

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	16618.32	0.88	0.54
H股	5825.42	1.23	0.78
紅籌	3462.95	(0.70)	(0.76)
HSC大型股	1517.16	1.02	0.50
HSC中型股	3323.95	(0.76)	(1.27)
AH股溢價	150.85	(0.02)	0.50
滬深300	3543.75	0.51	(0.95)
富時中國A50	12201.36	0.00	0.06
上證180	7722.07	0.42	(0.54)
上證380	5102.97	(0.08)	(2.15)
臺北加權	20126.49	(0.33)	1.36
日經225	40414.12	(1.16)	1.70
道瓊斯	39282.33	(0.08)	0.44
標普500	5203.58	(0.28)	0.48
納斯達克	16315.70	(0.42)	0.92
德國DAX 30	18384.35	0.67	2.21
富時100	7930.96	0.17	2.49
法國CAC 40	8184.75	0.41	(0.20)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.29	(0.40)	(0.48)
紐約期金(美元/t oz)	2177.60	0.02	0.77
標普高盛商品指數	575.57	(0.72)	(1.26)
CRB大宗商品期貨價格指數	287.82	(0.39)	0.33
羅傑斯國際商品指數	3813.48	(0.56)	(0.74)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.50	0.46
美元兌人民幣	7.25	0.50	0.46
美元兌港元	7.82	0.01	(0.01)
美元兌日元	151.52	0.17	0.67
歐元兌美元	1.08	(0.82)	(0.11)
英鎊兌美元	1.26	(1.23)	(0.45)
澳元兌美元	0.65	(0.73)	(0.09)

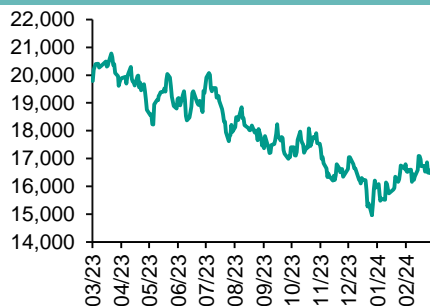
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.32	3.60	(5.70)
香港(10年期)	3.75	(7.20)	1.40
美國(10年期)	4.23	(6.09)	(4.79)

來源: 彭博

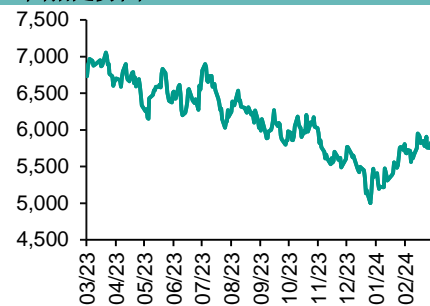
每天導讀

各股市走勢圖

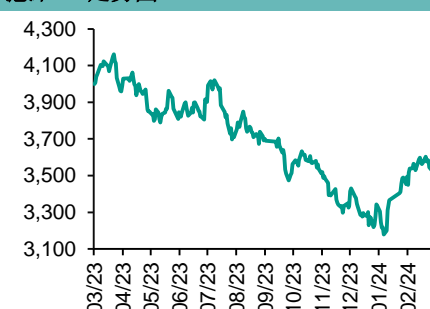
恒指走勢圖



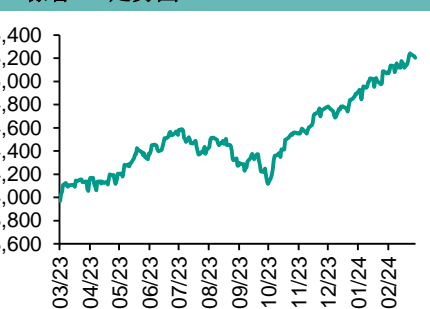
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅最大。美國3月消費者信心指數反映受訪者對當前狀況持樂觀態度，但對未來的悲觀情緒略有上升。昨天歐洲三大股市均上升，其中DAX指數升幅最大。市場對歐央行降息預期基本保持持穩。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。權重金融股及科網股領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中主要消費指數領漲，而能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入36.95億人民幣，南向淨買入35.20億港幣；深股通北向淨買入37.96億人民幣，南向淨買入28.00億港幣。今天將公布歐元區3月消費者信心指數終值以及中國1-2月全國規模以上工業企業利潤。

