

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	15,944.63	0.41	(1.19)
H股	5,410.94	0.46	(1.15)
紅籌	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股溢價	157.12	(0.20)	0.18
滬深300	3,364.93	0.64	4.58
富時中國A50	11,579.20	0.05	4.88
上證180	7,413.54	0.51	4.37
上證380	4,912.72	1.06	6.67
臺北加權	18,644.57	3.03	3.38
日經225	38,157.94	1.21	3.51
道瓊斯	38,773.12	0.91	0.12
標普500	5,029.73	0.58	0.64
納斯達克	15,906.17	0.30	0.71
德國DAX 30	17,046.69	0.60	0.49
富時100	7,597.53	0.38	0.03
法國CAC 40	7,743.42	0.86	1.01

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.13	0.13	1.68
紐約期金(美元/t oz)	2,002.10	0.59	(1.48)
標普高盛商品指數	556.09	0.61	(0.00)
CRB大宗商品期貨價格指數	271.28	0.41	(0.84)
羅傑斯國際商品指數	3,651.69	0.45	(0.48)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9233	0.01	0.10
美元兌人民幣	7.2208	0.03	0.02
美元兌港元	7.8204	0.01	(0.08)
美元兌日元	150.16	0.58	1.98
歐元兌美元	1.0762	(0.20)	(1.04)
英鎊兌美元	1.2583	(0.36)	(0.43)
澳元兌美元	0.6512	(0.18)	(1.09)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4390	0.50	(7.60)
香港(10年期)	3.73000	12.20	30.20
美國(10年期)	4.24960	7.42	19.15

來源: 彭博

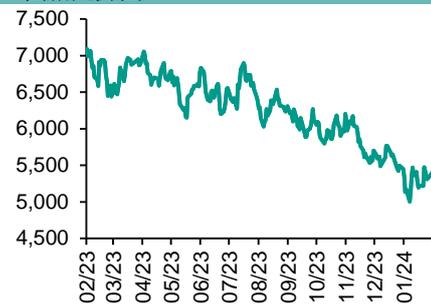
每天導讀

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

昨天美國三大股指均上漲，零售銷售數據不理想引發市場預期美聯儲降息；標普500指數各行業指數中僅信息技術指數下跌，而能源指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大；港股各行業指數中保健指數領漲，原材料指數領跌。昨天內地金融市場假期休市，2月19日複市。今天將公布美國1月生產者價格指數環比、美國1月新宅開工季調後折年率、美國2月密歇根大學消費者信心指數初值、英國1月零售銷售環比。

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
美國	零售銷售月環比	1月	-0.2%	-0.8%	0.4%*
美國	周度首次申領失業救濟人數	2月10日	220k	212k	220k*
美國	持續領取失業救濟人數	2月3日	1880k	1895k	1865k*
美國	工業產值(月環比)	1月	0.2%	-0.1%	0.0%*
歐元區	貿易餘額(經季調)	12月	€ 15.6b	€ 13.0b	€ 15.1b*
日本	GDP年度化經季調季環比	4季度	1.1%	-0.4%	-3.3%*
日本	工業產值(月環比)	12月	N/A	1.4%	1.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 龍年消費市場迎來“開門紅”
- 美國零售銷售在強勁的假日季過後創近一年來最大降幅
- 菲律賓維持關鍵利率不變，并稱通脹前景風險消退
- 日本經濟陷入衰退，令日本央行結束負利率政策的前景蒙陰
- 泰國考慮20年來首次發行海外主權債券
- 央視：中國春節期間重點監測電商平臺住宿營業額同比增長超六成
- 香港統計處公布2023年12月對外商品貿易貨量及價格統計
- 香港金融管理局公布1月底主要外匯基金分析帳目



國際經濟要聞

美國零售銷售在強勁的假日季過後創近一年來最大降幅

美國1月份零售銷售普遍下滑，顯示消費者在經歷了強勁的假日購物季之後稍事休整。美國商務部周四公布的數據顯示，前月數據下修之後，未經通脹因素調整的1月份零售銷售較12月份下滑0.8%。降幅為近一年來最大。13個類別中有9個下降，建材商店和汽車經銷商領跌。寒冬可能對數據造成了影響，但若銷售持續下滑，則將表明家庭支出存在惡化的風險。(彭博)

菲律賓維持關鍵利率不變，并稱通脹前景風險消退

菲律賓央行連續第三次在會議上維持關鍵利率不變，即使在判斷通脹風險消退之後，政策制定者仍舊保持警惕。菲律賓央行維持目標利率在6.50%，這與接受調查的所有20位經濟學家預期一致。這使利率保持在近17年來的高位。自2022年5月以來，央行加息了450個基點，以使通脹回到2%-4%的目標區間。(彭博)

