

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的H股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	15,944.63	0.41	(1.19)
H股	5,410.94	0.46	(1.15)
红筹	3,181.88	(0.24)	(2.74)
HSC大型股	1,457.11	0.35	(0.93)
HSC中型股	3,079.30	0.21	(1.57)
AH股溢价	157.12	(0.20)	0.18
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	18,644.57	3.03	3.38
日经225	38,157.94	1.21	3.51
道琼斯	38,773.12	0.91	0.12
标普500	5,029.73	0.58	0.64
纳斯达克	15,906.17	0.30	0.71
德国DAX 30	17,046.69	0.60	0.49
富时100	7,597.53	0.38	0.03
法国CAC 40	7,743.42	0.86	1.01

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.13	0.13	1.68
纽约期金(美元/t oz)	2,002.10	0.59	(1.48)
标普高盛商品指数	556.09	0.61	(0.00)
CRB大宗商品期货价格指数	271.28	0.41	(0.84)
罗杰斯国际商品指数	3,651.69	0.45	(0.48)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9233	0.01	0.10
美元兑人民币	7.2208	0.03	0.02
美元兑港元	7.8204	0.01	(0.08)
美元兑日元	150.16	0.58	1.98
欧元兑美元	1.0762	(0.20)	(1.04)
英镑兑美元	1.2583	(0.36)	(0.43)
澳元兑美元	0.6512	(0.18)	(1.09)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.4390	0.50	(7.60)
香港(10年期)	3.73000	12.20	30.20
美国(10年期)	4.24960	7.42	19.15

来源：彭博

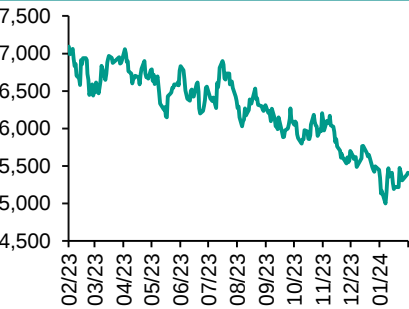
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



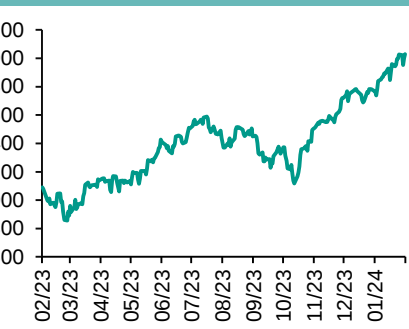
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上涨，零售销售数据不理想引发市场预期美联储降息；标普500指数各行业指数中仅信息技术指数下跌，而能源指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国CAC 40指数升幅较大。昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大；港股各行业指数中保健指数领涨，原材料指数领跌。昨天内地金融市场假期休市，2月19日复市。今天将公布美国1月生产者价格指数环比、美国1月新宅开工季调后折年率、美国2月密歇根大学消费者信心指数初值、英国1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
美国	零售销售月环比	1月	-0.2%	-0.8%	0.4%*
美国	周度首次申领失业救济人数	2月10日	220k	212k	220k*
美国	持续领取失业救济人数	2月3日	1880k	1895k	1865k*
美国	工业产值(月环比)	1月	0.2%	-0.1%	0.0%*
欧元区	贸易余额(经季调)	12月	€15.6b	€13.0b	€15.1b*
日本	GDP年度化经季调季环比	4季度	1.1%	-0.4%	-3.3%*
日本	工业产值(月环比)	12月	N/A	1.4%	1.8%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国零售销售在强劲的假日季过后创近一年来最大降幅

· 菲律宾维持关键利率不变，并称通胀前景风险消退

· 日本经济陷入衰退，令日本央行结束负利率政策的前景蒙阴

· 泰国考虑20年来首次发行海外主权债券

- 龙年消费市场迎来“开门红”

· 央视：中国春节期间重点监测电商平台住宿营业额同比增长超六成

· 香港统计处公布2023年12月对外贸易货物及价格统计

· 香港金融管理局公布1月底主要外汇基金分析账目

国际经济要闻

美国零售销售在强劲的假日季过后创近一年来最大降幅

美国1月份零售销售普遍下滑，显示消费者在经历了强劲的假日购物季之后稍事休整。美国商务部周四公布的数据显示，前月数据下修之后，未经通胀因素调整的1月份零售销售较12月份下滑0.8%。降幅为近一年来最大。13个类别中有9个下降，建材商店和汽车经销商领跌。寒冬可能对数据造成了影响，但若销售持续下滑，则将表明家庭支出存在恶化的风险。(彭博)

