

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	16725.10	(1.22)	1.53
H股	5874.99	(1.44)	2.09
紅籌	3472.51	(0.86)	(0.43)
HSC大型股	1525.91	(1.16)	1.60
HSC中型股	3363.08	(0.09)	0.41
AH股溢價	150.77	0.12	(0.07)
滬深300	3567.80	(0.36)	1.86
富時中國A50	12232.62	(0.31)	1.02
上證180	7768.96	(0.32)	1.46
上證380	5190.32	0.19	3.57
臺北加權	20337.60	(0.63)	0.68
日經225	39451.85	(0.97)	(1.78)
道瓊斯	38596.98	(1.35)	(2.93)
標普500	5147.21	(1.23)	(1.93)
納斯達克	16049.08	(1.40)	(2.14)
德國DAX 30	18403.13	0.19	0.10
富時100	7975.89	0.48	0.57
法國CAC 40	8151.55	(0.02)	(0.41)

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	86.96	0.43	4.56
紐約期金(美元/t oz)	2288.90	0.00	3.22
標普高盛商品指數	599.18	0.70	4.41
CRB大宗商品期貨價格指數	296.34	0.39	3.34
羅傑斯國際商品指數	3943.26	0.40	3.95

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.93	(0.18)	0.44
美元兌人民幣	7.25	(0.13)	0.49
美元兌港元	7.83	0.05	0.06
美元兌日元	151.00	(0.23)	0.63
歐元兌美元	1.08	0.45	(0.17)
英鎊兌美元	1.26	0.16	(0.49)
澳元兌美元	0.66	1.04	1.32

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.29	(0.40)	(9.10)
香港 (10年期)	3.80	7.30	1.10
美國 (10年期)	4.31	10.51	15.29

來源：彭博

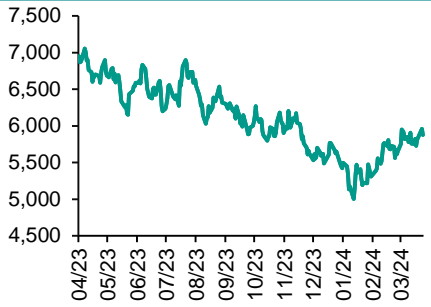
每天導讀

各股市走勢圖

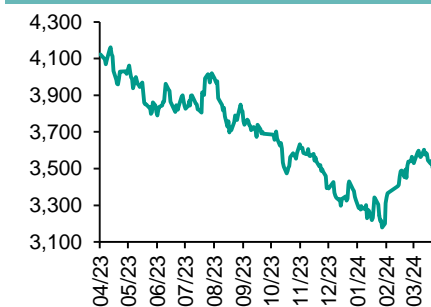
恒指走勢圖



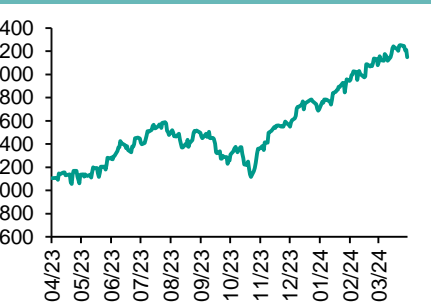
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅最大。美聯儲主席鮑威爾暗示政策制定者將等待更清晰的通脹下行跡象出現後再降息，近期物價上漲數據並沒有改變總體形勢。美國供應管理學會 (ISM) 綜合服務業指數下降 1.2 至 51.4，主要反映供應商交付指標降至紀錄低點。昨天歐洲三大股市個別發展，其中倫敦富時指數及法蘭克福 DAX 指數上升，巴黎 CAC40 指數下跌。昨天中港股市假期休市。今天將公布美國 3 月非農就業人數變動以及美國 3 月失業率。

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
歐元區	HCOP 歐元區服務業 PMI	3月	51.1	51.5	51.1
歐元區	HCOP 歐元區綜合 PMI	3月	49.9	50.3	49.9
歐元區	PPI 月環比	2月	-0.7%	-1.0%	-0.9%
歐元區	PPI 同比	2月	-8.6%	-8.3%	-8.6%
美國	首次申領失業救濟人數	3月	214k	221k	210k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾：近期通脹數據沒有改變大局，美聯儲可以觀察一段時間再降息
- 中國央行：經濟仍面臨挑戰，要加大已出臺貨幣政策實施力度
- 亞特蘭大聯儲行長 Bostic 預計今年降息一次
- 中國放寬自用車購車貸款規定
- 美國 3 月份服務業增長繼續放緩
- 乘聯會：初步預估中國 3 月乘用車零售同比增加 7%
- 歐洲央行會議紀要：降息理由增強，首次行動的日期“更清晰可見”
- 中國海關據悉要求貿易商限制向保稅區運入海外玉米



