

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	16,162.64	-2.61	-3.74
H股	5,562.73	-2.63	-4.20
紅籌	3,334.93	-1.29	-4.22
HSC大型股	1,470.65	-2.56	-3.70
HSC中型股	3,282.45	-2.15	-2.67
AH股溢價	155.74	2.41	3.55
滬深300	3,565.51	0.70	2.02
富時中國A50	12,062.90	1.31	2.45
上證180	7,816.86	0.92	2.00
上證380	5,148.63	-0.38	0.72
臺北加權	19,386.92	0.42	2.82
日經225	40,097.63	-0.03	2.27
道瓊斯	38,585.19	-1.04	-0.99
標普500	5,078.65	-1.02	0.01
納斯達克	15,939.59	-1.65	-0.60
德國DAX 30	17,698.40	-0.10	0.81
富時100	7,646.16	0.08	-0.48
法國CAC 40	7,932.82	-0.30	-0.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.14	-0.01	-0.51
紐約期金(美元/t oz)	2,134.90	-0.33	4.51
標普高盛商品指數	557.53	-0.66	-0.66
CRB大宗商品期貨價格指數	275.83	-0.53	-0.24
羅傑斯國際商品指數	3,709.41	-0.53	0.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9218	0.02	0.14
美元兌人民幣	7.2129	(0.02)	0.16
美元兌港元	7.8240	(0.05)	0.02
美元兌日元	150.02	(0.45)	1.39
歐元兌美元	1.0849	0.10	0.87
英鎊兌美元	1.2696	0.27	0.78
澳元兌美元	0.6494	(0.03)	(0.44)

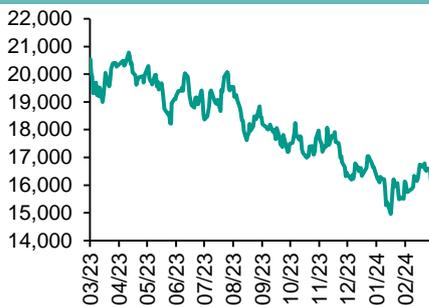
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3190	(3.90)	(13.90)
香港(10年期)	3.75300	(1.80)	19.10
美國(10年期)	4.16230	(10.16)	6.23

來源: 彭博

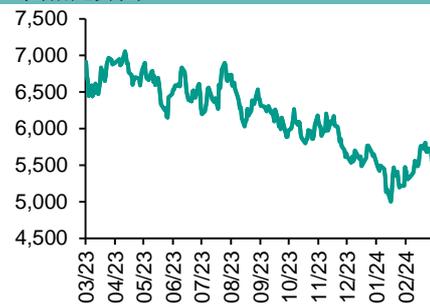
## 每天導讀

### 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。美國科技股跌幅較大，拖累美股走低。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅英國富時100指數上升。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。醫藥股及權重科網股領跌恒指。昨天上證綜指上漲但深成指下跌。細分板塊概念方面，貴金屬、摩托車以及銀行等板塊漲幅居前，教育、日用化工以及互聯網等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入4.47億人民幣，南向淨買入37.02億港幣；深股通北向淨買入11.06億人民幣，南向淨買入22.27億港幣。今天將公布美國2月ADP就業變動指數以及歐元區1月零售總額月環比。

### 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
日本	Jibun銀行日本綜合PMI	2月	NA	50.6	50.3
日本	Jibun銀行日本服務業PMI	2月	NA	52.9	52.5
歐元區	HCOB歐元區服務業PMI	2月	50.0	50.2	50.0
歐元區	HCOB歐元區綜合PMI	2月	48.9	49.2	48.9
美國	標普全球-美國服務業PMI	2月	51.4	52.3	51.3
美國	標普全球-美國綜合PMI	2月	51.4	52.5	51.4

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲發布半年度貨幣政策報告 理事Kugler預計通脹將繼續降溫
- 中國將今年經濟增長目標訂在5%左右 需要“各方面齊心協力”
- 美國2月份ISM服務業指數弱於預期 就業指標下滑
- 中國計劃連續幾年發行超長期特別國債 今年先發行1萬億元人民幣
- 東京通脹再次升溫 為日本央行加息再添支撐
- 重振消費 中國鼓勵家電以舊換新并呼籲落實帶薪休假
- 埃及研究擴建蘇伊士運河 以加快通行時間
- 中國稱將嚴格保護耕地 保障國家糧食安全

## 國際經濟要聞

### 美聯儲發布半年度貨幣政策報告 理事Kugler預計通脹將繼續降溫

美聯儲理事Adriana Kugler表示，她“謹慎樂觀”地認為通脹將繼續降溫，而失業率不會顯著上升。美聯儲周五發布半年度貨幣政策報告，同一天，多位美聯儲官員發表講話或是接受電視採訪，Kugler為其中之一。其他人包括理事Christopher Waller、達拉斯聯儲行長Lorie Logan。(彭博)

