

各股市走勢圖 ..... 1  
 股市短評 ..... 1  
 主要經濟數據公布 ..... 1  
 主要新聞總結 ..... 1  
 國際經濟要聞 ..... 2  
 大中華經濟要聞 ..... 2  
 企業要聞 ..... 2  
 中港兩地上市的H股股份 ..... 3  
 免責聲明 ..... 4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	16499.47	(2.16)	(1.32)
H股	5757.67	(2.50)	(1.08)
紅籌	3485.45	(2.08)	(0.92)
HSC大型股	1505.15	(2.15)	(1.28)
HSC中型股	3360.26	(1.68)	(1.44)
AH股溢價	149.83	0.84	0.47
滬深300	3545.00	(1.01)	(0.70)
富時中國A50	12117.21	(0.75)	(0.02)
上證180	7713.10	(0.95)	(0.79)
上證380	5161.14	(1.14)	(0.81)
臺北加權	20228.43	0.15	2.77
日經225	40815.66	2.03	5.17
道瓊斯	39475.90	(0.77)	1.97
標普500	5234.18	(0.14)	2.29
納斯達克	16428.82	0.16	2.85
德國DAX 30	18205.94	0.15	1.50
富時100	7930.92	0.61	2.63
法國CAC 40	8151.92	(0.34)	(0.15)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.88	0.31	(2.22)
紐約期金(美元/t oz)	2169.60	0.44	0.24
標普高盛商品指數	574.44	(0.43)	(0.16)
CRB大宗商品期貨價格指數	285.76	(0.28)	0.40
羅傑斯國際商品指數	3804.79	(0.49)	(0.97)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.96	0.95
美元兌人民幣	7.28	0.99	0.92
美元兌港元	7.82	0.03	(0.03)
美元兌日元	151.32	1.43	0.41
歐元兌美元	1.08	(0.60)	(0.41)
英鎊兌美元	1.26	(1.03)	(0.69)
澳元兌美元	0.65	(0.69)	(0.38)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.31	(3.80)	(9.60)
香港(10年期)	3.78	(0.60)	(0.70)
美國(10年期)	4.20	(10.82)	(12.26)

來源: 彭博

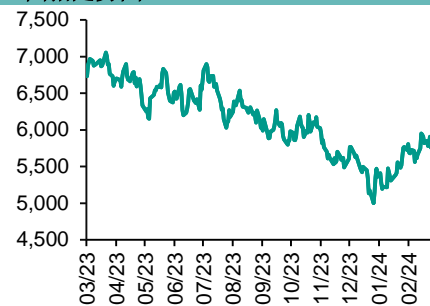
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



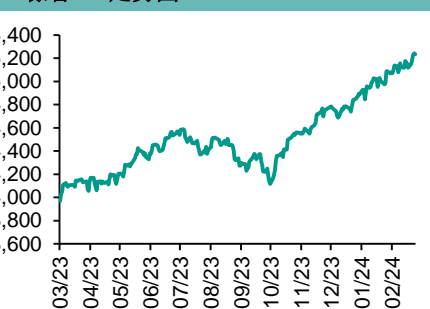
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大指數個別發展，其中僅納斯達克指數上升。科技股整體表現向好帶動納斯達克指數創歷史新高。上週五歐洲三大股市個別發展，其中僅法國CAC40指數下跌。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。離岸人民幣匯率兌美元大跌，拖累港股大跌。科網股、保險行業、油氣行業和汽車行業領跌恒指。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，文化傳媒、家用電器以及電信等板塊漲幅居前，保險、基本金屬以及精細化工等板塊跌幅居前。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為19.4倍、21.7倍、23.7倍、9.3倍、8.3倍、12.0倍、19.0倍。上週道指、標普500、日經225分別累漲1.97%、2.29%、5.17%，恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.32%、1.08%、0.22%、0.49%。今天將公布日本2月全國百貨商店銷售同比及美國2月新建住宅銷量年率。

