

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	16541.42	0.91	(1.91)
H股	5810.79	1.44	(1.60)
紅籌	3410.83	0.41	(4.17)
HSC大型股	1511.69	0.85	(1.73)
HSC中型股	3319.96	0.43	(2.86)
AH股溢價	153.68	0.95	2.57
滬深300	3595.65	1.64	1.98
富時中國A50	12295.59	1.31	1.75
上證180	7817.13	1.15	1.66
上證380	5183.19	1.42	1.49
臺北加權	20222.33	(0.36)	0.15
日經225	39803.09	(1.40)	(1.47)
道瓊斯	39566.85	(0.60)	0.23
標普500	5243.77	(0.20)	0.18
納斯達克	16396.83	0.11	(0.19)
德國DAX 30	18492.49	0.08	1.72
富時100	7952.62	0.26	0.89
法國CAC 40	8205.81	0.01	0.32

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.98	0.32	2.48
紐約期金(美元/t oz)	2250.20	0.61	3.39
標普高盛商品指數	583.88	0.24	1.64
CRB大宗商品期貨價格指數	292.33	0.70	2.30
羅傑斯國際商品指數	3859.32	0.38	1.43

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.15	0.69
美元兌人民幣	7.26	0.15	0.69
美元兌港元	7.83	0.02	0.01
美元兌日元	151.64	0.05	0.73
歐元兌美元	1.07	(0.90)	(1.13)
英鎊兌美元	1.25	(0.67)	(1.17)
澳元兌美元	0.65	(0.69)	(0.34)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.31	(1.20)	(7.40)
香港(10年期)	3.71	(6.50)	(8.30)
美國(10年期)	4.31	7.76	12.94

來源: 彭博

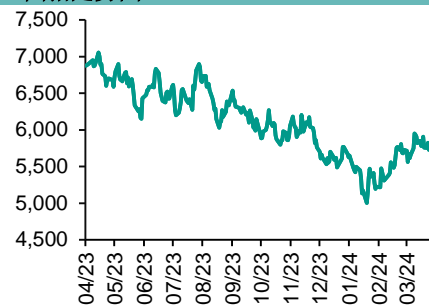
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



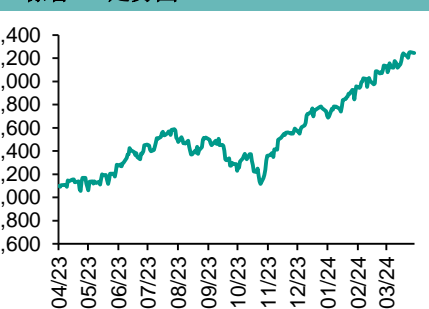
國指走勢圖



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表現不一，其中僅納指上漲，主要因美國PMI數據優於預期，且美聯儲主席周一表示將會對減息保持謹慎；標普500指數中電信服務指數領漲，而房地產指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，其中富時100指數漲幅最大。昨天及上周五港股因假期休市。上周四恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數中原材料指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中僅公用事業和能源指數下跌，而可選消費指數領漲。今天將公布美國2月職位空缺數、美國2月工廠訂單環比、德國3月消費者價格指數同比初值、歐元區3月製造業PMI終值、英國3月製造業PMI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
美國	GDP環比折合年率	4季度	3.2%	3.4%	3.2%
美國	ISM製造業指數	3月	48.5	50.3	47.8
美國	周度首次申領失業救濟人數	3月23日	212k	210k	212k*
美國	持續領取失業救濟人數	3月16日	1815k	1819k	1795k*
德國	零售銷售(未經季調)同比	2月	-0.8%	1.7%	-1.3%*
中國	製造業採購經理指數	3月	50.1	50.8	49.1
中國	非製造業採購經理指數	3月	51.4	53.0	51.4

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國官方披露習近平去年內部講話，談及央行逐步增加公開市場國債買賣
- 美國製造業活動一年半來首次擴張，投入成本有所升高
- 韓國出口繼續增長，芯片出口額為2022年3月以來最高
- 韓國央行警告房地產行業若持續下行，可能會影響到經濟
- 日本央行意見摘要暗示決策者對進一步加息持謹慎態度
- 中國商務部：支持餐飲企業通過信用貸款、境內外上市等渠道進行融資
- 中國國家能源局：將推動農村風電發展和風電就地就近開發利用
- 中國央行公開市場逆回購操作2500億元，單日淨投放2480億元

國際經濟要聞

美國製造業活動一年半來首次擴張，投入成本有所升高

美國供應管理協會 (ISM) 周一公布的數據顯示，製造業指數上升2.5點至50.3。雖然只是剛剛越過50這一榮枯分界線，但終結了連續16個月的萎縮趨勢。該指數高于接受彭博調查的所有經濟學家的預期。生產指標環比大幅回升6.2，創2020年年中以來最大增長。新訂單指標繼2月萎縮後回到擴張區域。3月份製造業就業指標降幅小于前一個月。(彭博)

