

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	16,339.96	2.48	1.60
H股	5,558.86	2.73	2.53
红筹	3,284.63	3.23	1.12
HSC大型股	1,493.20	2.48	1.61
HSC中型股	3,189.10	3.57	2.40
AH股溢价	153.46	(2.33)	(0.43)
沪深300	3,364.93	0.64	4.58
富时中国A50	11,579.20	0.05	4.88
上证180	7,413.54	0.51	4.37
上证380	4,912.72	1.06	6.67
台北加权	18,607.25	(0.20)	4.01
日经225	38,487.24	0.86	4.31
道琼斯	38,627.99	(0.37)	(0.11)
标普500	5,005.57	(0.48)	(0.42)
纳斯达克	15,775.65	(0.82)	(1.34)
德国DAX 30	17,117.44	0.42	1.13
富时100	7,711.71	1.50	1.84
法国CAC 40	7,768.18	0.32	1.58

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.09	(0.13)	2.82
纽约期金(美元/t oz)	2,011.50	0.47	(0.58)
标普高盛商品指数	558.95	0.52	(0.01)
CRB大宗商品期货价格指数	272.59	0.48	(0.64)
罗杰斯国际商品指数	3,673.24	0.59	(0.08)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9216	(0.17)	0.02
美元兑人民币	7.2076	(0.11)	0.06
美元兑港元	7.8212	0.06	0.04
美元兑日元	149.97	0.41	1.23
欧元兑美元	1.0788	0.15	(1.01)
英镑兑美元	1.2622	(0.06)	(0.64)
澳元兑美元	0.6547	0.25	(0.76)

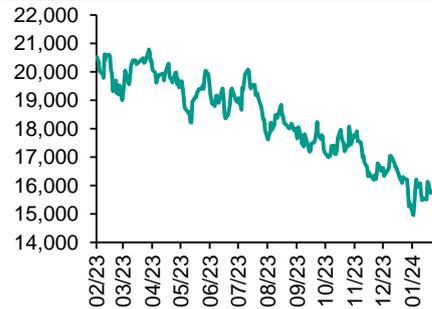
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.4430	0.40	(6.10)
香港(10年期)	3.74500	11.30	28.30
美国(10年期)	4.27920	9.99	15.66

来源: 彭博

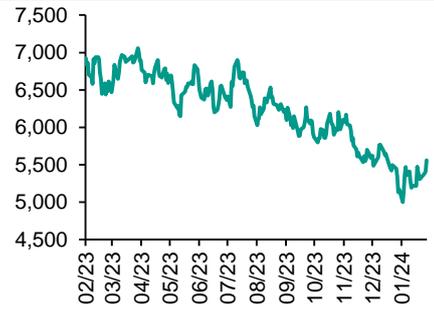
## 每天导读

### 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均下跌, PPI数据高于预期, 导致市场对美联储降息预期降温; 标普500指数中原材料指数领涨, 而通信服务指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨, 其中英国富时100指数领涨。上周五恒指及国指均上涨, 其中国指涨幅较大; 港股各行业指数均上涨, 其中保健指数领涨。上周内地股市因春节假期暂停交易, 今天将重新恢复交易。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指的2024预测市盈率分别为18.9倍、20.7倍、21.7倍、7.6倍、6.7倍。上周道指、标普500指数累跌0.1%、0.4%, 日经225指数、恒指、国指分别累涨4.3%、3.8%、4.7%。今天将公布英国Rightmove房屋价格同比及加拿大工业生产价格指数月环比。

### 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
美国	新宅开工指数	1月	1460k	1331k	1562k*
美国	建筑许可	1月	1512k	1470k	1493k*
美国	生产者价格环比	1月	0.1%	0.3%	-0.2%*
美国	密歇根大学消费者信心指数	2月	80.0	79.6	79.0
英国	同比零售营收 含汽车燃料	1月	-1.6%	0.7%	-2.4%
英国	同比零售营收 除汽车燃料	1月	-1.5%	0.7%	-2.1%
德国	批发价格指数同比	1月	N/A	-2.7%	-2.6%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 央视: 中国春节假期国内旅游出游人次较2019年增长19%
- 美国新屋开工数创2020年4月以来最大降幅, 低于所有预估值
- 中国际收支口径外商直接投资去年降至30年来最低水平
- 美国消费者信心指数创逾两年最高, 对经济和通胀前景更乐观
- 美国1月生产者价格涨幅超过预期, 凸显通胀顽固
- 中国央行维持MLF利率不变不改市场宽松预期
- 日本央行看来仍将走上加息之路, 尽管该国已陷经济衰退
- 澳门农历新年假期入境旅客人次创纪录, 赌场有望迎来丰收之月