國際經濟要聞

鮑威爾：近期通脹數據沒有改變大局，美聯儲可以觀察一段時間再降息

美聯儲主席鮑威爾暗示，政策制定者將等待更清晰的通脹下行跡象出現後再降息，近期物價上漲數據並沒有改變總體形勢。鮑威爾表示，最近的通脹數據雖然高于預期，但並沒有“實質性改變”整體情況。鮑威爾稱，“關於通脹，現在還無法斷言近期數據的走高是否只是抗通脹進程中的小顛簸，在對通脹朝2%目標下行變得更有信心前，我們不認為降息是一種合適的做法”。(彭博)

亞特蘭大聯儲行長Bostic預計今年降息一次

亞特蘭大聯儲備銀行行長Raphael Bostic稱第四季可能是降息的合適時機，強調了抗通脹之路的坎坷。Bostic重申了他今年只會降息一次的預期，說經濟強勁且通脹下降速度放緩。他今年在聯邦公開市場委員會有表決權。(彭博)

美國3月份服務業增長繼續放緩

美國服務業連續第二個月增長放緩，一項投入成本指標跌至四年低點。美國供應管理學會(ISM)綜合服務業指數下降1.2至51.4，主要反映供應商交付指標降至紀錄低點。服務業指數高于50表明行業活動擴張，3月數據低于接受彭博調查的絕大多數經濟學家的預期。(彭博)

歐洲央行會議紀要：降息理由增強，首次行動的日期“更清晰可見”

歐洲央行最新政策會議的紀要顯示，官員們上個月看到了足夠多令人信服的證據，進而得出結論認為降息的時機幾乎已經到來。3月6-7日會議紀要顯示，歐洲央行決策者們在法蘭克福開會時表示，通脹正朝著2%的目標取得“令人鼓舞”的進展，儘管他們還沒有準備好宣布警報已經解除。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行：經濟仍面臨挑戰，要加大已出臺貨幣政策實施力度

中國人民銀行承諾要加大已出臺貨幣政策實施力度，承認儘管今年有改善的跡象，但經濟仍面臨需求受限、信心低迷等挑戰。中國人民銀行貨幣政策委員會日前召開第一季度例會後于周三發布公告稱，中國經濟“仍面臨有效需求不足、社會預期偏弱等挑戰”。(彭博)

中國放寬自用車購車貸款規定

中國放寬個人購車貸款規定，期望龐大的汽車行業能夠提振疲軟的消費者信心。中國人民銀行與國家金融監督管理總局發布通知，宣布金融機構在依法合規、風險可控前提下，可根據借款人信用狀況、還款能力等自主確定自用傳統動力汽車、自用新能源汽車貸款最高發放比例。(彭博)

乘聯會：初步預估中國3月乘用車零售同比增加7%

據中國乘聯會的初步統計，3月乘用車零售169.9萬輛，同比增加7%；2月同比下降21%。3月份乘用車零售市場銷量環比增長54%。3月新能源車市場零售69.8萬輛，同比增長28%，環比增長80%。(彭博)

中國海關據悉要求貿易商限制向保稅區運入海外玉米

中國海關已要求一些貿易商限制向保稅區運入海外玉米，此舉旨在緩解國內供應過剩局面，並在種植季到來前支撐玉米價格。貿易商通過把海外玉米運送到保稅區來降低進口成本。中國官方的玉米進口配額為720萬噸，關稅稅率僅1%。配額外的進口關稅則高達65%。(彭博)

企業要聞

華晨中國汽車據稱按照重整計劃向債權人支付第一筆款項

據知情人士透露，華晨中國汽車控股有限公司依據法院主導重組計劃的第一批付款安排，本周已開始向債權人劃轉資金。知情人士稱，每位無擔保債權人都將在本周全額收到首個50萬元人民幣的欠款。根據重整計劃，華晨還將以現金方式向每位債權人償還超過50萬元人民幣門檻債務的20.01%。(彭博)

英特爾的報告顯示旗下代工業務的虧損在2023年擴大

英特爾表示其工廠的收入下降且虧損擴大，表明該公司昂貴的擴張計劃面臨挑戰。該公司負責製造業務的新部門“英特爾代工”(Intel Foundry)在2023年的銷售為189億美元，低于前一年的275億美元。該部門的運營虧損從2022年的52億美元擴大到70億美元。(彭博)

中國電動汽車市場競爭空前激烈，特斯拉的市場占有率下降

特斯拉在中國市場的份額一直緩慢下降。彭博基于乘聯會數據進行的計算顯示，隨著中國消費者人氣疲軟，本地市場競爭空前激烈，特斯拉的市場占有率在截至12月的季度降至6.7%左右，2023年第一季度時為10.5%。(彭博)

