

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	17139.17	1.85	1.23
H股	6016.83	2.06	0.94
红筹	3522.49	1.51	0.57
HSC大型股	1563.86	1.89	1.30
HSC中型股	3402.07	0.43	1.07
AH股溢价	147.65	(1.28)	(1.95)
沪深300	3504.71	(0.81)	(2.53)
富时中国A50	12039.34	(0.42)	(2.08)
上证180	7666.32	(0.49)	(1.93)
上证380	5126.08	(0.76)	(1.10)
台北加权	20763.53	(0.16)	2.68
日经225	39773.13	1.08	0.81
道琼斯	38461.51	(1.09)	(1.70)
标普500	5160.64	(0.95)	(0.98)
纳斯达克	16170.36	(0.84)	(0.66)
德国DAX 30	18097.30	0.11	(1.47)
富时100	7961.21	0.33	0.30
法国CAC 40	8045.38	(0.05)	(1.32)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	86.27	0.07	(0.37)
纽约期金(美元/t oz)	2329.60	(0.59)	1.53
标普高盛商品指数	598.09	0.40	0.51
CRB大宗商品期货价格指数	297.86	0.38	0.90
罗杰斯国际商品指数	3968.37	0.42	1.04

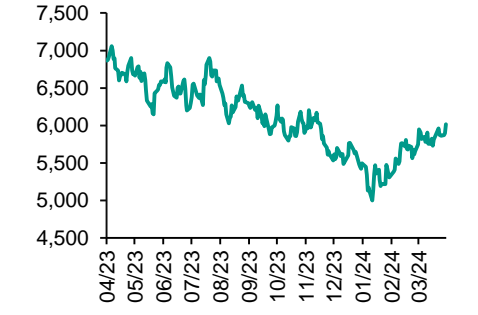
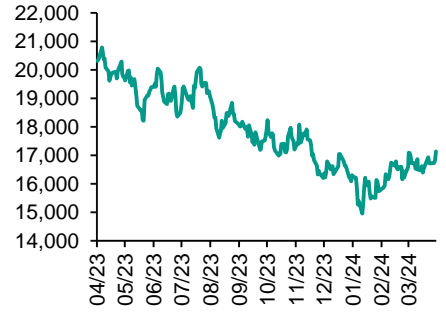
外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.08	0.96
美元兑人民币	7.26	0.18	1.13
美元兑港元	7.84	0.08	0.17
美元兑日元	152.90	1.02	3.89
欧元兑美元	1.07	(0.86)	(1.67)
英镑兑美元	1.25	(0.81)	(2.14)
澳元兑美元	0.65	(1.15)	(1.54)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.30	0.80	(1.20)
香港(10年期)	3.78	(2.00)	10.50
美国(10年期)	4.54	19.63	46.86