### 美國2月份ISM服務業指數弱于預期 就業指標下滑

2月份供應管理協會(ISM)的綜合服務業指標下滑0.8至52.6。該指數保持在50這一榮枯分水嶺上方已超過一年。接受彭博調查的經濟學家預估中值為53。ISM服務業就業指標跌回萎縮區域，報48。供應商交貨指標下降3.5點至48.9，為10月以來的最低水平，表明交貨時間有所改善。(彭博)

### 東京通脹再次升溫 為日本央行加息再添支撐

東京價格漲幅2月份再次高于日本央行的目標水平，為其自2007年以來首次加息增添理由。日本總務省周二發布數據，東京2月份剔除生鮮食品的消费價格上漲2.5%，1月份調整後上漲1.8%，符合經濟學家預期。這在很大程度上反映了日本政府去年為控制公用事業成本推出的補貼影響正在減弱。東京數據是日本全國數據的領先指標，將於本月晚些時候宣布。(彭博)

### 埃及研究擴建蘇伊士運河 以加快通行時間

埃及正在就進一步擴建蘇伊士運河進行可行性研究，以加快運河通行時間，避免這條占全球海運貿易12%的航道發生堵塞。蘇伊士運河管理局負責人Osama Rabie周日在一次活動上表示，該項目旨在將單通道路段——北段50公里和南段30公里——改造成雙通道。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國將今年經濟增長目標訂在5%左右 需要“各方面齊心協力”

中國將今年經濟增長目標訂為5%左右，這提高外界對官方將推出更多刺激措施的預期；中國經濟受到樓市低迷和通貨緊縮衝擊之際，政府試圖提振信心。全國人大年度會議周二開幕，總理李強提交他第一份工作報告，承認世界第二大經濟體面臨的挑戰。“實現今年預期目標并非易事，”他對聚集在北京人民大會堂的數千名代表說。“需要政策聚焦發力、工作加倍努力、各方面齊心協力”。(彭博)

### 中國計劃連續幾年發行超長期特別國債 今年先發行1萬億元人民幣

中國計劃今年發行1萬億元人民幣(1,390億美元)的超長期特別國債，政府加大財政刺激力度扶持經濟。報告中提到，中國還計劃連續幾年發行超長期特別國債，專項用于國家重大戰略實施和重點領域安全能力建設，但報告沒有給出未來幾年的目標。(彭博)

### 重振消費 中國鼓勵家電以舊換新并呼籲落實帶薪休假

中國國務院總理李強在政府工作報告中重申了國家主席習近平上個月的表態，承諾鼓勵和推動消費品以舊換新，提振智能網聯新能源汽車、電子產品等大宗消費。周二發布的政府工作報告還承諾加強消費者權益保護，落實帶薪休假制度。(彭博)

### 中國稱將嚴格保護耕地 保障國家糧食安全

據中國發改委在十四屆全國人大二次會議上公布的年度報告，政府將加強退化耕地治理，穩步推進鹽鹼地綜合利用，分區分類開展鹽鹼耕地治理改良，實施耕地有機質提升行動。此外，還將推進灌區現代化建設與改造，完善灌排工程體系。(彭博)

## 企業要聞

### 花旗客戶長認為 并購活動新芽待放、低迷態勢接近尾聲

花旗集團的David Livingstone表示，隨著世界各地的企業負責人已經適應了更高的利率，花旗承銷和交易撮合部門看到今年的活動有所增加。他表示，這家華爾街巨頭開始看到并購活動的“新芽待放”。他先前曾領導花旗在歐洲、中東和非洲的業務。在Jane Fraser全面整頓花旗的行動中，Livingstone去年被任命為花旗集團客戶長。(彭博)

### 複星考慮出售三亞亞特蘭蒂斯旅游度假村

路透援引三位未具名知情人士報道，複星國際正尋求全部或部分出售其在中國南方的豪華度假村亞特蘭蒂斯。複星已向潛在買家和顧問發送了信息，并在最近幾個月進行了非正式討論。(彭博)

### AMD在銷售專為中國定制的人工智能芯片方面據悉遇到美國阻力

知情人士透露，Advanced Micro Devices Inc.在試圖銷售專為中國市場定制的人工智能芯片時遇到了美國政府的阻礙。知情人士透露，AMD曾希望獲得美國商務部的批准，向中國客戶出售人工智慧處理器。該芯片的性能低于AMD在中國以外地區銷售的芯片，這種做法旨在滿足美國的出口限制。(彭博)