萬科3月份銷售額繼續下滑

一度曾是中國最大上市房企的萬科上月銷售額再度下滑，成為最新一家公布銷售額下滑的房企。該公司公告稱，3月份實現合同銷售金額245億元人民幣(34億美元)。這比上年同期下降43%，而其2月份同比降幅為53%。(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	4.82	3.37	0.38	(35.91)	1635	大眾公用	1.21	37.16	0.39	(61.97)
1398	工商銀行	4.01	3.64	0.39	(30.47)	753	中國國航	3.84	-	1.54	(51.92)
1288	農業銀行	3.37	4.33	0.45	(27.41)	670	東方航空	1.93	-	1.93	(50.46)
3988	中國銀行	3.25	4.06	0.40	(32.96)	1055	南方航空	2.76	-	1.26	(54.78)
1658	郵儲銀行	3.93	-	0.46	(22.89)	1919	中遠海控	8.55	5.34	0.64	(25.32)
3328	交通銀行	5.25	4.14	0.39	(25.47)	598	中國外運	3.92	6.24	0.69	(41.57)
3968	招商銀行	30.90	4.88	0.78	(11.40)	2866	中遠海發	0.79	7.17	0.34	(70.08)
998	中信銀行	4.21	3.05	0.28	(37.65)	1138	中遠海能	9.26	12.18	1.19	(51.16)
6818	光大銀行	2.30	3.59	0.28	(30.54)	2880	大連港	0.60	9.29	0.34	(60.95)
2016	浙商銀行	2.20	3.29	0.35	(32.23)	6198	青島港	4.61	5.64	0.69	(43.57)
1988	民生銀行	2.76	3.19	0.21	(36.71)	3369	秦港股份	1.56	5.40	0.44	(56.45)
6196	鄭州銀行*	0.77	2.81	0.12	(63.69)	317	廣船國際	11.42	310.66	0.92	(60.41)
3866	青島銀行*	2.10	3.53	0.35	(41.55)	2039	中集集團*	7.21	104.70	0.79	(30.67)
1963	重慶銀行	4.49	3.14	0.30	(44.90)	1800	中國交建	4.04	2.74	0.23	(57.91)
3618	渝農商行	3.34	3.25	0.29	(34.05)	390	中國中鐵	4.02	2.91	0.32	(47.68)
2628	中國人壽	9.46	11.74	0.54	(69.74)	1186	中國鐵建	4.90	2.68	0.20	(47.28)
2318	中國平安	33.60	6.45	0.63	(23.33)	1766	中國中車	4.36	9.90	0.72	(41.61)
2601	中國太保	14.50	4.72	0.52	(43.24)	3898	時代電氣	26.80	11.28	0.95	(47.77)
1336	新華保險	13.94	4.61	0.38	(57.79)	3969	中國通號	3.06	8.72	0.68	(49.14)
1339	人保集團	2.56	4.55	0.43	(55.19)	525	廣深鐵路	1.88	11.63	0.47	(45.19)
6030	中信證券	12.88	9.23	0.70	(37.88)	177	寧滬高速	7.83	8.26	1.08	(35.51)
3908	中金公司	9.10	7.64	0.46	(73.70)	548	深圳高速	6.99	6.77	0.81	(35.21)
6837	海通證券	3.80	47.55	0.28	(59.40)	995	皖通高速	8.82	8.14	1.09	(41.45)
2611	國泰君安	8.39	7.49	0.47	(43.53)	107	成渝高速	3.01	7.16	0.54	(47.71)
6806	中萬宏源*	1.41	7.09	0.33	(71.24)	2238	廣汽集團	3.18	6.88	0.26	(66.22)
1776	廣發證券*	7.99	8.57	0.50	(44.10)	1211	比亞迪*	198.20	17.73	3.84	(12.01)
6886	華泰證券	9.13	6.16	0.49	(40.25)	2333	長城汽車	9.28	10.38	1.06	(64.06)
6099	招商證券	6.11	6.00	0.46	(60.10)	1839	中集車輛*	7.36	5.59	0.93	(30.02)
3958	東方證券	3.08	9.17	0.33	(65.42)	2338	濰柴動力	16.30	14.52	1.66	(15.23)
6178	光大證券	5.24	5.87	0.39	(70.22)	3606	福耀玻璃	40.50	17.32	3.11	(15.21)
6881	銀河證券	3.92	5.86	0.39	(69.46)	1108	洛陽玻璃	5.56	8.39	0.72	(58.96)
6066	中信建投	5.98	6.82	0.59	(74.68)	6865	福萊特	20.30	15.21	1.98	(35.91)
1375	中州證券	1.06	19.26	0.33	(73.24)	38	一拖股份	6.43	6.81	0.98	(64.78)
1456	國聯證券	3.28	12.89	0.48	(72.84)	1157	中聯重科*	5.32	11.75	0.76	(42.02)
883	中國海油	19.14	6.79	1.26	(40.88)	564	鄭煤機	10.98	5.42	0.89	(35.49)
