

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	16,229.78	(1.27)	(1.71)
H股	5,613.83	(1.04)	(1.13)
紅籌	3,384.24	(0.19)	(0.40)
HSC大型股	1,477.47	(1.22)	(1.79)
HSC中型股	3,300.24	(0.63)	(1.21)
AH股溢價	153.48	0.49	(0.20)
滬深300	3,529.72	(0.60)	0.39
富時中國A50	11,943.98	(0.23)	0.31
上證180	7,754.26	(0.36)	0.75
上證380	5,109.85	(0.77)	(0.33)
臺北加權	19,693.52	1.00	3.83
日經225	40,090.78	(0.02)	2.36
道瓊斯	38,791.35	0.34	(0.53)
標普500	5,157.36	1.03	1.20
納斯達克	16,273.38	1.51	1.13
德國DAX 30	17,842.85	0.71	0.93
富時100	7,692.46	0.17	0.82
法國CAC 40	8,016.22	0.77	1.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.16	0.29	(1.01)
紐約期金(美元/t oz)	2,167.20	0.09	3.41
標普高盛商品指數	563.56	0.28	1.01
CRB大宗商品期貨價格指數	279.09	0.35	1.46
羅傑斯國際商品指數	3,751.38	0.39	1.52

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9206	(0.05)	(0.23)
美元兌人民幣	7.1997	(0.16)	(0.22)
美元兌港元	7.8208	(0.09)	(0.01)
美元兌日元	147.92	(1.49)	(0.95)
歐元兌美元	1.0950	1.04	1.60
英鎊兌美元	1.2813	1.25	1.55
澳元兌美元	0.6620	1.42	1.97

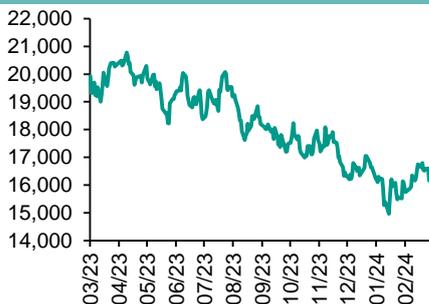
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.2940	(5.90)	(13.00)
香港(10年期)	3.67700	(10.40)	9.80
美國(10年期)	4.08270	(16.75)	(3.84)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

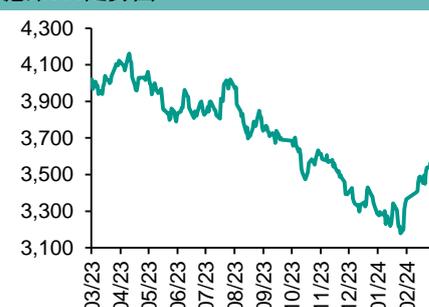
#### 恒指走勢圖



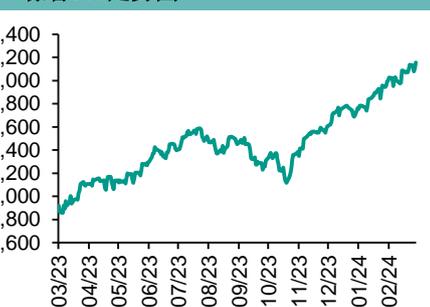
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美聯儲主席鮑威爾表示，美聯儲距離對降息有信心不遠了。這增強了市場對未來幾個月開始降息的預期。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。歐洲央行維持利率不變，但行長拉加德暗示6月可能降息。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。醫藥股及權重科網股領跌恒指。昨天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，貴金屬、鋼鐵以及石油天然氣等板塊漲幅居前，電腦硬件、製藥以及軟件等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入1.03億人民幣，南向淨買入31.73億港幣；深股通北向淨賣出22.44億人民幣，南向淨買入13.25億港幣。今天將公布美國2月非農就業人數變動、美國2月失業率以及歐元區第四季度GDP季調後環比終值。

