

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	16,247.51	0.57	3.18
H股	5,519.23	0.63	4.00
紅籌	3,348.90	1.63	4.75
HSC大型股	1,483.38	0.54	3.04
HSC中型股	3,227.74	1.54	4.75
AH股溢價	155.13	(0.62)	(0.37)
滬深300	3,410.85	0.21	6.58
富時中國A50	11,678.13	0.03	4.65
上證180	7,511.11	0.22	6.16
上證380	4,950.31	0.35	11.81
臺北加權	18,753.16	0.63	3.84
日經225	38,363.61	(0.28)	1.75
道瓊斯	38,563.80	(0.17)	(0.60)
標普500	4,975.51	(0.60)	(0.92)
納斯達克	15,630.78	(0.92)	(1.96)
德國DAX 30	17,068.43	(0.14)	1.11
富時100	7,719.21	(0.12)	2.75
法國CAC 40	7,795.22	0.34	2.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.19	0.19	(0.87)
紐約期金(美元/t oz)	2,027.50	0.80	0.46
標普高盛商品指數	553.87	(0.91)	(0.75)
CRB大宗商品期貨價格指數	270.76	(0.67)	(0.93)
羅傑斯國際商品指數	3,648.62	(0.35)	(0.55)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9211	(0.30)	0.10
美元兌人民幣	7.2040	(0.28)	0.14
美元兌港元	7.8211	0.04	0.05
美元兌日元	149.98	(0.40)	1.25
歐元兌美元	1.0810	0.77	(0.67)
英鎊兌美元	1.2624	0.46	(0.67)
澳元兌美元	0.6555	0.99	(0.23)

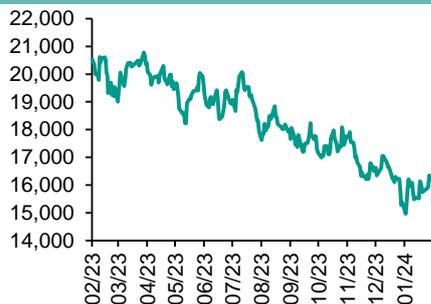
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4130	(2.60)	(9.10)
香港(10年期)	3.79700	16.50	19.70
美國(10年期)	4.28310	2.77	16.05

來源: 彭博

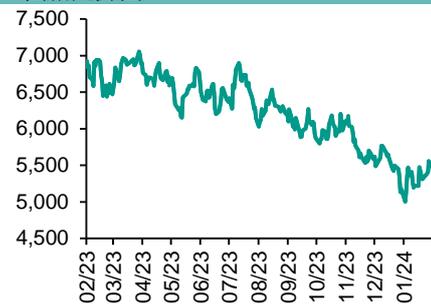
## 每天導讀

### 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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅法國CAC40指數上升。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。中國下調5年期以上貸款市場報價利率(LPR)，減幅比市場預期大，帶動港股上升。醫藥及能源股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。細分板塊概念方面，休閒用品、文化傳媒以及日用化工等板塊漲幅居前，汽車、摩托車以及發電設備等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入15.36億人民幣，南向淨買入29.80億港幣；深股通北向淨買入16.59億人民幣，南向淨買入4.92億港幣。今天將公布歐元區2月消費者信心指數以及美國截至2月16日周度MBA抵押貸款申請指數環比。

### 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
中國	1年期LPR	2月20日	3.40%	3.45%	3.45%
中國	5年期LPR	2月20日	4.10%	3.95%	4.20%
加拿大	CPI未經季調月環比	1月	0.4%	0.0%	-0.3%
加拿大	CPI 同比	1月	3.3%	2.9%	3.4%
美國	費城聯儲非製造業活動	2月	NA	-8.8	-3.7
歐元區	建築產值同比	12月	NA	1.9%	-1.9%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國5年期以上LPR單次降幅創紀錄 彰顯央行加碼支持房地產市場
- 英國央行行長貝利: 降息之前無需通脹回落至目標水平
- 中國證監會稱將認真對待來自各個方面的意見建議包括批評意見
- 加拿大通脹降幅超出預期 1月份通脹放緩至2.9%
- 各類銀行已對中國房地產“白名單”項目審批貸款1236億元人民幣
- 澳大利亞央行考慮過加息 但認為按兵不動的理由更強
- 與哈馬斯戰爭重創經濟 以色列第四季度GDP萎縮近20%
- 中國進出口銀行副行長張文才出任世界銀行常務副行長兼首席行政官

## 國際經濟要聞

### 英國央行行長貝利：降息之前無需通脹回落至目標水平

英國央行行長貝利表示，決策層支持降息不需要通脹降至目標水平2%。貝利周二對議會財政委員會表示，市場預期今年降息“并非不合理”。他還淡化了英國陷入衰退的重大影響。上述言論表明，隨著通脹消退，英國央行開始將注意力轉向結束激進的加息行動。雖然預計通脹將在春季暫時回落至目標水平，但在放鬆政策之前，決策層密切關注就業市場和服務業通脹，尋找表明持續的價格壓力緩解的跡象。(彭博)