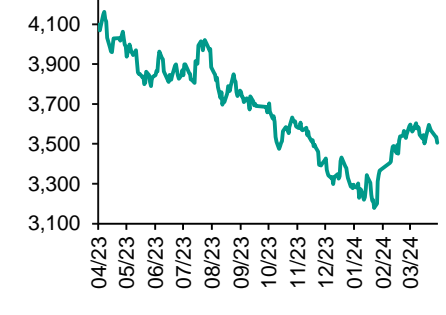
来源: 彭博

每天导读

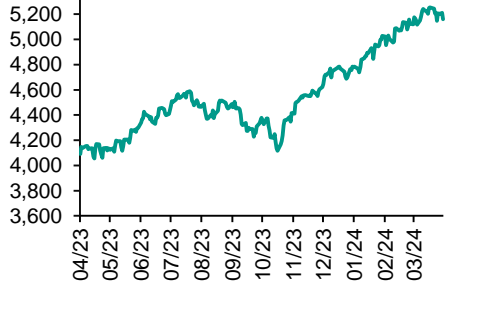
各股市走势图



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，三月主要CPI通胀数据环比及同比均高于预期，美债收益率上涨，标普500指数中能源指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市个别发展，其中德国DAX和富时100指数上涨，法国CAC指数下跌。昨天恒指及国指均上涨，其中国指涨幅较大；权重科网股上涨推动港股主要股指上涨，总成交升近三成。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指数各行业指数中公用事业和能源指数领涨，而信息技术和医药指数领跌。昨天沪股通北向净卖出10.05亿人民币，南向净买入5.88亿港元；深股通北向净卖出31.09亿人民币，南向净买入17.37亿港元。今天将公布中国3月消费者价格指数和生产者价格指数同比，以及美国生产者价格指数同比。

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	CPI 同比	3月	3.4%	3.5%	3.2%
美国	CPI (除食品和能源) 同比	3月	3.7%	3.8%	3.8%
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	4月5日	NA	0.1%	-0.6%
加拿大	加拿大央行利率决策	4月10日	5.0%	5.0%	5.0%
俄罗斯	CPI 同比	3月	7.70%	7.72%	7.69%

主要新闻总结

- 美国核心CPI连续三个月超预期
- 加拿大央行维持利率不变
- 日元兑美元跌至34年新低
- 新西兰央行维持利率不变
- 惠誉将中国长期外债展望从稳定调整为负面
- 中国证监会表示将严惩欺诈发行和财务造假等市场乱象
- 中国央行公开市场逆回购操作20亿元持平到期
- 香港据悉考虑调整税则以吸引私募信贷交易

国际经济要闻

美国核心CPI连续三个月超预期

3月剔除食品和能源成本的核心消费者价格指数环比上涨0.4%。同比核心通胀上扬3.8%，与前月持平。周三的报告进一步证明，尽管美联储将基准利率维持在20年高位，但其在抑制通胀上取得的进展可能陷于停滞。美国国债收益率和美元应声跳涨，标普500指数期货则下跌。（彭博）

加拿大央行维持利率不变

加拿大央行连续第六次会议维持政策利率不变，官员们暗示他们越来越接近降息，但需要更多通胀放缓的证据。在同时发布的货币政策报告中，官员们表示他们预计2024年经济将增长1.5%，高于之前预计的0.8%。他们还提高了对潜在增长的预期，并表示预计“温和的供应过剩”将持续到2024年底。（彭博）

日元兑美元跌至34年新低 东京当局干预风险上升

纽约周三下午时段，日元下跌近1%至1美元兑153.24日元，为1990年以来最低水平。高于预期的美国通胀数据刺激美元上涨。财务大臣铃木俊一在4月9日表示，他高度关注市场，不排除采取任何措施来解决过度波动的问题。日本首相岸田文雄此前也对日元下跌发出警告并承诺适时采取行动。（彭博）

新西兰央行维持利率不变 并称须继续保持紧缩政策

新西兰央行货币政策委员会将官方现金利率维持在5.5%不变，符合接受彭博调查的25位经济学家预期。新西兰经济正处于衰退之中，过去五个季度中有四个季度出现萎缩，促使投资者押注新西兰央行将在今年下半年开始降息。但新西兰央行不愿转向货币宽松政策，因为4.7%的通胀率仍远高于其2%的目标，决策者担心通胀预期高企可能变得根深蒂固。利率决定公布后，新西兰元上涨。（彭博）

大中华经济要闻

惠誉将中国长期外债展望从稳定调整为负面

惠誉发表声明称，随着中国在从依赖房地产的增长模式转向政府认为更永续的增长模式的过程中，面临着更不确定的经济前景。中国财政部回答时指出，中国将持续积极稳妥化解地方政府隐性债务风险，政府维护良好主权信用的能力和决心没有改变，经济长期向好的趋势没有改变，风险总体可控。（彭博）

中国证监会表示将严惩欺诈发行和财务造假等市场乱象

据周三的一份声明，证监会将以“零容忍”态度打击资本市场违法违规行为，承诺推动资本市场重点领域风险持续收敛。监管机构在2023年作出处罚决定539项，罚没款金额63.89亿元，证监会去年对103人实施市场禁入。（彭博）