### 碧桂園2月合同銷售額同比下降85% 創至少七年來最大跌幅

碧桂園銷售額創出至少七年來最大跌幅，令這家此前收到清盤呈請的中資地產商進一步承壓。據公司文件顯示，2月份合同銷售額同比下降85%，降幅較1月份的75%擴大。銷售額環比下降32%。(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	-38.16	1635	大眾公用	1.19	36.39	0.39	-61.99
1398	工商銀行	3.99	3.76	0.40	-32.78	753	中國國航	3.97	-	1.69	-49.49
1288	農業銀行	3.25	3.91	0.45	-31.11	670	東方航空	1.93	-	1.50	-51.76
3988	中國銀行	3.05	3.88	0.39	-39.01	1055	南方航空	2.71	-	1.07	-56.19
1658	郵儲銀行	4.07	-	0.48	-22.81	1919	中遠海控	8.48	3.65	0.62	-25.57
3328	交通銀行	5.13	3.96	0.40	-26.27	598	中國外運	3.32	6.03	0.60	-51.29
3968	招商銀行	29.45	4.71	0.77	-15.81	2866	中遠海發	0.80	7.08	0.34	-69.34
998	中信銀行	4.17	2.96	0.28	-41.26	1138	中遠海能	7.27	7.04	0.92	-52.60
6818	光大銀行	2.47	3.10	0.28	-30.52	2880	大連港	0.62	10.38	0.35	-60.67
2016	浙商銀行	2.16	3.16	0.34	-28.78	6198	青島港	4.55	5.98	0.69	-42.74
1988	民生銀行	2.76	3.23	0.18	-37.62	3369	秦港股份	1.55	5.48	0.44	-54.88
6196	鄭州銀行*	0.83	4.11	0.13	-63.12	317	廣船國際	11.82	22.31	0.95	-59.52
3866	青島銀行*	2.03	3.82	0.34	-42.54	2039	中集集團*	6.36	50.41	1.16	-37.16
1963	重慶銀行	4.27	2.97	0.29	-45.29	1800	中國交建	3.74	3.38	0.22	-59.62
3618	渝農商行	3.17	3.01	0.29	-36.33	390	中國中鐵	3.73	2.81	0.31	-47.13
2628	中國人壽	9.25	14.07	0.54	-71.38	1186	中國鐵建	4.72	2.46	0.24	-49.10
2318	中國平安	33.95	5.78	0.63	-27.05	1766	中國中車	4.21	9.47	0.71	-43.05
2601	中國太保	14.42	4.30	0.53	-47.82	3898	時代電氣	24.75	10.57	0.90	-48.37
1336	新華保險	14.44	2.83	0.37	-58.37	3969	中國通號	2.96	8.33	0.67	-47.23
1339	人保集團	2.61	4.91	0.44	-54.70	525	廣深鐵路	1.58	-	0.40	-49.71
6030	中信證券	14.12	9.33	0.77	-38.67	177	寧滬高速	8.14	8.11	1.12	-38.62
3908	中金公司	9.46	7.69	0.48	-74.55	548	深圳高速	6.81	10.45	0.78	-30.78
6837	海通證券	3.92	8.45	0.28	-60.68	995	皖通高速	8.72	8.20	1.08	-43.23
2611	國泰君安	8.94	6.79	0.51	-45.06	107	成渝高速	2.74	6.43	0.49	-50.58
6806	中萬宏源*	1.39	11.23	0.32	-71.65	2238	廣汽集團	3.25	6.87	0.27	-66.10
1776	廣發證券*	8.38	7.09	0.44	-45.13	1211	比亞迪*	191.10	17.83	3.94	-7.88
6886	華泰證券	9.16	6.30	0.52	-42.29	2333	長城汽車	8.66	9.52	1.03	-66.23
6099	招商證券	6.18	6.24	0.48	-59.80	1839	中集車輛*	6.88	4.82	0.89	-35.49
3958	東方證券	3.26	5.18	0.33	-65.81	2338	濰柴動力	14.74	14.56	1.51	-17.22
6178	光大證券	5.26	6.80	0.39	-70.90	3606	福耀玻璃	40.50	18.63	3.37	-19.24
6881	銀河證券	4.06	5.66	0.41	-69.56	1108	洛陽玻璃	5.14	14.22	0.69	-60.92
6066	中信建投	6.17	8.53	0.62	-75.68	6865	福萊特	15.36	11.92	1.51	-37.76
1375	中州證券	1.10	20.04	0.34	-72.87	38	一拖股份	6.84	9.33	1.04	-61.82
1456	國聯證券	3.13	8.82	0.46	-73.24	1157	中聯重科*	5.02	14.33	0.75	-42.49
883	中國海油	16.66	5.46	1.15	-43.37	564	鄭煤機	10.34	6.01	0.91	-36.21
