

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	17095.03	(0.26)	2.21
H股	6003.97	(0.21)	2.20
红筹	3532.61	0.29	1.73
HSC大型股	1559.65	(0.27)	2.21
HSC中型股	3404.60	0.07	1.23
AH股溢价	147.54	(0.07)	(2.14)
沪深300	3504.25	(0.01)	(2.13)
富时中国A50	12019.64	(0.16)	(2.04)
上证180	7672.51	0.08	(1.55)
上证380	5147.19	0.41	(0.64)
台北加权	20753.22	(0.05)	1.40
日经225	39581.81	(0.48)	(0.48)
道琼斯	38459.08	(0.01)	(0.36)
标普500	5199.06	0.74	1.01
纳斯达克	16442.20	1.68	2.45
德国DAX 30	17954.48	(0.79)	(2.44)
富时100	7923.80	(0.47)	(0.65)
法国CAC 40	8023.74	(0.27)	(1.57)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	85.51	0.58	(1.61)
纽约期金(美元/t oz)	2354.80	1.08	2.88
标普高盛商品指数	594.13	(0.66)	(0.84)
CRB大宗商品期货价格指数	295.55	(0.77)	(0.27)
罗杰斯国际商品指数	3934.85	(0.84)	(0.21)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.00	0.77
美元兑人民币	7.26	0.11	0.94
美元兑港元	7.84	0.12	0.18
美元兑日元	153.23	1.05	3.62
欧元兑美元	1.07	(1.02)	(1.84)
英镑兑美元	1.26	(0.66)	(1.87)
澳元兑美元	0.65	(0.58)	(0.98)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.29	0.20	(6.00)
香港(10年期)	3.90	9.80	28.60
美国(10年期)	4.59	27.71	48.83

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

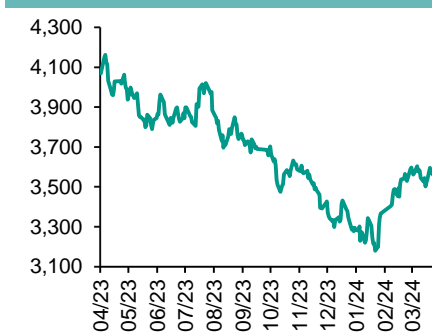
恒指走势图



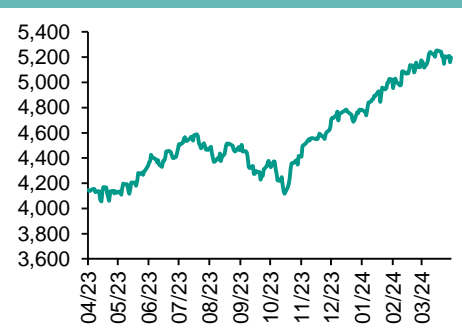
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

受益于温和的PPI数据, 昨晚美国股市三大指数普遍上涨, 仅道琼斯指数跌0.01%; 标普500指数中信息技术指数领涨, 金融指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌。昨天受中美通胀数据影响, 恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。美国通胀高于预期意味着香港高利率环境持续, 不利香港地产行业及经济, 港资地产、金融及公用股下跌, 加上中资消费股受中国CPI低于预期下跌, 拉低恒生指数。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中上证综指涨幅较大; 沪深300指数各行业指数中工业指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出1.0亿人民币, 南向净买入43.1亿港元; 深股通北向净买入21.2亿人民币, 南向净买入28.4亿港元。今天将公布中国进出口数据、美国密歇根大学消费者信心指数, 以及德国和法国3月CPI同比数据。

### 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
中国	PPI同比	3月	-2.8%	-2.8%	-2.7%
中国	CPI同比	3月	0.4%	0.1%	0.7%
欧洲	欧洲央行主要再融资利率	4月11日	4.5%	4.5%	4.5%
美国	生产者价格环比	3月	0.3%	0.2%	0.6%
美国	周度首次申领失业救济人数	4月6日	215k	221k	222k*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国3月份居民消费价格几未上涨, 工厂价格创下2016年以来最长跌势
- 美国PPI低于预期, 或预示核心PCE升幅可能较温和
- 中国多省份农联社据悉窗口指导农商行, 要求谨慎投资超长期利率
- 交易员为美债收益率触5%及年内不降息做准备
- 尹锡悦在韩国国会选举中落败, 韩股韩元走低
- 中国财政部将引导金融机构加大对企业设备更新和技术改造贷款力度
- 交易员下调欧洲央行降息押注, 预计今年幅度将低于75个基点
- 工信部部长: 要探索人工智能和工业融合发展新路径



