

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	17095.03	(0.26)	2.21
H股	6003.97	(0.21)	2.20
紅籌	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股溢價	147.54	(0.07)	(2.14)
滬深300	3504.25	(0.01)	(2.13)
富時中國A50	12019.64	(0.16)	(2.04)
上證180	7672.51	0.08	(1.55)
上證380	5147.19	0.41	(0.64)
臺北加權	20753.22	(0.05)	1.40
日經225	39581.81	(0.48)	(0.48)
道瓊斯	38459.08	(0.01)	(0.36)
標普500	5199.06	0.74	1.01
納斯達克	16442.20	1.68	2.45
德國DAX 30	17954.48	(0.79)	(2.44)
富時100	7923.80	(0.47)	(0.65)
法國CAC 40	8023.74	(0.27)	(1.57)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.51	0.58	(1.61)
紐約期金(美元/t oz)	2354.80	1.08	2.88
標普高盛商品指數	594.13	(0.66)	(0.84)
CRB大宗商品期貨價格指數	295.55	(0.77)	(0.27)
羅傑斯國際商品指數	3934.85	(0.84)	(0.21)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.00	0.77
美元兌人民幣	7.26	0.11	0.94
美元兌港元	7.84	0.12	0.19
美元兌日元	153.23	1.05	3.62
歐元兌美元	1.07	(1.02)	(1.84)
英鎊兌美元	1.26	(0.66)	(1.86)
澳元兌美元	0.65	(0.58)	(0.98)

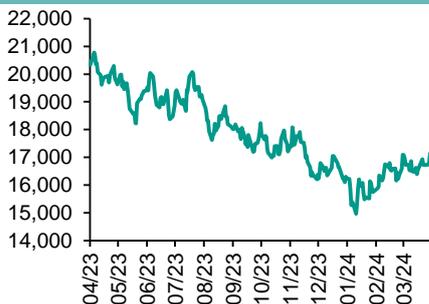
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.29	0.20	(6.00)
香港(10年期)	3.90	9.80	28.60
美國(10年期)	4.59	27.71	48.83

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

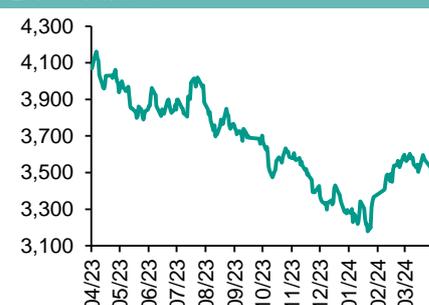
恒指走勢圖



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

受益于溫和的PPI數據,昨晚美國股市三大指數普遍上漲,僅道瓊斯指數跌0.01%;標普500指數中信息技術指數領漲,金融指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌。昨天受中美通脹數據影響,恒指及國指均下跌,其中恒指跌幅較大。美國通脹高于預期意味著香港高利率環境持續,不利香港地產行業及經濟,港資地產、金融及公用股下跌,加上中資消費股受中國CPI低于預期下跌,拉低恒生指數。昨天上證綜指及深成指均上漲,其中上證綜指漲幅較大;滬深300指數各行業指數中工業指數領漲,醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.0億人民幣,南向淨買入43.1億港幣;深股通北向淨買入21.2億人民幣,南向淨買入28.4億港幣。今天將公布中國進出口數據、美國密歇根大學消費者信心指數,以及德國和法國3月CPI同比數據。

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
中國	PPI同比	3月	-2.8%	-2.8%	-2.7%
中國	CPI同比	3月	0.4%	0.1%	0.7%
歐洲	歐洲央行主要再融資利率	4月11日	4.5%	4.5%	4.5%
美國	生產者價格環比	3月	0.3%	0.2%	0.6%
美國	周度首次申領失業救濟人數	4月6日	215k	221k	222k*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國3月份居民消費價格幾未上漲,工廠價格創下2016年以來最長跌勢
- 美國PPI低于預期,或預示核心PCE升幅可能較溫和
- 中國多省份農聯社據悉窗口指導農商行,要求謹慎投資超長期利率
- 交易員為美債收益率觸5%及年內不降息做準備
- 尹錫悅在韓國國會選舉中落敗,韓股韓元走低
- 中國財政部將引導金融機構加大對企業設備更新和技術改造貸款力度
- 交易員下調歐洲央行降息押注,預計今年幅度將低于75個基點
- 工信部部長:要探索人工智能和工業融合發展新路徑