日本經濟陷入衰退，令日本央行結束負利率政策的前景蒙陰

日本2023年第四季度GDP意外連續第二個季度萎縮，顯示經濟陷入衰退，這令日本央行結束負利率政策的前景蒙陰。日本政府周四報告，第四季度國內生產總值(GDP)環比折年率萎縮0.4%，前一季度修正後為萎縮3.3%。經濟學家此前預估是增長1.1%。數據還確認了日本按美元計算的經濟規模去年下滑至全球第四位。德國現在是世界第三大經濟體。(彭博)

泰國考慮20年來首次發行海外主權債券

泰國政府正在考慮通過該國二十年來首次發行外幣主權債券，從全球市場募集約10億美元。公共債務管理辦公室總幹事Patchara Anuntasilpa表示，財政部的目標是在5月之前完成成本效益分析和其他發行步驟，以便政府做出決定。他表示，這樣的交易旨在為泰國公司利用海外市場融資提供一個基準。(彭博)

大中華經濟要聞

龍年消費市場迎來“開門紅”

今年春節假期，人們出游的熱情高漲，數據顯示，全國重點文旅景點的游客數量已達1.23億人次，較2023年同期增長了22.8%。截至2月14日11時42分，2024年春節檔(2月10日-2月17日)總票房(含預售)突破50億元。全國各地積極舉辦春節文化和旅游消費月活動，發放超6億元文旅消費惠民補貼。“2024全國網上年貨節”自1月18日啟動以來，網絡零售額接近8000億元，實現了2024年網絡消費“開門紅”。(中國政府網)

央視：中國春節期間重點監測電商平臺住宿營業額同比增長超六成

央視援引商務部消息報道，春節假期期間，重點監測電商平臺住宿營業額同比增長超六成。假期前五天，糧食、食用油、豬牛羊肉、雞肉、雞蛋價格與節前基本持平，蔬菜價格比節前下降1.2%。(彭博)

香港統計處公布2023年12月對外商品貿易貨量及價格統計

2023年12月，香港的商品整體出口貨量及進口貨量分別同比上升7.4%及6.7%。2023年全年，香港的商品整體出口貨量及進口貨量分別同比下跌11.6%及9.2%。2023年12月，商品整體出口價格及進口價格分別同比上升3.2%及4.6%。2023年全年，商品整體出口價格及進口價格分別同比上升4.4%及3.9%。(香港政府統計處)

香港金融管理局公布1月底主要外匯基金分析帳目

1月份，外匯基金的境外資產減少163億港元，至35,119億港元。貨幣基礎為19,106億港元，包括負債證明書、政府發行的流通紙幣及硬幣、銀行體系結餘，及已發行外匯基金票據及債券。外匯基金對香港私營部門的債權總額為3,061億港元。對外負債總額為223億港元。(香港金融管理局)

企業要聞

Treasury Wine計劃在北京取消關稅後轉移部分奔富葡萄酒到中國市場

澳大利亞酒業巨頭Treasury Wine Estates Ltd.表示，一旦北京取消對澳大利亞葡萄酒徵收的苛刻關稅，該公司計劃將其奔富(Penfolds)Bin和Icon系列葡萄酒的一部分從其他市場重新分配到中國。該公司首席執行官Tim Ford在周四的投資者電話會議上表示，如果中國重新向澳大利亞葡萄酒開放市場，中國仍將是該公司最大的機遇。(彭博)

中國開發商弘陽地產在香港收到清盤呈請

根據香港司法機構網站，中國開發商弘陽地產集團有限公司收到提交給香港一家法院的清盤呈請。紐約梅隆銀行倫敦分行是此案的另一方。案件編號為HCCW 93/2024。法庭聆訊日期是4月24日。(彭博)

李澤楷旗下的富衛集團據悉在推遲IPO計劃後考慮售股等交易選項

知情人士透露，香港億萬富豪李澤楷旗下的保險公司富衛集團在推遲IPO計劃後，正在考慮包括售股在內的交易選項。因相關信息尚未公開而要求匿名的知情人士稱，富衛集團可能在任何潛在交易中尋求超過100億美元的估值。(彭博)