中国央行公开市场逆回购操作20亿元持平到期 利率持稳

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周三开展20亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在1.8%。彭博汇总的资料显示，周三有20亿元逆回购到期，单日投放持平到期。（彭博）

香港据悉考虑调整税则以吸引私募信贷交易

香港政府考虑新的税收规定，对包括私募信贷和基础设施在内的热门另类投资提供更优惠的待遇。知情人士说，这些将纳入咨询文件的建议，将对另类投资特殊目的工具的利息收入等项目提供免税，涵盖私募信贷、混合型证券、房地产和基础设施等。规则草案预计最早本月提出。（彭博）

企业要闻

网易与微软公司的暴雪娱乐达成在中国发行游戏的新协议

网易与微软公司的暴雪娱乐达成在中国发行游戏的新协议，《魔兽世界》等游戏得以重返中国。双方于去年1月终止了长期合作关系，导致网易在香港的股价暴跌15%。另外双方同意探索将网易的新游戏引入Xbox游戏机和其他平台。（彭博）

马云在阿里巴巴内部论坛上表达了他对公司重组的支持

马云称赞了这家中国电商先锋新领导人蔡崇信和吴泳铭进行的变革。他说阿里巴巴重新回到健康成长的轨道，并敦促员工坚持下去。马云的语气明显比四个月前更乐观；当时他打破了多年沉默，出言批评公司的方向、祝贺竞争对手。（彭博）

特斯拉正与Reliance洽谈合资在印度建电动汽车工厂

报道称，预计特斯拉高级管理人员将在一个月后访问印度，以敲定工厂选址和合资企业事宜。Reliance的角色尚未最终确定，但预计亿万富豪穆克什·安巴尼旗下这家企业集团将在帮助特斯拉建立工厂和相关业务方面发挥重要作用。（彭博）

