

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	16931.52	2.36	2.62
H股	5960.72	2.58	3.53
紅籌	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股溢價	150.59	(2.01)	0.51
滬深300	3580.68	(0.42)	1.04
富時中國A50	12270.25	(0.21)	0.56
上證180	7793.60	(0.30)	0.93
上證380	5180.48	(0.05)	1.52
臺北加權	20466.57	1.21	1.69
日經225	39838.91	0.09	(2.27)
道瓊斯	39170.24	(1.00)	(0.36)
標普500	5205.81	(0.72)	(0.24)
納斯達克	16240.45	(0.95)	(0.88)
德國DAX 30	18283.13	(1.13)	0.42
富時100	7935.09	(0.22)	0.05
法國CAC 40	8130.05	(0.92)	(0.27)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.33	0.21	4.55
紐約期金(美元/t oz)	2281.70	0.92	4.80
標普高盛商品指數	590.57	1.15	1.86
CRB大宗商品期貨價格指數	294.23	0.65	1.83
羅傑斯國際商品指數	3894.07	0.90	1.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.01)	0.60
美元兌人民幣	7.26	0.04	0.65
美元兌港元	7.83	0.05	0.04
美元兌日元	151.52	0.13	0.65
歐元兌美元	1.08	(0.55)	(0.81)
英鎊兌美元	1.26	(0.54)	(0.95)
澳元兌美元	0.65	(0.38)	0.00

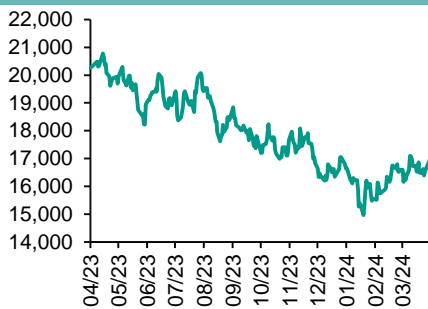
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	(0.10)	(8.80)
香港(10年期)	3.79	3.90	(0.40)
美國(10年期)	4.35	16.08	17.13

來源: 彭博

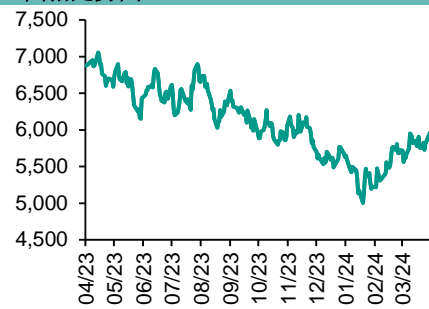
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



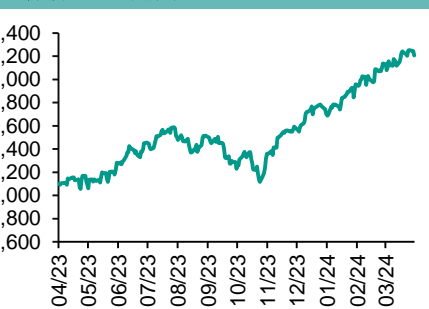
#### 國指走勢圖



#### 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，舊金山聯儲行長及克利夫蘭舊金山聯儲行長均表示目前并不急于調整利率政策；標普500指數中能源指數領漲，而保健指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數中所有行業指數均上漲，其中能源指數領漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中信息技術指數領跌，而能源指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出15.03億人民幣，南向淨買入21.84億港幣；深股通北向淨賣出1.15億人民幣，南向淨買入15.12億港幣。今天將公布美國3月ISM非製造業指數、美國3月ADP就業人數變動、歐元區2月失業率、歐元區3月消費者價格指數環比初值、香港2月零售業銷貨價值同比。

