

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	16723.92	(0.01)	0.64
H股	5863.57	(0.19)	0.65
红筹	3443.74	(0.83)	(0.55)
HSC大型股	1526.08	0.01	0.59
HSC中型股	3301.28	(1.84)	(0.68)
AH股溢价	153.02	1.49	1.44
沪深300	3567.80	(0.36)	1.86
富时中国A50	12232.62	(0.31)	1.02
上证180	7768.96	(0.32)	1.46
上证380	5190.32	0.19	3.57
台北加权	20337.60	(0.63)	0.68
日经225	39773.14	0.81	(1.48)
道琼斯	38904.04	0.80	(2.27)
标普500	5204.34	1.11	(0.95)
纳斯达克	16248.52	1.24	(0.80)
德国DAX 30	18175.04	(1.24)	(1.63)
富时100	7911.16	(0.81)	(0.26)
法国CAC 40	8061.31	(1.11)	(1.75)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	85.77	(1.31)	2.46
纽约期金(美元/t oz)	2325.70	1.61	4.88
标普高盛商品指数	601.91	0.46	3.34
CRB大宗商品期货价格指数	297.58	0.42	2.51
罗杰斯国际商品指数	3956.21	0.33	2.51

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.12)	0.62
美元兑人民币	7.25	(0.08)	0.74
美元兑港元	7.83	0.04	0.11
美元兑日元	151.72	0.05	3.07
欧元兑美元	1.08	0.76	(1.04)
英镑兑美元	1.26	0.51	(1.88)
澳元兑美元	0.66	1.13	(0.94)

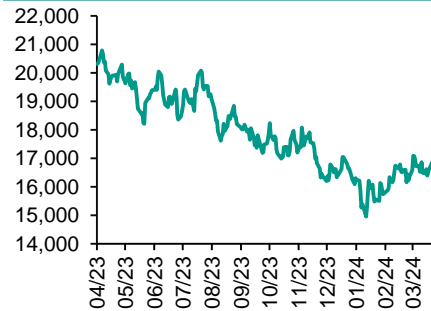
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.30	(1.40)	0.20
香港(10年期)	3.76	5.00	0.80
美国(10年期)	4.41	10.45	33.88

来源: 彭博

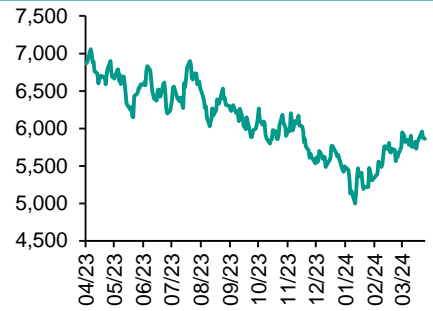
## 每天导读

### 各股市走势图

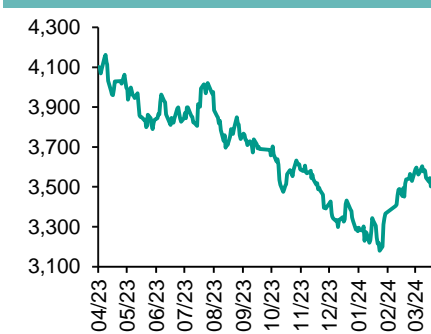
恒指走势图



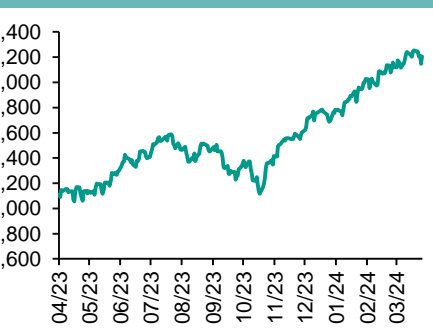
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。美国3月就业增长创下近一年来最高纪录, 非农就业人数增加30.3万。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中法兰克福DAX指数跌幅最大。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。各板块个别发展。上周五国内股市假期休市。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为18.7倍、21.6倍、20.2倍、8.3倍、7.6倍、11.0倍、15.6倍。上周恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.64%、0.65%、2.54%及3.80%, 道指、标普500及日经225分别累跌2.27%、0.95%及3.41%。今天将公布日本2月经常项目余额。