国际经济要闻

美国新屋开工数创2020年4月以来最大降幅，低于所有预估值

美国1月份新屋开工数创疫情爆发初期以来最大降幅，显示房地产市场将呈渐进式复苏，因为许多购房者都在等候抵押贷款利率进一步下降。周五公布的政府数据显示，前月数据上修之后，1月份新屋开工数下降14.8%，折合年率为130万套。多户型开工数继前月飙升后暴跌逾35%，单户型开工亦放缓。(彭博)

美国消费者信心指数创逾两年最高，对经济和通胀前景更乐观

随着人们对经济和通胀前景变得更加乐观，美国2月份消费者信心指数连续第三个月升高。2月份密歇根大学消费者信心指数初值小幅上升0.6至79.6，创2021年7月以来的最高水平。接受彭博调查的经济学家预估中值为80。消费者预计未来一年物价将上涨3%，高于1月时预期的2.9%，但仍在2021年初水平附近。他们预计未来5到10年通胀率3%。(彭博)

美国1月生产者价格涨幅超过预期，凸显通胀顽固

美国劳工部周五公布的数据显示，1月份的最终需求PPI环比上涨0.3%。该指数同比上涨0.9%，也超出预期。不包括波动较大的食品和能源的所谓核心PPI环比上涨0.5%，同比上涨2%，均高于预期。服务成本上涨0.6%，为7月以来最大涨幅。支付给生产者的商品价格下跌0.2%，为连续第四个月下降。(彭博)

日本央行看来仍将走上升息之路，尽管该国已陷经济衰退

日本央行行长植田和男表示，该央行将继续仔细解析数据，以判断经济是否会继续逐步复苏；这表明日本经济虽然意外陷入衰退，但该央行未来几个月结束负利率政策的计划并未脱轨。植田周五在回答一位议员提问时表示：“我们将继续仔细分析经济数据和信息，以判断经济是否会继续逐步复苏以及工资和通胀之间的良性循环是否会加强。”(彭博)

大中华经济要闻

央视：中国春节假期国内旅游出游人次较2019年增长19%

央视援引文化和旅游部的数据报道，在为期8天的春节长假期间，全国国内旅游出游4.74亿人次，同比增长34.3%。国内游客出游总花费6326.87亿元，同比增长47.3%。按可比口径较2019年同期增长7.7%。入出境旅游约683万人次，其中出境旅游约360万人次，入境旅游约323万人次。去年春节国内旅游出游人次为2019年同期的88.6%。(彭博)

中国国际收支口径外商直接投资去年降至30年来最低水平

国家外汇管理局周日发布的数据显示，2023年中国国际收支平衡表中的直接投资负债增加330亿美元，比2022年低了82%。这个指标衡量的是新增外商投资，下降至1993年以来的最低水平。(彭博)

中国央行维持MLF利率不变不改市场宽松预期

根据中国央行公告，周日开展了5000亿元人民币的一年期MLF操作，利率维持在2.5%。彭博根据本月到期规模计算，本次净投放规模10亿元，为去年8月以来最小。符合此前接受彭博调查的经济学家和分析师预估。(彭博)

澳门农历新年假期入境旅客人次创纪录，赌场有望迎来丰收之月

澳门政府公布的临时数据显示，2月10日开始的春节黄金周前六天入境旅客人次达到约108万，较2019年同期增长了3.7%，创下至少2017年（开始统计旺季每日入境数据）以来的最高水平。数据显示，来自中国内地的旅客占总访澳旅客人次的77%，来自香港的旅客占比为18%。(彭博)

企业要闻

蚂蚁集团数据：2024年春节支付宝海外消费恢复至2019年约八成

根据蚂蚁集团周四发布数据显示，2024年中国农历新年旅游季期间消费者支出强劲反弹，随着跨境旅游的复苏，支付宝海外交易笔数较2019年增长7%，消费支出恢复至2019年水平的82%，是2023年的2.4倍。数据表明香港在支付交易量领先，此外中国游客首选目的地为日本、新加坡、东南亚、法国以及澳大利亚。(彭博)

比亚迪称将推出更多高端豪华车型

比亚迪在香港交易所发布公告称，今年及之后还将推出多款高端豪华车型，在高端市场取得领先地位。在政府要求提升上市公司质量和投资价值后，公司制定了行动方案。后续将结合市场情况制定股份回购方案，并根据规定及时履行信息披露义务。(彭博)

拜登政府据悉商议向英特尔提供逾100亿美元芯片相关补贴

知情人士称，拜登政府商议向英特尔提供超过100亿美元补贴一事，这将是引导半导体制造业回归美国计划中的最大一笔资金授予。知情人士称，对英特尔的补贴给予方案料将包括贷款和直接拨款。知情人士强调磋商仍在进行中。因相关考虑尚未公开，知情人士不愿具名。(彭博)

