

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	16,720.89	(1.42)	2.25
H股	5,820.50	(1.46)	2.90
红筹	3,517.77	(0.65)	2.84
HSC大型股	1,524.67	(1.33)	2.42
HSC中型股	3,409.43	(0.91)	1.95
AH股溢价	149.13	1.20	(2.13)
沪深300	3,569.99	0.22	0.71
富时中国A50	12,119.73	0.09	1.62
上证180	7,774.45	0.30	(0.07)
上证380	5,203.48	0.58	0.87
台北加权	19,682.50	(1.28)	(0.52)
日经225	38,707.64	(0.26)	(0.29)
道琼斯	38,714.77	(0.49)	(0.02)
标普500	5,117.09	(0.65)	(0.13)
纳斯达克	15,973.17	(0.96)	(0.70)
德国DAX 30	17,936.65	(0.03)	0.69
富时100	7,727.42	(0.20)	0.88
法国CAC 40	8,164.35	0.04	1.70

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.06	0.02	4.02
纽约期金(美元/t oz)	2,158.70	(0.13)	(1.37)
标普高盛商品指数	575.34	0.26	2.84
CRB大宗商品期货价格指数	284.62	0.59	2.90
罗杰斯国际商品指数	3,810.79	0.22	1.65

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9214	0.37	(0.07)
美元兑人民币	7.2069	0.37	(0.06)
美元兑港元	7.8230	0.02	0.03
美元兑日元	149.09	1.44	(0.70)
欧元兑美元	1.0886	(0.37)	0.99
英镑兑美元	1.2730	(0.66)	1.08
澳元兑美元	0.6557	(0.86)	0.26

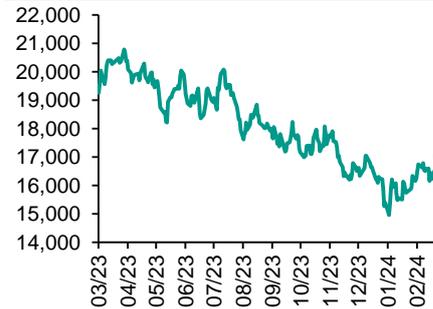
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.3370	2.50	(10.20)
香港(10年期)	3.78700	11.00	5.70
美国(10年期)	4.31020	21.20	3.10

来源: 彭博

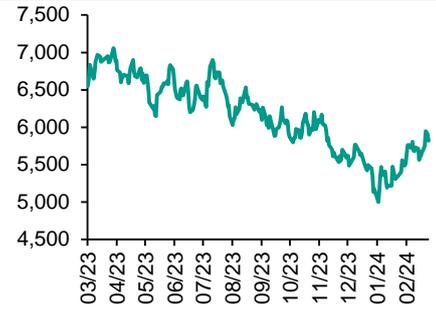
每天导读

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股市均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。市场担忧美国通胀压力升温，美联储6月前减息预期下降。上周五欧洲三大股市个别发展。上周五恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。港股各行业指数中仅原材料和公用事业指数上涨，而信息技术指数领跌。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指数各行业指数中医药卫生指数领跌，而原材料指数领涨。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18.6倍、21.3倍、23.6倍、8.1倍、7.4倍、10.6倍、15.3倍。上周恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨2.25%、2.90%、0.28%及3.20%，道指、标普500、日经225分别累跌0.02%、0.13%及0.29%。今天将公布中国1-2月宏观经济数据。

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
美国	进口价格指数月环比	2月	0.3%	0.3%	0.8%
美国	进口价格指数(除石油)月环比	2月	-0.2%	0.2%	0.6%
美国	出口价格指数月环比	2月	0.4%	0.8%	0.8%
美国	出口价格指数同比	2月	-2.4%	-1.8%	-2.4%
美国	密歇根大学消费者信心指数	3月	77.1	76.5	76.9

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国消费者信心指数保持稳定
- 中国央行逾一年来首度MLF净回笼
- 欧洲央行管委Vujcic: 经济疲软可能会导致降息步伐加快
- 中国房价跌幅略有收窄
- 日本工资谈判结果大好
- 中国证监会着眼加强市场监管
- 韩国对华直接投资创纪录最大降幅
- 香港高档住宅新房销量创2021年以来新高



国际经济要闻

美国消费者信心指数保持稳定

美国消费者信心指数在3月初基本保持稳定，原因是美国人在总统大选前对经济前景看法变得更加谨慎。3月份密歇根大学消费者信心指数初值从2月的76.9降至76.5。接受彭博调查的经济学家预估中值为77.1。数据显示消费者预计未来一年物价将上涨3%，与上月的预期持平。他们仍然预计未来五到十年成本将上涨2.9%。(彭博)