國際經濟要聞**美國PPI低于預期，或預示核心PCE升幅可能較溫和**

美國3月份生產者價格指數(PPI)創11個月來最大漲幅，但低于預期水平，部分關鍵類別通脹壓力降溫，經濟學家預計3月份核心PCE價格指數的升幅可能比CPI更溫和。紐約聯儲行長表示，通脹距離達標還有一段路，沒有必要在“非常短期內”調整利率。波士頓聯儲行長認為，經濟數據可能證明今年需要推遲或減少降息。(彭博)

交易員為美債收益率觸5%及年內不降息做準備

隨著美聯儲今年不降息的情境似在強化，債市交易員在為10年期美債收益率超過5%做準備，突顯出全球債市格局迅速轉變。就在幾個月前，市場的主流觀點還是從3月起預計有六次幅度25個基點的降息。美國核心CPI連續三個月超預期，美債遭遇2022年8月以來的單日最大下跌。(彭博)

尹錫悅在韓國國會選舉中落敗，韓股韓元走低

韓國總統尹錫悅在國會選舉中遭遇重大失敗，這將使他在剩餘三年任期內處於弱勢地位，而包括投資者友好政策在內的議程將面臨更大反對。尹錫悅的幕僚長、首席政策助理和所有首秘也提出辭職。韓國股市和韓元走低。(彭博)

交易員下調歐洲央行降息押注，預計今年幅度將低于75個基點

歐洲央行貨幣政策決議在即，貨幣市場連續第二天下調降息預期，6個月來首次預計歐洲央行2024年降息幅度會低于降息三次、每次降息25個基點的力度。交易員預計，決策者周四將把存款利率維持在4%的紀錄高位，并預計6月份降息25個基點的可能性為75%。(彭博)

大中華經濟要聞**中國3月份居民消費價格幾未上漲，工廠價格創下2016年以來最長跌勢**

國家統計局發布數據指出，3月份居民消費價格同比上漲0.1%。接受彭博調查的經濟學家預估中值是增長0.4%。2月份居民消費價格增長0.7%，是六個月來首次升至零以上。3月份工業生產者出廠價格同比下降2.8%，連續第18個月下降，為2016年以來最長跌勢。凸顯通貨緊縮壓力仍是經濟復蘇的主要威脅。數據公布後，中國國債基本持平，股市下跌。(彭博)

中國多省份農聯社據悉窗口指導農商行，要求謹慎投資超長期利率

知情人士稱，來自華東和華中地區的四個省農聯社向轄內農商行發出警示，其中一華東省份農聯社建議止盈長久期利率債，減持10年期以上、特別是30年期品種，而華中地區的一個省農聯社通過窗口指導要求謹慎行事，不要增加超長期債券持倉，後續指導將根據市場情況動態調整。(彭博)

中國財政部將引導金融機構加大對企業設備更新和技術改造貸款力度

財政部經濟建設司司長符金陵在政策例行吹風會上表示，將引導金融機構加大對重點領域企業設備更新和技術改造貸款的力度，激發企業更新換代的內生動力，推動經濟轉型升級。符金陵表示，中央財政重點支持推動汽車以舊換新。發改委副主任趙辰昕稱，商務部牽頭的消費品以舊換新的文件，可能未來幾天就會正式的向社會推出。(彭博)

工信部部長：要探索人工智能和工業融合發展新路徑

中國工業和信息化部黨組書記、部長金壯龍主持召開人工智能賦能新型工業化企業座談會，與人工智能企業和製造業企業深入交流。金壯龍表示，要以人工智能和製造業深度融合為主線，推動製造業全流程智能化，加快重點行業智能升級。(彭博)

企業要聞**蘋果計劃全面更新Mac產品線 搭載的M4芯片旨在增強人工智能功能**

蘋果公司準備對整個Mac產品線進行全面改革，新一代產品將配置蘋果自研的旨在增強人工智能功能的芯片。蘋果在5個月前發布了第一款搭載M3芯片的Mac電腦，據知情人士透露，目前已接近量產下一代M4處理器。據悉新的芯片將至少有三個主要版本，蘋果希望每一款Mac機型都能搭載這種芯片。(彭博)