菲律宾维持关键利率不变，并称通胀前景风险消退

菲律宾央行连续第三次在会议上维持关键利率不变，即使在判断通胀风险消退之后，政策制定者仍旧保持警惕。菲律宾央行维持目标利率在6.50%，这与接受调查的所有20位经济学家预期一致。这使利率保持在近17年来的高位。自2022年5月以来，央行加息了450个基点，以使通胀回到2%-4%的目标区间。(彭博)

日本经济陷入衰退，令日本央行结束负利率政策的前景蒙阴

日本2023年第四季度GDP意外连续第二个季度萎缩，显示经济陷入衰退，这令日本央行结束负利率政策的前景蒙阴。日本政府周四报告，第四季度国内生产总值(GDP)环比折年率萎缩0.4%，前一季度修正后为萎缩3.3%。经济学家此前预估是增长1.1%。数据还确认了日本按美元计算的经济规模去年下滑至全球第四位。德国现在是世界第三大经济体。(彭博)

泰国考虑20年来首次发行海外主权债券

泰国政府正在考虑通过该国二十年来首次发行外币主权债券，从全球市场募集约10亿美元。公共债务管理办公室总干事Patchara Anuntasilpa表示，财政部的目标是在5月之前完成成本效益分析和其他发行步骤，以便政府做出决定。他表示，这样的交易旨在为泰国公司利用海外市场融资提供一个基准。(彭博)

大中华经济要闻

龙年消费市场迎来“开门红”

今年春节假期，人们出游的热情高涨，数据显示，全国重点文旅景点的游客数量已达1.23亿人次，较2023年同期增长了22.8%。截至2月14日11时42分，2024年春节档（2月10日—2月17日）总票房（含预售）突破50亿元。全国各地积极举办春节文化和旅游消费月活动，发放超6亿元文旅消费惠民补贴。“2024全国网上年货节”自1月18日启动以来，网络零售额接近8000亿元，实现了2024年网络消费“开门红”。(中国政府网)

央视：中国春节期间重点监测电商平台住宿营业额同比增长超六成

央视援引商务部消息报道，春节假日期间，重点监测电商平台住宿营业额同比增长超六成。假期前五天，粮食、食用油、猪牛羊肉、鸡肉、鸡蛋价格与节前基本持平，蔬菜价格比节前下降1.2%。(彭博)

香港统计处公布2023年12月对外商品贸易货量及价格统计

2023年12月，香港的商品整体出口货量及进口货量分别同比上升7.4%及6.7%。2023年全年，香港的商品整体出口货量及进口货量分别同比下跌11.6%及9.2%。2023年12月，商品整体出口价格及进口价格分别同比上升3.2%及4.6%。2023年全年，商品整体出口价格及进口价格分别同比上升4.4%及3.9%。(香港政府统计处)

香港金融管理局公布1月底主要外汇基金分析账目

1月份，外汇基金的境外资产减少163亿港元，至35,119亿港元。货币基础为19,106亿港元，包括负债证明书、政府发行的流通纸币及硬币、银行体系结余，及已发行外汇基金票据及债券。外汇基金对香港私营部门的债权总额为3,061亿港元。对外负债总额为223亿港元。(香港金融管理局)

企业要闻

Treasury Wine计划在北京取消关税后转移部分奔富葡萄酒到中国市场

澳大利亚酒业巨头Treasury Wine Estates Ltd.表示，一旦北京取消对澳大利亚葡萄酒征收的苛刻关税，该公司计划将其奔富(Penfolds)Bin和Icon系列葡萄酒的一部分从其他市场重新分配到中国。该公司首席执行官Tim Ford在周四的投资者电话会议上表示，如果中国重新向澳大利亚葡萄酒开放市场，中国仍将是该公司最大的机遇。(彭博)

中国开发商弘阳地产在香港收到清盘呈请

根据香港司法机构网站，中国开发商弘阳地产集团有限公司收到提交给香港一家法院的清盘呈请。纽约梅隆银行伦敦分行是此案的另一方。案件编号为HCCW 93/2024。法庭聆讯日期是4月24日。(彭博)

李泽楷旗下的富卫集团据悉在推迟IPO计划后考虑售股等交易选项

知情人士透露，香港亿万富豪李泽楷旗下的保险公司富卫集团在推迟IPO计划后，正在考虑包括售股在内的交易选项。因相关信息尚未公开而要求匿名的知情人士称，富卫集团可能在任何潜在交易中寻求超过100亿美元的估值。(彭博)