### 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
中國	出口(以美元計價)年迄今同比	2月	1.9%	7.1%	na
中國	進口(以美元計價)年迄今同比	2月	2.0%	3.5%	na
美國	周度首次申領失業救濟人數	3月2日	216k	217k	217k*
美國	持續領取失業救濟人數	2月24日	1880k	1906k	1898k*
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	3月7日	4.50%	4.50%	4.50%
歐元區	歐洲央行存款機制利率	3月7日	4.00%	4.00%	4.00%
德國	工廠訂單月環比	1月	-6.0%	-11.3%	12.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 據報荷蘭建議歐盟加強出口管制協調
- 德國1月製造業訂單按月轉降11.3%
- 日本最大工會要求加薪幅度 三十年來首次達到5%
- 植田和男稱可致力實現通脹目標同時收緊貨幣政策
- 美能源部長憂大量中國電動車湧入美國市場
- 中指院: 住房租賃需求復甦 上月50城住宅平均租金按月跌幅收窄
- 王毅: 人工智能要裝好剎車再上路 發展與安全並重
- 香港金管局公佈Ensemble項目支持香港代幣化市場發展

## 國際經濟要聞

### 據報荷蘭建議歐盟加強出口管制協調

引述草案文件報道，荷蘭建議加強與歐盟成員國之間的協調，以更好地實施出口管制，因歐盟實施新的經濟安全計劃來限制向中國出售敏感技術。草案提到，荷蘭呼籲任何新限制都應該從最初階段開始就展開合作，包括共同建立國家管制清單。此前，荷蘭對ASML的設備出口實施限制，不過歐洲各國政府拒絕效仿。(彭博)

### 德國1月製造業訂單按月轉降11.3%

德國聯邦統計局數據顯示，經季節性與日曆及價格調整後，德國2024年1月製造業新訂單按月轉降11.3%(前值由升8.9%上修至升12%)，遠遜市場預期轉降6%；經日曆調整按年轉降6%(前值由升2.7%上修至升6.6%)，符合市場預期。截至1月止三個月，製造業新訂單較前三個月升2.3%。(彭博)

### 日本最大工會要求加薪幅度三十年來首次達到5%

日本最大工會Rengo表示，今年加薪要求為5.85%，去年則為4.49%，是自1994年以來，日本平均工資增長要求首次達到5%。(彭博)

### 植田和男稱可致力實現通脹目標同時收緊貨幣政策

日本央行行長植田和男表示，若工資增長帶動通脹上升的循環得到確認，央行可能會考慮取消超寬鬆政策，央行完全有可能在收緊政策的同時尋求通脹達到2%的目標。植田和男稱，相信實現2%通脹目標的可能性正在逐漸上升，如果結束負利率，加息幅度將根據當時的情況而定，無論最終會否放款孳息率曲線控制政策，央行都會繼續購買日本國債。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 美能源部長憂大量中國電動車湧入美國市場

美國能源部長Jennifer Granholm警告，中國電動車可能會大量湧入美國市場，非常擔心中國大力進軍美國市場，情況最終會如太陽能產業一樣，出現市場氾濫的問題。美國汽車出口下降以及通用汽車等車企削減國際業務，中國被視為對美國汽車業的威脅。(彭博)

### 中指院：住房租賃需求復甦 上月50城住宅平均租金按月跌幅收窄

中指研究院發布數據顯示，隨著春節後住房租賃需求開始季節性復甦，重點城市住宅平均租金按月跌幅明顯收窄。數據顯示，2月50城住宅平均月租為每平方米36.5元人民幣，按月下跌0.05%，跌幅較1月收窄0.29個百分點。(彭博)

### 王毅：人工智能要裝好剎車再上路 發展與安全並重

中共中央政治局委員、外交部長王毅表示，人工智能進入爆發式發展的關鍵階段，中方主張發展與安全並重，既要擁抱新事物新機遇，也要裝好剎車再上路，共同推進人工智能全球治理。他強調，如果企圖在人工智能上也搞「小院高牆」，將會犯下新的歷史錯誤。(彭博)