### 主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	IFO企業景氣指數	3月	86.0	87.8	85.7
德國	IFO當前評估	3月	86.8	88.1	86.9
德國	IFO預期	3月	84.7	87.5	84.4
英國	零售銷售環比	2月	-0.4%	0.0%	3.6%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	2月	-0.8%	-0.4%	0.5%
英國	GfK消費者信心指數	2月	-19	-21	-21

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 拜登簽署1.2萬億美元撥款法案 美國政府停擺威脅告一段落
- 中國國務院總理李強淡化經濟風險 強調宏觀政策發力空間較大
- 亞特蘭大聯儲行長改口 現在預計今年只會降息一次且時間也更晚
- 中國國務院常務會議呼籲優化房地產政策 帶來支持力度加大的希望
- 歐洲央行的SciLuna: 4月降息是有可能的
- 中國2月新增外國投資再次放緩 比去年同月低27%
- “日元先生”稱日本央行到今年底之前都將按兵不動
- 中國金融監督管理總局要求銀行保險機構建立數據安全責任制



國際經濟要聞

拜登簽署1.2萬億美元撥款法案 美國政府停擺威脅告一段落

美國總統喬·拜登簽署了1.2萬億美元的撥款法案，使美國政府得以繼續運轉至9月30日，避免了政府部分停擺。在參議院凌晨批准該計劃後，白宮于周六宣布予以簽署。黨派拉鋸戰就此畫上句點。此前，共和黨人一再就修訂內容發生內訌。隨著午夜截止時間的臨近，參議院領導人擊退了保守派共和黨人要求大幅削減開支和限制移民的嘗試。(彭博)

亞特蘭大聯儲行長改口 現在預計今年只會降息一次且時間也更晚

亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Raphael Bostic表示，現在他認為今年只會降息一次，而且時間也可能比他之前預計得要晚。Bostic上個月還曾說美聯儲2024年降息兩次可能是合適之舉，而第一次可能在夏天。“概率差不多的”，周五他在亞特蘭大對記者說，“我們還是要看看未來幾周的數據怎麼樣”。(彭博)

歐洲央行的Scicluna：4月降息是有可能的

歐洲央行管理委員會委員Edward Scicluna對Econostream Media表示，央行最快于4月降息可能是有理由的，不應當被排除。“鑒于需求下降，經濟方面有好消息，我們不應當再給經濟活動帶來過大負擔，”這位馬耳他央行行長表示。“即便所有人都在說‘6月、6月、6月’，但4月確實是一個可能。”(彭博)

“日元先生”稱日本央行到今年底之前都將按兵不動

榎原英資表示，日本央行可能會在2024年剩餘的時間內按兵不動，以觀察通脹如何演變；這位前日本政府官員因其過去對日元的影響而被稱為“日元先生”。“我認為今年不會進一步升息了，”1997年至1999年間擔任財務省高官的榎原說。“他們已經完成升息了，且將在未來一段時間內按兵不動。他們得觀察情勢會如何發展”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院總理李強淡化經濟風險 強調宏觀政策發力空間較大

中國國務院總理李強淡化了投資者對經濟面臨挑戰的擔憂，稱中國政府正在加大政策支持力度以刺激經濟增長，系統性風險正在得到化解。李強周日在中國發展高層論壇上發表主旨演講時表示，當前中國物價漲幅較低，中央政府負債率不高，宏觀政策發力空間較大。他并表示，中國的總需求“仍然不足”。(彭博)

中國國務院常務會議呼籲優化房地產政策帶來支持力度加大的希望

中國國務院總理李強呼籲進一步優化房地產政策以刺激需求，這表明更多支持措施或將出臺。根據新華社通稿，李強周五主持召開的國務院常務會議說，要“系統謀劃相關支持政策”，有效激發潛在需求，促進房地產市場平穩健康發展。(彭博)