体育用品巨头耐克宣布将裁员约2%

全球体育用品巨头耐克宣布将裁员，约2%的员工将受影响。耐克：“随着人们对体育、健康和保健的兴趣空前高涨，我们正在采取的行动使我们能够调整组织规模，抓住最大的发展机遇。”(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	4.72	3.33	0.38	(36.16)	1635	大众公用	1.26	38.52	0.41	(60.31)
1398	工商银行	3.93	3.56	0.39	(29.95)	753	中国国航	4.29	-	1.83	(46.47)
1288	农业银行	3.13	3.93	0.43	(27.31)	670	东方航空	1.96	-	1.52	(52.31)
3988	中国银行	3.01	3.83	0.39	(35.77)	1055	南方航空	3.03	-	1.19	(51.79)
1658	邮储银行	4.11	-	0.48	(19.40)	1919	中远海控	8.33	3.59	0.61	(23.85)
3328	交通银行	4.88	3.77	0.38	(25.32)	598	中国外运	3.22	5.85	0.58	(47.95)
3968	招商银行	30.80	4.93	0.80	(9.79)	2866	中远海发	0.80	7.08	0.34	(70.09)
998	中信银行	3.99	2.83	0.27	(39.84)	1138	中远海能	6.80	6.58	0.86	(52.04)
6818	光大银行	2.38	2.98	0.27	(30.51)	2880	大连港	0.60	10.05	0.34	(62.97)
2016	浙商银行	2.09	3.06	0.33	(28.54)	6198	青岛港	4.38	5.75	0.67	(44.28)
1988	民生银行	2.67	3.12	0.18	(37.83)	3369	秦港股份	1.41	4.98	0.40	(56.77)
6196	郑州银行*	0.82	4.06	0.13	(64.09)	317	广船国际	10.56	19.93	0.85	(59.50)
3866	青岛银行*	2.04	3.84	0.34	(41.91)	2039	中集集团*	5.75	45.57	1.05	(39.77)
1963	重庆银行	4.11	2.86	0.28	(47.06)	1800	中国交建	3.67	3.31	0.21	(59.53)
3618	渝农商行	3.06	2.90	0.28	(35.60)	390	中国中铁	3.68	2.77	0.31	(46.53)
2628	中国人寿	9.75	14.82	0.57	(70.88)	1186	中国铁建	4.70	2.45	0.24	(48.42)
2318	中国平安	34.90	5.94	0.65	(24.97)	1766	中国中车	3.77	8.48	0.64	(41.13)
2601	中国太保	15.62	4.66	0.57	(44.79)	3898	时代电气	20.60	8.80	0.75	(46.63)
1336	新华保险	14.56	2.86	0.37	(56.23)	3969	中国通号	2.59	7.28	0.58	(48.33)
1339	人保集团	2.50	4.70	0.42	(55.01)	525	广深铁路	1.51	-	0.38	(48.94)
6030	中信证券	14.72	9.73	0.81	(36.29)	177	宁沪高速	7.65	7.62	1.05	(41.42)
3908	中金公司	9.62	7.82	0.49	(74.39)	548	深圳高速	6.27	9.62	0.72	(34.32)
6837	海通证券	3.71	7.99	0.27	(62.34)	995	皖通高速	7.67	7.21	0.95	(46.03)
2611	国泰君安	8.65	6.57	0.50	(46.46)	107	成渝高速	2.39	5.61	0.43	(49.70)
6806	申万宏源*	1.33	10.75	0.31	(72.70)	2238	广汽集团	3.35	7.08	0.28	(64.30)
1776	广发证券*	8.13	6.88	0.43	(46.44)	1211	比亚迪*	190.00	17.72	3.92	(3.55)
6886	华泰证券	9.26	6.37	0.52	(40.07)	2333	长城汽车	8.81	9.69	1.05	(63.47)
6099	招商证券	6.00	6.05	0.47	(60.42)	1839	中集车辆*	6.92	4.85	0.90	(30.06)
3958	东方证券	3.24	5.15	0.32	(65.39)	2338	潍柴动力	13.66	13.49	1.40	(20.08)
6178	光大证券	5.02	6.49	0.37	(71.14)	3606	福耀玻璃	36.65	16.86	3.05	(18.13)
6881	银河证券	3.95	5.51	0.40	(68.57)	1108	洛阳玻璃	4.53	12.53	0.61	(65.43)
6066	中信建投	6.22	8.60	0.62	(75.03)	6865	福莱特	15.06	11.69	1.48	(28.90)
1375	中州证券	1.15	20.94	0.35	(71.02)	38	一拖股份	5.81	7.92	0.88	(63.50)
1456	国联证券	3.06	8.62	0.45	(72.70)	1157	中联重科*	4.73	13.50	0.71	(43.80)
883	中国海油	14.62	4.79	1.00	(41.16)	564	郑煤机	9.50	5.52	0.83	(36.92)