### 香港金管局公佈Ensemble項目支持香港代幣化市場發展

香港金管局宣佈展開全新的批發層面央行數碼貨幣(wCBDC)項目Ensemble，以支持香港代幣化市場發展。為推動制定業內標準及與時並進的策略，香港金管局將成立由本地及跨國銀行、數碼資產行業主要參與者、科技公司及CBDC專家小組組成的wCBDC架構工作小組。(彭博)

## 企業要聞

### 凱雷、貝恩、KKR 及 CVC 等私募基金據報有興趣收購新秀麗

消息人士透露，包括凱雷集團、貝恩資本、KKR 及 CVC 等私募基金公司都有興趣收購新秀麗，至於已持有新秀麗少量股權的 DCP 資本亦評估與其他競購者共同投資。消息人士指，若新秀麗最終決定推展私有化計劃，有關投資基金可能會考慮聯手組成財團。不過，由於新秀麗目前的股權分散，代表只要少數股東反對就會令私有化失敗。(彭博)

### 萬豪國際集團與Victoria Park Hotels Ltd. 簽署合作協議 首次引進傲途格精選品牌

萬豪國際集團宣布，與Victoria Park Hotels Ltd. 簽署合作協議，首次將傲途格精選品牌(Autograph Collection)引進香港，預計香港柏寧酒店，傲途格精選於2025年初開業。香港柏寧酒店總裁陳文衛表示，非常興奮能與萬豪國際集團攜手共營香港柏寧酒店這一旗艦項目。(彭博)

### 據報小鵬要求經銷商儲備庫存 每月需採購目標銷量一半車輛

引述經銷商消息報道，小鵬汽車去年12月開始要求經銷商儲備庫存，每個月要跟小鵬採購目標銷量一半的車輛。公司去年12月銷量達到2.01萬輛，完成月度銷量目標。小鵬今年的銷量目標是28萬輛，相比去年翻倍。(彭博)