中國2月新增外國投資再次放緩 比去年同月低27%

2月流入中國的新增外國投資再次放緩，力圖吸引外資的中國領導層又迎來了一個不利的消息。根據商務部周五發布的數據計算，中國2月實際使用外資金額約1020億元人民幣（141億美元）。比2023年同月下降27%。(彭博)

中國金融監督管理總局要求銀行保險機構建立數據安全責任制

國家金融監督管理總局發布徵求意見稿，要求銀行保險機構建立數據安全責任制。主要內容包括建立數據分類分級標準，要求銀行保險機構制定數據分類分級保護制度，建立數據目錄和分類分級規範，動態管理和維護數據目錄，並採取差异化的安全保護措施。(彭博)

企業要聞

據悉蘋果和谷歌將成為歐盟數字市場法下首批調查對象

蘋果公司和Alphabet Inc. 旗下谷歌將面臨歐盟對其是否遵守一項約束大型科技公司權力的新法律的全面調查，這將為潛在的巨額罰款鋪平道路。據知情人士透露，歐盟委員會正準備在未來幾天根據歐盟《數字市場法》宣布對這些公司進行調查。不願透露姓名的知情人士表示，蘋果和谷歌針對應用商店開發者的新費用、條款和條件將受到歐盟的審視。(彭博)

國泰航空承諾夏季充分按時刻表運行 預計票價一年內回歸正常

國泰航空行政總裁林紹波在出席香港立法會聽證會時表示，在復活節和即將到來的夏季將按照航班時刻表全班運營，不會有任何重大取消航班情況。客運董事彭彥在周五的聽證會上表示，預計機票價格將在一年內回落至正常水平。(彭博)

繼放棄造車後 蘋果據悉又將終止內部研發手錶顯示屏并裁員

蘋果公司正在關閉一個設計和開發其智能手錶顯示屏的長期項目，從而為另一項耗資巨大的研發計劃畫上句號。據知情人士透露，該公司近幾周已停止內部開發用microLED技術製造屏幕。(彭博)

美團單季收入高于預期

美團公布2023年第四季度收入為737億元人民幣（102億美元），而平均預估值為727億元人民幣。淨利潤為22.2億元人民幣，也好于彭博匯總的一致預期。美團多年來一直在中國規模龐大的餐飲外賣市場占據主導地位，由于國內市場放緩，該公司正在探索進軍國際市場。(彭博)