### 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
欧元区	零售总额月环比	2月	-0.4%	-0.5%	0.1%
欧元区	社会消费品零售总额同比	2月	-0.8%	-0.7%	-1.0%
美国	非农就业人数增减	3月	214K	303K	275K
美国	失业率	3月	3.8%	3.8%	3.9%
美国	就业不足率	3月	NA	7.3%	7.3%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 耶伦剑指中国对美方企业的“胁迫”措施 呼吁进行改革
- 美国非农就业再度暴走
- 达拉斯联储行长: 现在考虑降息“为时过早”, 中性利率可能已上移
- 耶伦与何立峰同意就经济“平衡增长”问题举行会谈
- 中国商务部: 愿通过中美商贸工作组加强沟通、扩大合作、管控分歧
- 萨默斯: 非农数据表明中性利率比美联储预期要“高得多”
- 日本央行行长植田和男暗示可能在2024年下半年再次加息
- 高官组团亲赴荷兰, 美国政府将就进一步收紧中国芯片限制向盟国施压



国际经济要闻

美国非农就业再度暴走

美国3月就业增长创下近一年来最高纪录，失业率也走低，这一切都表明强劲的劳动力市场正在支持经济。劳工统计局公布的数据显示，上月非农就业人数增加30.3万，比前两个月的数据上修2.2万人。增量超过了此前接受彭博调查的所有经济学家预估。(彭博)

达拉斯联储行长：现在考虑降息“为时过早”，中性利率可能已上移

达拉斯联邦储备银行行长Lorie Logan表示，现在考虑降息为时过早，因为近期通胀数据仍处于高位，且迹象表明借贷成本对经济的抑制作用可能不如预期那么大。Logan称，她越来越担心抗通胀进展可能停滞，通胀率或无法及时降至2%目标水平。(彭博)

萨默斯：非农数据表明中性利率比美联储预期要“高得多”

美国前财政部长萨默斯表示，3月非农就业人数激增表明美联储对中性利率水平的估计非常不准，不应在6月采取任何降息行动。萨默斯在彭博电视的“Wall Street Week”节目中对David Westin表示，“这份就业报告很强，说明经济正在重新加速，考虑到金融条件‘史诗级’的宽松及其他一些因素，我认为中性利率远远高于美联储以为的水平”。(彭博)

日本央行行长植田和男暗示可能在2024年下半年再次加息

日本央行行长植田和男在接受本地媒体采访中强调通胀的动能可能持续，暗示有可能在今年下半年加息。《朝日新闻》报道称，植田和男称实现央行通胀目标的可能性将从夏天开始增高并持续至秋天。这是他在日本央行上月结束负利率后首次接受媒体采访。(彭博)

大中华经济要闻

耶伦剑指中国对美方企业的“胁迫”措施 呼吁进行改革

在访华行程拉开序幕之际，美国财政部长珍妮特·耶伦称中国对美国和其他外国企业给予“不公平”的对待，呼吁北京重新回归到亲市场的改革上。中国寻求“不公平的经济措施，包括对外国公司实行准入限制，并对美国公司采取胁迫做法。”耶伦在广州一个预先准备好的发言中表示。“我打算在这周的会谈中提出这些问题。”(彭博)

耶伦与何立峰同意就经济“平衡增长”问题举行会谈

美国财政部长珍妮特·耶伦和中国国务院副总理何立峰同意启动正式会谈，旨在解决美国和其他国家看到的中国日益加剧的工业产能过剩问题。在广州举行了为期两天的会谈之后，双方将这一倡议作为“就国内和全球经济平衡增长进行深入交流”的一种方式。(彭博)

