

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	16,503.10	1.57	3.93
H股	5,642.78	2.24	4.76
紅籌	3,396.66	1.43	6.49
HSC大型股	1,504.95	1.45	3.64
HSC中型股	3,276.82	1.52	6.64
AH股溢價	153.70	-0.92	-2.37
滬深300	3,456.87	1.35	4.38
富時中國A50	11,930.44	2.16	3.91
上證180	7,615.01	1.38	4.40
上證380	4,967.07	0.34	6.44
臺北加權	18,676.31	-0.41	3.21
日經225	38,262.16	-0.26	0.27
道瓊斯	38,612.24	0.13	0.89
標普500	4,981.80	0.13	0.58
納斯達克	15,580.87	-0.32	-0.48
德國DAX 30	17,118.12	0.29	1.02
富時100	7,662.51	-0.73	1.24
法國CAC 40	7,812.09	0.22	1.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.15	0.31	1.97
紐約期金(美元/t oz)	2,022.30	-0.26	1.48
標普高盛商品指數	557.33	0.62	-0.35
CRB大宗商品期貨價格指數	274.01	1.20	0.35
羅傑斯國際商品指數	3,680.27	0.87	0.42

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9205	(0.27)	0.03
美元兌人民幣	7.1987	(0.26)	0.07
美元兌港元	7.8204	0.01	0.04
美元兌日元	150.41	0.32	1.54
歐元兌美元	1.0828	0.52	(0.51)
英鎊兌美元	1.2642	0.33	(0.53)
澳元兌美元	0.6556	0.48	(0.21)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4200	(1.90)	(7.50)
香港(10年期)	3.75800	(3.40)	15.80
美國(10年期)	4.32060	9.06	21.54

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個別發展，其中僅納斯達克指數下跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅英國富時100指數下跌。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。美匯指數創逾一周低，離岸及在岸人民幣均突破7.2創近兩周高，帶動港股均上升。地產股及金融股領漲恒指。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，教育、酒類以及保險等板塊漲幅居前，電腦硬件、煤炭以及電力等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入96.41億人民幣，南向淨買入6.57億港幣；深股通北向淨買入39.54億人民幣，南向淨買入4.26億港幣。今天將公布2月HCOB歐元區綜合PMI以及2月標普全球美國綜合PMI。

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	周度MBA抵押貸款申請指數環比	2月16日	NA	-10.6%	-3.3%
歐元區	消費者信心指數	2月	-15.5	-15.5	-16.1
英國	PSNB除銀行集團	1月	-18.4b	-16.7b	7.4b
日本	出口同比	1月	9.5%	11.9%	9.7%
日本	進口同比	1月	-8.7%	-9.6%	-6.9%
日本	貿易餘額	1月	-¥1855.4b	-¥1758.3b	¥68.9b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲會議紀要：多數與會者提到過快降息風險
- 歐洲央行的Wunsch：現在對降息抱太大希望可能為時過早
- 英國央行鴿派官員Dhingra發出警告 稱推遲降息會讓經濟付出代價
- 中國起草民營經濟促進法 以激發創新活力 保護民企產權和企業家權益
- 海外投資者逃離中國股市 遲到已久的相關數據終於露面
- 中國據悉限制部分機構在股市開收盤時淨賣出
- 德國將2024年增長預期下調至0.2% 受制於地緣政治局勢和高利率
- 中國國安部推動加強數據安全 警告日常行為也可洩露敏感信息

國際經濟要聞

美聯儲會議紀要：多數與會者提到過快降 息風險

大多數美聯儲官員在1月政策會議上表達了對降息過快的擔憂，認為相關風險大于讓利率過長時間處於高位的風險。聯邦公開市場委員會(FOMC) 1月30-31日會議紀要顯示，決策者仍然關注通脹軌迹，一些人擔心通脹朝著2%目標回落的進程可能陷入停滯。總體而言，會議紀要進一步表明美聯儲希望看到更多通脹顯示穩步下行的證據。官員們一致認為利率可能已見頂，但還不能確定何時啟動降息。(彭博)

歐洲央行的Wunsch：現在對降息抱太大希 望可能為時過早

“金融市場正在消化物價迅速恢復穩定的情景：通脹預期仍然錨定，長期利率再次下降，投資者預計央行在確認通脹走低後，會很快開始放鬆政策”，歐洲央行管理委員會成員Pierre Wunsch表示。“話雖如此，現在就抱太大希望可能為時過早”。“薪資壓力仍然高企，勞動力市場依然吃緊，債券市場可能像夏末拋售潮所顯示的那樣，很快發生變化”。(彭博)