### 加拿大通脹降幅超出預期 1月份通脹放緩至2.9%

今年初加拿大CPI回落，在基本價格壓力方面取得進展，可能讓加拿大央行有更大空間開始考慮在未來幾個月降息。加拿大統計局周二在渥太華報告，1月份CPI同比上漲2.9%，去年12月上漲3.4%。1月份數據低於彭博調查的經濟學家的預估中值3.3%，也標誌著總體通脹自去年6月以來首次跌至央行的目標區間之內。(彭博)

### 澳大利亞央行考慮過加息 但認為按兵不動的理由更強

澳大利亞央行在今年的第一次會議上考慮過加息，但最終認為按兵不動的理由更為充分，因為通脹率無法在合理時間內回到央行2-3%目標的風險有所緩解。周二公布的2月6日會議紀要顯示，鑒於通脹降溫以及弱於預期的就業和消費者支出報告，澳大利亞央行本月將基準利率維持在12年高位4.35%不變，同時暗示仍有可能進一步收緊貨幣政策。(彭博)

### 與哈馬斯戰爭重創經濟 以色列第四季度GDP萎縮近20%

以色列經濟遭遇極其嚴重的衰退，與哈馬斯的戰爭導致企業癱瘓，大量人員撤離家園，軍隊還召集了數十萬預備役軍人。周一公布根據初步數據顯示，去年最後三個月季節性因素調整後的國內生產總值(GDP)季環比折年率萎縮19.4%。這比彭博調查中所有分析師的預測都要糟糕，分析師預測中值為下降10.5%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國5年期以上LPR單次降幅創紀錄 彰顯央行加碼支持房地產市場

儘管在春節後維持中期借貸便利(MLF)利率不變，中國央行公布的5年期以上貸款市場報價(LPR)利率本月下調25個基點，降幅超出市場預期并創LPR史上最大單次降幅，彰顯房地產市場正在獲得更多金融支持。1年期LPR持穩於3.45%。此前彭博調查預估5年期以上利率調降10個基點。本次調整之前，5年期以上LPR已連續7個月保持不變，1年期LPR連續5個月持穩。(彭博)

### 中國證監會稱將認真對待來自各個方面的意見建議包括批評意見

證監會在聲明中表示，新任主席吳清和領導班子成員分別主持了系列座談會，“將認真對待來自各個方面的意見建議包括批評意見，經過論證切實可行的馬上就辦”；專家學者、中小投資者、上市公司、外資機構等方面代表參與座談。(彭博)

### 各類銀行已對中國房地產“白名單”項目審批貸款1236億元人民幣

1月至2月20日，中國29個省份214個城市已建立房地產融資協調機制，分批提出可以給予融資支持的房地產項目“白名單”并推送給商業銀行，共涉及5349個項目；已有57個城市162個項目已獲得銀行融資共294.3億元人民幣。(彭博)

### 中國進出口銀行副行長張文才出任世界銀行常務副行長兼首席行政官

中國財政部發布聲明表示，世界銀行宣布現任中國進出口銀行副行長的張文才擔任該行常務副行長兼首席行政官。張文才將負責世界銀行的機構戰略、規劃、預算、信息技術服務和制裁體系等。張文才目前還擔任國際財務報告準則基金會受托人。(彭博)

## 企業要聞

### 阿布扎比主權基金穆巴達拉據悉考慮購買希思羅機場的股份

據知情人士透露，阿布扎比穆巴達拉投資公司正在考慮購買希思羅機場的股份，此舉可能使其加入沙特公共投資基金(PIF)和卡塔爾投資局的行列，成為這一倫敦交通樞紐的重要股東。因信息未公開而要求匿名的知情人士稱，在總部位於巴黎的收購公司Ardian接洽後，主權財富基金穆巴達拉正在權衡一項投資。(彭博)

### 巴克萊設立削減20億英鎊成本目標 以提高股東回報

巴克萊表示將大力削減成本，這是首席執行官CS Venkatakrishnan未來幾年把回報率提高到12%以上努力的一部分。據周二的公告，這家英國銀行2023年實現了9%的有形股本回報率。為實現新目標，巴克萊表示到2026年將削減成本20億英鎊(25.2億美元)。(彭博)

### 第一資本金融將通過350億美元全股票交易收購Discover

第一資本金融(Capital One Financial Corp.)同意通過350億美元全股票交易收購Discover金融服務，交易完成後將促成按貸款規模計算美國最大的信用卡公司。該交易預計將在2024年末或2025年初完成。(彭博)