台积电季度营收创一年多最大增幅

受益于AI热潮刺激芯片需求，台积电一季销售额约为5,926亿元台币（185亿美元）增幅16%，好于分析师平均预估5,795亿元。台积电的资本支出预算为280亿至320亿美元，预计今年收入至少增长20%，扭转2023年的小幅下滑。台积电定于4月18日发布完整财报。（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	4.92	3.43	0.38	(35.38)	1635	大众公用	1.20	36.83	0.39	(63.07)
1398	工商银行	4.08	3.70	0.39	(29.46)	753	中国国航	3.95	-	1.59	(51.18)
1288	农业银行	3.41	4.38	0.46	(26.61)	670	东方航空	1.96	-	1.96	(49.31)
3988	中国银行	3.33	4.16	0.41	(31.68)	1055	南方航空	2.77	-	1.26	(54.73)
1658	邮储银行	4.06	-	0.47	(19.90)	1919	中远海控	8.70	5.43	0.65	(23.86)
3328	交通银行	5.29	4.17	0.40	(25.66)	598	中国外运	3.95	6.29	0.70	(40.41)
3968	招商银行	32.05	5.06	0.81	(8.92)	2866	中远海发	0.80	7.26	0.34	(69.73)
998	中信银行	4.20	3.04	0.28	(40.06)	1138	中远海能	8.50	11.18	1.09	(51.29)
6818	光大银行	2.30	3.59	0.28	(30.60)	2880	大连港	0.60	9.29	0.34	(60.43)
2016	浙商银行	2.22	3.32	0.35	(31.45)	6198	青岛港	4.67	5.72	0.69	(44.51)
1988	民生银行	2.79	3.23	0.21	(35.11)	3369	秦港股份	1.60	5.49	0.45	(54.41)
6196	郑州银行*	0.74	3.51	0.12	(64.78)	317	广船国际	11.30	307.15	0.90	(59.18)
3866	青岛银行*	2.10	3.29	0.35	(41.60)	2039	中集集团*	6.85	103.11	0.74	(31.48)
1963	重庆银行	4.52	3.16	0.30	(43.68)	1800	中国交建	3.97	2.69	0.22	(57.18)
3618	渝农商行	3.31	3.22	0.28	(33.27)	390	中国中铁	3.94	2.85	0.32	(46.89)
2628	中国人寿	9.37	11.63	0.53	(68.58)	1186	中国铁建	4.82	2.64	0.20	(46.12)
2318	中国平安	32.55	6.24	0.61	(23.33)	1766	中国中车	4.03	9.15	0.66	(44.22)
2601	中国太保	14.80	4.82	0.53	(39.96)	3898	时代电气	27.50	11.56	0.98	(45.61)
1336	新华保险	13.54	4.47	0.37	(56.94)	3969	中国通号	2.92	8.31	0.65	(50.62)
1339	人保集团	2.56	4.55	0.43	(54.37)	525	广深铁路	1.91	11.81	0.47	(45.57)
6030	中信证券	12.32	8.82	0.67	(38.21)	177	宁沪高速	8.12	8.56	1.12	(34.98)
3908	中金公司	9.20	7.72	0.46	(72.44)	548	深圳高速	7.09	6.81	0.78	(34.86)
6837	海通证券	3.71	46.41	0.27	(58.73)	995	皖通高速	8.99	8.29	1.09	(41.17)
2611	国泰君安	8.00	7.14	0.45	(44.63)	107	成渝高速	3.06	7.28	0.55	(46.59)
6806	申万宏源*	1.39	6.99	0.32	(71.10)	2238	广汽集团	3.42	7.40	0.28	(66.19)
1776	广发证券*	7.87	8.43	0.49	(44.28)	1211	比亚迪*	211.40	18.90	4.09	(7.86)
6886	华泰证券	8.99	6.06	0.49	(38.56)	2333	长城汽车	11.52	12.88	1.32	(57.79)
6099	招商证券	6.04	5.93	0.45	(59.03)	1839	中集车辆*	7.36	5.58	0.93	(27.09)
3958	东方证券	3.02	8.98	0.32	(65.36)	2338	潍柴动力	16.72	14.89	1.70	(12.04)
6178	光大证券	5.15	5.77	0.38	(69.16)	3606	福耀玻璃	40.70	17.40	3.12	(15.33)
6881	银河证券	3.90	5.82	0.39	(67.76)	1108	洛阳玻璃	5.59	8.43	0.72	(57.97)
6066	中信建投	5.90	6.72	0.58	(74.57)	6865	福莱特	20.15	15.09	1.97	(33.03)
1375	中州证券	1.03	18.71	0.32	(73.06)	38	一拖股份	7.04	7.46	1.09	(60.05)
1456	国联证券	3.14	12.33	0.46	(72.42)	1157	中联重科*	5.88	12.98	0.84	(38.24)