英國央行鴿派官員Dhingra發出警告 稱推 遲降息會讓經濟付出代價

英國央行最為鴿派的利率制定者Dhingra表示，通脹已經走上了“堅定的下行道路”，她重申了開始放寬貨幣政策的理由。她周三在Market News International活動上發表講話表示，“在我看來，選擇寧願過度收緊的證據并不令人信服，因為過度收緊政策往往伴隨著硬著陸、供應能力遭受重創，這將進一步拖累生活水平”。(彭博)

德國將2024年增長預期下調至0.2% 受制于 地緣政治局勢和高利率

德國預計其乏力的經濟今年僅增長0.2%，比朔爾茨政府最近在秋季預測的增長1.3%要低得多。德國經濟部長Robert Habeck周三在一份聲明中表示，地緣政治緊張局勢和高利率在拖累經濟復蘇，儘管實際工資上漲和強勁的勞動力市場應該會在2024年有所幫助。Habeck上周首次透露了疲弱的增長前景。(彭博)

大中華經濟要聞

中國起草民營經濟促進法 以激發創新活力 保護民企產權和企業家權益

央視周三援引司法部、國家發改委以及全國人大常委會法工委共同召開的立法會議報，民營經濟促進法將聚焦民營企業的“核心關切”，包括保護民營企業產權、企業家權益以及中小企業賬款拖欠治理等。該報道還表示，該法旨在“保持政策制定和執行的一致性穩定性，激發各類經營主體的內生動力和創新活力”，從法律制度上落實對國企企平等對待的要求。(彭博)

海外投資者逃離中國股市 遲到已久的相關 數據終于露面

中國央行周三公布的數據顯示，截至去年底，境外機構和個人持有境內股票2.8萬億元人民幣，相較於12個月前下降13%，而較2021年末的高點下降近30%。該數據顯示，去年海外實體持有的境內債券價值增長近8%。(彭博)

中國據悉限制部分機構在股市開收盤時段 淨賣出

據知情人透露，中國證券監管機構就穩定資本市場運行進一步強化監管舉措，包括限制主要金融機構在A股開盤和尾盤時段的淨賣出。這是中國政府迄今為止為支撐8.6萬億美元股票市場所採取的最有力措施之一。(彭博)

中國國安部推動加強數據安全 警告日常行 為也可洩露敏感信息

追蹤飛機、監測天氣、在地圖應用程序中標記位置，中國國家安全部現在警告說，這些日常行為日益被境外機構用來危害該國的國家安全。這是表明中國對數據流動審查日益嚴格的最新迹象。(彭博)

企業要聞

中國電動車需求走弱 理想汽車首席執行官 呼籲政府推動車企併購

中國電動汽車製造商理想汽車的負責人呼籲政府促進陷入困境的電動汽車製造商之間的合并與收購，并警告稱企業倒閉可能造成重大的社會損失。該公司創始人兼首席執行官李想周三在社交媒體上稱中國應該建立汽車企業的合并與收購體系。(彭博)

國藥集團擬以每股4.6港元的價格將中國中 藥私有化

中國中藥在香港交易所提交公告表示，國藥集團建議透過計劃安排的方式，以每股4.6港元現金的價格將中國中藥私有化。國藥集團私有化建議的總代價約為154.5億港元。國藥集團的報價較中國中藥最新收盤價溢價34.11%。中國中藥將於2月22日恢復股份買賣。(彭博)

美國暫停了向中芯國際最先進工廠出售產 品的許可

路透援引兩位未具名知情人士消息報道，美國商務部致函美國供應商，暫停向中芯國際最先進工廠出售產品的許可。其中一位知情人士告訴路透，由于該信函，至少一家供應商——Entegris——停止了價值數百萬美元的供貨。(彭博)