大連萬達據稱同意將游艇製造商聖汐國際售予Lionheart

據知情人士透露，大連萬達集團的一家關聯實體已達成協議，將把游艇製造商聖汐國際(Sunseeker International Ltd.)出售給Lionheart Capital。這筆交易尚待英國監管部門批准，最快將于下個月完成。(彭博)

日本制鐵收購美國鋼鐵的交易遭遇延長反壟斷審查

據三位知情人士透露，美國司法部已對日本制鐵出價141億美元收購美國鋼鐵啓動一項延長反壟斷調查，為交易的完成又設置了一項法律障礙。兩家公司原本希望交易能在第二或第三季度獲批，現在可能要等到11月美國總統大選之後才能敲定。(彭博)

字節跳動利潤據悉增長約60%

知情人士稱，字節跳動息稅折舊及攤銷前利潤增至逾400億美元，高于2022年的約250億美元。這一業績標志著字節跳動的營收和利潤首次超過主要競爭對手騰訊。(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	4.89	3.41	0.38	(35.31)	1635	大眾公用	1.22	37.44	0.40	(62.82)
1398	工商銀行	4.07	3.69	0.39	(29.36)	753	中國國航	3.94	-	1.58	(50.16)
1288	農業銀行	3.39	4.35	0.45	(26.69)	670	東方航空	1.99	-	1.99	(48.09)
3988	中國銀行	3.32	4.15	0.40	(31.57)	1055	南方航空	2.78	-	1.26	(54.00)
1658	郵儲銀行	3.96	-	0.46	(21.20)	1919	中遠海控	8.76	5.47	0.65	(23.55)
3328	交通銀行	5.25	4.13	0.39	(26.22)	598	中國外運	4.05	6.45	0.72	(40.26)
3968	招商銀行	31.90	5.03	0.80	(8.81)	2866	中遠海發	0.79	7.17	0.34	(70.35)
998	中信銀行	4.20	3.04	0.28	(40.06)	1138	中遠海能	8.54	11.23	1.09	(50.09)
6818	光大銀行	2.28	3.56	0.28	(31.20)	2880	大連港	0.60	9.29	0.34	(60.71)
2016	浙商銀行	2.24	3.35	0.35	(31.29)	6198	青島港	4.69	5.74	0.70	(44.97)
1988	民生銀行	2.78	3.22	0.21	(34.85)	3369	秦港股份	1.63	5.59	0.46	(54.53)
6196	鄭州銀行*	0.74	2.76	0.12	(64.60)	317	廣船國際	11.14	302.76	0.89	(60.12)
3866	青島銀行*	2.09	3.28	0.34	(41.87)	2039	中集集團*	7.02	105.66	0.76	(32.20)
1963	重慶銀行	4.50	3.14	0.30	(44.08)	1800	中國交建	3.99	2.71	0.22	(57.36)
3618	渝農商行	3.31	3.21	0.28	(33.56)	390	中國中鐵	4.02	2.91	0.32	(46.20)
2628	中國人壽	9.25	11.48	0.52	(69.05)	1186	中國鐵建	4.85	2.65	0.20	(45.85)
2318	中國平安	32.50	6.23	0.60	(22.96)	1766	中國中車	4.06	9.22	0.67	(44.63)
2601	中國太保	14.92	4.85	0.53	(39.92)	3898	時代電氣	28.35	11.92	1.01	(45.89)
1336	新華保險	13.48	4.45	0.37	(57.15)	3969	中國通號	3.01	8.57	0.67	(51.07)
1339	人保集團	2.55	4.53	0.43	(54.37)	525	廣深鐵路	1.93	11.93	0.48	(45.34)
6030	中信證券	12.12	8.68	0.66	(38.98)	177	寧滬高速	8.13	8.57	1.12	(36.33)
3908	中金公司	8.97	7.52	0.45	(73.04)	548	深圳高速	7.15	6.87	0.78	(35.59)
6837	海通證券	3.68	46.03	0.27	(58.66)	995	皖通高速	9.04	8.34	1.09	(41.30)
2611	國泰君安	7.94	7.08	0.44	(44.75)	107	成渝高速	3.19	7.59	0.58	(48.77)
6806	中萬宏源*	1.37	6.89	0.32	(71.44)	2238	廣汽集團	3.35	7.25	0.28	(66.85)