### 微軟工程師警告AI圖像生成工具Copilot Designer產生不當圖像

微軟軟件工程主管Shane Jones致函美國監管機構及微軟董事會，警告公司人工智能圖像生成工具Copilot Designer過於容易產生侵犯性及損害性圖像，促請他們採取行動，以及微軟在有關問題改善前抽起有關產品。(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	4.82	3.40	0.39	(37.55)	1635	大眾公用	1.18	36.08	0.38	(62.44)
1398	工商銀行	4.03	3.65	0.40	(31.10)	753	中國國航	3.94	-	1.68	(49.38)
1288	農業銀行	3.26	4.11	0.45	(29.94)	670	東方航空	1.94	-	1.51	(50.98)
3988	中國銀行	3.11	3.96	0.40	(37.40)	1055	南方航空	2.73	-	1.08	(55.40)
1658	郵儲銀行	4.15	-	0.49	(21.13)	1919	中遠海控	8.45	3.64	0.62	(25.48)
3328	交通銀行	5.20	4.01	0.41	(24.91)	598	中國外運	3.40	6.18	0.62	(48.73)
3968	招商銀行	29.90	4.79	0.78	(14.05)	2866	中遠海發	0.80	7.08	0.34	(69.08)
998	中信銀行	4.20	2.98	0.28	(40.01)	1138	中遠海能	7.51	7.27	0.95	(52.49)
6818	光大銀行	2.51	3.15	0.29	(29.39)	2880	大連港	0.61	10.22	0.34	(61.30)
2016	浙商銀行	2.18	3.19	0.35	(27.87)	6198	青島港	4.54	5.96	0.69	(41.18)
1988	民生銀行	2.74	3.21	0.18	(38.23)	3369	秦港股份	1.55	5.48	0.44	(54.59)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.11	0.13	(63.12)	317	廣船國際	11.48	21.67	0.92	(59.77)
3866	青島銀行*	2.03	3.82	0.34	(42.72)	2039	中集集團*	6.71	53.18	1.23	(32.84)
1963	重慶銀行	4.27	2.97	0.29	(45.30)	1800	中國交建	3.73	3.37	0.22	(58.66)
3618	渝農商行	3.23	3.06	0.29	(34.70)	390	中國中鐵	3.82	2.87	0.32	(45.52)
2628	中國人壽	9.35	14.22	0.55	(70.50)	1186	中國鐵建	4.74	2.47	0.24	(48.03)
2318	中國平安	34.65	5.89	0.64	(25.98)	1766	中國中車	4.34	9.76	0.74	(41.81)
2601	中國太保	14.46	4.31	0.53	(46.71)	3898	時代電氣	25.45	10.87	0.92	(47.66)
1336	新華保險	14.42	2.83	0.37	(57.70)	3969	中國通號	3.15	8.86	0.71	(46.83)
1339	人保集團	2.62	4.93	0.44	(53.92)	525	廣深鐵路	1.61	-	0.40	(49.11)
6030	中信證券	14.18	9.26	0.78	(37.32)	177	寧滬高速	8.33	8.30	1.14	(36.88)
3908	中金公司	9.69	7.88	0.50	(73.57)	548	深圳高速	6.82	10.46	0.79	(30.53)
6837	海通證券	3.96	8.53	0.28	(59.79)	995	皖通高速	8.93	8.40	1.10	(42.15)
2611	國泰君安	9.05	6.87	0.52	(43.94)	107	成渝高速	2.71	6.36	0.49	(50.44)
6806	中萬宏源*	1.41	11.40	0.33	(71.05)	2238	廣汽集團	3.21	6.78	0.27	(65.90)
1776	廣發證券*	8.49	7.18	0.45	(43.82)	1211	比亞迪*	188.40	17.57	3.88	(8.25)
6886	華泰證券	9.12	6.28	0.51	(41.74)	2333	長城汽車	8.69	9.56	1.03	(65.81)
6099	招商證券	6.22	6.28	0.48	(59.02)	1839	中集車輛*	6.97	4.88	0.91	(32.94)
3958	東方證券	3.30	5.24	0.33	(64.91)	2338	濰柴動力	14.82	14.64	1.52	(17.63)
6178	光大證券	5.25	6.79	0.39	(71.08)	3606	福耀玻璃	39.35	18.10	3.28	(19.02)
6881	銀河證券	4.07	5.68	0.41	(68.88)	1108	洛陽玻璃	5.29	14.63	0.71	(59.75)
6066	中信建投	6.27	8.67	0.63	(74.93)	6865	福萊特	16.52	12.82	1.62	(37.47)
1375	中州證券	1.10	20.04	0.34	(72.73)	38	一拖股份	7.30	9.96	1.11	(60.96)
1456	國聯證券	3.28	9.24	0.48	(73.56)	1157	中聯重科*	5.38	15.36	0.81	(39.87)
883	中國海油	17.20	5.64	1.18	(43.64)	564	鄭煤機	10.46	6.08	0.92	(35.38)
