

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	16732.85	0.05	2.07
H股	5868.97	0.09	2.46
紅籌	3455.05	0.33	1.71
HSC大型股	1525.79	(0.02)	1.79
HSC中型股	3348.66	1.44	1.30
AH股溢價	151.20	(1.19)	(0.36)
滬深300	3536.41	(0.88)	0.44
富時中國A50	12137.03	(0.78)	0.37
上證180	7723.99	(0.58)	0.55
上證380	5128.06	(1.20)	1.31
臺北加權	20417.70	0.39	1.35
日經225	38992.08	(1.96)	(2.04)
道瓊斯	38892.80	(0.03)	(1.70)
標普500	5202.39	(0.04)	(0.79)
納斯達克	16253.96	0.03	(0.87)
德國DAX 30	18318.97	0.79	(0.94)
富時100	7943.47	0.41	(0.12)
法國CAC 40	8119.30	0.72	(1.05)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	86.75	0.37	1.88
紐約期金(美元/t oz)	2338.40	0.29	3.42
標普高盛商品指數	599.17	(0.46)	2.62
CRB大宗商品期貨價格指數	297.48	(0.04)	1.76
羅傑斯國際商品指數	3961.16	0.13	2.64

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.18)	0.77
美元兌人民幣	7.24	(0.14)	0.89
美元兌港元	7.83	0.03	0.13
美元兌日元	151.84	0.18	3.22
歐元兌美元	1.09	0.83	(0.61)
英鎊兌美元	1.27	0.61	(1.24)
澳元兌美元	0.66	1.32	(0.15)

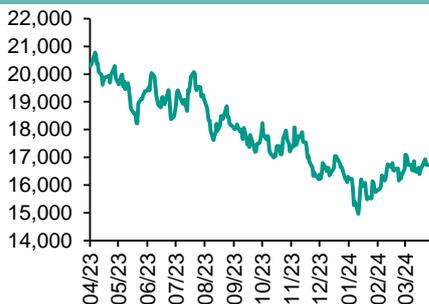
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.29	(1.00)	(0.70)
香港(10年期)	3.84	12.70	16.10
美國(10年期)	4.43	7.67	35.09

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

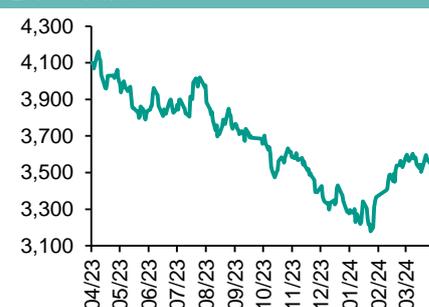
恒指走勢圖



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個別發展。市場觀望美國3月通脹數據。昨天歐洲三大股市均上漲，其中僅德國DAX指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。汽車股領漲恒指。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指數各行業指數中主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出15.20億人民幣，南向淨買入31.24億港幣；深股通北向淨賣出15.25億人民幣，南向淨買入16.24億港幣。今天將公布日本3月機床訂單同比初值以及香港3月外匯儲備。

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
德國	工業產值經季調月環比	2月	0.5%	2.1%	1.0%
德國	工業產值工作日調整同比	2月	-6.8%	-4.9%	-5.5%
德國	出口經季調月環比	2月	-0.5%	-2.0%	6.3%
德國	進口經季調月環比	2月	-1.2%	3.2%	3.6%
美國	紐約聯儲1年通脹預期	3月	NA	3.0%	3.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲官員Goolsbee: 利率維持高位太久將導致失業率上升
- 美國3月通脹預期企穩
- 美國消費者對信貸獲前景感到悲觀
- 日本實際工資下降, 可能令日本央行暫時按兵不動

* 耶倫稱美國認為中國需要調整產業政策

* 中國稱注意到美國等對產能過剩的關切, 願加強溝通協調妥善處理分歧

* 央視: 李強稱要注重精準施策, 提升宏觀政策向微觀傳導落地實效

* 中國假期出游支出增長

國際經濟要聞

美聯儲官員Goolsbee：利率維持高位太久將導致失業率上升

芝加哥聯邦儲備銀行行長Austan Goolsbee稱，將利率維持在高位太長時間將導致失業率上升。“你必須要注意這樣的限制性你想維持多久？”Goolsbee在由芝加哥NPR電臺WBEZ播出的採訪中表示。“如果你在那裏太久，失業率就會開始上升”。(彭博)

美國3月通脹預期企穩

消費者對美國未來一年通脹率的預期在3月份企穩，但美國人越來越擔心自己的償債能力。紐約聯儲公布的數據顯示，對未來一年通脹預期的中值維持在3%不變，對未來三年的通脹率預期升至2.9%，五年通脹率預期降至2.6%。(彭博)