### 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
美國	JOLTS職位空缺	2月	8730k	8756k	8748k*
美國	工廠訂單	2月	1.0%	1.4%	-3.8%*
美國	耐用品訂單環比	2月	1.4%	1.3%	1.4%
歐元區	HCOB歐元區製造業PMI	3月	45.7	46.1	45.7
德國	HCOB德國製造業PMI	3月	41.6	41.9	41.6
德國	CPI 同比	3月	2.2%	2.2%	2.5%
英國	標普全球英國製造業PMI	3月	49.9	50.3	49.9

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國將建設統一的全國信用服務平臺，提升中小微企業融資便利水平
- 美國2月職位空缺數保持穩定，反映勞動力市場仍具韌性
- 韓國通脹居高不下，為降息前蒙上陰影
- 中國稱推動新能源汽車融入新型電力系統，推進城市智能基礎設施
- 澳大利亞央行將轉向“充裕準備金”框架，強調對貨幣政策立場沒有影響
- 中國中部省會城市推出地產新政，城投公司將收購二手房以激活需求
- 泰國將把2025年度預算赤字擴大42億美元，以刺激經濟增長
- 上海開展金融支持民營經濟高質量發展活動，加大民營企業信貸投放

## 國際經濟要聞

### 美國2月職位空缺數保持穩定，反映勞動力市場仍具韌性

美國勞工統計局周二發布的職位空缺和勞動力流動調查報告顯示，2月份空缺職位數小幅增加至876萬，主要來自金融業和政府部門。前月數據下修至875萬，2月份招聘人數也有所增加。與此同時，一些迹象表明勞動力市場正在走軟。信息、醫療保健和零售行業的職位空缺數下降。受休閒和酒店業裁員增加影響，裁員人數升至近一年高點。(彭博)

### 韓國通脹居高不下，為降息前景蒙上陰影

韓國3月通脹超出預期，強化了韓國央行考慮放寬政策還為時尚早的觀點。韓國統計局周二公布，3月消費者價格指數(CPI)同比上漲3.1%，漲幅與2月持平。接受彭博調查的經濟學家此前預測通脹率將放緩至3%。不包括食品和能源的價格漲幅略微回落至2.4%。韓國央行在一份聲明中說，雖然核心價格預計將繼續降溫，但需要對通脹進行更長時間的監測，以便能更加確信它在朝著2%的目標回落。(彭博)

### 澳大利亞央行將轉向“充裕準備金”框架，強調對貨幣政策立場沒有影響

澳大利亞央行助理行長Christopher Kent表示，隨著疫情期間央行購買的數十億美元債券將到期，央行將行動起來確保有充足流動性來維護金融體系平穩運行。Kent周二在Bloomberg Australia Briefing上講話稱，隨著資產負債表朝著疫情前水平縮減，澳大利亞央行將轉向“充裕準備金”框架。“我想強調的是，這一決定對當前或未來的貨幣政策立場沒有影響，”澳大利亞央行負責金融市場事務的Kent表示。(彭博)

### 泰國將把2025年度預算赤字擴大42億美元，以刺激經濟增長

泰國內閣批准了一項計劃，擬將始于10月1日年度的預算赤字目標提高約42億美元，以幫助刺激這個東南亞第二大經濟體。預算赤字將擴大至8,657億泰銖(236億美元)，較之前目標高出1,527億泰銖，預算局局長Chalermpol Pensoot表示。在接受更高的預算赤字之前，泰國總理賽塔·他威信上周發布命令以權衡為政府的5,000億泰銖現金發放計劃提供資金的各種方案。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國將建設統一的全國信用服務平臺，提升中小微企業融資便利水平

據中國政府網公告，國務院印發《統籌融資信用服務平臺建設 提升中小微企業融資便利水平實施方案》，稱要建設全國融資信用服務平臺，并聯通地方融資信用服務平臺形成全國一體化平臺網絡，作為向金融機構集中提供公共信用信息服務的“唯一出口”。(彭博)

### 中國稱推動新能源汽車融入新型電力系統，推進城市智能基礎設施

中國國家數據周二向社會公開發布徵求《深化智慧城市發展 推進城市全域數字化轉型的指導意見》的公告，稱要推動新能源汽車融入新型電力系統，推進城市智能基礎設施與智能網聯汽車協同發展。(彭博)