857	中石油	7.17	7.54	0.84	(34.91)	1057	浙江世寶*	1.98	17.88	1.01	(85.63)
386	中石化	4.64	8.81	0.64	(34.03)	1072	東方電氣	8.50	6.86	0.65	(48.69)
338	上石化	1.05	-	0.42	(65.35)	2727	上海電氣	1.55	68.03	0.42	(67.22)
1033	石化油服	0.53	16.24	1.49	(75.01)	2208	金風科技*	3.15	10.24	0.35	(62.87)
2883	中海油田	9.87	14.44	1.04	(54.03)	187	京城機電	2.40	-	1.17	(79.46)
568	山東墨龍*	0.99	-	0.98	(68.56)	2607	上海醫藥	11.16	10.08	0.56	(40.66)
1088	中國神華	31.60	8.98	1.41	(26.24)	2196	復星醫藥	12.66	13.02	0.68	(49.87)
1898	中煤能源	7.88	4.94	0.67	(38.18)	1513	麗珠醫藥*	25.10	11.05	1.56	(37.81)
1171	兗州煤業	16.78	5.61	2.05	(36.45)	874	白雲山	19.24	7.12	0.83	(38.96)
3996	中國能源建設	0.73	3.68	0.28	(69.05)	719	新華製藥*	5.35	6.67	0.74	(70.16)
1816	中廣核*	2.35	10.22	0.97	(45.57)	1349	復旦張江	2.17	17.80	0.90	(74.09)
902	華能國際	4.62	8.63	1.28	(54.77)	1858	春立醫療	9.53	12.13	1.24	(56.18)
991	大唐發電	1.45	-	0.91	(55.78)	6160	百濟神州	92.60	-	4.55	(31.88)
1071	華電國際	4.25	10.43	1.03	(43.16)	1877	君實生物*	9.96	-	1.27	(65.64)
916	龍源電力	5.69	7.26	0.64	(71.28)	9995	榮昌生物	29.30	-	4.29	(48.88)
956	新天綠能	3.31	6.03	0.64	(64.88)	6185	康希諾	17.08	-	0.74	(68.84)
1618	中國中冶	1.63	4.71	0.32	(55.43)	9989	海普瑞*	2.81	-	0.32	(70.22)
2068	中鋁國際	1.99	-	1.27	(62.16)	2359	藥明康德	37.20	10.58	1.85	(27.34)
347	鞍鋼股份*	1.33	-	0.21	(50.84)	3759	康龍化成*	9.58	9.80	1.26	(56.58)
323	馬鋼股份	1.17	-	0.30	(58.09)	3347	泰格醫藥	29.40	-	-	(45.92)
1053	重慶鋼鐵	0.62	-	0.25	(56.92)	6821	凱萊英*	62.50	-	-	(32.12)
2600	中國鋁業	5.20	12.33	1.40	(35.84)	6127	昭衍新藥	9.25	16.12	0.77	(52.56)
358	江西銅業	15.06	7.39	0.71	(45.03)	1880	中國中免	77.45	22.05	2.75	(15.30)
2899	紫金礦業	16.82	19.31	3.79	(11.23)	168	青島啤酒	53.20	15.65	2.43	(39.15)
1787	山東黃金	17.68	42.03	3.16	(45.06)	553	南京熊貓	2.56	-	0.62	(75.71)
3993	洛陽鉬業	7.10	22.05	2.42	(24.93)	981	中芯國際	15.16	15.74	0.77	(68.33)
1772	贛鋒鋳業	25.90	9.75	1.02	(40.00)	1347	華虹公司	15.50	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	38.00	7.89	1.12	(31.16)	1385	復旦微電	10.28	10.79	1.47	(69.06)
914	海螺水泥	16.64	7.81	0.44	(31.01)	941	中國移動	67.55	10.17	1.02	(40.29)
6655	華新水泥	0.64	172.57	0.14	(70.28)	728	中國電信	4.16	11.56	0.79	(35.93)
2009	金隅股份	0.64	172.57	0.14	(70.28)	763	中興通訊*	15.32	7.23	0.99	(47.99)
2202	萬科*	4.52	4.06	0.20	(49.00)	6869	長飛光纖	8.70	4.69	0.54	(71.17)
588	北京北辰	0.67	30.93	0.16	(66.17)	921	海信家電*	26.00	11.55	2.45	(25.31)
1528	美凱龍	1.69	-	0.14	(53.93)	6690	海爾智家	25.00	13.07	2.11	(12.32)
1065	創業環保	3.05	5.11	0.51	(51.32)	1812	晨鳴紙業*	1.70	-	0.27	(56.12)
895	東江環保*	1.75	-	0.36	(67.26)	811	新華文軒	8.32	6.01	0.73	(48.05)
						2402	億華通	32.90	-	1.81	(23.07)

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