国际经济要闻

美国PPI低于预期，或预示核心PCE升幅可能较温和

美国3月份生产者价格指数(PPI)创11个月来最大涨幅，但低于预期水平，部分关键类别通胀压力降温，经济学家预计3月份核心PCE价格指数的升幅可能比CPI更温和。纽约联储行长表示，通胀距离达标还有一段路，没有必要在“非常短期内”调整利率。波士顿联储行长认为，经济数据可能证明今年需要推迟或减少降息。(彭博)

交易员为美债收益率触5%及年内不降息做准备

随着美联储今年不降息的情境似在强化，债市交易员在为10年期美债收益率超过5%做准备，突显出全球债市格局迅速转变。就在几个月前，市场的主流观点还是从3月起预计有六次幅度25个基点的降息。美国核心CPI连续三个月超预期，美债遭遇2022年8月以来的单日最大下跌。(彭博)

尹锡悦在韩国国会选举中落败，韩股韩元走低

韩国总统尹锡悦在国会选举中遭遇重大失败，这将使他在剩余三年任期内处于弱势地位，而包括投资者友好政策在内的议程将面临更大反对。尹锡悦的幕僚长、首席政策助理和所有首秘也提出辞职。韩国股市和韩元走低。(彭博)

交易员下调欧洲央行降息押注，预计今年幅度将低于75个基点

欧洲央行货币政策决议在即，货币市场连续第二天下调降息预期，6个月来首次预计欧洲央行2024年降息幅度会低于降息三次、每次降息25个基点的力度。交易员预计，决策者周四将把存款利率维持在4%的纪录高位，并预计6月份降息25个基点的可能性为75%。(彭博)

大中华经济要闻

中国3月份居民消费价格几未上涨，工厂价格创下2016年以来最长跌势

国家统计局发布数据指出，3月份居民消费价格同比上涨0.1%。接受彭博调查的经济学家预估中值是增长0.4%。2月份居民消费价格增长0.7%，是六个月来首次升至零以上。3月份工业生产者出厂价格同比下降2.8%，连续第18个月下降，为2016年以来最长跌势。凸显通货紧缩压力仍是经济复苏的主要威胁。数据公布后，中国国债基本持平，股市下跌。(彭博)

中国多省份农联社据悉窗口指导农商行，要求谨慎投资超长期利率

知情人士称，来自华东和华中地区的四个省农联社向辖内农商行发出警示，其中一华东省份农联社建议止盈长久期利率债，减持10年期以上、特别是30年期品种，而华中地区的一个省农联社通过窗口指导要求谨慎行事，不要增加超长期债券持仓，后续指导将根据市场情况动态调整。(彭博)

中国财政部将引导金融机构加大对企业设备更新和技术改造贷款力度

财政部经济建设司司长符金陵在政策例行吹风会上表示，将引导金融机构加大对重点领域企业设备更新和技术改造贷款的力度，激发企业更新换代的内生动力，推动经济转型升级。符金陵表示，中央财政重点支持推动汽车以旧换新。发改委副主任赵辰昕称，商务部牵头的消费品以旧换新的文件，可能未来几天就会正式的向社会推出。(彭博)

工信部部长：要探索人工智能和工业融合发展新路径

中国工业和信息化部党组书记、部长金壮龙主持召开人工智能赋能新型工业化企业座谈会，与人工智能企业和制造业企业深入交流。金壮龙表示，要以人工智能和制造业深度融合为主线，推动制造业全流程智能化，加快重点行业智能升级。(彭博)

企业要闻

苹果计划全面更新Mac产品线 搭载的M4芯片旨在增强人工智能功能

苹果公司准备对整个Mac产品线进行全面改革，新一代产品将配置苹果自研的旨在增强人工智能功能的芯片。苹果在5个月前发布了第一款搭载M3芯片的Mac电脑，据知情人士透露，目前已接近量产下一代M4处理器。据悉新的芯片将至少有三个主要版本，苹果希望每一款Mac机型都能搭载这种芯片。(彭博)

大连万达据称同意将游艇制造商圣汐国际售予Lionheart

据知情人士透露，大连万达集团的一家关联实体已达成协议，将把游艇制造商圣汐国际(Sunseeker International Ltd.)出售给Lionheart Capital。这笔交易尚待英国监管部门批准，最快将于下个月完成。(彭博)

日本制铁收购美国钢铁的交易遭遇延长反垄断审查

据三位知情人士透露，美国司法部已对日本制铁出价141亿美元收购美国钢铁启动一项延长反垄断调查，为交易的完成又设置了一项法律障碍。两家公司原本希望交易能在第二或第三季度获批，现在可能要等到11月美国总统大选之后才能敲定。(彭博)

字节跳动利润据悉增长约60%

知情人士称，字节跳动息税折旧及摊销前利润增至逾400亿美元，高于2022年的约250亿美元。这一业绩标志着字节跳动的营收和利润首次超过主要竞争对手腾讯。(彭博)



**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