883	中国海油	19.16	6.80	1.26	(39.54)	564	郑煤机	10.82	5.31	0.85	(35.63)
857	中石油	7.38	7.76	0.86	(33.65)	1057	浙江世宝*	2.06	18.59	1.05	(85.72)
386	中石化	4.61	8.74	0.63	(33.08)	1072	东方电气	8.90	7.18	0.68	(47.22)
338	上石化	1.06	-	0.42	(65.29)	2727	上海电气	1.56	70.58	0.43	(66.58)
1033	石化油服	0.50	9.64	1.09	(75.96)	2208	金风科技*	3.22	10.46	0.35	(61.44)
2883	中海油田	8.69	12.71	0.92	(56.82)	187	京城机电	2.32	-	1.10	(79.00)
568	山东墨龙*	1.18	-	1.17	(60.09)	2607	上海医药	11.06	9.99	0.55	(39.07)
1088	中国神华	32.60	9.25	1.45	(25.00)	2196	复星医药	12.30	12.65	0.66	(50.75)
1898	中煤能源	7.84	4.91	0.67	(37.97)	1513	丽珠医药*	25.20	11.02	1.53	(36.26)
1171	兖州煤业	17.30	5.78	2.12	(35.85)	874	白云山	19.42	7.19	0.83	(37.66)
3996	中国能源建设	0.73	3.68	0.28	(68.50)	719	新华制药*	5.43	6.77	0.76	(68.80)
1816	中广核*	2.47	10.74	1.02	(44.51)	1349	复旦张江	2.13	17.47	0.88	(73.39)
902	华能国际	5.09	9.50	1.41	(52.00)	1858	春立医疗	10.16	12.93	1.32	(54.75)
991	大唐发电	1.55	-	0.97	(53.54)	6160	百济神州	93.20	-	4.57	(34.39)
1071	华电国际	4.58	11.23	1.11	(41.27)	1877	君实生物*	10.66	-	1.36	(63.55)
916	龙源电力	5.88	7.50	0.66	(70.19)	9995	荣昌生物	31.00	-	4.53	(47.06)
956	新天绿能	3.28	5.75	0.61	(65.51)	6185	康希诺	18.56	-	0.80	(66.98)
1618	中国中冶	1.54	4.45	0.30	(56.78)	9989	海普瑞*	2.85	-	0.32	(70.13)
2068	中铝国际	1.93	-	1.23	(59.78)	2359	药明康德	36.80	10.46	1.83	(25.46)
347	鞍钢股份*	1.39	-	0.22	(48.46)	3759	康龙化成*	9.72	9.94	1.28	(54.74)
323	马钢股份	1.21	-	0.31	(55.67)	3347	泰格医药	33.95	-	-	(45.60)
1053	重庆钢铁	0.63	-	0.25	(55.26)	6821	凯莱英*	64.40	-	-	(26.77)
2600	中国铝业	5.14	12.18	1.38	(34.36)	6127	昭衍新药	9.83	17.13	0.82	(52.73)
358	江西铜业	16.24	7.97	0.77	(43.20)	1880	中国中免	72.50	20.63	2.57	(15.30)
2899	紫金矿业	17.68	20.29	3.98	(9.26)	168	青岛啤酒	51.55	15.16	2.36	(37.95)
1787	山东黄金	18.94	45.00	3.38	(44.68)	553	南京熊猫	2.58	-	0.62	(74.19)
3993	洛阳钼业	7.55	23.43	2.57	(20.24)	981	中芯国际	14.70	15.25	0.74	(67.82)
1772	赣锋锂业	27.65	10.40	1.09	(36.79)	1347	华虹公司	15.58	9.65	0.54	(52.07)
9696	天齐锂业	40.20	8.34	1.18	(27.01)	1385	复旦微电	10.24	10.73	1.46	(67.69)
914	海螺水泥	16.64	7.81	0.44	(29.43)	941	中国移动	68.95	10.38	1.04	(39.19)
6655	华新水泥	7.10	4.93	0.47	(53.01)	728	中国电信	4.24	11.78	0.81	(34.21)
2009	金隅股份	0.62	167.10	0.13	(70.64)	763	中兴通讯*	15.52	7.33	1.00	(45.91)
2202	万科*	4.22	3.79	0.18	(48.60)	6869	长飞光纤	8.83	4.76	0.55	(69.39)
588	北京北辰	0.66	30.45	0.16	(65.77)	921	海信家电*	27.90	12.39	2.63	(21.10)
1528	美凯龙	1.63	-	0.13	(53.69)	6690	海尔智家	25.20	13.16	2.12	(11.23)
1065	创业环保	3.19	5.34	0.53	(49.82)	1812	晨鸣纸业*	1.74	-	0.28	(54.87)
895	东江环保*	1.74	-	0.36	(65.89)	811	新华文轩	8.23	5.95	0.72	(46.68)
						2402	亿华通	32.35	-	1.78	(20.54)

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