中国商务部：愿通过中美商贸工作组加强沟通、扩大合作、管控分歧

商务部国际贸易谈判代表兼副部长王受文于4月2日至5日访美。据中国商务部网站公告，中美商贸工作组举行第一次副部长级会议，中方表示愿通过中美商贸工作组加强沟通、扩大合作、管控分歧，为两国企业开展贸易投资合作营造良好的环境。(彭博)

高官组团亲赴荷兰，美国政府将就进一步收紧中国芯片限制向盟国施压

美国对中国的科技围剿升级，拜登政府高级官员计划访问荷兰，敦促该国当局进一步收紧对中国芯片制造设备的限制。据知情人士透露，负责出口管制实施的商务部工业与安全事务副部长Alan Estevez将是美方代表团成员之一。(彭博)

企业要闻

三星电子第一季度利润大增

三星电子2024年第一季度利润大增，显示旗下芯片业务改善并且Galaxy S24智能手机销售强劲。这家全球最大的存储芯片制造商周五报告初步营业利润约为6.6万亿韩元(49亿美元)，高于分析师预估的5.37万亿韩元，并终结了自2022年第三季度开始的季度连降之势。三星电子第一季度营收升至约71万亿韩元，预估为71.8万亿韩元。(彭博)

英国金融时报：谷歌考虑对人工智能驱动搜索功能收费

据英国《金融时报》报道，谷歌正在考虑对由人工智能运行的新的“高级”功能收费。《金融时报》援引三位未具名知情人士的话报道，这家科技巨头正在考虑一些选项，诸如在其高级订阅服务中添加某些人工智能搜索功能。(彭博)

苹果公司据悉研究将家用机器人作为下一重大项目

据知情人士透露，苹果公司的团队正在研究推进个人机器人技术，该领域可能成为该公司不断变化的“下个重大项目”之一。知情人士表示，苹果的工程师在开发一种可以跟随用户在家中走动的移动机器人。(彭博)