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
香港	出口同比	2月	2.0%	-0.8%	33.6%
香港	進口同比	2月	-1.0%	-1.8%	21.7%
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	3月	107.0	104.7	104.8*
美國	耐用品訂單環比	2月	1.0%	1.4%	-6.9%*
美國	裏士滿聯儲製造業指數	3月	-5	-11	-5
美國	FHFA房價指數月環比	1月	0.3%	-0.1%	0.1%
德國	GfK消費者信心指數	4月	-28.0	-27.4	-28.8

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 標普: 強勁的煤炭庫存可能對美國夏季天然氣構成下行風險
- 人行行長潘功勝會見IMF總裁格奧爾基耶娃
- SWIFT擬1-2年內推出新央行數字貨幣平台
- 內地擬即將出台降低汽車貸款首付比政策
- 日財相: 不排除採取任何措施遏制日圓貶值
- 內地正敦促銀行加快發放地產項目貸款
- 南韓與歐盟就數字貿易協定展開第三輪談判
- 萊坊: 維持今年香港樓價走勢呈L型預測

國際經濟要聞

標普：強勁的煤炭庫存可能對美國夏季天然氣構成下行風險

標普指，今年夏季美國需要大量使用天然氣發電來消滅美國市場龐大的儲氣庫盈餘，而公用事業公司持有的高水平煤炭庫存對天然氣價格構成了重要下行風險。截至2023年12月底，發電廠的煙煤和亞煙煤總庫存為1.277億噸，為2020年11月以來的最高水平。(彭博)

SWIFT擬1-2年內推出新央行數字貨幣平台

據報，環球銀行金融電信協會(SWIFT)計劃未來1至2年內，建立一個新平台，將目前發展中的央行數字貨幣(CBDC)，與現有金融系統連接起來。SWIFT指，最近一次測試歷時6個月，包括德國、法國、澳洲、新加坡等38間央行；部份商業銀行和結算平台亦有參與，是至今全球在CBDC和代幣化資產方面規模最大的合作之一。(彭博)

日財相：不排除採取任何措施遏制日圓貶值

日本財務大臣鈴木俊一表示，不排除採取任何手段來阻止日圓進一步貶值。在日本央行上周宣布加息後，圓匯走弱。鈴木俊一稱，日圓疲弱對經濟既有正面影響，亦有負面影響，但過度波動會增加企業營運的不確定性，這反過來可能會損害經濟。他續指，匯率快速波動是不可取的，再一次重申匯率波動應反映經濟基本面，若出現過度波動，政府將做出適當回應。(彭博)

南韓與歐盟就數字貿易協定展開第三輪談判

據報，南韓產業通商資源部在比利時布魯塞爾與歐盟就數字貿易協定啟動第三輪談判。南韓政府認為，降低阻礙數字商務發展的壁壘有助為各項產業創造機遇，故致力於率先制定全球數字規則。此次談判中，雙方將通過細節條款的討論，確認對方的立場並縮小意見分歧，爭取談判取得進展。(彭博)

大中華經濟要聞

人行行長潘功勝會見IMF總裁格奧爾基耶娃

中國人民銀行行長潘功勝會見來訪的IMF總裁格奧爾基耶娃，雙方就中國和全球經濟形勢、中國與國際貨幣基金組織合作等議題交換了意見。潘功勝強調，中國經濟持續回升向好，中國人民銀行將維持穩健的貨幣政策靈活適度，精準有效。中國人民銀行願進一步深化與國際貨幣基金組織合作，讚賞格奧爾基耶娃的領導力和國際貨幣基金組織在維護全球經濟金融穩定中的重要作用。(彭博)

內地擬即將出台降低汽車貸款首付比政策

引述中國金融監督管理總局指出，經過充分調研論證，關於降低乘用車貸款首付比的政策已較為成熟，近期即將出台，以助支持汽車銷售，提升汽車金融滲透率，壯大汽車消費市場，支持汽車產業發展，更好地發揮金融支持消費、穩定增長的作用。(彭博)

