

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	16931.52	2.36	2.62
H股	5960.72	2.58	3.53
红筹	3502.65	2.69	0.49
HSC大型股	1543.85	2.13	2.57
HSC中型股	3366.04	1.39	0.17
AH股溢价	150.59	(2.01)	0.51
沪深300	3580.68	(0.42)	1.04
富时中国A50	12270.25	(0.21)	0.56
上证180	7793.60	(0.30)	0.93
上证380	5180.48	(0.05)	1.52
台北加权	20466.57	1.21	1.69
日经225	39838.91	0.09	(2.27)
道琼斯	39170.24	(1.00)	(0.36)
标普500	5205.81	(0.72)	(0.24)
纳斯达克	16240.45	(0.95)	(0.88)
德国DAX 30	18283.13	(1.13)	0.42
富时100	7935.09	(0.22)	0.05
法国CAC 40	8130.05	(0.92)	(0.27)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	85.33	0.21	4.55
纽约期金(美元/t oz)	2281.70	0.92	4.80
标普高盛商品指数	590.57	1.15	1.86
CRB大宗商品期货价格指数	294.23	0.65	1.83
罗杰斯国际商品指数	3894.07	0.90	1.54

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.01)	0.60
美元兑人民币	7.26	0.04	0.65
美元兑港元	7.83	0.05	0.04
美元兑日元	151.52	0.13	0.65
欧元兑美元	1.08	(0.55)	(0.81)
英镑兑美元	1.26	(0.54)	(0.95)
澳元兑美元	0.65	(0.38)	0.00

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.30	(0.10)	(8.80)
香港(10年期)	3.79	3.90	(0.40)
美国(10年期)	4.35	16.08	17.13

来源: 彭博

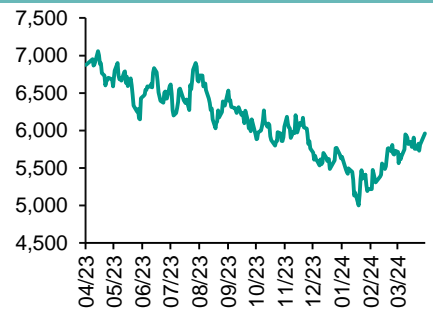
每天导读

各股市走势图

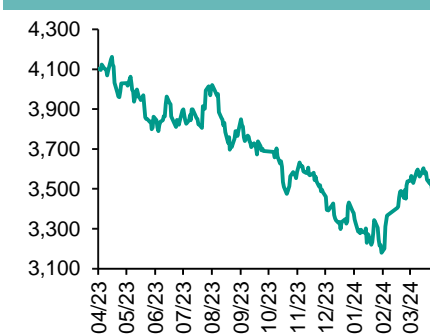
恒指走势图



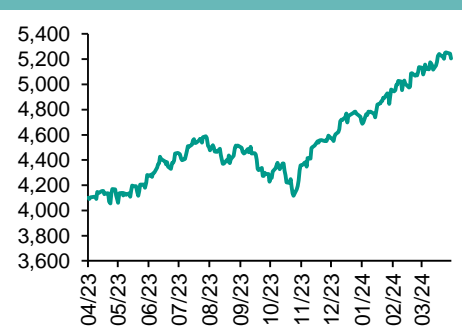
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌, 旧金山联储行长及克利夫兰旧金山联储行长均表示目前并不急于调整利率政策; 标普500指数中能源指数领涨, 而保健指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX指数跌幅最大。昨天恒指及国指均上涨, 其中国指涨幅较大; 港股各行业指数中所有行业指数均上涨, 其中能源指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数中信息技术指数领跌, 而能源指数领涨。昨天沪股通北向净卖出15.03亿人民币, 南向净买入21.84亿港元; 深股通北向净卖出1.15亿人民币, 南向净买入15.12亿港元。今天将公布美国3月ISM非制造业指数、美国3月ADP就业人数变动、欧元区2月失业率、欧元区3月消费者价格指数环比初值、香港2月零售业销货价值同比。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	JOLTS职位空缺	2月	8730k	8756k	8748k*
美国	工厂订单	2月	1.0%	1.4%	-3.8%*
美国	耐用品订单环比	2月	1.4%	1.3%	1.4%
欧元区	HCOB欧元区制造业PMI	3月	45.7	46.1	45.7
德国	HCOB德国制造业PMI	3月	41.6	41.9	41.6
德国	CPI 同比	3月	2.2%	2.2%	2.5%
英国	标普全球英国制造业PMI	3月	49.9	50.3	49.9