美國消費者對信貸獲取前景感到悲觀

根據兩項不同的調查，在今年3月份，消費者對貸款標準收緊的看法仍然在很高水平，這可能導致貸款增長放緩，而這往往是經濟下滑的前兆。紐約聯邦儲備銀行公布的一項調查結果顯示，淨68%的調查回應者預計未來一年將更難獲得信貸。另外房利美的一項調查發現，58%的受訪回應者認為他們現在難以獲得住房抵押貸款。(彭博)

日本實際工資下降，可能令日本央行暫時按兵不動

日本2月份勞動者實際工資連續第23個月下降，此前消費者價格加速上漲，拖累了支出。這一結果可能會讓日本央行暫時按兵不動。厚生勞動省發布的數據顯示，實際現金收入同比下降1.3%，降幅大于前一個月。經濟學家預測為下降1.4%。名義工資增長1.8%，符合普遍預期。(彭博)

大中華經濟要聞

耶倫稱美國認為中國需要調整產業政策

美國財政部長珍妮特·耶倫在北京準備好的講話稿中表示，美國打算強調中國轉變其產業政策的必要性。中國“持久的宏觀經濟失衡”，包括家庭消費疲弱和企業過度投資，因為政府對特定產業部門的大規模支持而進一步加劇。耶倫說她向中國表達了擔憂，即中國經濟的某些特徵對美國和全球產生了“越來越大的負面溢出效應”。(彭博)

中國稱注意到美國等對產能過剩的關切，願加強溝通協調妥善處理分歧

中國財政部副部長廖岷表示，注意到美國及其他相關方對產能過剩問題的關切，願與各方加強溝通協調，在堅持市場化原則的基礎上，理性看待和妥善處理分歧。廖岷在就美國財政部部長耶倫訪華情況答媒體問時表示，中美將在工作組層面繼續就此保持溝通。(彭博)

央視：李強稱要注重精準施策，提升宏觀政策向微觀傳導落地實效

央視報道，中國總理李強主持召開經濟形勢專家和企業家座談會，聽取對當前經濟形勢和下一步經濟工作安排的建議。報道稱，出席者們認為中國經濟延續回升向好態勢，積極因素不斷增多，市場信心增強。(彭博)

中國假期出游支出增長

自新冠疫情爆發以來，中國平均每人次的假期旅行支出首次超過了2019年，從而進一步表明，這個世界第二大經濟體的消費正在復蘇。根據中國文旅部的新聞稿，在清明三天長假中，全國國內旅游出游1.19億人次，同時國內游客出游花費為540億元人民幣。(彭博)

企業要聞

LG新能源取代比亞迪成爲全球第二大電動汽車電池生產商

韓國的LG新能源成爲全球第二大電動汽車電池生產商，取代了中國的比亞迪，比亞迪保持這一頭銜的時間已超過一年。總部位於首爾的SNE Research在報告中稱，LG新能源2月共銷售了12.7吉瓦時的電動汽車電池，占全球市場的13.7%。中國的寧德時代以38.4%的市場份額依然排名第一，比亞迪下滑至第三位，市場份額為13.1%。(彭博)

世茂在香港收到清盤呈請

據世茂在香港證券交易所發布的公告，中國建設銀行（亞洲）股份有限公司已于4月5日在香港提出對該公司的清盤呈請，涉及該公司的財務義務金額約為16億港元。該開發商表示，將極力反對該呈請，並繼續推進境外債務重組以最大化其相關方的價值。(彭博)

匯豐的祈耀年表示將提升中國內地和印度的財富管理業務

匯豐控股高管表示，正努力提高該公司在中國和印度的財富管理能力，以與主要市場香港相當。行政總裁祈耀年在接受彭博電視臺採訪時說，匯豐在香港擁有非常強大的財富管理業務。他希望在中國內地、新加坡、東盟和印度擁有同樣強大的財富管理能力。(彭博)