韓國出口繼續增長，芯片出口額為2022年3月以來最高

根據韓國貿易部周一發布的數據，日均出口同比增長9.9%。未經工作日調整的整體出口增長3.1%，整體進口下降12.3%，貿易順差達到43億美元。韓國貿易部表示，韓國3月份芯片出口117億美元，同比增長35.7%，為2022年3月以來單月最高。顯示器出口增長16.2%，計算機出口也增長24.5%，凸顯了技術需求帶來的增長勢頭。(彭博)

韓國央行警告房地產行業若持續下行，可能會影響到經濟

韓國央行周四警告稱，房地產行業若進一步下滑，將影響到更廣泛的經濟活動，並指出開發商逾期增多，是信貸市場持續出現問題的最新信號。韓國央行在關於金融部門的定期報告中表示，逾期率上升凸顯與項目融資項目相關的風險增加，對風險可能會蔓延到其他開發商的擔憂持續存在。韓國央行表示，金融體系目前總體穩定。(彭博)

日本央行意見摘要暗示決策者對進一步加息持謹慎態度

日本央行周四發布的意見摘要顯示，貨幣政策委員會成員在上周的政策會議上討論了保持謹慎立場的必要性。該行在這次會議上結束了大規模寬鬆，自2007年以來首次加息。“終止負利率政策的同時，央行需強調其謹慎立場，”一位委員指出。“日本經濟並不處於需要快速加息的狀態。”意見摘要顯示，行長植田和男及其他政策委員贊成以緩慢的方式加息，即便在啟動政策正常化進程之後亦如此。(彭博)

大中華經濟要聞

中國官方披露習近平去年內部講話，談及央行逐步增加公開市場國債買賣

中國官方出版物披露的一段內部講話內容顯示，習近平去年對中國高層官員談及貨幣政策工具時，曾提出央行逐步增加國債買賣。這一次公開的表述引來市場對中國貨幣政策想像空間的關注。官方資料顯示，習近平去年10月30日在中央金融工作會議上講話稱，“要充實貨幣政策工具箱，在央行公開市場操作中逐步增加國債買賣。”(彭博)

中國商務部：支持餐飲企業通過信用貸款、境內外上市等渠道進行融資

中國商務部網站公布，商務部等9部門聯合發布指導意見，推進餐飲業實現高質量發展。商務部服貿司負責人進行解讀，主要從7個方面提出22項具體政策措施，包括優化餐飲業營商環境，支持餐飲企業通過信用貸款、知識產權質押、境內外上市、發行信用類債券等渠道進行融資。(彭博)

中國國家能源局：將推動農村風電發展和風電就地就近開發利用

中國國家能源局周一發布了《關於組織開展“千鄉萬村馭風行動”的通知》的政策解讀，稱將在農村地區充分利用風能資源和零散閒置非耕地，推動農村風電發展，就地就近開發利用。(彭博)

中國央行公開市場逆回購操作2500億元，單日淨投放2480億元

據中國央行網站公告，為維護季末流動性平穩，周四開展2500億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的數據顯示，周四有20億元逆回購到期，單日淨投放2480億元。(彭博)

企業要聞

世茂集團特設債權人小組呼籲所有債券持有人反對境外債務重組計劃

彭博新聞社看到的電子郵件顯示，已違約中資開發商世茂集團控股有限公司的一個關鍵債權人小組，呼籲所有債券持有人反對該公司建議的境外債務重組方案。特設債權人小組的財務顧問華利安周三發送給債券持有人的電郵稱，該債權人小組將“明確投票反對”重組計劃。電郵稱該小組持有超過25%的世茂債券，而這是阻止任何重組計劃所需票數的一個關鍵門檻。(彭博)

易居企業控股擬向債券持有人提出新計劃尋求訂立重組支持協議

易居企業控股在香港交易所發布聲明稱，公司擬向舊票據持有人及可轉換票據持有人建議新計劃，涉及2022年到期票據、2023年到期票據，以及價值10.3億港元11月4日到期的2%票息可轉換票據。(彭博)

中國百強房企銷售持續低迷，幾無好轉迹象

中國3月份住宅銷售繼續下滑，表明備受期待的行業轉機尚未出現。克而瑞地產研究初步數據顯示，3月份中國前100大房企實現銷售操盤金額3,580億元人民幣，同比降幅約為46%。2月份同比下降60%。(彭博)

先正達集團：撤回上海主板上市申請，未來會在合適時機重啟上市進程

先正達集團在公司網站發布公告稱，公司基於對自身發展戰略與全球行業環境的全面考量，決定撤回上海主板首發上市申請。先正達集團稱公司將一如既往關注中國資本市場並將採用多元組合手段，持續鞏固提升在全球農業科技領域的領先優勢，未來將在合適的時機重啟上市進程。(彭博)

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，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