### 量化基金一分鐘內拋售數十億元股票 遭中國兩大證交所限制交易

深交所周二發布新聞稿表示，2月19日上午9:30:00至9:30:42，寧波靈均投資管理合夥企業名下多個證券賬戶通過計算機程序自動生成交易指令大量賣出股票，決定從2月20日起至22日止對寧波靈均採取限制交易措施。上交所也對寧波靈均實施了類似的限制交易措施直至2月22日。(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	3.39	0.38	(37.92)	1635	大眾公用	1.18	36.06	0.38	(62.32)
1398	工商銀行	3.98	3.75	0.39	(31.59)	753	中國國航	4.30	-	1.83	(47.06)
1288	農業銀行	3.21	-	-	(28.87)	670	東方航空	1.96	-	1.52	(52.32)
3988	中國銀行	3.07	3.91	0.39	(37.68)	1055	南方航空	2.98	-	1.17	(53.31)
1658	郵儲銀行	4.12	-	0.49	(21.72)	1919	中遠海控	8.40	3.62	0.61	(25.22)
3328	交通銀行	5.01	3.87	0.39	(27.44)	598	中國外運	3.43	6.23	0.62	(47.86)
3968	招商銀行	29.85	4.78	0.78	(12.58)	2866	中遠海發	0.79	6.99	0.34	(70.10)
998	中信銀行	4.11	2.91	0.28	(40.66)	1138	中遠海能	7.65	7.40	0.96	(50.18)
6818	光大銀行	2.44	3.06	0.28	(30.74)	2880	大連港	0.61	10.21	0.34	(61.58)
2016	浙商銀行	2.13	3.12	0.34	(28.77)	6198	青島港	4.46	5.85	0.68	(45.17)
1988	民生銀行	2.76	3.23	0.18	(37.79)	3369	秦港股份	1.43	5.05	0.40	(57.02)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.10	0.13	(63.13)	317	廣船國際	10.56	19.92	0.85	(60.26)
3866	青島銀行*	2.04	3.84	0.34	(42.45)	2039	中集集團*	6.16	48.80	1.12	(36.21)
1963	重慶銀行	4.21	2.93	0.28	(46.23)	1800	中國交建	3.70	3.34	0.21	(59.73)
3618	渝農商行	3.14	2.98	0.29	(34.96)	390	中國中鐵	3.78	2.84	0.32	(45.26)
2628	中國人壽	9.57	14.55	0.56	(71.23)	1186	中國鐵建	4.71	2.46	0.24	(48.86)
2318	中國平安	33.75	5.74	0.63	(26.71)	1766	中國中車	3.82	8.59	0.65	(41.35)
2601	中國太保	15.46	4.61	0.56	(45.28)	3898	時代電氣	20.80	8.88	0.75	(45.72)
1336	新華保險	14.70	2.88	0.38	(56.46)	3969	中國通號	2.74	7.70	0.62	(44.86)
1339	人保集團	2.54	4.77	0.43	(54.99)	525	廣深鐵路	1.59	-	0.40	(46.24)
6030	中信證券	15.04	9.94	0.82	(34.11)	177	寧滬高速	8.21	8.17	1.12	(39.98)
3908	中金公司	9.66	7.85	0.49	(73.94)	548	深圳高速	6.47	9.92	0.74	(35.40)
6837	海通證券	3.80	8.18	0.27	(61.21)	995	皖通高速	8.56	8.04	1.06	(45.45)
2611	國泰君安	8.94	6.78	0.51	(45.04)	107	成渝高速	2.55	5.98	0.46	(48.91)
6806	中萬宏源*	1.37	11.07	0.32	(71.75)	2238	廣汽集團	3.25	6.86	0.27	(65.04)
1776	廣發證券*	8.21	6.94	0.43	(45.95)	1211	比亞迪*	182.20	16.99	3.76	(6.40)
6886	華泰證券	9.30	6.40	0.52	(40.07)	2333	長城汽車	8.20	9.01	0.97	(65.12)
6099	招商證券	6.17	6.22	0.48	(59.87)	1839	中集車輛*	6.87	4.81	0.89	(28.85)
3958	東方證券	3.27	5.19	0.33	(64.87)	2338	濰柴動力	14.56	14.38	1.49	(17.75)
6178	光大證券	5.17	6.68	0.38	(71.01)	3606	福耀玻璃	36.20	16.64	3.01	(18.98)
6881	銀河證券	4.04	5.63	0.41	(68.94)	1108	洛陽玻璃	4.59	12.69	0.61	(64.88)
6066	中信建投	6.30	8.70	0.63	(74.76)	6865	福萊特	13.16	10.21	1.29	(37.71)
1375	中州證券	1.11	20.21	0.34	(72.03)	38	一拖股份	6.15	8.38	0.94	(62.30)
1456	國聯證券	3.09	8.70	0.45	(72.36)	1157	中聯重科*	5.12	14.61	0.77	(42.23)
883	中國海油	15.58	5.10	1.07	(41.47)	564	鄭煤機	9.46	5.50	0.83	(38.82)