思科计划裁员数千人，季度营收展望低于预估

思科系统宣布计划裁员数千人，企业科技支出放缓打击了这家计算机网络设备巨头的销售增长。思科周三表示重组计划将影响大约5%的员工。截至去年，该公司拥有近85,000名员工，这意味着约4,000个工作岗位将受到影响。思科表示重组费用约为5亿美元。(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	4.69	3.31	0.37	(36.55)	1635	大众公用	1.26	38.52	0.41	(60.31)
1398	工商银行	3.89	3.52	0.39	(30.65)	753	中国国航	4.11	-	1.75	(48.70)
1288	农业银行	3.11	3.91	0.43	(27.75)	670	东方航空	1.87	-	1.45	(54.49)
3988	中国银行	2.99	3.81	0.38	(36.18)	1055	南方航空	2.93	-	1.15	(53.37)
1658	邮储银行	4.02	-	0.47	(21.15)	1919	中远海控	8.05	3.47	0.59	(26.39)
3328	交通银行	4.81	3.71	0.38	(26.38)	598	中国外运	3.15	5.72	0.57	(49.07)
3968	招商银行	30.30	4.85	0.79	(11.23)	2866	中远海发	0.79	6.99	0.34	(70.46)
998	中信银行	3.93	2.78	0.27	(40.73)	1138	中远海能	6.35	6.15	0.80	(55.20)
6818	光大银行	2.30	2.88	0.26	(32.83)	2880	大连港	0.61	10.22	0.34	(62.34)
2016	浙商银行	2.06	3.01	0.33	(29.55)	6198	青岛港	4.36	5.73	0.66	(44.53)
1988	民生银行	2.58	3.02	0.17	(39.91)	3369	秦港股份	1.40	4.95	0.39	(57.07)
6196	郑州银行*	0.82	4.06	0.13	(64.08)	317	广船国际	10.26	19.37	0.82	(60.64)
3866	青岛银行*	2.02	3.81	0.34	(42.47)	2039	中集集团*	5.78	45.81	1.06	(39.44)
1963	重庆银行	4.08	2.84	0.27	(47.43)	1800	中国交建	3.56	3.22	0.21	(60.73)
3618	渝农商行	2.97	2.82	0.27	(37.48)	390	中国中铁	3.56	2.68	0.30	(48.26)
2628	中国人寿	9.44	14.35	0.56	(71.80)	1186	中国铁建	4.60	2.40	0.23	(49.50)
2318	中国平安	33.55	5.71	0.62	(27.86)	1766	中国中车	3.74	8.41	0.63	(41.59)
2601	中国太保	15.10	4.50	0.55	(46.62)	3898	时代电气	19.56	8.35	0.71	(49.31)
1336	新华保险	14.04	2.76	0.36	(57.78)	3969	中国通号	2.58	7.26	0.58	(48.52)
1339	人保集团	2.45	4.61	0.41	(55.89)	525	广深铁路	1.46	-	0.37	(50.62)
6030	中信证券	14.24	9.41	0.78	(38.36)	177	宁沪高速	7.52	7.49	1.03	(42.40)
3908	中金公司	9.06	7.37	0.46	(75.87)	548	深圳高速	6.16	9.45	0.71	(35.46)
6837	海通证券	3.55	7.65	0.26	(63.95)	995	皖通高速	7.60	7.15	0.94	(46.51)
2611	国泰君安	8.40	6.38	0.48	(48.00)	107	成渝高速	2.39	5.61	0.43	(49.69)
6806	申万宏源*	1.26	10.18	0.29	(74.13)	2238	广汽集团	3.14	6.63	0.26	(66.53)
1776	广发证券*	7.56	6.40	0.40	(50.18)	1211	比亚迪*	182.90	17.06	3.77	(7.13)
6886	华泰证券	8.97	6.17	0.50	(41.93)	2333	长城汽车	8.48	9.33	1.01	(64.83)
6099	招商证券	5.84	5.89	0.45	(61.46)	1839	中集车辆*	6.89	4.83	0.90	(30.35)
3958	东方证券	3.07	4.88	0.31	(67.20)	2338	潍柴动力	13.98	13.81	1.44	(18.19)
6178	光大证券	4.87	6.30	0.36	(72.00)	3606	福耀玻璃	35.95	16.54	3.00	(19.67)
6881	银河证券	3.79	5.29	0.39	(69.84)	1108	洛阳玻璃	4.30	11.89	0.58	(67.17)
6066	中信建投	5.93	8.20	0.59	(76.19)	6865	福莱特	14.08	10.93	1.38	(33.51)
1375	中州证券	1.07	19.49	0.33	(73.03)	38	一拖股份	5.78	7.88	0.88	(63.68)
1456	国联证券	2.87	8.08	0.42	(74.39)	1157	中联重科*	4.60	13.13	0.69	(45.33)