**中港兩地上市的股份**

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.80	3.41	0.39	(35.32)	1635	大眾公用	1.22	37.49	0.40	(61.90)
1398	工商銀行	3.96	3.72	0.40	(30.28)	753	中國國航	3.92	-	1.68	(50.77)
1288	農業銀行	3.30	3.99	0.46	(27.03)	670	東方航空	2.04	-	1.59	(49.17)
3988	中國銀行	3.26	4.17	0.42	(31.36)	1055	南方航空	2.89	-	1.14	(52.89)
1658	郵儲銀行	4.05	-	0.48	(21.02)	1919	中遠海控	8.02	3.47	0.59	(27.61)
3328	交通銀行	5.25	4.07	0.42	(22.23)	598	中國外運	3.55	5.65	0.62	(42.33)
3968	招商銀行	30.20	4.86	0.79	(10.53)	2866	中遠海發	0.77	6.85	0.33	(69.19)
998	中信銀行	4.19	2.88	0.28	(36.82)	1138	中遠海能	8.17	7.95	1.03	(53.38)
6818	光大銀行	2.58	3.25	0.30	(27.29)	2880	大連港	0.60	10.10	0.34	(60.67)
2016	浙商銀行	2.22	3.26	0.36	(30.44)	6198	青島港	4.60	6.07	0.70	(39.86)
1988	民生銀行	2.73	3.21	0.18	(36.28)	3369	秦港股份	1.72	6.11	0.49	(50.93)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.13	0.13	(62.02)	317	廣船國際	11.18	21.21	0.90	(59.70)
3866	青島銀行*	2.07	3.92	0.35	(40.58)	2039	中集集團*	6.90	54.96	1.27	(28.50)
1963	重慶銀行	4.26	2.98	0.29	(45.31)	1800	中國交建	3.74	3.40	0.22	(57.74)
3618	渝農商行	3.25	3.10	0.30	(33.09)	390	中國中鐵	3.86	2.92	0.32	(46.98)
2628	中國人壽	9.45	14.44	0.56	(69.24)	1186	中國鐵建	4.79	2.51	0.25	(47.60)
2318	中國平安	33.45	6.42	0.62	(23.77)	1766	中國中車	4.19	9.47	0.71	(40.14)
2601	中國太保	13.56	4.06	0.50	(44.69)	3898	時代電氣	23.30	10.00	0.85	(50.21)
1336	新華保險	14.26	2.81	0.37	(56.92)	3969	中國通號	2.93	8.28	0.66	(48.41)
1339	人保集團	2.50	4.72	0.43	(53.97)	525	廣深鐵路	1.81	-	0.46	(44.60)
6030	中信證券	13.72	9.11	0.76	(38.14)	177	寧滬高速	7.93	7.94	1.09	(35.70)
3908	中金公司	9.89	8.08	0.51	(73.09)	548	深圳高速	6.70	6.50	0.78	(30.65)
6837	海通證券	3.86	8.36	0.28	(59.96)	995	皖通高速	8.80	8.32	1.09	(39.52)
2611	國泰君安	8.90	6.79	0.51	(43.85)	107	成渝高速	2.79	6.58	0.51	(49.03)
6806	中萬宏源*	1.44	11.70	0.33	(70.42)	2238	廣汽集團	3.29	6.99	0.27	(65.75)
1776	廣發證券*	8.49	7.22	0.45	(43.34)	1211	比亞迪*	214.00	20.06	4.43	(8.82)
6886	華泰證券	9.22	6.38	0.52	(40.15)	2333	長城汽車	8.97	9.91	1.07	(64.49)
6099	招商證券	6.22	6.31	0.48	(58.93)	1839	中集車輛*	7.28	5.52	0.95	(30.91)
3958	東方證券	3.24	5.17	0.33	(65.18)	2338	潍柴動力	14.84	14.73	1.53	(14.53)
6178	光大證券	5.46	7.09	0.40	(70.01)	3606	福耀玻璃	38.35	16.41	2.94	(16.41)
6881	銀河證券	4.05	5.68	0.41	(70.10)	1108	洛陽玻璃	5.40	15.01	0.73	(59.02)
6066	中信建投	6.14	8.53	0.62	(74.96)	6865	福萊特	19.52	15.23	1.93	(35.58)
1375	中州證券	1.09	19.95	0.34	(73.06)	38	一拖股份	6.21	8.51	0.95	(63.83)
1456	國聯證券	3.59	10.16	0.53	(72.89)	1157	中聯重科*	4.80	13.77	0.72	(42.53)
883	中國海油	17.72	6.29	1.17	(40.02)	564	鄭煤機	9.37	5.47	0.82	(37.51)
857	中石油	6.41	6.76	0.76	(34.75)	1057	浙江世寶*	2.09	30.35	1.06	(86.49)
386	中石化	4.45	8.00	0.61	(33.66)	1072	東方電氣	8.71	7.65	0.68	(48.95)
338	上石化	1.08	-	0.43	(62.75)	2727	上海電氣	1.55	-	0.42	(65.89)
