

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	17139.17	1.85	1.23
H股	6016.83	2.06	0.94
紅籌	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股溢價	147.65	(1.28)	(1.95)
滬深300	3504.71	(0.81)	(2.53)
富時中國A50	12039.34	(0.42)	(2.08)
上證180	7666.32	(0.49)	(1.93)
上證380	5126.08	(0.76)	(1.10)
臺北加權	20763.53	(0.16)	2.68
日經225	39773.13	1.08	0.81
道瓊斯	38461.51	(1.09)	(1.70)
標普500	5160.64	(0.95)	(0.98)
納斯達克	16170.36	(0.84)	(0.66)
德國DAX 30	18097.30	0.11	(1.47)
富時100	7961.21	0.33	0.30
法國CAC 40	8045.38	(0.05)	(1.32)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	86.29	0.09	(0.35)
紐約期金(美元/t oz)	2329.60	(0.59)	1.53
標普高盛商品指數	598.09	0.40	0.51
CRB大宗商品期貨價格指數	297.86	0.38	0.90
羅傑斯國際商品指數	3968.37	0.42	1.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.08	0.96
美元兌人民幣	7.26	0.18	1.13
美元兌港元	7.84	0.08	0.17
美元兌日元	152.91	1.03	3.90
歐元兌美元	1.07	(0.86)	(1.67)
英鎊兌美元	1.25	(0.82)	(2.15)
澳元兌美元	0.65	(1.17)	(1.56)

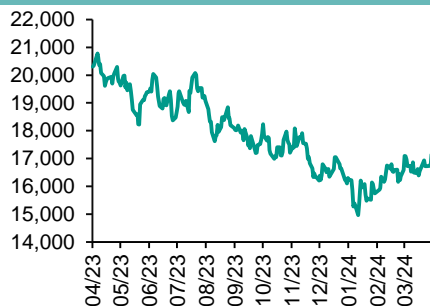
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	0.80	(1.20)
香港(10年期)	3.78	(2.00)	10.50
美國(10年期)	4.54	19.63	46.86

來源: 彭博

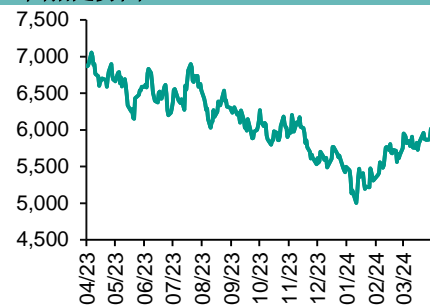
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



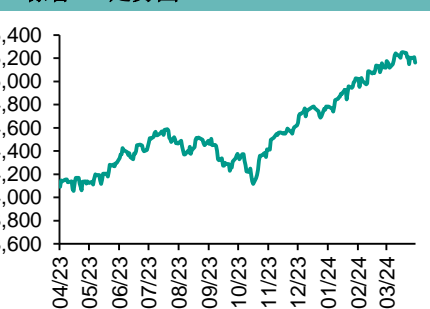
國指走勢圖



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，三月主要CPI通脹數據環比及同比均高于預期，美債收益率上漲；標普500指數中能源指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，其中德國DAX和富時100指數上漲，法國CAC指數下跌。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；權重科網股上漲推動港股主要股指上漲，總成交升近三成。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指數各行業指數中公用事業和能源指數領漲，而信息技術和醫藥指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出10.05億人民幣，南向淨買入5.88億港幣；深股通北向淨賣出31.09億人民幣，南向淨買入17.37億港幣。今天將公布中國3月消費者價格指數和生產者價格指數同比，以及美國生產者價格指數同比。

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	CPI 同比	3月	3.4%	3.5%	3.2%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	3月	3.7%	3.8%	3.8%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	4月5日	NA	0.1%	-0.6%
加拿大	加拿大央行利率決策	4月10日	5.0%	5.0%	5.0%
俄羅斯	CPI 同比	3月	7.70%	7.72%	7.69%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國核心CPI連續三個月超預期
- 惠譽將中國長期外債展望從穩定調整為負面
- 加拿大央行維持利率不變
- 中國證監會表示將嚴懲欺詐發行和財務造假等市場亂象
- 日元兌美元跌至34年新低
- 中國央行公開市場逆回購操作20億元持平到期
- 新西蘭央行維持利率不變
- 香港據悉考慮調整稅則以吸引私募信貸交易

國際經濟要聞

美國核心CPI連續三個月超預期

3月剔除食品和能源成本的核心消費者價格指數環比上漲0.4%。同比核心通脹上揚3.8%，與前月持平。周三的報告進一步證明，儘管美聯儲將基準利率維持在20年高位，但其在抑制通脹上取得的進展可能陷于停滯。美國國債收益率和美元應聲跳漲，標普500指數期貨則下跌。（彭博）