思科計劃裁員數千人，季度營收展望低于預估

思科系統宣布計劃裁員數千人，企業科技支出放緩打擊了這家計算機網絡設備巨頭的銷售增長。思科周三表示重組計劃將影響大約5%的員工。截至去年，該公司擁有近85,000名員工，這意味著約4,000個工作崗位將受到影響。思科表示重組費用約為5億美元。(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	4.69	3.31	0.37	(36.55)	1635	大眾公用	1.26	38.52	0.41	(60.31)
1398	工商銀行	3.89	3.52	0.39	(30.65)	753	中國國航	4.11	-	1.75	(48.70)
1288	農業銀行	3.11	3.91	0.43	(27.75)	670	東方航空	1.87	-	1.45	(54.49)
3988	中國銀行	2.99	3.81	0.38	(36.18)	1055	南方航空	2.93	-	1.15	(53.37)
1658	郵儲銀行	4.02	-	0.47	(21.15)	1919	中遠海控	8.05	3.47	0.59	(26.39)
3328	交通銀行	4.81	3.71	0.38	(26.38)	598	中國外運	3.15	5.72	0.57	(49.07)
3968	招商銀行	30.30	4.85	0.79	(11.23)	2866	中遠海發	0.79	6.99	0.34	(70.46)
998	中信銀行	3.93	2.78	0.27	(40.73)	1138	中遠海能	6.35	6.15	0.80	(55.20)
6818	光大銀行	2.30	2.88	0.26	(32.83)	2880	大連港	0.61	10.22	0.34	(62.34)
2016	浙商銀行	2.06	3.01	0.33	(29.55)	6198	青島港	4.36	5.73	0.66	(44.53)
1988	民生銀行	2.58	3.02	0.17	(39.91)	3369	秦港股份	1.40	4.95	0.39	(57.07)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.06	0.13	(64.08)	317	廣船國際	10.26	19.37	0.82	(60.64)
3866	青島銀行*	2.02	3.81	0.34	(42.47)	2039	中集集團*	5.78	45.81	1.06	(39.44)
1963	重慶銀行	4.08	2.84	0.27	(47.43)	1800	中國交建	3.56	3.22	0.21	(60.73)
3618	渝農商行	2.97	2.82	0.27	(37.48)	390	中國中鐵	3.56	2.68	0.30	(48.26)
2628	中國人壽	9.44	14.35	0.56	(71.80)	1186	中國鐵建	4.60	2.40	0.23	(49.50)
2318	中國平安	33.55	5.71	0.62	(27.86)	1766	中國中車	3.74	8.41	0.63	(41.59)
2601	中國太保	15.10	4.50	0.55	(46.62)	3898	時代電氣	19.56	8.35	0.71	(49.31)
1336	新華保險	14.04	2.76	0.36	(57.78)	3969	中國通號	2.58	7.26	0.58	(48.52)
1339	人保集團	2.45	4.61	0.41	(55.89)	525	廣深鐵路	1.46	-	0.37	(50.62)
6030	中信證券	14.24	9.41	0.78	(38.36)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.55	7.65	0.26	(63.95)	995	皖通高速	7.60	7.15	0.94	(46.51)
2611	國泰君安	8.40	6.38	0.48	(48.00)	107	成渝高速	2.39	5.61	0.43	(49.69)
6806	申萬宏源*	1.26	10.18	0.29	(74.13)	2238	廣汽集團	3.14	6.63	0.26	(66.53)
1776	廣發證券*	7.56	6.40	0.40	(50.18)	1211	比亞迪*	182.90	17.06	3.77	(7.13)
6886	華泰證券	8.97	6.17	0.50	(41.93)	2333	長城汽車	8.48	9.33	1.01	(64.83)
6099	招商證券	5.84	5.89	0.45	(61.46)	1839	中集車輛*	6.89	4.83	0.90	(30.35)
3958	東方證券	3.07	4.88	0.31	(67.20)	2338	濰柴動力	13.98	13.81	1.44	(18.19)
6178	光大證券	4.87	6.30	0.36	(72.00)	3606	福耀玻璃	35.95	16.54	3.00	(19.67)
6881	銀河證券	3.79	5.29	0.39	(69.84)	1108	洛陽玻璃	4.30	11.89	0.58	(67.17)
6066	中信建投	5.93	8.20	0.59	(76.19)	6865	福萊特	14.08	10.93	1.38	(33.51)
1375	中州證券	1.07	19.49	0.33	(73.03)	38	一拖股份	5.78	7.88	0.88	(63.68)
1456	國聯證券	2.87	8.08	0.42	(74.39)	1157	中聯重科*	4.60	13.13	0.69	(45.33)
883	中國海油	14.54	4.77	1.00	(41.46)	564	鄭煤機	9.29	5.40	0.81	(38.30)
857	中石油	5.60	5.88	0.66	(37.78)	1057	浙江世寶*	1.90	27.46	0.96	(84.45)