857	中石油	6.07	6.37	0.72	-38.30	1057	浙江世寶*	2.04	29.48	1.03	-85.61
386	中石化	4.32	7.48	0.60	-37.81	1072	東方電氣	8.40	7.34	0.65	-52.15
338	上石化	1.11	-	0.44	-62.04	2727	上海電氣	1.51	-	0.41	-66.61
1033	石化油服	0.48	12.54	1.03	-76.25	2208	金風科技*	2.81	7.08	0.31	-65.85
2883	中海油田	6.71	11.49	0.72	-57.25	187	京城機電	2.61	-	1.27	-78.56
568	山東墨龍*	1.86	-	1.84	-47.68	2607	上海醫藥	12.40	9.27	0.63	-38.87
1088	中國神華	30.80	8.99	1.65	-28.36	2196	復星醫藥	14.10	8.68	0.76	-48.45
1898	中煤能源	8.66	6.77	0.74	-36.73	1513	麗珠醫藥*	28.65	12.18	1.77	-33.61
1171	兗州煤業	19.00	6.53	2.49	-35.22	874	白雲山	20.70	7.23	0.89	-36.72
3996	中國能源建設	0.71	3.69	0.29	-69.76	719	新華製藥*	5.55	6.70	0.77	-70.66
1816	中廣核*	2.41	10.30	1.00	-45.66	1349	復旦張江	2.24	8.62	0.92	-73.34
902	華能國際	4.48	10.36	1.12	-54.86	1858	春立醫療	9.57	12.18	1.24	-54.74
991	大唐發電	1.29	21.62	0.74	-55.22	6160	百濟神州	97.80	-	4.80	-30.15
1071	華電國際	3.89	-	0.92	-43.38	1877	君實生物*	12.06	-	1.36	-64.67
916	龍源電力	5.45	7.31	0.62	-73.38	9995	榮昌生物	21.75	-	2.53	-59.01
956	新天綠能	2.92	5.27	0.56	-67.40	6185	康希諾	17.14	-	0.66	-71.67
1618	中國中冶	1.54	2.81	0.30	-57.07	9989	海普瑞*	2.68	4.97	0.29	-71.73
2068	中鋁國際	1.97	-	1.25	-61.52	2359	藥明康德	54.30	15.53	2.87	-14.22
347	鞍鋼股份*	1.37	-	0.21	-48.77	3759	康龍化成*	10.80	12.82	1.68	-58.88
323	馬鋼股份	1.15	-	0.30	-59.00	3347	泰格醫藥	26.60	-	-	-45.16
1053	重慶鋼鐵	0.67	-	0.26	-52.22	6821	凱萊英*	69.20	-	-	-38.82
2600	中國鋁業	4.01	14.28	1.10	-40.98	6127	昭衍新藥	9.31	5.96	0.78	-52.63
358	江西銅業	11.82	6.05	0.47	-44.67	1880	中國中免	73.00	26.13	2.88	-21.00
2899	紫金礦業	13.28	16.42	3.10	-11.80	168	青島啤酒	49.35	14.19	2.20	-44.14
1787	山東黃金	13.82	40.07	2.39	-47.51	553	南京熊貓	3.01	548.34	0.72	-76.73
3993	洛陽鉬業	5.00	30.94	1.86	-27.45	981	中芯國際	16.38	19.18	0.83	-68.61
1772	贛鋒鋳業	24.55	3.88	0.94	-41.63	1347	華虹公司	16.46	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	37.00	2.21	1.11	-33.54	1385	復旦微電	12.72	9.59	1.94	-67.94
914	海螺水泥	16.94	6.93	0.45	-34.39	941	中國移動	66.85	10.09	1.03	-41.43
6655	華新水泥	0.62	-	0.13	-69.98	728	中國電信	4.07	11.64	0.77	-36.97
2009	金隅股份	0.62	-	0.13	-69.98	763	中興通訊*	16.80	8.17	1.16	-46.89
2202	萬科*	5.46	3.07	0.24	-47.02	6869	長飛光纖	8.79	5.22	0.54	-71.04
588	北京北辰	0.66	-	0.16	-64.91	921	海信家電*	24.60	11.06	2.34	-25.68
1528	美凱龍	1.63	-	0.12	-56.16	6690	海爾智家	24.25	12.94	2.10	-9.87
1065	創業環保	2.81	5.02	0.47	-51.41	1812	晨鳴紙業*	1.79	-	0.28	-51.57
895	東江環保*	1.62	-	0.34	-65.82	811	新華文軒	7.58	5.51	0.65	-51.21
						2402	億華通	33.60	-	1.85	-26.09

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