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国将建设统一的全国信用服务平台, 提升中小微企业融资便利水平
- 美国2月职位空缺数保持稳定, 反映劳动力市场仍具韧性
- 韩国通胀居高不下, 为降息前景蒙上阴影
- 澳大利亚央行将转向“充裕准备金”框架, 强调对货币政策立场没有影响
- 泰国将把2025年度预算赤字扩大42亿美元, 以刺激经济增长
- 中国称推动新能源汽车融入新型电力系统, 推进城市智能基础设施
- 中国中部省会城市推出地产新政, 城投公司将收购二手房以激活需求
- 上海开展金融支持民营经济高质量发展活动, 加大民营企业信贷投放

国际经济要闻

美国2月职位空缺数保持稳定，反映劳动力市场仍具韧性

美国劳工统计局周二发布的职位空缺和劳动力流动调查报告显示，2月份空缺职位数小幅增加至876万，主要来自金融业和政府部门。前月数据下修至875万，2月份招聘人数也有所增加。与此同时，一些迹象表明劳动力市场正在走软。信息、医疗保健和零售行业的职位空缺数下降。受休闲和酒店业裁员增加影响，裁员人数升至近一年高点。(彭博)

韩国通胀居高不下，为降息前景蒙上阴影

韩国3月通胀超出预期，强化了韩国央行考虑放宽政策还为时尚早的观点。韩国统计局周二公布，3月消费者价格指数(CPI)同比上涨3.1%，涨幅与2月持平。接受彭博调查的经济学家此前预测通胀率将放缓至3%。不包括食品和能源的价格涨幅略微回落至2.4%。韩国央行在一份声明中说，虽然核心价格预计将继续降温，但需要对通胀进行更长时间的监测，以便能更加确信它在朝着2%的目标回落。(彭博)

澳大利亚央行将转向“充裕准备金”框架，强调对货币政策立场没有影响

澳大利亚央行助理行长Christopher Kent表示，随着疫情期间央行购买的数十亿美元债券将到期，央行将行动起来确保有充足流动性来维护金融体系平稳运行。Kent周二在Bloomberg Australia Briefing上讲话称，随着资产负债表朝着疫情前水平缩减，澳大利亚央行将转向“充裕准备金”框架。“我想强调的是，这一决定对当前或未来的货币政策立场没有影响，”澳大利亚央行负责金融市场事务的Kent表示。(彭博)

泰国将把2025年度预算赤字扩大42亿美元，以刺激经济增长

泰国内阁批准了一项计划，拟将始于10月1日年度的预算赤字目标提高约42亿美元，以帮助刺激这个东南亚第二大经济体。预算赤字将扩大至8,657亿泰铢(236亿美元)，较之前目标高出1,527亿泰铢，预算局局长Chalermphol Pensoot表示。在接受更高的预算赤字之前，泰国总理赛塔·他威信上周发布命令以权衡为政府的5,000亿泰铢现金发放计划提供资金的各种方案。(彭博)

大中华经济要闻

中国将建设统一的全国信用服务平台，提升中小微企业融资便利水平

据中国政府网公告，国务院印发《统筹融资信用服务平台建设 提升中小微企业融资便利水平实施方案》，称要建设全国融资信用服务平台，并联通地方融资信用服务平台形成全国一体化平台网络，作为向金融机构集中提供公共信用信息服务的“唯一出口”。(彭博)