386	中石化	4.13	7.15	0.57	(36.57)	1072	東方電氣	6.94	6.07	0.54	(56.48)
338	上石化	1.03	-	0.40	(66.16)	2727	上海電氣	1.43	-	0.39	(67.44)
1033	石化油服	0.44	11.62	0.95	(78.00)	2208	金風科技*	2.75	6.93	0.30	(65.53)
2883	中海油田	6.40	10.96	0.69	(58.48)	187	京城機電	2.26	-	1.10	(75.45)
568	山東墨龍*	1.63	-	1.61	(43.42)	2607	上海醫藥	11.44	8.56	0.58	(40.21)
1088	中國神華	29.90	8.73	1.60	(27.25)	2196	復星醫藥	12.64	7.78	0.68	(51.45)
1898	中煤能源	8.41	6.57	0.72	(35.21)	1513	麗珠醫藥*	25.10	10.67	1.55	(37.56)
1171	兗州煤業	15.40	5.29	2.02	(37.97)	874	白雲山	19.60	6.84	0.85	(38.00)
3996	中國能源建設	0.67	3.49	0.27	(71.33)	719	新華製藥*	5.39	6.50	0.75	(69.37)
1816	中廣核*	2.19	9.36	0.90	(46.28)	1349	復旦張江	2.33	8.96	0.96	(71.46)
902	華能國際	4.00	9.25	1.00	(57.90)	1858	春立醫療	9.03	11.49	1.17	(59.04)
991	大唐發電	1.16	19.44	0.67	(57.49)	6160	百濟神州	89.05	-	4.19	(29.03)
1071	華電國際	3.48	-	0.82	(46.56)	1877	君實生物*	11.62	-	1.31	(67.30)
916	龍源電力	4.60	6.17	0.53	(76.99)	9995	榮昌生物	17.00	-	1.98	(66.82)
956	新天綠能	2.80	5.06	0.54	(68.00)	6185	康希諾	15.64	-	0.60	(73.60)
1618	中國中冶	1.49	2.72	0.29	(57.30)	9989	海普瑞*	2.68	4.97	0.29	(71.82)
2068	中鋁國際	1.58	-	1.00	(63.75)	2359	藥明康德	39.05	11.17	2.07	(32.37)
347	鞍鋼股份*	1.25	-	0.19	(54.91)	3759	康龍化成*	9.02	10.70	1.41	(60.62)
323	馬鋼股份	1.15	-	0.30	(61.67)	3347	泰格醫藥	23.65	-	-	(49.17)
1053	重慶鋼鐵	0.67	-	0.26	(52.95)	6821	凱萊英*	58.70	-	-	(41.05)
2600	中國鋁業	3.71	13.21	1.02	(40.13)	6127	昭衍新藥	9.86	6.32	0.83	(46.36)
358	江西銅業	10.60	5.43	0.42	(46.60)	1880	中國中免	81.60	29.21	3.21	(11.11)
2899	紫金礦業	11.42	14.12	2.67	(15.96)	168	青島啤酒	47.45	13.64	2.12	(44.12)
1787	山東黃金	11.08	32.12	1.92	(53.24)	553	南京熊貓	2.50	455.41	0.60	(73.32)
3993	洛陽鉬業	4.19	25.92	1.56	(32.14)	981	中芯國際	14.58	17.08	0.74	(69.52)
1772	贛鋒鋳業	20.10	3.18	0.77	(46.97)	1347	華虹公司	15.66	6.60	0.43	(52.78)
9696	天齊鋰業	32.60	1.95	0.98	(34.61)	1385	復旦微電	10.22	7.70	1.56	(68.42)
914	海螺水泥	15.78	6.46	0.42	(40.09)	941	中國移動	66.20	9.99	1.02	(39.82)
6655	華新水泥	6.57	4.65	0.46	(58.23)	728	中國電信	4.00	11.44	0.76	(36.99)
2009	金隅股份	0.59	-	0.13	(73.00)	763	中興通訊*	14.20	6.90	0.98	(45.57)
2202	萬科*	5.93	3.34	0.26	(45.77)	6869	長飛光纖	8.01	4.75	0.49	(70.91)
588	北京北辰	0.67	-	0.16	(64.37)	921	海信家電*	19.60	8.81	1.86	(31.34)
1528	美凱龍	1.71	-	0.13	(56.30)	6690	海爾智家	23.75	12.67	2.06	(8.78)
1065	創業環保	2.62	4.68	0.44	(54.27)	1812	晨鳴紙業*	1.66	-	0.26	(56.62)
895	東江環保*	1.60	-	0.33	(64.87)	811	新華文軒	6.42	4.66	0.55	(52.22)
						2402	億華通	30.80	-	1.69	(14.14)

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

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，交通銀行，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