欧洲央行管委Vujcic：经济疲软可能会导致降息步伐加快

欧洲央行管理委员会成员Boris Vujcic表示，欧元区经济出现重大滑坡可能会加快央行降息的速度，但并不是在这个过程开始的时候。“如果经济放缓有重大加速，那当然会对利率政策产生影响，”这位克罗地亚央行行长在沿海城市斯普利特对彭博新闻社表示。“鉴于我们目前的情况，或许不会影响首次降息的时间，但可能会影响步伐。”(彭博)

日本工资谈判结果大好

日本最大工会组织的成员迄今获得的加薪幅度平均为5.28%，这个结果可能足以推动日本央行进行2007年以来首次加息。日本工会总联合会整理了其成员达成的协议后宣布了这一结果。此前许多成员已经宣布达成把工资提高5%或更多的协议。这一幅度远高于上一年3.8%的最初数字，而后者本身已经是30年来的最高水平。(彭博)

韩国对华直接投资创纪录最大降幅

韩国去年流入中国的直接投资创30多年来最大降幅，表明在美国努力减少其盟友对北京的依赖之际，中韩两国之间的经济联系正在走弱。2023年韩国对华新的直接投资同比下降78.1%，至18.7亿美元。韩国财政部表示，这是1992年以来中国首次落选韩国对外直接投资前五大目的地之列，其中制造业领跌。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行逾一年来首度MLF净回笼

中国央行本月缩量续作中期借贷便利(MLF)并维持利率不变，净回笼操作在一些分析人士意料之外，也再次彰显决策层防止资金在金融体系空转的决心。中国央行公告称开展130亿元公开市场7天期逆回购操作和3870亿元1年期MLF操作，全额满足了金融机构需求；利率持稳。彭博根据到期规模计算，本月MLF净回笼940亿元，为2022年11月以来首次MLF净回笼，逆回购口径为净投放30亿元。(彭博)

中国房价跌幅略有收窄

随着政府加大力度提振楼市，中国2月份房价跌幅略有收窄。国家统计局发布数据，2月份70个大中城市新建商品住宅销售价格环比下降0.36%，1月份时环比下降0.37%。二手住宅价格也有所改善，环比下跌0.62%，较前月的0.68%收窄。(彭博)

中国证监会着眼加强市场监管

中国证券监督管理委员会(CSRC)官员严伯进表示，该委员会将研究提高部分板块的上市指标，并从严监管未盈利企业上市。他表示，证监会将研究指导沪深交易所修改上市规则，并适度提高部分板块的财务指标。(彭博)

香港高档住宅新房销量创2021年以来新高

美联物业的数据显示，价值超过3,000万港元(380万美元)的新房本月以来的成交量达到84套，已经超过了2021年9月以来任何一个月的全月销量，已较2月销量18套增长了逾三倍。(彭博)

企业要闻

本田与日产建立电动汽车合作伙伴关系

本田汽车和日产汽车联手合作开发电动汽车，在向清洁能源快速转变的过程中，目前日本品牌难以跟上中国车企的步伐。这两家公司发布公告称，将在动力电池汽车的核心技术上合作，包括软件，并称双方签署了战略合作谅解备忘录。(彭博)

药明康德称其主动退出美国知名生物技术游说团体

《华尔街日报》报道，药明康德表示其主动退出了一个美国生物技术游说团体。药明康德3月12日致信美国生物科技创新协会的总裁兼首席执行官John Crowley，称“即日起，药明康德及子公司康德弘翼将终止在BIO的准会员资格”。(彭博)

三星电子据悉将获美国政府资助逾60亿美元

据知情人士透露，美国计划向三星电子拨款超过60亿美元，帮助这家芯片制造商在已经宣布的德克萨斯州项目之外进一步扩大业务。知情人士说，根据2022年“CHIPS和科学法”授予的这笔资金，将是美国商务部未来几周内宣布的几项重大拨款之一。(彭博)