1033	石化油服	0.49	13.00	1.06	(75.38)	2208	金風科技*	3.00	7.60	0.33	(63.70)
2883	中海油田	8.12	13.97	0.88	(51.79)	187	京城機電	2.49	-	1.21	(80.12)
568	山東墨龍*	1.86	-	1.85	(51.16)	2607	上海醫藥	11.72	8.81	0.60	(36.65)
1088	中國神華	30.10	8.55	1.34	(26.67)	2196	復星醫藥	13.60	-	-	(47.84)
1898	中煤能源	7.61	4.77	0.65	(37.86)	1513	麗珠醫藥*	27.25	11.65	1.69	(33.10)
1171	兗州煤業	17.58	6.07	2.31	(32.35)	874	白雲山	19.60	7.26	0.84	(37.25)
3996	中國能源建設	0.72	3.77	0.29	(68.61)	719	新華製藥*	5.39	6.54	0.75	(71.28)
1816	中廣核*	2.31	9.92	0.96	(44.54)	1349	復旦張江	2.23	8.62	0.92	(73.84)
902	華能國際	4.44	8.30	1.23	(54.40)	1858	春立醫療	9.54	12.20	1.24	(53.59)
991	大唐發電	1.40	-	0.87	(54.27)	6160	百濟神州	92.45	-	4.54	(35.91)
1071	華電國際	4.10	-	0.97	(41.24)	1877	君實生物*	10.14	-	1.15	(65.84)
916	龍源電力	5.25	7.07	0.60	(73.98)	9995	榮昌生物	26.80	-	3.14	(54.32)
956	新天綠能	2.86	5.19	0.55	(66.54)	6185	康希諾	16.26	-	0.63	(71.63)
1618	中國中冶	1.65	3.03	0.32	(54.61)	9989	海普瑞*	2.84	5.30	0.31	(70.34)
2068	中鋁國際	1.83	-	1.17	(63.93)	2359	藥明康德	37.05	10.55	1.84	(28.52)
347	鞍鋼股份*	1.44	-	0.22	(45.67)	3759	康龍化成*	9.66	11.52	1.51	(58.02)
323	馬鋼股份	1.15	-	0.30	(57.48)	3347	泰格醫藥	29.65	-	-	(42.81)
1053	重慶鋼鐵	0.65	-	0.26	(53.78)	6821	凱萊英*	66.80	-	-	(34.03)
2600	中國鋁業	4.79	17.14	1.32	(35.83)	6127	昭衍新藥	9.10	5.86	0.77	(55.09)
358	江西銅業	13.22	6.80	0.52	(44.96)	1880	中國中免	75.05	27.00	2.97	(17.72)
2899	紫金礦業	15.22	17.49	3.43	(8.59)	168	青島啤酒	53.75	15.53	2.41	(40.89)
1787	山東黃金	15.26	44.46	2.65	(44.49)	553	南京熊貓	2.77	507.10	0.67	(77.83)
3993	洛陽鉬業	6.14	19.08	2.09	(24.13)	981	中芯國際	15.80	18.51	0.80	(67.97)
1772	贛鋒鋳業	24.80	3.94	0.95	(39.00)	1347	華虹公司	15.78	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	37.75	2.26	1.14	(29.93)	1385	復旦微電	11.86	0.13	1.82	(68.85)
914	海螺水泥	16.80	7.89	0.44	(30.27)	941	中國移動	67.25	10.25	1.02	(41.02)
6655	華新水泥	0.63	-	0.14	(69.35)	728	中國電信	4.06	11.67	0.77	(35.52)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(69.35)	763	中興通訊*	15.92	7.52	1.02	(47.22)
2202	萬科*	5.38	3.04	0.23	(46.30)	6869	長飛光纖	9.70	5.78	0.60	(72.97)
588	北京北辰	0.68	31.41	0.17	(68.09)	921	海信家電*	22.20	10.03	2.12	(26.58)
1528	美凱龍	1.68	-	0.13	(53.92)	6690	海爾智家	22.70	12.17	1.97	(10.14)
1065	創業環保	2.83	4.75	0.47	(52.09)	1812	晨鳴紙業*	1.76	-	0.27	(54.81)
895	東江環保*	1.74	-	0.36	(66.56)	811	新華文軒	8.15	5.95	0.71	(50.70)
						2402	億華通	33.70	-	1.86	(29.04)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

**伍華安**

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，光大銀行，中金公司，中信建投，農業銀行，

工商銀行，中國銀行，華泰證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，比亞迪有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2024年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183