成功拿下微軟訂單 英特爾芯片代工業務取 得重大勝利

英特爾成功吸引了微軟作為芯片代工業務客戶，標志著該公司在扭虧方面取得的一個關鍵勝利。微軟和英特爾在周三的一個活動上表示，微軟計劃使用英特爾的18A製造技術生產自研芯片。(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	4.87	3.44	0.39	-37.46	1635	大眾公用	1.19	36.37	0.39	(62.14)
1398	工商銀行	4.07	3.84	0.40	-30.83	753	中國國航	4.38	-	1.87	(46.80)
1288	農業銀行	3.26	3.92	0.45	-28.29	670	東方航空	2.02	-	1.57	(51.89)
3988	中國銀行	3.12	3.97	0.40	-37.09	1055	南方航空	3.07	-	1.21	(52.80)
1658	郵儲銀行	4.23	-	0.50	-21.27	1919	中遠海控	8.53	3.67	0.62	(25.09)
3328	交通銀行	5.13	3.96	0.40	-26.42	598	中國外運	3.42	6.21	0.62	(46.52)
3968	招商銀行	31.45	5.03	0.82	-12.38	2866	中遠海發	0.80	7.08	0.34	(69.86)
998	中信銀行	4.20	2.98	0.28	-41.22	1138	中遠海能	7.73	7.48	0.97	(49.23)
6818	光大銀行	2.49	3.12	0.29	-30.41	2880	大連港	0.61	10.21	0.34	(61.85)
2016	浙商銀行	2.17	3.17	0.35	-29.25	6198	青島港	4.49	5.89	0.68	(44.06)
1988	民生銀行	2.82	3.30	0.19	-36.92	3369	秦港股份	1.45	5.12	0.41	(56.86)
6196	鄭州銀行*	0.85	4.20	0.13	-62.61	317	廣船國際	10.64	20.08	0.85	(60.38)
3866	青島銀行*	2.09	3.94	0.35	-41.95	2039	中集集團*	6.03	47.78	1.10	(36.71)
1963	重慶銀行	4.25	2.95	0.29	-46.69	1800	中國交建	3.80	3.43	0.22	(60.12)
3618	渝農商行	3.17	3.01	0.29	-34.36	390	中國中鐵	3.85	2.90	0.32	(45.20)
2628	中國人壽	10.02	15.23	0.59	-70.60	1186	中國鐵建	4.84	2.52	0.25	(49.03)
2318	中國平安	35.90	6.11	0.67	-24.28	1766	中國中車	3.88	8.72	0.66	(41.04)
2601	中國太保	15.90	4.74	0.58	-45.35	3898	時代電氣	21.10	9.01	0.77	(45.81)
1336	新華保險	15.46	3.03	0.39	-56.93	3969	中國通號	2.75	7.73	0.62	(45.27)
1339	人保集團	2.60	4.89	0.44	-55.07	525	廣深鐵路	1.62	-	0.41	(46.23)
6030	中信證券	15.08	9.96	0.83	-35.15	177	寧滬高速	8.21	8.18	1.12	(38.33)
3908	中金公司	9.95	8.09	0.51	-73.20	548	深圳高速	6.50	9.97	0.75	(34.69)
6837	海通證券	3.87	8.34	0.28	-60.94	995	皖通高速	8.68	8.16	1.07	(43.36)
2611	國泰君安	9.07	6.88	0.52	-44.74	107	成渝高速	2.57	6.03	0.46	(47.49)
6806	申萬宏源*	1.39	11.23	0.32	-71.60	2238	廣汽集團	3.30	6.97	0.27	(64.88)
1776	廣發證券*	8.38	7.09	0.44	-45.43	1211	比亞迪*	186.30	17.37	3.84	(6.40)
6886	華泰證券	9.50	6.54	0.53	-39.26	2333	長城汽車	8.55	9.40	1.02	(64.24)
6099	招商證券	6.27	6.32	0.49	-59.12	1839	中集車輛*	6.87	4.81	0.89	(31.34)
3958	東方證券	3.33	5.29	0.33	-64.36	2338	濰柴動力	14.54	14.36	1.49	(17.38)
6178	光大證券	5.27	6.81	0.39	-70.24	3606	福耀玻璃	37.25	17.13	3.10	(17.91)
6881	銀河證券	4.14	5.77	0.42	-67.80	1108	洛陽玻璃	4.60	12.72	0.62	(64.99)
6066	中信建投	6.43	8.89	0.64	-74.50	6865	福萊特	13.20	10.24	1.30	(38.08)
1375	中州證券	1.13	20.58	0.35	-71.77	38	一拖股份	6.14	8.37	0.93	(62.47)
1456	國聯證券	3.16	8.90	0.46	-72.12	1157	中聯重科*	5.05	14.41	0.76	(42.25)
883	中國海油	15.38	5.04	1.06	-42.42	564	鄭煤機	9.72	5.65	0.85	(37.64)