加拿大央行維持利率不變

加拿大央行連續第六次會議維持政策利率不變，官員們暗示他們越來越接近降息，但需要更多通脹放緩的證據。在同時發布的貨幣政策報告中，官員們表示他們預計2024年經濟將增長1.5%，高于之前預計的0.8%。他們還提高了對潛在增長的預期，并表示預計“溫和的供應過剩”將持續到2024年底。（彭博）

日元兌美元跌至34年新低 東京當局干預風險上升

紐約周三下午時段，日元下跌近1%至1美元兌153.24日元，為1990年以來最低水平。高于預期的美國通脹數據刺激美元上漲。財務大臣鈴木俊一在4月9日表示，他高度關注市場，不排除採取任何措施來解決過度波動的問題。日本首相岸田文雄此前也對日元下跌發出警告并承諾適時採取行動。（彭博）

新西蘭央行維持利率不變 并稱須繼續保持緊縮政策

新西蘭央行貨幣政策委員會將官方現金利率維持在5.5%不變，符合接受彭博調查的25位經濟學家預期。新西蘭經濟正處於衰退之中，過去五個季度中有四個季度出現萎縮，促使投資者押注新西蘭央行將在今年下半年開始降息。但新西蘭央行不願轉向貨幣寬鬆政策，因為4.7%的通脹率仍遠高于其2%的目標，決策者擔心通脹預期高企可能變得根深蒂固。利率決定公布後，新西蘭元上漲。（彭博）

大中華經濟要聞

惠譽將中國長期外債展望從穩定調整為負面

惠譽發表聲明稱，隨著中國在從依賴房地產的增長模式轉向政府認為更永續的增長模式的過程中，面臨著更不確定的經濟前景。中國財政部回答時指出，中國將持續積極穩妥化解地方政府隱性債務風險，政府維護良好主權信用的能力和決心沒有改變，經濟長期向好的趨勢沒有改變，風險總體可控。（彭博）

中國證監會表示將嚴懲欺詐發行和財務造假等市場亂象

據周三的一份聲明，證監會將以“零容忍”態度打擊資本市場違法違規行為，承諾推動資本市場重點領域風險持續收斂。監管機構在2023年作出處罰決定539項，罰沒款金額63.89億元，證監會去年對103人實施市場禁入。（彭博）

中國央行公開市場逆回購操作20億元持平到期 利率持穩

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周三開展20億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的資料顯示，周三有20億元逆回購到期，單日投放持平到期。（彭博）

香港據悉考慮調整稅則以吸引私募信貸交易

香港政府考慮新的稅收規定，對包括私募信貸和基礎設施在內的熱門另類投資提供更優惠的待遇。知情人士說，這些將納入諮詢文件的建議，將對另類投資特殊目的工具的利息收入等項目提供免稅，涵蓋私募信貸、混合型證券、房地產和基礎設施等。規則草案預計最早本月提出。（彭博）

企業要聞

網易與微軟公司的暴雪娛樂達成在中國發行遊戲的新協議

網易與微軟公司的暴雪娛樂達成在中國發行遊戲的新協議，《魔獸世界》等遊戲得以重返中國。雙方于去年1月終止了長期合作關係，導致網易在香港的股價暴跌15%。另外雙方同意探索將網易的新遊戲引入Xbox遊戲機和其他平臺。（彭博）

馬雲在阿里巴巴內部論壇上表達了他對公司重組的支持

馬雲稱讚了這家中國電商先鋒新領導人蔡崇信和吳泳銘進行的變革。他說阿里巴巴重新回到健康成長的軌道，並敦促員工堅持下去。馬雲的語氣明顯比四個月前更樂觀；當時他打破了多年沉默，出言批評公司的方向、祝賀競爭對手。（彭博）

特斯拉正與Reliance洽談合資在印度建電動汽車工廠

報道稱，預計特斯拉高級管理人員將在一個月後訪問印度，以敲定工廠選址和合資企業事宜。Reliance的角色尚未最終確定，但預計億萬富豪穆克什·安巴尼旗下這家企業集團將在幫助特斯拉建立工廠和相關業務方面發揮重要作用。（彭博）