857	中石油	5.67	5.95	0.67	(37.02)	1057	浙江世宝*	2.00	28.90	1.01	(83.64)
386	中石化	4.18	7.23	0.58	(35.82)	1072	东方电气	7.20	6.29	0.56	(54.86)
338	上石化	1.09	-	0.43	(64.20)	2727	上海电气	1.47	-	0.40	(66.54)
1033	石化油服	0.46	12.01	0.98	(77.26)	2208	金风科技*	2.87	7.23	0.31	(64.04)
2883	中海油田	6.62	11.33	0.71	(57.06)	187	京城机电	2.35	-	1.14	(74.48)
568	山东墨龙*	1.65	-	1.63	(42.74)	2607	上海医药	12.00	8.97	0.61	(37.29)
1088	中国神华	29.90	8.72	1.60	(27.77)	2196	复星医药	13.60	8.38	0.74	(47.78)
1898	中煤能源	8.48	6.63	0.72	(34.68)	1513	丽珠医药*	26.00	11.05	1.60	(35.34)
1171	兖州煤业	15.68	5.39	2.05	(36.86)	874	白云山	20.30	7.09	0.88	(35.80)
3996	中国能源建设	0.69	3.59	0.28	(70.48)	719	新华制药*	5.57	6.72	0.77	(68.36)
1816	中广核*	2.20	9.40	0.91	(46.04)	1349	复旦张江	2.33	8.96	0.96	(71.47)
902	华能国际	4.06	9.38	1.01	(57.28)	1858	春立医疗	9.32	11.86	1.21	(57.73)
991	大唐发电	1.18	19.77	0.68	(56.76)	6160	百济神州	90.50	-	4.26	(27.89)
1071	华电国际	3.51	-	0.83	(46.11)	1877	君实生物*	12.16	-	1.37	(65.79)
916	龙源电力	4.82	6.46	0.55	(75.90)	9995	荣昌生物	19.44	-	2.27	(62.06)
956	新天绿能	2.93	5.29	0.56	(66.53)	6185	康希诺	17.34	-	0.67	(70.73)
1618	中国中冶	1.53	2.79	0.30	(56.16)	9989	海普瑞*	2.84	5.27	0.31	(70.15)
2068	中铝国际	1.68	-	1.07	(61.47)	2359	药明康德	40.80	11.66	2.16	(29.36)
347	鞍钢股份*	1.32	-	0.20	(52.39)	3759	康龙化成*	9.83	11.66	1.53	(57.09)
323	马钢股份	1.19	-	0.31	(60.35)	3347	泰格医药	25.70	-	-	(44.78)
1053	重庆钢铁	0.70	-	0.28	(50.86)	6821	凯莱英*	63.70	-	-	(36.04)
2600	中国铝业	3.88	13.82	1.06	(37.40)	6127	昭衍新药	10.42	6.67	0.88	(43.33)
358	江西铜业	11.04	5.65	0.44	(44.40)	1880	中国中免	86.25	30.87	3.40	(6.07)
2899	紫金矿业	11.74	14.51	2.74	(13.62)	168	青岛啤酒	49.85	14.33	2.23	(41.31)
1787	山东黄金	11.42	33.10	1.98	(51.82)	553	南京熊猫	2.62	477.22	0.63	(72.05)
3993	洛阳钼业	4.33	26.79	1.61	(29.89)	981	中芯国际	15.12	17.71	0.76	(68.40)
1772	赣锋锂业	21.35	3.38	0.82	(43.69)	1347	华虹公司	16.36	6.90	0.45	(50.68)
9696	天齐锂业	34.40	2.05	1.03	(31.01)	1385	复旦微电	11.06	8.34	1.68	(65.83)
914	海螺水泥	16.44	6.73	0.44	(37.60)	941	中国移动	66.55	10.04	1.02	(39.52)
6655	华新水泥	6.67	4.72	0.46	(57.61)	728	中国电信	3.99	11.41	0.75	(37.17)
2009	金隅股份	0.61	-	0.13	(72.09)	763	中兴通讯*	14.86	7.22	1.03	(43.06)
2202	万科*	6.37	3.59	0.27	(41.77)	6869	长飞光纤	8.23	4.88	0.50	(70.12)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	(63.85)	921	海信家电*	20.20	9.08	1.92	(29.25)
1528	美凯龙	1.77	-	0.14	(54.78)	6690	海尔智家	24.15	12.89	2.09	(7.26)
1065	创业环保	2.62	4.68	0.44	(54.28)	1812	晨鸣纸业*	1.73	-	0.27	(54.80)
895	东江环保*	1.59	-	0.33	(65.10)	811	新华文轩	6.56	4.76	0.57	(51.19)
						2402	亿华通	31.00	-	1.70	(13.60)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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