883	中国海油	14.54	4.77	1.00	(41.46)	564	郑煤机	9.29	5.40	0.81	(38.30)
857	中石油	5.60	5.88	0.66	(37.78)	1057	浙江世宝*	1.90	27.46	0.96	(84.45)
386	中石化	4.13	7.15	0.57	(36.57)	1072	东方电气	6.94	6.07	0.54	(56.48)
338	上石化	1.03	-	0.40	(66.16)	2727	上海电气	1.43	-	0.39	(67.44)
1033	石化油服	0.44	11.62	0.95	(78.00)	2208	金风科技*	2.75	6.93	0.30	(65.53)
2883	中海油田	6.40	10.96	0.69	(58.48)	187	京城机电	2.26	-	1.10	(75.45)
568	山东墨龙*	1.63	-	1.61	(43.42)	2607	上海医药	11.44	8.56	0.58	(40.21)
1088	中国神华	29.90	8.73	1.60	(27.75)	2196	复星医药	12.64	7.78	0.68	(51.45)
1898	中煤能源	8.41	6.57	0.72	(35.21)	1513	丽珠医药*	25.10	10.67	1.55	(37.56)
1171	兖州煤业	15.40	5.29	2.02	(37.97)	874	白云山	19.60	6.84	0.85	(38.00)
3996	中国能源建设	0.67	3.49	0.27	(71.33)	719	新华制药*	5.39	6.50	0.75	(69.37)
1816	中广核*	2.19	9.36	0.90	(46.28)	1349	复旦张江	2.33	8.96	0.96	(71.46)
902	华能国际	4.00	9.25	1.00	(57.90)	1858	春立医疗	9.03	11.49	1.17	(59.04)
991	大唐发电	1.16	19.44	0.67	(57.49)	6160	百济神州	89.05	-	4.19	(29.03)
1071	华电国际	3.48	-	0.82	(46.56)	1877	君实生物*	11.62	-	1.31	(67.30)
916	龙源电力	4.60	6.17	0.53	(76.99)	9995	荣昌生物	17.00	-	1.98	(66.82)
956	新天绿能	2.80	5.06	0.54	(68.00)	6185	康希诺	15.64	-	0.60	(73.60)
1618	中国中冶	1.49	2.72	0.29	(57.30)	9989	海普瑞*	2.68	4.97	0.29	(71.82)
2068	中铝国际	1.58	-	1.00	(63.75)	2359	药明康德	39.05	11.17	2.07	(32.37)
347	鞍钢股份*	1.25	-	0.19	(54.91)	3759	康龙化成*	9.02	10.70	1.41	(60.62)
323	马钢股份	1.15	-	0.30	(61.67)	3347	泰格医药	23.65	-	-	(49.17)
1053	重庆钢铁	0.67	-	0.26	(52.95)	6821	凯莱英*	58.70	-	-	(41.05)
2600	中国铝业	3.71	13.21	1.02	(40.13)	6127	昭衍新药	9.86	6.32	0.83	(46.36)
358	江西铜业	10.60	5.43	0.42	(46.60)	1880	中国中免	81.60	29.21	3.21	(11.11)
2899	紫金矿业	11.42	14.12	2.67	(15.96)	168	青岛啤酒	47.45	13.64	2.12	(44.12)
1787	山东黄金	11.08	32.12	1.92	(53.24)	553	南京熊猫	2.50	455.41	0.60	(73.32)
3993	洛阳钼业	4.19	25.92	1.56	(32.14)	981	中芯国际	14.58	17.08	0.74	(69.52)
1772	赣锋锂业	20.10	3.18	0.77	(46.97)	1347	华虹公司	15.66	6.60	0.43	(52.78)
9696	天齐锂业	32.60	1.95	0.98	(34.61)	1385	复旦微电	10.22	7.70	1.56	(68.42)
914	海螺水泥	15.78	6.46	0.42	(40.09)	941	中国移动	66.20	9.99	1.02	(39.82)
6655	华新水泥	6.57	4.65	0.46	(58.23)	728	中国电信	4.00	11.44	0.76	(36.99)
2009	金隅股份	0.59	-	0.13	(73.00)	763	中兴通讯*	14.20	6.90	0.98	(45.57)
2202	万科*	5.93	3.34	0.26	(45.77)	6869	长飞光纤	8.01	4.75	0.49	(70.91)
588	北京北辰	0.67	-	0.16	(64.37)	921	海信家电*	19.60	8.81	1.86	(31.34)
1528	美凯龙	1.71	-	0.13	(56.30)	6690	海尔智家	23.75	12.67	2.06	(8.78)
1065	创业环保	2.62	4.68	0.44	(54.27)	1812	晨鸣纸业*	1.66	-	0.26	(56.62)
895	东江环保*	1.60	-	0.33	(64.87)	811	新华文轩	6.42	4.66	0.55	(52.22)
						2402	亿华通	30.80	-	1.69	(14.14)

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