美國計劃向台積電三個芯片廠提供總計116億美元的撥款及貸款

美國計劃向台積電提供66億美元的撥款和不超過50億美元的貸款，幫助這家全球芯片製造龍頭在亞利桑那州建廠。根據美國宣布的初步協議，除了分別預計將於2025年和2028年投產的兩家工廠外，台積電還將在鳳凰城建設第三家工廠。(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	3.38	0.38	(36.38)	1635	大眾公用	1.22	37.44	0.40	(62.32)
1398	工商銀行	4.02	3.64	0.39	(31.26)	753	中國國航	3.86	-	1.55	(51.31)
1288	農業銀行	3.40	4.36	0.46	(27.66)	670	東方航空	1.90	-	1.90	(50.30)
3988	中國銀行	3.27	4.08	0.40	(33.34)	1055	南方航空	2.73	-	1.24	(54.90)
1658	郵儲銀行	3.94	-	0.46	(23.40)	1919	中遠海控	8.62	5.38	0.64	(25.19)
3328	交通銀行	5.28	4.16	0.40	(25.56)	598	中國外運	3.86	6.14	0.68	(41.66)
3968	招商銀行	31.40	4.96	0.79	(10.51)	2866	中遠海發	0.79	7.17	0.34	(70.22)
998	中信銀行	4.20	3.04	0.28	(39.68)	1138	中遠海能	8.77	11.53	1.12	(52.59)
6818	光大銀行	2.29	3.58	0.28	(31.12)	2880	大連港	0.60	9.28	0.34	(60.98)
2016	浙商銀行	2.22	3.32	0.35	(31.21)	6198	青島港	4.59	5.62	0.68	(44.67)
1988	民生銀行	2.77	3.20	0.21	(36.21)	3369	秦港股份	1.55	5.36	0.44	(56.36)
6196	鄭州銀行*	0.75	3.55	0.13	(64.48)	317	廣船國際	11.64	316.46	0.94	(59.94)
3866	青島銀行*	2.09	3.51	0.35	(41.87)	2039	中集集團*	7.08	106.56	0.77	(31.18)
1963	重慶銀行	4.51	3.15	0.30	(44.62)	1800	中國交建	4.05	2.75	0.23	(57.88)
3618	渝農商行	3.34	3.24	0.29	(34.66)	390	中國中鐵	4.02	2.91	0.32	(47.57)
2628	中國人壽	9.28	11.51	0.53	(69.60)	1186	中國鐵建	4.85	2.65	0.20	(47.43)
2318	中國平安	32.55	6.24	0.61	(25.27)	1766	中國中車	4.31	9.79	0.71	(42.07)
2601	中國太保	14.30	4.65	0.51	(43.42)	3898	時代電氣	26.55	11.16	0.94	(48.15)
1336	新華保險	13.56	4.48	0.37	(58.26)	3969	中國通號	2.99	8.51	0.66	(49.52)
1339	人保集團	2.55	4.53	0.43	(55.32)	525	廣深鐵路	1.86	11.50	0.46	(46.49)
6030	中信證券	12.34	8.83	0.67	(39.77)	177	寧滬高速	7.74	8.16	1.06	(36.92)
3908	中金公司	8.98	7.53	0.45	(73.36)	548	深圳高速	6.99	6.77	0.81	(35.39)
6837	海通證券	3.73	46.65	0.27	(59.33)	995	皖通高速	8.72	8.04	1.05	(42.32)
2611	國泰君安	8.06	7.19	0.45	(44.99)	107	成渝高速	3.00	7.14	0.54	(48.51)
6806	申萬宏源*	1.40	7.04	0.32	(71.21)	2238	廣汽集團	3.11	6.73	0.26	(67.55)
1776	廣發證券*	7.80	8.36	0.48	(45.02)	1211	比亞迪*	202.00	18.06	3.91	(12.01)
6886	華泰證券	9.08	6.12	0.49	(40.02)	2333	長城汽車	9.79	10.94	1.12	(62.81)
6099	招商證券	6.07	5.96	0.46	(59.68)	1839	中集車輛*	7.35	5.58	0.92	(29.15)
3958	東方證券	3.03	9.01	0.32	(65.46)	2338	濰柴動力	16.40	14.60	1.67	(14.68)
6178	光大證券	5.16	5.78	0.38	(69.86)	3606	福耀玻璃	40.25	17.20	3.09	(17.22)
6881	銀河證券	3.88	5.79	0.39	(68.93)	1108	洛陽玻璃	5.51	8.31	0.71	(58.09)
6066	中信建投	5.81	6.62	0.57	(74.88)	6865	福萊特	20.10	15.05	1.96	(34.90)
1375	中州證券	1.03	18.71	0.32	(73.51)	38	一拖股份	6.43	6.81	1.00	(64.72)
1456	國聯證券	3.23	12.69	0.48	(72.20)	1157	中聯重科*	5.55	12.25	0.79	(40.82)
883	中國海油	19.12	6.78	1.26	(40.65)	564	鄭煤機	10.74	5.30	0.87	(36.95)