中国称推动新能源汽车融入新型电力系统，推进城市智能基础设施

中国国家数据周二向社会公开发布征求《深化智慧城市发展 推进城市全域数字化转型的指导意见》的公告，称要推动新能源汽车融入新型电力系统，推进城市智能基础设施与智能网联汽车协同发展。(彭博)

中国中部省会城市推出地产新政，城投公司将收购二手房以激活需求

郑州市住宅与房地产协会网站刊登的文件称，郑州市住房保障局及财政局等联合发文，今年计划完成10000套住房的“卖旧买新、以旧换新”，具体分为由国有保障房运营公司郑州城市发展集团有限公司收购二手住房和市场自行交易两种方式。(彭博)

上海开展金融支持民营经济高质量发展活动，加大民营企业信贷投放

根据中国人民银行网站公告，人民银行上海市分行等八部门印发《关于开展“上海金融支持民营经济高质量发展服务月”活动的通知》，围绕20条服务民营经济的具体举措，进一步优化民营企业金融服务环境，着力提高民营企业融资获得感和满意度。(彭博)

企业要闻

乐天发行12.5亿美元垃圾债，重返高收益债券市场

负债累累的日本网络零售商乐天集团将以12.5亿美元的发行规模重返高收益债券市场，这是该公司为改善财务状况而采取的最新举措。这家总部位于东京的企业集团的发言人周二表示，正在考虑发行美元债券，债券规模和条款将根据市场需求决定。此前，乐天在1月份发行了18亿美元债券，收益率为12.125%，创下日本上市公司发行美元债券的收益率纪录。(彭博)

老虎环球最新的风投基金据悉只筹到22亿美元 比目标少63%

据知情人士透露，老虎环球管理最新的风投基金筹集了约22亿美元，远低于60亿美元的目标，也是约十年来最小的募款金额。老虎原先预期是为PIP 16筹集80亿美元，但该公司在2022年10月告诉投资者，目标是60亿美元。(彭博)

瑞银将推出规模至多20亿美元的新股票回购计划

瑞银计划于4月3日启动一项新的2024年股票回购计划，回购金额高达20亿美元。预计将在瑞银集团和瑞信完成合并(预计第二季末完成)后开始行动，在2024年最多回购10亿美元的股票。到2026年，期望股票回购将超过收购前的水平。(彭博)