马斯克：特斯拉将于8月8日推出无人驾驶出租车

马斯克在社交媒体平台X上发文称，特斯拉计划8月8日推出无人驾驶出租车(robotaxi)。长期以来，对推出完全自动驾驶汽车的承诺一直是特斯拉估值高企的关键。最近几周，特斯拉向消费者发布了名称为全自动驾驶(FSD)的驾驶辅助软件的最新版本。(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	4.81	3.36	0.38	(36.04)	1635	大众公用	1.21	37.16	0.39	(61.97)
1398	工商银行	3.97	3.60	0.38	(31.17)	753	中国国航	3.76	-	1.51	(52.92)
1288	农业银行	3.38	4.34	0.45	(27.19)	670	东方航空	1.87	-	1.87	(52.00)
3988	中国银行	3.24	4.05	0.40	(33.17)	1055	南方航空	2.69	-	1.22	(55.93)
1658	邮储银行	3.86	-	0.45	(24.27)	1919	中远海控	8.50	5.31	0.63	(25.76)
3328	交通银行	5.11	4.03	0.38	(27.46)	598	中国外运	3.80	6.05	0.67	(43.36)
3968	招商银行	30.90	4.88	0.78	(11.40)	2866	中远海发	0.78	7.08	0.33	(70.46)
998	中信银行	4.14	3.00	0.27	(38.69)	1138	中远海能	8.95	11.77	1.15	(52.79)
6818	光大银行	2.19	3.42	0.27	(33.86)	2880	大连港	0.60	9.29	0.34	(60.95)
2016	浙商银行	2.12	3.17	0.33	(34.70)	6198	青岛港	4.54	5.56	0.68	(44.43)
1988	民生银行	2.74	3.17	0.21	(37.17)	3369	秦港股份	1.51	5.23	0.43	(57.84)
6196	郑州银行*	0.74	2.70	0.12	(65.11)	317	广船国际	11.20	304.66	0.90	(61.18)
3866	青岛银行*	2.08	3.50	0.35	(42.11)	2039	中集集团*	7.21	108.57	0.78	(30.67)
1963	重庆银行	4.46	3.11	0.30	(45.27)	1800	中国交建	3.98	2.70	0.22	(58.54)
3618	渝农商行	3.25	3.16	0.28	(35.83)	390	中国中铁	3.78	2.74	0.30	(50.80)
2628	中国人寿	9.31	11.56	0.53	(70.22)	1186	中国铁建	4.77	2.61	0.19	(48.69)
2318	中国平安	32.90	6.31	0.61	(24.93)	1766	中国中车	4.27	9.70	0.70	(42.81)
2601	中国太保	14.14	4.60	0.50	(44.66)	3898	时代电气	26.30	11.06	0.93	(48.75)
1336	新华保险	13.48	4.46	0.37	(59.19)	3969	中国通号	2.88	8.20	0.64	(52.13)
1339	人保集团	2.51	4.46	0.42	(56.07)	525	广深铁路	1.78	11.01	0.44	(48.11)
6030	中信证券	12.48	8.94	0.68	(39.81)	177	宁沪高速	7.57	7.98	1.04	(37.65)
3908	中金公司	8.85	7.43	0.45	(74.43)	548	深圳高速	6.87	6.66	0.79	(36.32)
6837	海通证券	3.65	45.67	0.27	(61.01)	995	皖通高速	8.37	7.73	1.01	(44.44)
2611	国泰君安	7.82	6.98	0.44	(47.37)	107	成渝高速	2.91	6.93	0.53	(49.45)
6806	申万宏源*	1.40	7.04	0.32	(71.44)	2238	广汽集团	2.97	6.43	0.25	(68.45)
1776	广发证券*	7.56	8.11	0.47	(47.11)	1211	比亚迪*	197.90	17.70	3.83	(12.15)
6886	华泰证券	8.74	5.89	0.47	(42.80)	2333	长城汽车	9.17	10.25	1.05	(64.48)
6099	招商证券	5.82	5.71	0.44	(61.99)	1839	中集车辆*	7.36	5.59	0.93	(30.03)
3958	东方证券	2.92	8.69	0.31	(67.21)	2338	潍柴动力	16.02	14.27	1.63	(16.69)
6178	光大证券	4.97	5.57	0.37	(71.75)	3606	福耀玻璃	40.65	17.38	3.12	(14.90)
6881	银河证券	3.80	5.68	0.38	(70.39)	1108	洛阳玻璃	5.59	8.44	0.72	(58.74)
6066	中信建投	5.73	6.53	0.57	(75.74)	6865	福莱特	20.55	15.39	2.01	(35.12)
1375	中州证券	1.02	18.53	0.31	(74.25)	38	一拖股份	6.14	6.51	0.94	(66.37)
1456	国联证券	3.20	12.57	0.47	(73.50)	1157	中联重科*	5.19	11.46	0.74	(43.44)
883	中国海油	19.30	6.85	1.27	(40.39)	564	郑煤机	10.60	5.23	0.86	(37.73)