台積電季度營收創一年多最大增幅

受益于AI熱潮刺激芯片需求，台積電一季銷售額約為5,926億元台幣（185億美元）增幅16%，好于分析師平均預估5,795億元。台積電的資本支出預算為280億至320億美元，預計今年收入至少增長20%，扭轉2023年的小幅下滑。台積電定于4月18日發布完整財報。（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	4.92	3.43	0.38	(35.38)	1635	大眾公用	1.20	36.83	0.39	(63.07)
1398	工商銀行	4.08	3.70	0.39	(29.46)	753	中國國航	3.95	-	1.59	(51.18)
1288	農業銀行	3.41	4.38	0.46	(26.61)	670	東方航空	1.96	-	1.96	(49.31)
3988	中國銀行	3.33	4.16	0.41	(31.68)	1055	南方航空	2.77	-	1.26	(54.73)
1658	郵儲銀行	4.06	-	0.47	(19.90)	1919	中遠海控	8.70	5.43	0.65	(23.86)
3328	交通銀行	5.29	4.17	0.40	(25.66)	598	中國外運	3.95	6.29	0.70	(40.41)
3968	招商銀行	32.05	5.06	0.81	(8.92)	2866	中遠海發	0.80	7.26	0.34	(69.73)
998	中信銀行	4.20	3.04	0.28	(40.06)	1138	中遠海能	8.50	11.18	1.09	(51.29)
6818	光大銀行	2.30	3.59	0.28	(30.60)	2880	大連港	0.60	9.29	0.34	(60.43)
2016	浙商銀行	2.22	3.32	0.35	(31.45)	6198	青島港	4.67	5.72	0.69	(44.51)
1988	民生銀行	2.79	3.23	0.21	(35.11)	3369	秦港股份	1.60	5.49	0.45	(54.41)
6196	鄭州銀行*	0.74	3.51	0.12	(64.78)	317	廣船國際	11.30	307.15	0.90	(59.18)
3866	青島銀行*	2.10	3.29	0.35	(41.60)	2039	中集集團*	6.85	103.11	0.74	(31.48)
1963	重慶銀行	4.52	3.16	0.30	(43.68)	1800	中國交建	3.97	2.69	0.22	(57.18)
3618	渝農商行	3.31	3.22	0.28	(33.27)	390	中國中鐵	3.94	2.85	0.32	(46.89)
2628	中國人壽	9.37	11.63	0.53	(68.58)	1186	中國鐵建	4.82	2.64	0.20	(46.12)
2318	中國平安	32.55	6.24	0.61	(23.33)	1766	中國中車	4.03	9.15	0.66	(44.22)
2601	中國太保	14.80	4.82	0.53	(39.96)	3898	時代電氣	27.50	11.56	0.98	(45.61)
1336	新華保險	13.54	4.47	0.37	(56.94)	3969	中國通號	2.92	8.31	0.65	(50.62)
1339	人保集團	2.56	4.55	0.43	(54.37)	525	廣深鐵路	1.91	11.81	0.47	(45.57)
6030	中信證券	12.32	8.82	0.67	(38.21)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.71	46.41	0.27	(58.73)	995	皖通高速	8.99	8.29	1.09	(41.17)
2611	國泰君安	8.00	7.14	0.45	(44.63)	107	成渝高速	3.06	7.28	0.55	(46.59)
6806	中萬宏源*	1.39	6.99	0.32	(71.10)	2238	廣汽集團	3.42	7.40	0.28	(66.19)
1776	廣發證券*	7.87	8.43	0.49	(44.28)	1211	比亞迪*	211.40	18.90	4.09	(7.86)
6886	華泰證券	8.99	6.06	0.49	(38.56)	2333	長城汽車	11.52	12.88	1.32	(57.79)
6099	招商證券	6.04	5.93	0.45	(59.03)	1839	中集車輛*	7.36	5.58	0.93	(27.09)
3958	東方證券	3.02	8.98	0.32	(65.36)	2338	濰柴動力	16.72	14.89	1.70	(12.04)
6178	光大證券	5.15	5.77	0.38	(69.16)	3606	福耀玻璃	40.70	17.40	3.12	(15.33)
6881	銀河證券	3.90	5.82	0.39	(67.76)	1108	洛陽玻璃	5.59	8.43	0.72	(57.97)
6066	中信建投	5.90	6.72	0.58	(74.57)	6865	福萊特	20.15	15.09	1.97	(33.03)
1375	中州證券	1.03	18.71	0.32	(73.06)	38	一拖股份	7.04	7.46	1.09	(60.05)
1456	國聯證券	3.14	12.33	0.46	(72.42)	1157	中聯重科*	5.88	12.98	0.84	(38.24)
883	中國海油	19.16	6.80	1.26	(39.54)	564	鄭煤機	10.82	5.31	0.85	(35.63)