利福国际据悉与银行商谈贷款再融资事宜

据知情人士透露，香港购物中心运营商利福国际正在与银行商谈贷款再融资事宜，资金将用于在启德打造一个地标性的零售综合体项目。因信息未公开而要求匿名的知情人士称，若签署银团贷款协议，金额将在70亿至80亿港元。相关细节仍在讨论之中，可能会发生变化。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.85	3.39	0.38	(35.61)	1635	大众公用	1.21	37.16	0.39	(61.84)
1398	工商银行	4.03	3.66	0.39	(30.27)	753	中国国航	3.76	-	1.51	(53.68)
1288	农业银行	3.37	4.33	0.45	(27.08)	670	东方航空	1.92	-	1.92	(51.66)
3988	中国银行	3.29	4.11	0.40	(32.45)	1055	南方航空	2.75	-	1.25	(55.34)
1658	邮储银行	3.95	-	0.46	(23.16)	1919	中远海控	8.44	5.27	0.63	(26.22)
3328	交通银行	5.22	4.11	0.39	(25.80)	598	中国外运	3.90	6.21	0.69	(42.25)
3968	招商银行	31.45	4.97	0.79	(10.72)	2866	中远海发	0.78	7.08	0.33	(69.97)
998	中信银行	4.19	3.04	0.28	(38.25)	1138	中远海能	8.72	11.47	1.12	(52.66)
6818	光大银行	2.30	3.59	0.28	(31.00)	2880	大连港	0.60	9.29	0.34	(60.96)
2016	浙商银行	2.23	3.34	0.35	(31.54)	6198	青岛港	4.62	5.66	0.69	(42.70)
1988	民生银行	2.76	3.19	0.21	(37.19)	3369	秦港股份	1.53	5.30	0.43	(56.77)
6196	郑州银行*	0.78	2.85	0.12	(63.42)	317	广船国际	11.20	304.71	0.90	(60.96)
3866	青岛银行*	2.08	3.50	0.35	(42.11)	2039	中集集团*	7.15	103.84	0.79	(31.11)
1963	重庆银行	4.44	3.10	0.30	(44.64)	1800	中国交建	4.03	2.73	0.23	(58.02)
3618	渝农商行	3.34	3.25	0.29	(33.63)	390	中国中铁	3.96	2.87	0.32	(48.46)
2628	中国人寿	9.53	11.83	0.54	(69.71)	1186	中国铁建	4.85	2.65	0.20	(48.01)
2318	中国平安	33.90	6.51	0.63	(23.60)	1766	中国中车	4.42	10.04	0.73	(40.90)
2601	中国太保	14.48	4.71	0.52	(43.48)	3898	时代电气	27.15	11.42	0.96	(48.68)
1336	新华保险	13.90	4.60	0.38	(58.11)	3969	中国通号	3.00	8.55	0.67	(50.23)
1339	人保集团	2.56	4.55	0.43	(55.20)	525	广深铁路	1.80	11.10	0.45	(45.47)
6030	中信证券	12.96	9.28	0.70	(37.99)	177	宁沪高速	7.90	8.33	1.09	(35.35)
3908	中金公司	9.35	7.85	0.47	(73.24)	548	深圳高速	7.00	6.79	0.81	(34.47)
6837	海通证券	3.78	47.31	0.28	(60.04)	995	皖通高速	8.81	8.13	1.09	(41.18)
2611	国泰君安	8.40	7.50	0.47	(43.84)	107	成渝高速	2.99	7.12	0.54	(47.38)
6806	申万宏源*	1.40	7.04	0.32	(71.32)	2238	广汽集团	3.17	6.86	0.26	(66.68)
1776	广发证券*	8.13	8.72	0.50	(43.77)	1211	比亚迪*	202.60	18.13	3.93	(11.84)
6886	华泰证券	9.13	6.16	0.49	(40.88)	2333	长城汽车	9.34	10.45	1.07	(63.91)
6099	招商证券	6.10	5.99	0.46	(60.14)	1839	中集车辆*	7.40	5.62	0.93	(30.72)
3958	东方证券	3.13	9.32	0.33	(65.11)	2338	潍柴动力	16.24	14.47	1.65	(15.60)
6178	光大证券	5.27	5.91	0.39	(70.27)	3606	福耀玻璃	40.15	17.17	3.08	(15.76)
6881	银河证券	3.92	5.86	0.39	(69.56)	1108	洛阳玻璃	5.51	8.32	0.71	(59.82)
6066	中信建投	6.02	6.86	0.59	(74.79)	6865	福莱特	20.70	15.51	2.02	(36.01)
1375	中州证券	1.06	19.26	0.33	(73.31)	38	一拖股份	6.51	6.90	1.00	(64.05)
1456	国联证券	3.30	12.97	0.49	(72.63)	1157	中联重科*	5.27	11.64	0.75	(42.65)
883	中国海油	19.16	6.80	1.26	(40.59)	564	郑煤机	10.50	5.20	0.92	(37.25)
857	中石油	7.14	7.51	0.83	(33.76)	1057	浙江世宝*	2.01	18.15	1.02	(86.09)