857	中石油	7.21	7.58	0.84	(35.17)	1057	浙江世寶*	2.13	19.22	1.08	(85.95)
386	中石化	4.57	8.67	0.63	(35.18)	1072	東方電氣	8.42	6.79	0.65	(49.25)
338	上石化	1.05	-	0.42	(65.49)	2727	上海電氣	1.55	70.11	0.42	(67.25)
1033	石化油服	0.51	9.84	1.11	(75.72)	2208	金風科技*	3.08	10.00	0.34	(63.02)
2883	中海油田	8.75	12.79	0.93	(56.04)	187	京城機電	2.34	-	1.11	(79.34)
568	山東墨龍*	1.10	-	1.09	(63.20)	2607	上海醫藥	10.72	9.68	0.53	(40.87)
1088	中國神華	31.90	9.05	1.42	(25.58)	2196	復星醫藥	12.10	12.44	0.65	(51.10)
1898	中煤能源	7.80	4.89	0.66	(38.23)	1513	麗珠醫藥*	24.90	10.88	1.51	(37.92)
1171	兗州煤業	16.64	5.56	2.04	(37.41)	874	白雲山	19.04	7.05	0.82	(38.74)
3996	中國能源建設	0.72	3.63	0.27	(69.36)	719	新華製藥*	5.27	6.57	0.73	(69.72)
1816	中廣核*	2.42	10.52	1.00	(45.63)	1349	復旦張江	2.10	17.22	0.87	(73.83)
902	華能國際	4.99	9.31	1.38	(53.12)	1858	春立醫療	9.75	12.41	1.27	(53.69)
991	大唐發電	1.49	-	0.93	(55.18)	6160	百濟神州	90.05	-	4.42	(34.59)
1071	華電國際	4.36	10.69	1.05	(43.37)	1877	君實生物*	9.92	-	1.26	(65.04)
916	龍源電力	5.61	7.16	0.63	(72.15)	9995	榮昌生物	29.25	-	4.28	(50.42)
956	新天綠能	3.25	5.70	0.60	(65.74)	6185	康希諾	16.40	-	0.71	(68.96)
1618	中國中冶	1.58	4.56	0.31	(56.58)	9989	海普瑞*	2.73	-	0.31	(70.58)
2068	中鋁國際	1.92	-	1.22	(62.12)	2359	藥明康德	36.35	10.34	1.81	(27.20)
347	鞍鋼股份*	1.32	-	0.21	(51.05)	3759	康龍化成*	9.11	9.31	1.20	(57.21)
323	馬鋼股份	1.14	-	0.29	(58.39)	3347	泰格醫藥	31.05	-	-	(45.48)
1053	重慶鋼鐵	0.62	-	0.25	(56.63)	6821	凱萊英*	60.70	-	-	(30.68)
2600	中國鋁業	5.11	12.11	1.37	(35.63)	6127	昭衍新藥	8.87	15.45	0.74	(52.49)
358	江西銅業	15.56	7.63	0.74	(43.87)	1880	中國中免	74.40	21.17	2.64	(16.08)
2899	紫金礦業	16.76	19.23	3.77	(10.54)	168	青島啤酒	50.60	14.88	2.31	(40.06)
1787	山東黃金	18.70	44.42	3.34	(45.66)	553	南京熊貓	2.51	-	0.60	(75.24)
3993	洛陽鉬業	7.20	22.34	2.45	(23.05)	981	中芯國際	14.52	15.07	0.73	(68.46)
1772	贛鋒鋳業	25.10	9.44	0.99	(40.74)	1347	華虹公司	14.92	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	38.30	7.95	1.13	(29.58)	1385	復旦微電	10.04	10.52	1.43	(68.77)
914	海螺水泥	16.26	7.63	0.43	(32.27)	941	中國移動	67.90	10.22	1.03	(40.63)
6655	華新水泥	0.63	169.77	0.14	(70.91)	728	中國電信	4.18	11.61	0.80	(36.09)
2009	金隅股份	0.63	169.77	0.14	(70.91)	763	中興通訊*	15.12	7.14	0.97	(47.98)
2202	萬科*	4.38	3.93	0.19	(49.44)	6869	長飛光纖	8.60	4.63	0.53	(70.64)
588	北京北辰	0.66	30.45	0.16	(66.14)	921	海信家電*	27.55	12.23	2.60	(21.96)
1528	美凱龍	1.65	-	0.13	(53.41)	6690	海爾智家	25.35	13.24	2.13	(11.30)
1065	創業環保	3.13	5.24	0.52	(50.17)	1812	晨鳴紙業*	1.70	-	0.27	(55.02)
895	東江環保*	1.72	-	0.36	(66.91)	811	新華文軒	8.28	5.98	0.72	(47.77)
						2402	億華通	32.00	-	1.76	(22.56)

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