內地正敦促銀行加快發放地產項目貸款

消息人士指，內地銀行監管機構發指示，要求銀行於「白名單」機制下加快住宅項目的貸款審批，並於6月底之前完成所有貸款的審批和發放，對國有和民營地產開發商要一視同仁。「白名單」計劃涵蓋需要1.5萬億元人民幣新融資的國有和私營開發商的項目。(彭博)

萊坊：維持今年香港樓價走勢呈L型預測

萊坊董事及大中華區研究及諮詢部主管王兆麒指，香港差估署樓價指數自去年5月起已累跌約13.7%。高息口、購買力不足及新盤貨尾量囤積等因素令樓價繼續向下。而香港財政預算案全面撤辣後，市場購買意欲明顯增強，樓市氣氛好轉。維持今年樓價走勢呈L型的原有預測，全年料持平或下跌最多5%。(彭博)

企業要聞

小鵬汽車：阿里減持系出於核心業務戰略調整 雙方仍持續合作

據報，小鵬汽車針對阿里巴巴出售3300萬股小鵬汽車ADR的行為進行了說明。小鵬汽車官方表示：阿里減持系基於自身資產管理目標及聚焦核心業務作出的調整，並非針對小鵬，也不影響雙方後續在各領域合作。小鵬和阿里會繼續在研發、營銷服體系方面展開合作，阿里和阿里雲仍然是小鵬汽車最重要的戰略合作伙伴之一。(彭博)

農夫山泉投資成立農業公司

據報，農夫山泉旗下全資子公司浙江農夫實業發展有限公司，近日成立杭州雅葉農業發展有限公司，並全資持股。相關新公司的法定代表人、經理為饒明紅，至於公司執行董事為鐘睽睽。公司經營範圍包括茶葉製品生產、初級農產品收購、發酵過程優化技術研發等。(彭博)

陽光保險：已透過多項措施應對低利率環境

陽光保險表示，內地利率中樞下行環境對壽險行業帶來大的挑戰，因此企業內部去年開始多次就此深入研究，並全面優化業務結構和資產負債作應對。內地低利率環境仍是未來3至5年或更長時間行業面臨的重要問題，為此公司已成立資產負債管理小組，並優化資產配置結構。(彭博)