857	中石油	5.90	6.19	0.70	(37.20)	1057	浙江世寶*	1.99	28.74	1.01	(84.79)
386	中石化	4.34	7.51	0.60	(36.14)	1072	東方電氣	7.66	6.69	0.59	(53.22)
338	上石化	1.08	-	0.42	(64.01)	2727	上海電氣	1.48	-	0.40	(66.48)
1033	石化油服	0.46	12.14	0.99	(76.50)	2208	金風科技*	2.87	7.23	0.31	(63.75)
2883	中海油田	6.87	11.76	0.74	(56.61)	187	京城機電	2.34	-	1.13	(76.20)
568	山東墨龍*	1.96	-	1.94	(39.72)	2607	上海醫藥	12.30	9.19	0.62	(36.45)
1088	中國神華	30.95	9.03	1.66	(28.41)	2196	復星醫藥	13.98	8.61	0.76	(46.41)
1898	中煤能源	8.85	6.91	0.75	(36.47)	1513	麗珠醫藥*	26.60	11.31	1.64	(35.78)
1171	兗州煤業	17.42	5.98	2.28	(39.09)	874	白雲山	20.10	7.01	0.87	(37.43)
3996	中國能源建設	0.71	3.69	0.29	(69.63)	719	新華製藥*	5.43	6.55	0.75	(70.24)
1816	中廣核*	2.39	10.20	0.99	(44.91)	1349	復旦張江	2.29	8.81	0.94	(72.76)
902	華能國際	4.24	9.80	1.06	(56.43)	1858	春立醫療	9.83	12.51	1.27	(57.44)
991	大唐發電	1.22	20.43	0.70	(56.00)	6160	百濟神州	90.35	-	4.25	(28.86)
1071	華電國際	3.81	-	0.90	(44.12)	1877	君實生物*	12.10	-	1.36	(63.99)
916	龍源電力	5.10	6.83	0.58	(75.66)	9995	榮昌生物	19.72	-	2.30	(59.70)
956	新天綠能	2.95	5.33	0.56	(66.47)	6185	康希諾	17.00	-	0.65	(71.19)
1618	中國中冶	1.55	2.83	0.30	(56.14)	9989	海普瑞*	2.76	5.12	0.30	(70.49)
2068	中鋁國際	1.55	-	0.98	(66.22)	2359	藥明康德	45.25	12.93	2.39	(19.31)
347	鞍鋼股份*	1.34	-	0.21	(51.67)	3759	康龍化成*	9.89	11.73	1.54	(58.18)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.32	(58.57)	3347	泰格醫藥	25.95	-	-	(44.82)
1053	重慶鋼鐵	0.70	-	0.28	(50.86)	6821	凱萊英*	65.05	-	-	(37.18)
2600	中國鋁業	3.90	13.88	1.07	(39.21)	6127	昭衍新藥	10.30	6.60	0.87	(45.03)
358	江西銅業	11.42	5.85	0.45	(44.32)	1880	中國中免	76.25	27.28	3.00	(17.05)
2899	紫金礦業	12.40	15.32	2.90	(12.95)	168	青島啤酒	50.80	14.60	2.27	(38.64)
1787	山東黃金	11.72	33.96	2.03	(49.59)	553	南京熊貓	2.79	508.00	0.67	(73.82)
3993	洛陽鉬業	4.61	28.51	1.71	(29.69)	981	中芯國際	14.34	16.80	0.72	(70.33)
1772	贛鋒鋳業	21.65	3.42	0.83	(43.82)	1347	華虹公司	15.82	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	34.40	2.05	1.03	(30.61)	1385	復旦微電	10.60	7.99	1.61	(67.24)
914	海螺水泥	16.60	6.79	0.44	(37.59)	941	中國移動	67.70	10.21	1.04	(41.27)
6655	華新水泥	0.64	-	0.14	(69.97)	728	中國電信	4.21	12.03	0.79	(35.69)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(69.97)	763	中興通訊*	14.80	7.19	1.02	(43.97)
2202	萬科*	6.12	3.44	0.26	(43.15)	6869	長飛光纖	8.40	4.98	0.51	(69.93)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	(64.47)	921	海信家電*	20.80	9.34	1.97	(30.44)
1528	美凱龍	1.67	-	0.13	(54.02)	6690	海爾智家	23.80	12.69	2.06	(8.99)
1065	創業環保	2.69	4.80	0.45	(53.15)	1812	晨鳴紙業*	1.75	-	0.27	(53.75)
895	東江環保*	1.61	-	0.33	(64.83)	811	新華文軒	6.98	5.07	0.60	(50.77)
						2402	億華通	30.70	-	1.69	(12.78)

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，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