857	中石油	7.12	7.48	0.83	(35.37)	1057	浙江世宝*	1.91	17.25	0.97	(86.14)
386	中石化	4.53	8.60	0.62	(35.60)	1072	东方电气	8.20	6.62	0.63	(50.51)
338	上石化	1.03	-	0.41	(66.01)	2727	上海电气	1.50	65.83	0.41	(68.28)
1033	石化油服	0.52	15.93	1.46	(75.48)	2208	金风科技*	3.07	9.98	0.34	(63.81)
2883	中海油田	8.28	12.11	0.88	(61.43)	187	京城机电	2.40	-	1.14	(79.46)
568	山东墨龙*	1.12	-	1.11	(64.43)	2607	上海医药	10.18	9.19	0.51	(45.87)
1088	中国神华	31.35	8.90	1.40	(26.82)	2196	复星医药	11.90	12.24	0.64	(52.88)
1898	中煤能源	7.62	4.78	0.65	(40.22)	1513	丽珠医药*	24.50	10.78	1.52	(39.30)
1171	兖州煤业	16.06	5.37	1.97	(39.18)	874	白云山	18.48	6.84	0.79	(41.38)
3996	中国能源建设	0.70	3.53	0.27	(70.33)	719	新华制药*	5.22	6.51	0.73	(70.89)
1816	中广核*	2.34	10.18	0.96	(45.81)	1349	复旦张江	2.04	16.74	0.84	(75.64)
902	华能国际	4.48	8.37	1.24	(56.14)	1858	春立医疗	9.32	11.86	1.21	(57.15)
991	大唐发电	1.38	-	0.86	(57.91)	6160	百济神州	90.70	-	4.45	(33.28)
1071	华电国际	4.07	9.98	0.98	(45.57)	1877	君实生物*	9.72	-	1.24	(66.47)
916	龙源电力	5.40	6.89	0.61	(72.75)	9995	荣昌生物	29.45	-	4.31	(48.62)
956	新天绿能	3.42	6.00	0.63	(63.72)	6185	康希诺	16.12	-	0.70	(70.60)
1618	中国中冶	1.50	4.33	0.29	(58.99)	9989	海普瑞*	2.66	-	0.30	(71.81)
2068	中铝国际	1.97	-	1.26	(62.54)	2359	药明康德	35.15	10.00	1.75	(31.34)
347	鞍钢股份*	1.26	-	0.20	(53.43)	3759	康龙化成*	8.86	9.06	1.16	(59.85)
323	马钢股份	1.14	-	0.29	(59.17)	3347	泰格医药	27.85	-	-	(48.77)
1053	重庆钢铁	0.62	-	0.25	(56.92)	6821	凯莱英*	59.05	-	-	(35.87)
2600	中国铝业	5.00	11.86	1.34	(38.31)	6127	昭衍新药	8.24	14.36	0.69	(57.74)
358	江西铜业	15.08	7.40	0.72	(44.96)	1880	中国中免	75.90	21.61	2.69	(17.00)
2899	紫金矿业	16.78	19.27	3.78	(11.44)	168	青岛啤酒	51.40	15.12	2.35	(41.22)
1787	山东黄金	17.86	42.45	3.19	(44.50)	553	南京熊猫	2.51	-	0.60	(76.19)
3993	洛阳钼业	7.16	22.23	2.44	(24.30)	981	中芯国际	14.92	15.49	0.75	(68.83)
1772	赣锋锂业	23.95	9.01	0.95	(44.52)	1347	华虹公司	15.00	9.38	0.54	(55.52)
9696	天齐锂业	35.10	7.29	1.03	(36.41)	1385	复旦微电	9.89	10.38	1.41	(70.23)
914	海螺水泥	16.36	7.68	0.43	(32.18)	941	中国移动	67.15	10.11	1.02	(40.65)
6655	华新水泥	7.07	4.91	0.47	(54.31)	728	中国电信	4.10	11.39	0.78	(36.85)
2009	金隅股份	0.63	169.86	0.14	(70.74)	763	中兴通讯*	14.86	7.02	0.96	(49.55)
2202	万科*	4.33	3.89	0.19	(51.14)	6869	长飞光纤	8.50	4.58	0.53	(71.84)
588	北京北辰	0.65	30.00	0.16	(67.18)	921	海信家电*	27.65	12.28	2.61	(20.57)
1528	美凯龙	1.69	-	0.14	(53.93)	6690	海尔智家	25.65	13.40	2.16	(10.05)
1065	创业环保	3.06	5.13	0.51	(51.16)	1812	晨鸣纸业*	1.61	-	0.26	(58.44)
895	东江环保*	1.78	-	0.37	(66.70)	811	新华文轩	8.04	5.81	0.70	(49.80)
						2402	亿华通	32.90	-	1.81	(23.07)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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