### 中國中部省會城市推出地產新政，城投公司將收購二手房以激活需求

鄭州市住宅與房地產協會網站刊登的文件稱，鄭州市住房保障局及財政局等聯合發文，今年計劃完成10000套住房的“賣舊買新、以舊換新”，具體分為由國有保障房運營公司鄭州城市發展集團有限公司收購二手住房和市場自行交易兩種方式。(彭博)

### 上海開展金融支持民營經濟高質量發展活動，加大民營企業信貸投放

根據中國人民銀行網站公告，人民銀行上海市分行等八部門印發《關於開展“上海金融支持民營經濟高質量發展服務月”活動的通知》，圍繞20條服務民營經濟的具體舉措，進一步優化民營企業金融服務環境，著力提高民營企業融資獲得感和滿意度。(彭博)

## 企業要聞

### 樂天發行12.5億美元垃圾債，重返高收益債券市場

負債累累的日本網絡零售商樂天集團將以12.5億美元的發行規模重返高收益債券市場，這是該公司為改善財務狀況而採取的最新舉措。這家總部位於東京的企業集團的發言人周二表示，正在考慮發行美元債券，債券規模和條款將根據市場需求決定。此前，樂天在1月份發行了18億美元債券，收益率為12.125%，創下日本上市公司發行美元債券的收益率紀錄。(彭博)

### 老虎環球最新的風投基金據悉只籌到22億美元 比目標少63%

據知情人士透露，老虎環球管理最新的風投基金籌集了約22億美元，遠低於60億美元的目標，也是約十年來最小的募款金額。老虎原先預期是為PIP 16籌集80億美元，但該公司在2022年10月告訴投資者，目標是60億美元。(彭博)

### 瑞銀將推出規模至多20億美元的新股票回購計劃

瑞銀計劃于4月3日啟動一項新的2024年股票回購計劃，回購金額高達20億美元。預計將在瑞銀集團和瑞信完成合併(預計第二季末完成)後開始行動，在2024年最多回購10億美元的股票。到2026年，期望股票回購將超過收購前的水平。(彭博)