386	中石化	4.66	8.84	0.64	(33.45)	1072	东方电气	8.41	6.79	0.64	(49.80)
338	上石化	1.06	-	0.42	(64.64)	2727	上海电气	1.56	68.48	0.42	(67.02)
1033	石化油服	0.50	15.17	1.39	(76.18)	2208	金风科技*	3.14	10.20	0.34	(63.37)
2883	中海油田	9.70	14.19	1.03	(53.17)	187	京城机电	2.36	-	1.15	(80.27)
568	山东墨龙*	1.09	-	1.08	(67.09)	2607	上海医药	11.48	10.37	0.57	(38.69)
1088	中国神华	31.60	8.98	1.41	(25.23)	2196	复星医药	12.94	13.31	0.70	(48.75)
1898	中煤能源	7.59	4.76	0.65	(38.32)	1513	丽珠医药*	25.15	11.07	1.56	(37.19)
1171	兖州煤业	16.28	5.45	1.99	(36.07)	874	白云山	19.30	7.15	0.83	(38.63)
3996	中国能源建设	0.74	3.73	0.28	(68.64)	719	新华制药*	5.36	6.69	0.75	(70.40)
1816	中广核*	2.36	10.27	0.97	(45.62)	1349	复旦张江	2.16	17.72	0.89	(73.98)
902	华能国际	4.62	8.63	1.28	(54.83)	1858	春立医疗	9.60	12.22	1.25	(56.33)
991	大唐发电	1.43	-	0.89	(55.96)	6160	百济神州	93.85	-	4.61	(31.72)
1071	华电国际	4.09	10.03	0.99	(45.07)	1877	君实生物*	9.61	-	1.22	(66.72)
916	龙源电力	5.65	7.21	0.64	(71.69)	9995	荣昌生物	27.65	-	4.04	(51.99)
956	新天绿能	3.12	5.69	0.60	(65.88)	6185	康希诺	17.28	-	0.75	(68.91)
1618	中国中冶	1.61	4.65	0.31	(54.65)	9989	海普瑞*	2.80	-	0.32	(70.13)
2068	中铝国际	1.98	-	1.26	(62.59)	2359	药明康德	36.75	10.46	1.83	(27.84)
347	鞍钢股份*	1.31	-	0.21	(50.59)	3759	康龙化成*	9.35	9.56	1.23	(58.00)
323	马钢股份	1.17	-	0.30	(57.27)	3347	泰格医药	29.65	-	-	(47.36)
1053	重庆钢铁	0.62	-	0.25	(56.93)	6821	凯莱英*	60.20	-	-	(34.71)
2600	中国铝业	4.98	11.81	1.34	(36.36)	6127	昭衍新药	9.16	15.97	0.77	(54.10)
358	江西铜业	14.14	6.94	0.67	(45.65)	1880	中国中免	77.75	22.14	2.76	(16.16)
2899	紫金矿业	16.22	18.63	3.65	(11.58)	168	青岛啤酒	53.80	15.83	2.46	(38.64)
1787	山东黄金	17.28	41.08	3.09	(45.08)	553	南京熊猫	2.62	-	0.63	(75.96)
3993	洛阳钼业	6.87	21.33	2.34	(23.89)	981	中芯国际	15.24	15.81	0.77	(67.96)
1772	赣锋锂业	25.85	9.73	1.02	(39.71)	1347	华虹公司	15.44	9.65	0.55	(54.29)
9696	天齐锂业	37.70	7.83	1.11	(31.18)	1385	复旦微电	10.38	0.12	1.59	(69.19)
914	海螺水泥	16.66	7.82	0.44	(31.19)	941	中国移动	67.75	10.20	1.02	(40.06)
6655	华新水泥	7.00	4.86	0.46	(53.83)	728	中国电信	4.13	11.48	0.79	(36.50)
2009	金隅股份	0.63	169.89	0.14	(70.75)	763	中兴通讯*	15.60	7.37	1.00	(48.04)
2202	万科*	4.72	4.24	0.21	(48.69)	6869	长飞光纤	8.87	4.78	0.55	(71.76)
588	北京北辰	0.67	30.93	0.16	(66.54)	921	海信家电*	25.65	11.40	2.42	(24.95)
1528	美凯龙	1.68	-	0.14	(54.61)	6690	海尔智家	25.10	13.12	2.11	(10.66)
1065	创业环保	3.07	5.15	0.51	(50.67)	1812	晨鸣纸业*	1.67	-	0.27	(57.26)
895	东江环保*	1.70	-	0.35	(68.27)	811	新华文轩	8.24	5.96	0.72	(48.56)
						2402	亿华通	32.90	-	1.81	(25.87)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，光大银行，中金公司，中信建投，农业银行，

工商银行，中国银行，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，比亚迪有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2024年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183