	(39.98)
3908	中金公司	9.66	7.85	0.49	(73.94)	548	深圳高速	6.47	9.92	0.74	(35.40)
6837	海通证券	3.80	8.18	0.27	(61.21)	995	皖通高速	8.56	8.04	1.06	(45.45)
2611	国泰君安	8.94	6.78	0.51	(45.04)	107	成渝高速	2.55	5.98	0.46	(48.91)
6806	申万宏源*	1.37	11.07	0.32	(71.75)	2238	广汽集团	3.25	6.86	0.27	(65.04)
1776	广发证券*	8.21	6.94	0.43	(45.95)	1211	比亚迪*	182.20	16.99	3.76	(6.40)
6886	华泰证券	9.30	6.40	0.52	(40.07)	2333	长城汽车	8.20	9.01	0.97	(65.12)
6099	招商证券	6.17	6.22	0.48	(59.87)	1839	中集车辆*	6.87	4.81	0.89	(28.85)
3958	东方证券	3.27	5.19	0.33	(64.87)	2338	潍柴动力	14.56	14.38	1.49	(17.75)
6178	光大证券	5.17	6.68	0.38	(71.01)	3606	福耀玻璃	36.20	16.64	3.01	(18.98)
6881	银河证券	4.04	5.63	0.41	(68.94)	1108	洛阳玻璃	4.59	12.69	0.61	(64.88)
6066	中信建投	6.30	8.70	0.63	(74.76)	6865	福莱特	13.16	10.21	1.29	(37.71)
1375	中州证券	1.11	20.21	0.34	(72.03)	38	一拖股份	6.15	8.38	0.94	(62.30)
1456	国联证券	3.09	8.70	0.45	(72.36)	1157	中联重科*	5.12	14.61	0.77	(42.23)
883	中国海油	15.58	5.10	1.07	(41.47)	564	郑煤机	9.46	5.50	0.83	(38.82)
857	中石油	5.90	6.19	0.70	(37.20)	1057	浙江世宝*	1.99	28.74	1.01	(84.79)
386	中石化	4.34	7.51	0.60	(36.14)	1072	东方电气	7.66	6.69	0.59	(53.22)
338	上石化	1.08	-	0.42	(64.01)	2727	上海电气	1.48	-	0.40	(66.48)
1033	石化油服	0.46	12.14	0.99	(76.50)	2208	金风科技*	2.87	7.23	0.31	(63.75)
2883	中海油田	6.87	11.76	0.74	(56.61)	187	京城机电	2.34	-	1.13	(76.20)
568	山东墨龙*	1.96	-	1.94	(39.72)	2607	上海医药	12.30	9.19	0.62	(36.45)
1088	中国神华	30.95	9.03	1.66	(28.41)	2196	复星医药	13.98	8.61	0.76	(46.41)
1898	中煤能源	8.85	6.91	0.75	(36.47)	1513	丽珠医药*	26.60	11.31	1.64	(35.78)
1171	兖州煤业	17.42	5.98	2.28	(39.09)	874	白云山	20.10	7.01	0.87	(37.43)
3996	中国能源建设	0.71	3.69	0.29	(69.63)	719	新华制药*	5.43	6.55	0.75	(70.24)
1816	中广核*	2.39	10.20	0.99	(44.91)	1349	复旦张江	2.29	8.81	0.94	(72.76)
902	华能国际	4.24	9.80	1.06	(56.43)	1858	春立医疗	9.83	12.51	1.27	(57.44)
991	大唐发电	1.22	20.43	0.70	(56.00)	6160	百济神州	90.35	-	4.25	(28.86)
1071	华电国际	3.81	-	0.90	(44.12)	1877	君实生物*	12.10	-	1.36	(63.99)
916	龙源电力	5.10	6.83	0.58	(75.66)	9995	荣昌生物	19.72	-	2.30	(59.70)
956	新天绿能	2.95	5.33	0.56	(66.47)	6185	康希诺	17.00	-	0.65	(71.19)
1618	中国中冶	1.55	2.83	0.30	(56.14)	9989	海普瑞*	2.76	5.12	0.30	(70.49)
2068	中铝国际	1.55	-	0.98	(66.22)	2359	药明康德	45.25	12.93	2.39	(19.31)
347	鞍钢股份*	1.34	-	0.21	(51.67)	3759	康龙化成*	9.89	11.73	1.54	(58.18)
323	马钢股份	1.23	-	0.32	(58.57)	3347	泰格医药	25.95	-	-	(44.82)
1053	重庆钢铁	0.70	-	0.28	(50.86)	6821	凯莱英*	65.05	-	-	(37.18)
2600	中国铝业	3.90	13.88	1.07	(39.21)	6127	昭衍新药	10.30	6.60	0.87	(45.03)
358	江西铜业	11.42	5.85	0.45	(44.32)	1880	中国中免	76.25	27.28	3.00	(17.05)
2899	紫金矿业	12.40	15.32	2.90	(12.95)	168	青岛啤酒	50.80	14.60	2.27	(38.64)
1787	山东黄金	11.72	33.96	2.03	(49.59)	553	南京熊猫	2.79	508.00	0.67	(73.82)
3993	洛阳钼业	4.61	28.51	1.71	(29.69)	981	中芯国际	14.34	16.80	0.72	(70.33)
1772	赣锋锂业	21.65	3.42	0.83	(43.82)	1347	华虹公司	15.82	9.82	0.42	(51.81)
9696	天齐锂业	34.40	2.05	1.03	(30.61)	1385	复旦微电	10.60	7.99	1.61	(67.24)
914	海螺水泥	16.60	6.79	0.44	(37.59)	941	中国移动	67.70	10.21	1.04	(41.27)
6655	华新水泥	6.51	4.60	0.45	(57.84)	728	中国电信	4.21	12.03	0.79	(35.69)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(69.97)	763	中兴通讯*	14.80	7.19	1.02	(43.97)
2202	万科*	6.12	3.44	0.26	(43.15)	6869	长飞光纤	8.40	4.98	0.51	(69.93)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	(64.47)	921	海信家电*	20.80	9.34	1.97	(30.44)
1528	美凯龙	1.67	-	0.13	(54.02)	6690	海尔智家	23.80	12.69	2.06	(8.99)
1065	创业环保	2.69	4.80	0.45	(53.15)	1812	晨鸣纸业*	1.75	-	0.27	(53.75)
895	东江环保*	1.61	-	0.33	(64.83)	811	新华文轩	6.98	5.07	0.60	(50.77)
						2402	亿华通	30.70	-	1.69	(12.78)

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，交通银行，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