### 利福國際據悉與銀行商談貸款再融資事宜

據知情人士透露，香港購物中心運營商利福國際正在與銀行商談貸款再融資事宜，資金將用于在啓德打造一個地標性的零售綜合體項目。因信息未公開而要求匿名的知情人士稱，若簽署銀團貸款協議，金額將在70億至80億港元。相關細節仍在討論之中，可能會發生變化。(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	4.85	3.39	0.38	(35.61)	1635	大眾公用	1.21	37.16	0.39	(61.84)
1398	工商銀行	4.03	3.66	0.39	(30.27)	753	中國國航	3.76	-	1.51	(53.68)
1288	農業銀行	3.37	4.33	0.45	(27.08)	670	東方航空	1.92	-	1.92	(51.66)
3988	中國銀行	3.29	4.11	0.40	(32.45)	1055	南方航空	2.75	-	1.25	(55.34)
1658	郵儲銀行	3.95	-	0.46	(23.16)	1919	中遠海控	8.44	5.27	0.63	(26.22)
3328	交通銀行	5.22	4.11	0.39	(25.80)	598	中國外運	3.90	6.21	0.69	(42.25)
3968	招商銀行	31.45	4.97	0.79	(10.72)	2866	中遠海發	0.78	7.08	0.33	(69.97)
998	中信銀行	4.19	3.04	0.28	(38.25)	1138	中遠海能	8.72	11.47	1.12	(52.66)
6818	光大銀行	2.30	3.59	0.28	(31.00)	2880	大連港	0.60	9.29	0.34	(60.96)
2016	浙商銀行	2.23	3.34	0.35	(31.54)	6198	青島港	4.62	5.66	0.69	(42.70)
1988	民生銀行	2.76	3.19	0.21	(37.19)	3369	秦港股份	1.53	5.30	0.43	(56.77)
6196	鄭州銀行*	0.78	2.85	0.12	(63.42)	317	廣船國際	11.20	304.71	0.90	(60.96)
3866	青島銀行*	2.08	3.50	0.35	(42.11)	2039	中集集團*	7.15	103.84	0.79	(31.11)
1963	重慶銀行	4.44	3.10	0.30	(44.64)	1800	中國交建	4.03	2.73	0.23	(58.02)
3618	渝農商行	3.34	3.25	0.29	(33.63)	390	中國中鐵	3.96	2.87	0.32	(48.46)
2628	中國人壽	9.53	11.83	0.54	(69.71)	1186	中國鐵建	4.85	2.65	0.20	(48.01)
2318	中國平安	33.90	6.51	0.63	(23.60)	1766	中國中車	4.42	10.04	0.73	(40.90)
2601	中國太保	14.48	4.71	0.52	(43.48)	3898	時代電氣	27.15	11.42	0.96	(48.68)
1336	新華保險	13.90	4.60	0.38	(58.11)	3969	中國通號	3.00	8.55	0.67	(50.23)
1339	人保集團	2.56	4.55	0.43	(55.20)	525	廣深鐵路	1.80	11.10	0.45	(45.47)
6030	中信證券	12.96	9.28	0.70	(37.99)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.78	47.31	0.28	(60.04)	995	皖通高速	8.81	8.13	1.09	(41.18)
2611	國泰君安	8.40	7.50	0.47	(43.84)	107	成渝高速	2.99	7.12	0.54	(47.38)
6806	申萬宏源*	1.40	7.04	0.32	(71.32)	2238	廣汽集團	3.17	6.86	0.26	(66.68)
1776	廣發證券*	8.13	8.72	0.50	(43.77)	1211	比亞迪*	202.60	18.13	3.93	(11.84)
6886	華泰證券	9.13	6.16	0.49	(40.88)	2333	長城汽車	9.34	10.45	1.07	(63.91)
6099	招商證券	6.10	5.99	0.46	(60.14)	1839	中集車輛*	7.40	5.62	0.93	(30.72)
3958	東方證券	3.13	9.32	0.33	(65.11)	2338	濰柴動力	16.24	14.47	1.65	(15.60)
6178	光大證券	5.27	5.91	0.39	(70.27)	3606	福耀玻璃	40.15	17.17	3.08	(15.76)
6881	銀河證券	3.92	5.86	0.39	(69.56)	1108	洛陽玻璃	5.51	8.32	0.71	(59.82)
6066	中信建投	6.02	6.86	0.59	(74.79)	6865	福萊特	20.70	15.51	2.02	(36.01)
1375	中州證券	1.06	19.26	0.33	(73.31)	38	一拖股份	6.51	6.90	1.00	(64.05)
1456	國聯證券	3.30	12.97	0.49	(72.63)	1157	中聯重科*	5.27	11.64	0.75	(42.65)
883	中國海油	19.16	6.80	1.26	(40.59)	564	鄭煤機	10.50	5.20	0.92	(37.25)