857	中石油	7.38	7.76	0.86	(33.65)	1057	浙江世寶*	2.06	18.59	1.05	(85.72)
386	中石化	4.61	8.74	0.63	(33.08)	1072	東方電氣	8.90	7.18	0.68	(47.22)
338	上石化	1.06	-	0.42	(65.29)	2727	上海電氣	1.56	70.58	0.43	(66.58)
1033	石化油服	0.50	9.64	1.09	(75.96)	2208	金風科技*	3.22	10.46	0.35	(61.44)
2883	中海油田	8.69	12.71	0.92	(56.82)	187	京城機電	2.32	-	1.10	(79.00)
568	山東墨龍*	1.18	-	1.17	(60.09)	2607	上海醫藥	11.06	9.99	0.55	(39.07)
1088	中國神華	32.60	9.25	1.45	(25.00)	2196	復星醫藥	12.30	12.65	0.66	(50.75)
1898	中煤能源	7.84	4.91	0.67	(37.97)	1513	麗珠醫藥*	25.20	11.02	1.53	(36.26)
1171	兗州煤業	17.30	5.78	2.12	(35.85)	874	白雲山	19.42	7.19	0.83	(37.66)
3996	中國能源建設	0.73	3.68	0.28	(68.50)	719	新華製藥*	5.43	6.77	0.76	(68.80)
1816	中廣核*	2.47	10.74	1.02	(44.51)	1349	復旦張江	2.13	17.47	0.88	(73.39)
902	華能國際	5.09	9.50	1.40	(52.00)	1858	春立醫療	10.16	12.93	1.32	(54.75)
991	大唐發電	1.55	-	0.97	(53.54)	6160	百濟神州	93.20	-	4.57	(34.39)
1071	華電國際	4.58	11.23	1.11	(41.27)	1877	君實生物*	10.66	-	1.36	(63.55)
916	龍源電力	5.88	7.50	0.66	(70.19)	9995	榮昌生物	31.00	-	4.53	(47.06)
956	新天綠能	3.28	5.75	0.61	(65.51)	6185	康希諾	18.56	-	0.80	(66.98)
1618	中國中冶	1.54	4.45	0.30	(56.78)	9989	海普瑞*	2.85	-	0.32	(70.13)
2068	中鋁國際	1.93	-	1.23	(59.78)	2359	藥明康德	36.80	10.46	1.83	(25.46)
347	鞍鋼股份*	1.39	-	0.22	(48.46)	3759	康龍化成*	9.72	9.94	1.28	(54.74)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.31	(55.67)	3347	泰格醫藥	33.95	-	-	(45.60)
1053	重慶鋼鐵	0.63	-	0.25	(55.26)	6821	凱萊英*	64.40	-	-	(26.77)
2600	中國鋁業	5.14	12.18	1.38	(34.36)	6127	昭衍新藥	9.83	17.13	0.82	(52.73)
358	江西銅業	16.24	7.97	0.77	(43.20)	1880	中國中免	72.50	20.63	2.57	(15.30)
2899	紫金礦業	17.68	20.29	3.98	(9.26)	168	青島啤酒	51.55	15.16	2.36	(37.95)
1787	山東黃金	18.94	45.00	3.38	(44.68)	553	南京熊貓	2.58	-	0.62	(74.19)
3993	洛陽鉬業	7.55	23.43	2.57	(20.24)	981	中芯國際	14.70	15.25	0.74	(67.82)
1772	贛鋒鋳業	27.65	10.40	1.09	(36.79)	1347	華虹公司	15.58	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	40.20	8.34	1.18	(27.01)	1385	復旦微電	10.24	10.73	1.46	(67.69)
914	海螺水泥	16.64	7.81	0.44	(29.43)	941	中國移動	68.95	10.38	1.04	(39.19)
6655	華新水泥	0.62	167.10	0.13	(70.64)	728	中國電信	4.24	11.78	0.81	(34.21)
2009	金隅股份	0.62	167.10	0.13	(70.64)	763	中興通訊*	15.52	7.33	1.00	(45.91)
2202	萬科*	4.22	3.79	0.18	(48.60)	6869	長飛光纖	8.83	4.76	0.55	(69.39)
588	北京北辰	0.66	30.45	0.16	(65.77)	921	海信家電*	27.90	12.39	2.63	(21.10)
1528	美凱龍	1.63	-	0.13	(53.69)	6690	海爾智家	25.20	13.16	2.12	(11.23)
1065	創業環保	3.19	5.34	0.53	(49.82)	1812	晨鳴紙業*	1.74	-	0.28	(54.87)
895	東江環保*	1.74	-	0.36	(65.89)	811	新華文軒	8.23	5.95	0.72	(46.68)
						2402	億華通	32.35	-	1.78	(20.54)

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