857	中石油	5.94	6.23	0.70	-37.30	1057	浙江世寶*	2.02	29.18	1.02	(84.64)
386	中石化	4.35	7.53	0.60	-36.01	1072	東方電氣	7.80	6.82	0.60	(53.07)
338	上石化	1.10	-	0.43	-63.49	2727	上海電氣	1.52	-	0.41	(66.00)
1033	石化油服	0.47	12.40	1.02	-76.13	2208	金風科技*	2.90	7.31	0.32	(63.72)
2883	中海油田	6.96	11.91	0.75	-56.91	187	京城機電	2.40	-	1.16	(76.07)
568	山東墨龍*	1.96	-	1.94	-41.30	2607	上海醫藥	12.24	9.15	0.62	(36.88)
1088	中國神華	30.75	8.97	1.65	-28.57	2196	復星醫藥	14.20	8.74	0.77	(45.65)
1898	中煤能源	8.80	6.88	0.75	-36.29	1513	麗珠醫藥*	26.65	11.33	1.64	(34.85)
1171	兗州煤業	17.38	5.97	2.28	-37.87	874	白雲山	20.50	7.15	0.88	(35.93)
3996	中國能源建設	0.74	3.85	0.30	-68.65	719	新華製藥*	5.46	6.59	0.76	(69.90)
1816	中廣核*	2.40	10.25	0.99	-44.14	1349	復旦張江	2.32	8.92	0.95	(72.26)
902	華能國際	4.21	9.73	1.05	-56.06	1858	春立醫療	10.00	12.72	1.29	(55.41)
991	大唐發電	1.24	20.77	0.71	-55.11	6160	百濟神州	91.50	-	4.30	(28.31)
1071	華電國際	3.73	-	0.88	-45.04	1877	君實生物*	12.42	-	1.40	(63.31)
916	龍源電力	5.13	6.88	0.59	-75.28	9995	榮昌生物	20.85	-	2.43	(59.52)
956	新天綠能	2.98	5.38	0.57	-66.22	6185	康希諾	17.36	-	0.67	(71.04)
1618	中國中冶	1.58	2.88	0.31	-55.85	9989	海普瑞*	2.84	5.27	0.31	(69.60)
2068	中鋁國際	2.12	-	1.35	-57.99	2359	藥明康德	47.40	13.55	2.51	(18.90)
347	鞍鋼股份*	1.34	-	0.21	-51.30	3759	康龍化成*	10.20	12.10	1.59	(57.26)
323	馬鋼股份	1.22	-	0.32	-58.76	3347	泰格醫藥	27.00	-	-	(43.61)
1053	重慶鋼鐵	0.70	-	0.28	-51.61	6821	凱萊英*	67.65	-	-	(35.56)
2600	中國鋁業	4.04	14.38	1.11	-38.30	6127	昭衍新藥	10.34	6.62	0.87	(45.71)
358	江西銅業	11.60	5.94	0.46	-44.01	1880	中國中免	80.05	28.64	3.15	(15.27)
2899	紫金礦業	12.74	15.74	2.98	-10.24	168	青島啤酒	52.35	15.05	2.34	(39.32)
1787	山東黃金	12.14	35.18	2.10	-48.61	553	南京熊貓	2.72	495.35	0.65	(74.03)
3993	洛陽鉬業	4.68	28.95	1.74	-28.29	981	中芯國際	15.04	17.62	0.76	(69.26)
1772	贛鋒鋳業	22.55	3.57	0.86	-42.65	1347	華虹公司	16.14	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	35.80	2.14	1.08	-30.21	1385	復旦微電	11.02	8.30	1.68	(66.00)
914	海螺水泥	17.14	7.01	0.45	-36.30	941	中國移動	67.85	10.24	1.04	(40.67)
6655	華新水泥	0.66	-	0.14	-69.04	728	中國電信	4.23	12.09	0.80	(34.96)
2009	金隅股份	0.66	-	0.14	-69.04	763	中興通訊*	15.20	7.39	1.05	(42.82)
2202	萬科*	6.34	3.57	0.27	-42.91	6869	長飛光纖	8.65	5.13	0.53	(69.44)
588	北京北辰	0.69	-	0.17	-64.56	921	海信家電*	20.90	9.39	1.98	(28.75)
1528	美凱龍	1.70	-	0.13	-54.30	6690	海爾智家	24.20	12.91	2.09	(7.52)
1065	創業環保	2.68	4.78	0.45	-53.42	1812	晨鳴紙業*	1.77	-	0.27	(53.77)
895	東江環保*	1.63	-	0.34	-64.82	811	新華文軒	7.05	5.12	0.61	(49.91)
						2402	億華通	29.90	-	1.64	(17.35)

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