中国据悉要求本土电动汽车商采购更多国产芯片

中国政府已经悄然要求比亚迪、吉利等电动汽车制造商大幅提高国产车规芯片的采购比例，以减少对西方进口的依赖，同时促进国内芯片产业发展。据知情人士透露，中国工信部要求车企今年加大力度购买国产部件，提高国产芯片采用比例。(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	4.78	3.38	0.38	(35.61)	1635	大众公用	1.19	36.39	0.39	(62.89)
1398	工商银行	3.98	3.73	0.40	(29.72)	753	中国国航	4.07	-	1.74	(50.53)
1288	农业银行	3.22	3.88	0.44	(28.78)	670	东方航空	2.06	-	1.60	(49.05)
3988	中国银行	3.21	4.09	0.41	(32.11)	1055	南方航空	3.00	-	1.18	(52.25)
1658	邮储银行	4.09	-	0.48	(20.61)	1919	中远海控	8.53	3.68	0.62	(24.76)
3328	交通银行	5.17	3.99	0.41	(23.16)	598	中国外运	3.37	6.13	0.61	(46.82)
3968	招商银行	30.30	4.85	0.79	(10.59)	2866	中远海发	0.76	6.72	0.33	(70.62)
998	中信银行	4.14	2.93	0.28	(38.66)	1138	中远海能	7.48	7.24	0.94	(51.81)
6818	光大银行	2.53	3.17	0.29	(29.25)	2880	大连港	0.61	10.22	0.34	(61.29)
2016	浙商银行	2.22	3.25	0.35	(28.08)	6198	青岛港	4.60	6.04	0.70	(39.63)
1988	民生银行	2.70	3.16	0.18	(37.74)	3369	秦港股份	1.63	5.76	0.46	(52.54)
6196	郑州银行*	0.84	4.16	0.13	(62.30)	317	广船国际	11.02	20.80	0.89	(60.52)
3866	青岛银行*	2.04	3.84	0.34	(41.89)	2039	中集集团*	6.75	53.50	1.23	(28.94)
1963	重庆银行	4.27	2.97	0.29	(45.44)	1800	中国交建	3.76	3.40	0.22	(57.91)
3618	渝农商行	3.25	3.08	0.30	(33.55)	390	中国中铁	3.83	2.88	0.32	(46.12)
2628	中国人寿	9.50	14.45	0.56	(69.49)	1186	中国铁建	4.86	2.54	0.25	(46.19)
2318	中国平安	35.55	6.05	0.66	(23.00)	1766	中国中车	4.26	9.58	0.72	(39.79)
2601	中国太保	13.78	4.11	0.50	(44.73)	3898	时代电气	24.75	10.57	0.90	(47.28)
1336	新华保险	14.36	2.82	0.37	(57.15)	3969	中国通号	2.97	8.35	0.67	(48.35)
1339	人保集团	2.54	4.78	0.43	(54.27)	525	广深铁路	1.68	-	0.42	(45.96)
6030	中信证券	13.96	9.23	0.77	(38.46)	177	宁沪高速	8.06	8.03	1.10	(35.01)
3908	中金公司	9.85	8.01	0.50	(73.12)	548	深圳高速	6.62	10.16	0.76	(32.25)
6837	海通证券	3.95	8.51	0.28	(59.80)	995	皖通高速	8.86	8.33	1.09	(40.59)
2611	国泰君安	8.86	6.73	0.51	(44.62)	107	成渝高速	2.71	6.36	0.49	(52.33)
6806	申万宏源*	1.40	11.32	0.32	(71.44)	2238	广汽集团	3.33	7.04	0.28	(65.46)
1776	广发证券*	8.69	7.35	0.46	(42.81)	1211	比亚迪*	210.20	19.61	4.33	(7.67)
6886	华泰证券	9.35	6.43	0.53	(39.72)	2333	长城汽车	9.38	10.32	1.11	(64.59)
6099	招商证券	6.17	6.23	0.48	(59.54)	1839	中集车辆*	7.32	5.13	0.95	(31.97)
3958	东方证券	3.29	5.23	0.33	(64.97)	2338	潍柴动力	15.52	15.33	1.59	(13.04)
6178	光大证券	5.30	6.85	0.39	(70.78)	3606	福耀玻璃	41.40	17.63	3.16	(12.74)
6881	银河证券	4.06	5.67	0.41	(69.00)	1108	洛阳玻璃	5.53	15.30	0.74	(59.94)
6066	中信建投	6.31	8.72	0.63	(74.73)	6865	福莱特	18.72	14.53	1.84	(36.89)
1375	中州证券	1.12	20.40	0.34	(72.88)	38	一拖股份	6.99	9.53	1.06	(61.14)
1456	国联证券	3.38	9.52	0.50	(73.24)	1157	中联重科*	4.97	14.19	0.75	(41.30)
883	中国海油	17.48	5.73	1.20	(42.66)	564	郑煤机	10.48	6.09	0.92	(33.78)