857	中石油	6.14	6.44	0.73	(37.73)	1057	浙江世寶*	2.07	29.91	1.05	(85.79)
386	中石化	4.37	7.56	0.60	(37.48)	1072	東方電氣	8.52	7.45	0.66	(51.68)
338	上石化	1.13	-	0.44	(61.50)	2727	上海電氣	1.53	-	0.41	(66.33)
1033	石化油服	0.48	12.54	1.03	(76.12)	2208	金風科技*	2.93	7.38	0.32	(65.04)
2883	中海油田	6.88	11.78	0.74	(57.50)	187	京城機電	2.65	-	1.29	(78.84)
568	山東墨龍*	1.90	-	1.88	(47.36)	2607	上海醫藥	12.28	9.18	0.62	(38.31)
1088	中國神華	31.30	9.13	1.68	(28.18)	2196	復星醫藥	14.10	8.68	0.76	(46.58)
1898	中煤能源	8.82	6.89	0.75	(36.57)	1513	麗珠醫藥*	27.95	11.89	1.73	(33.29)
1171	兗州煤業	19.88	6.83	2.60	(33.43)	874	白雲山	20.70	7.23	0.89	(36.57)
3996	中國能源建設	0.73	3.80	0.29	(68.91)	719	新華製藥*	5.54	6.68	0.77	(69.79)
1816	中廣核*	2.43	10.38	1.00	(45.08)	1349	復旦張江	2.24	8.62	0.92	(72.96)
902	華能國際	4.67	10.79	1.17	(53.71)	1858	春立醫療	9.33	11.88	1.21	(52.48)
991	大唐發電	1.34	22.45	0.77	(54.52)	6160	百濟神州	95.70	-	4.70	(29.51)
1071	華電國際	4.06	-	0.96	(43.33)	1877	君實生物*	11.30	-	1.27	(64.42)
916	龍源電力	5.70	7.64	0.65	(73.19)	9995	榮昌生物	21.55	-	2.51	(58.91)
956	新天綠能	2.96	5.35	0.57	(66.84)	6185	康希諾	16.22	-	0.62	(72.16)
1618	中國中冶	1.62	2.96	0.31	(55.25)	9989	海普瑞*	2.68	4.97	0.29	(70.69)
2068	中鋁國際	1.95	-	1.24	(62.24)	2359	藥明康德	45.00	12.87	2.38	(21.69)
347	鞍鋼股份*	1.48	-	0.23	(45.76)	3759	康龍化成*	9.38	11.13	1.46	(60.40)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.31	(58.00)	3347	泰格醫藥	24.60	-	-	(45.05)
1053	重慶鋼鐵	0.68	-	0.27	(52.61)	6821	凱萊英*	69.75	-	-	(33.52)
2600	中國鋁業	4.31	15.35	1.18	(38.82)	6127	昭衍新藥	8.62	5.52	0.73	(52.94)
358	江西銅業	12.58	6.44	0.50	(43.74)	1880	中國中免	72.10	25.81	2.84	(19.42)
2899	紫金礦業	14.56	18.00	3.40	(9.08)	168	青島啤酒	51.05	14.68	2.28	(41.27)
1787	山東黃金	14.46	41.92	2.50	(47.61)	553	南京熊貓	2.80	510.06	0.67	(76.20)
3993	洛陽鉬業	5.35	33.10	1.99	(25.66)	981	中芯國際	16.40	19.21	0.83	(67.96)
1772	贛鋒鋳業	24.50	3.88	0.94	(40.43)	1347	華虹公司	16.36	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	36.00	2.15	1.08	(33.88)	1385	復旦微電	12.06	9.09	1.84	(68.35)
914	海螺水泥	17.08	6.99	0.45	(35.00)	941	中國移動	67.45	10.18	1.04	(41.17)
6655	華新水泥	0.64	-	0.14	(69.34)	728	中國電信	4.06	11.61	0.77	(35.72)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(69.34)	763	中興通訊*	16.66	8.10	1.15	(46.49)
2202	萬科*	5.44	3.06	0.23	(45.67)	6869	長飛光纖	8.64	5.13	0.53	(71.17)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(65.11)	921	海信家電*	25.35	11.39	2.41	(24.71)
1528	美凱龍	1.61	-	0.12	(55.79)	6690	海爾智家	24.20	12.91	2.09	(10.82)
1065	創業環保	2.82	5.03	0.47	(51.24)	1812	晨鳴紙業*	1.80	-	0.28	(51.73)
895	東江環保*	1.64	-	0.34	(65.56)	811	新華文軒	7.90	5.74	0.68	(48.28)
						2402	億華通	32.95	-	1.81	(24.42)

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