857	中石油	7.14	7.51	0.83	(33.76)	1057	浙江世寶*	2.01	18.15	1.02	(86.09)
386	中石化	4.66	8.84	0.64	(33.45)	1072	東方電氣	8.41	6.79	0.64	(49.80)
338	上石化	1.06	-	0.42	(64.64)	2727	上海電氣	1.56	68.48	0.42	(67.02)
1033	石化油服	0.50	15.17	1.39	(76.18)	2208	金風科技*	3.14	10.20	0.34	(63.37)
2883	中海油田	9.70	14.19	1.03	(53.17)	187	京城機電	2.36	-	1.15	(80.27)
568	山東墨龍*	1.09	-	1.08	(67.09)	2607	上海醫藥	11.48	10.37	0.57	(38.69)
1088	中國神華	31.60	8.98	1.41	(25.23)	2196	復星醫藥	12.94	13.31	0.70	(48.75)
1898	中煤能源	7.59	4.76	0.65	(38.32)	1513	麗珠醫藥*	25.15	11.07	1.56	(37.19)
1171	兗州煤業	16.28	5.45	1.99	(36.07)	874	白雲山	19.30	7.15	0.83	(38.63)
3996	中國能源建設	0.74	3.73	0.28	(68.64)	719	新華製藥*	5.36	6.69	0.75	(70.40)
1816	中廣核*	2.36	10.27	0.97	(45.62)	1349	復旦張江	2.16	17.72	0.89	(73.98)
902	華能國際	4.62	8.63	1.28	(54.83)	1858	春立醫療	9.60	12.22	1.25	(56.33)
991	大唐發電	1.43	-	0.89	(55.96)	6160	百濟神州	93.85	-	4.61	(31.72)
1071	華電國際	4.09	10.03	0.99	(45.07)	1877	君實生物*	9.61	-	1.22	(66.72)
916	龍源電力	5.65	7.21	0.64	(71.69)	9995	榮昌生物	27.65	-	4.04	(51.99)
956	新天綠能	3.12	5.69	0.60	(65.88)	6185	康希諾	17.28	-	0.75	(68.91)
1618	中國中冶	1.61	4.65	0.31	(54.65)	9989	海普瑞*	2.80	-	0.32	(70.13)
2068	中鋁國際	1.98	-	1.26	(62.59)	2359	藥明康德	36.75	10.46	1.83	(27.84)
347	鞍鋼股份*	1.31	-	0.21	(50.59)	3759	康龍化成*	9.35	9.56	1.23	(58.00)
323	馬鋼股份	1.17	-	0.30	(57.27)	3347	泰格醫藥	29.65	-	-	(47.36)
1053	重慶鋼鐵	0.62	-	0.25	(56.93)	6821	凱萊英*	60.20	-	-	(34.71)
2600	中國鋁業	4.98	11.81	1.34	(36.36)	6127	昭衍新藥	9.16	15.97	0.77	(54.10)
358	江西銅業	14.14	6.94	0.67	(45.65)	1880	中國中免	77.75	22.14	2.76	(16.16)
2899	紫金礦業	16.22	18.63	3.65	(11.58)	168	青島啤酒	53.80	15.83	2.46	(38.64)
1787	山東黃金	17.28	41.08	3.09	(45.08)	553	南京熊貓	2.62	-	0.63	(75.96)
3993	洛陽鉬業	6.87	21.33	2.34	(23.89)	981	中芯國際	15.24	15.81	0.77	(67.96)
1772	贛鋒鋳業	25.85	9.73	1.02	(39.71)	1347	華虹公司	15.44	9.65	0.55	(54.29)
9696	天齊鋳業	37.70	7.83	1.11	(31.18)	1385	復旦微電	10.38	0.12	1.59	(69.19)
914	海螺水泥	16.66	7.82	0.44	(31.19)	941	中國移動	67.75	10.20	1.02	(40.06)
6655	華新水泥	7.00	4.86	0.46	(53.83)	728	中國電信	4.13	11.48	0.79	(36.50)
2009	金隅股份	0.63	169.89	0.14	(70.75)	763	中興通訊*	15.60	7.37	1.00	(48.04)
2202	萬科*	4.72	4.24	0.21	(48.69)	6869	長飛光纖	8.87	4.78	0.55	(71.76)
588	北京北辰	0.67	30.93	0.16	(66.54)	921	海信家電*	25.65	11.40	2.42	(24.95)
1528	美凱龍	1.68	-	0.14	(54.61)	6690	海爾智家	25.10	13.12	2.11	(10.66)
1065	創業環保	3.07	5.15	0.51	(50.67)	1812	晨鳴紙業*	1.67	-	0.27	(57.26)
895	東江環保*	1.70	-	0.35	(68.27)	811	新華文軒	8.24	5.96	0.72	(48.56)
						2402	億華通	32.90	-	1.81	(25.87)

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