857	中石油	6.44	6.76	0.76	(33.05)	1057	浙江世宝*	2.15	31.07	1.09	(85.90)
386	中石化	4.55	7.88	0.63	(32.48)	1072	东方电气	8.51	7.44	0.66	(50.76)
338	上石化	1.10	-	0.43	(63.06)	2727	上海电气	1.60	-	0.43	(65.53)
1033	石化油服	0.49	12.94	1.06	(75.76)	2208	金风科技*	3.13	7.89	0.34	(63.41)
2883	中海油田	7.87	13.48	0.84	(52.83)	187	京城机电	2.60	-	1.26	(78.49)
568	山东墨龙*	1.92	-	1.90	(49.09)	2607	上海医药	11.62	8.69	0.59	(39.15)
1088	中国神华	30.05	8.77	1.61	(25.90)	2196	复星医药	14.48	8.92	0.78	(46.17)
1898	中煤能源	8.26	6.46	0.70	(37.14)	1513	丽珠医药*	27.50	11.70	1.70	(34.11)
1171	兖州煤业	17.96	6.17	2.35	(31.29)	874	白云山	21.70	8.00	0.93	(33.91)
3996	中国能源建设	0.74	3.85	0.30	(68.19)	719	新华制药*	5.53	6.67	0.77	(71.27)
1816	中广核*	2.39	10.21	0.99	(42.44)	1349	复旦张江	2.28	8.77	0.94	(73.68)
902	华能国际	4.77	11.03	1.19	(52.71)	1858	春立医疗	9.90	12.60	1.28	(53.29)
991	大唐发电	1.42	23.80	0.82	(53.17)	6160	百济神州	104.00	-	5.11	(30.49)
1071	华电国际	4.30	-	1.02	(40.06)	1877	君实生物*	11.14	-	1.25	(65.61)
916	龙源电力	5.71	7.66	0.65	(72.42)	9995	荣昌生物	27.60	-	3.22	(56.87)
956	新天绿能	2.95	5.33	0.56	(67.06)	6185	康希诺	16.90	-	0.65	(72.30)
1618	中国中冶	1.70	3.10	0.33	(53.59)	9989	海普瑞*	2.83	5.25	0.31	(70.17)
2068	中铝国际	2.01	-	1.28	(61.47)	2359	药明康德	41.00	11.72	2.17	(26.48)
347	鞍钢股份*	1.48	-	0.23	(45.97)	3759	康龙化成*	10.78	12.79	1.68	(56.52)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	(57.04)	3347	泰格医药	31.55	-	-	(44.28)
1053	重庆钢铁	0.67	-	0.26	(53.30)	6821	凯莱英*	69.75	-	-	(35.83)
2600	中国铝业	4.54	16.17	1.25	(37.93)	6127	昭衍新药	10.04	6.43	0.85	(54.47)
358	江西铜业	13.58	6.95	0.54	(45.08)	1880	中国中免	80.60	28.85	3.18	(17.01)
2899	紫金矿业	15.86	19.61	3.71	(8.57)	168	青岛啤酒	53.75	15.46	2.40	(40.98)
1787	山东黄金	15.38	44.59	2.66	(43.53)	553	南京熊猫	2.93	533.81	0.70	(78.10)
3993	洛阳钼业	6.34	39.23	2.36	(24.64)	981	中芯国际	16.86	19.74	0.85	(66.76)
1772	赣锋锂业	26.65	4.22	1.02	(38.07)	1347	华虹公司	16.98	10.54	0.45	(53.70)
9696	天齐锂业	39.90	2.38	1.20	(30.08)	1385	复旦微电	12.96	9.77	1.97	(67.02)
914	海螺水泥	17.92	7.34	0.47	(29.81)	941	中国移动	66.20	9.99	1.02	(40.35)
6655	华新水泥	6.74	4.77	0.47	(54.17)	728	中国电信	3.89	11.12	0.73	(36.54)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(70.43)	763	中兴通讯*	17.12	8.05	1.10	(45.69)
2202	万科*	5.87	3.31	0.25	(42.97)	6869	长飞光纤	9.15	5.43	0.56	(70.56)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	(66.78)	921	海信家电*	23.60	10.61	2.24	(22.95)
1528	美凯龙	1.65	-	0.13	(56.00)	6690	海尔智家	23.65	12.62	2.05	(8.88)
1065	创业环保	2.97	5.30	0.49	(50.94)	1812	晨鸣纸业*	1.77	-	0.28	(54.38)
895	东江环保*	1.82	-	0.38	(66.10)	811	新华文轩	8.10	5.88	0.70	(47.85)
						2402	亿华通	32.85	-	1.80	(24.18)

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