日產：電動車市場價格戰較預期早

日產汽車行政總裁內田誠認為，電動汽車市場出現的價格戰，較他們預期來得更早。內田誠稱，為應對這個情況，公司要把電動汽車發展為「家族式」，整合動力系統，並專注於電池創新，希望把下一代的電動車成本，相對目前公司的旗艦電動車降低約30%。(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	3.45	0.39	(35.27)	1635	大眾公用	1.21	37.10	0.39	(61.64)
1398	工商銀行	4.00	3.75	0.40	(30.77)	753	中國國航	3.82	-	1.63	(51.12)
1288	農業銀行	3.31	3.99	0.46	(27.81)	670	東方航空	1.98	-	1.54	(50.23)
3988	中國銀行	3.26	4.16	0.42	(32.27)	1055	南方航空	2.83	-	1.12	(53.71)
1658	郵儲銀行	4.12	-	0.49	(21.15)	1919	中遠海控	7.97	3.44	0.58	(27.92)
3328	交通銀行	5.32	4.12	0.42	(22.71)	598	中國外運	3.78	6.01	0.67	(42.74)
3968	招商銀行	31.30	4.93	0.79	(10.88)	2866	中遠海發	0.78	6.92	0.34	(68.85)
998	中信銀行	4.19	2.88	0.28	(38.06)	1138	中遠海能	7.97	7.74	1.01	(54.95)
6818	光大銀行	2.59	3.25	0.30	(28.68)	2880	大連港	0.59	9.91	0.33	(61.40)
2016	浙商銀行	2.25	3.30	0.36	(30.81)	6198	青島港	4.60	6.06	0.70	(41.79)
1988	民生銀行	2.73	3.20	0.18	(37.20)	3369	秦港股份	1.66	5.88	0.47	(53.17)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.07	0.13	(62.37)	317	廣船國際	10.78	20.40	0.87	(59.85)
3866	青島銀行*	2.08	3.93	0.35	(40.96)	2039	中集集團*	6.76	53.72	1.24	(30.86)
1963	重慶銀行	4.30	3.00	0.29	(45.88)	1800	中國交建	3.72	3.37	0.22	(59.05)
3618	渝農商行	3.29	3.13	0.30	(35.15)	390	中國中鐵	3.98	3.00	0.33	(46.79)
2628	中國人壽	9.15	13.95	0.54	(70.53)	1186	中國鐵建	4.86	2.54	0.25	(47.87)
2318	中國平安	33.00	6.32	0.61	(25.57)	1766	中國中車	4.28	9.65	0.73	(39.72)
2601	中國太保	13.50	4.04	0.49	(45.07)	3898	時代電氣	24.10	10.32	0.88	(48.38)
1336	新華保險	13.72	2.70	0.35	(58.72)	3969	中國通號	2.93	8.55	0.66	(49.19)
1339	人保集團	2.46	4.64	0.42	(55.33)	525	廣深鐵路	1.75	-	0.44	(46.54)
6030	中信證券	13.24	9.35	0.73	(37.68)	177	寧滬高速	8.03	8.02	1.10	(37.12)
3908	中金公司	9.33	7.61	0.48	(73.70)	548	深圳高速	6.90	6.68	0.80	(31.85)
6837	海通證券	3.77	8.15	0.27	(60.30)	995	皖通高速	8.74	8.24	1.08	(41.66)
2611	國泰君安	8.64	6.58	0.50	(44.77)	107	成渝高速	2.92	6.87	0.53	(47.49)
6806	中萬宏源*	1.39	11.26	0.32	(71.31)	2238	廣汽集團	3.20	6.78	0.27	(66.72)
1776	廣發證券*	8.23	6.98	0.43	(44.30)	1211	比亞迪*	216.00	19.29	4.17	(9.26)
6886	華泰證券	8.91	6.15	0.50	(41.08)	2333	長城汽車	8.71	9.61	1.04	(65.63)
6099	招商證券	6.03	6.10	0.47	(59.87)	1839	中集車輛*	7.26	5.50	0.95	(30.16)
3958	東方證券	3.14	5.00	0.32	(65.39)	2338	濰柴動力	15.22	13.53	1.54	(14.96)
6178	光大證券	5.27	6.83	0.39	(70.43)	3606	福耀玻璃	39.25	16.76	3.01	(15.76)
6881	銀河證券	3.93	5.50	0.40	(70.48)	1108	洛陽玻璃	5.39	14.95	0.72	(59.08)
6066	中信建投	6.00	8.32	0.60	(74.94)	6865	福萊特	18.68	13.97	1.82	(40.02)
1375	中州證券	1.05	19.18	0.32	(73.53)	38	一拖股份	6.18	8.45	0.94	(63.76)
1456	國聯證券	3.35	13.11	0.49	(73.13)	1157	中聯重科*	4.93	14.11	0.74	(43.57)
883	中國海油	17.96	6.36	1.18	(40.93)	564	鄭煤機	9.41	5.49	0.83	(38.26)
857	中石油	6.50	6.82	0.76	(34.89)	1057	浙江世寶*	2.02	29.27	1.03	(86.39)
386	中石化	4.47	8.47	0.61	(33.49)	1072	東方電氣	8.53	7.48	0.66	(49.62)
338	上石化	1.03	-	0.41	(63.87)	2727	上海電氣	1.53	-	0.41	(66.31)
1033	石化油服	0.49	12.84	1.05	(75.68)	2208	金風科技*	2.95	7.45	0.32	(64.00)
2883	中海油田	8.28	12.16	0.89	(52.67)	187	京城機電	2.40	-	1.17	(79.85)
568	山東墨龍*	1.77	-	1.75	(52.12)	2607	上海醫藥	11.44	8.58	0.58	(37.92)
1088	中國神華	30.20	8.56	1.34	(26.74)	2196	復星醫藥	13.10	13.42	0.71	(48.66)
1898	中煤能源	7.40	4.63	0.63	(38.00)	1513	麗珠醫藥*	27.00	11.51	1.67	(33.15)
1171	兗州煤業	16.72	5.76	2.20	(33.66)	874	白雲山	19.40	7.17	0.83	(37.29)
3996	中國能源建設	0.71	3.70	0.29	(69.25)	719	新華製藥*	5.31	6.42	0.74	(70.93)
1816	中廣核*	2.31	9.89	0.96	(46.32)	1349	復旦張江	2.15	8.29	0.89	(73.76)
902	華能國際	4.51	8.41	1.24	(55.12)	1858	春立醫療	9.35	11.93	1.21	(53.20)
991	大唐發電	1.39	-	0.87	(55.17)	6160	百濟神州	93.65	-	4.60	(34.57)
1071	華電國際	4.19	-	0.99	(42.48)	1877	君實生物*	9.88	-	1.11	(65.93)
916	龍源電力	5.41	7.27	0.62	(72.88)	9995	榮昌生物	26.00	-	3.04	(54.68)
956	新天綠能	2.89	5.26	0.55	(66.76)	6185	康希諾	15.46	-	0.60	(71.76)
1618	中國中冶	1.67	3.06	0.33	(54.69)	9989	海普瑞*	2.78	5.17	0.31	(70.04)
2068	中鋁國際	1.89	-	1.20	(62.59)	2359	藥明康德	38.10	10.82	1.89	(25.94)
347	鞍鋼股份*	1.32	-	0.20	(49.68)	3759	康龍化成*	9.38	11.16	1.47	(58.48)
323	馬鋼股份	1.13	-	0.29	(57.28)	3347	泰格醫藥	28.40	-	-	(47.71)
1053	重慶鋼鐵	0.62	-	0.25	(55.66)	6821	凱萊英*	63.65	-	-	(35.92)
2600	中國鋁業	4.96	17.71	1.36	(36.27)	6127	昭衍新藥	8.96	5.76	0.76	(55.30)
358	江西銅業	13.02	6.69	0.52	(46.36)	1880	中國中免	75.80	27.20	2.99	(17.79)
2899	紫金礦業	15.04	17.24	3.38	(10.66)	168	青島啤酒	53.15	15.58	2.38	(42.37)
1787	山東黃金	15.30	44.48	2.66	(44.65)	553	南京熊貓	2.65	484.05	0.64	(77.05)
3993	洛陽鉬業	6.30	19.53	2.14	(25.30)	981	中芯國際	15.40	18.03	0.78	(68.10)
1772	贛鋒鋳業	24.20	3.84	0.93	(39.87)	1347	華虹公司	15.36	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	37.60	2.25	1.13	(29.81)	1385	復旦微電	10.80	0.12	1.65	(68.80)
914	海螺水泥	16.56	7.76	0.44	(31.59)	941	中國移動	67.50	10.15	1.02	(40.13)
6655	華新水泥	0.62	-	0.13	(69.90)	728	中國電信	4.10	11.37	0.78	(35.57)
2009	金隅股份	0.62	-	0.13	(69.90)	763	中興通訊*	15.52	7.32	1.00	(47.07)
2202	萬科*	5.58	3.15	0.24	(45.59)	6869	長飛光纖	8.91	5.30	0.55	(71.79)
588	北京北辰	0.65	29.96	0.16	(68.11)	921	海信家電*	22.20	10.00	2.11	(28.84)
1528	美凱龍	1.67	-	0.13	(53.88)	6690	海爾智家	22.75	12.17	1.97	(11.03)
1065	創業環保	2.95	4.94	0.49	(51.40)	1812	晨鳴紙業*	1.73	-	0.27	(55.04)
895	東江環保*	1.72	-	0.36	(66.24)	811	新華文軒	8.21	5.98	0.71	(50.07)
						2402	億華通	32.80	-	1.81	(24.60)

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并没有持有（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