1776	廣發證券*	7.78	8.34	0.48	(44.61)	1211	比亞迪*	211.60	18.92	4.10	(8.26)
6886	華泰證券	8.94	6.03	0.48	(38.49)	2333	長城汽車	11.62	12.99	1.33	(58.69)
6099	招商證券	6.00	5.89	0.45	(59.35)	1839	中集車輛*	7.37	5.59	0.93	(28.06)
3958	東方證券	2.99	8.89	0.32	(65.58)	2338	濰柴動力	16.90	15.05	1.72	(12.82)
6178	光大證券	5.11	5.72	0.38	(69.42)	3606	福耀玻璃	40.50	17.31	3.11	(16.64)
6881	銀河證券	3.88	5.79	0.39	(67.70)	1108	洛陽玻璃	5.59	8.43	0.72	(57.59)
6066	中信建投	5.83	6.64	0.58	(74.49)	6865	福萊特	19.96	14.94	1.95	(33.90)
1375	中州證券	1.02	18.52	0.31	(73.40)	38	一拖股份	7.14	7.56	1.11	(61.60)
1456	國聯證券	3.07	12.06	0.45	(72.95)	1157	中聯重科*	6.15	13.57	0.87	(37.73)
883	中國海油	19.36	6.87	1.28	(39.13)	564	鄭煤機	11.30	5.55	0.89	(33.96)
857	中石油	7.40	7.78	0.86	(33.21)	1057	浙江世寶*	2.05	19.36	1.02	(85.76)
386	中石化	4.60	8.72	0.63	(33.43)	1072	東方電氣	9.70	7.82	0.74	(45.62)
338	上石化	1.07	-	0.43	(65.21)	2727	上海電氣	1.56	70.57	0.43	(67.19)
1033	石化油服	0.53	10.22	1.16	(74.77)	2208	金風科技*	3.22	10.46	0.35	(61.69)
2883	中海油田	9.00	13.16	0.95	(55.84)	187	京城機電	2.36	-	1.12	(78.80)
568	山東墨龍*	1.16	-	1.15	(62.68)	2607	上海醫藥	11.02	9.95	0.55	(39.36)
1088	中國神華	32.90	9.34	1.47	(24.05)	2196	復星醫藥	12.12	12.46	0.65	(51.22)
1898	中煤能源	8.05	5.04	0.68	(37.38)	1513	麗珠醫藥*	25.20	11.01	1.53	(37.26)
1171	兗州煤業	17.68	5.91	2.16	(34.81)	874	白雲山	19.58	7.25	0.84	(37.31)
3996	中國能源建設	0.74	3.73	0.28	(68.51)	719	新華製藥*	5.40	6.70	0.74	(68.66)
1816	中廣核*	2.49	10.83	1.03	(44.20)	1349	復旦張江	2.13	17.47	0.88	(73.35)
902	華能國際	5.27	9.84	1.45	(51.14)	1858	春立醫療	10.10	12.85	1.31	(54.73)
991	大唐發電	1.56	-	0.97	(54.27)	6160	百濟神州	88.55	-	4.34	(35.61)
1071	華電國際	4.72	11.57	1.14	(41.74)	1877	君實生物*	10.52	-	1.34	(63.22)
916	龍源電力	5.90	7.53	0.66	(70.42)	9995	榮昌生物	32.75	-	4.79	(45.61)
956	新天綠能	3.33	5.84	0.62	(65.49)	6185	康希諾	18.34	-	0.79	(66.80)
1618	中國中冶	1.56	4.51	0.30	(57.13)	9989	海普瑞*	2.88	-	0.33	(70.65)
2068	中鋁國際	1.94	-	1.24	(60.46)	2359	藥明康德	35.25	10.02	1.75	(25.69)
347	鞍鋼股份*	1.40	-	0.22	(48.91)	3759	康龍化成*	9.61	9.82	1.26	(54.21)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(56.20)	3347	泰格醫藥	33.75	-	-	(44.55)
1053	重慶鋼鐵	0.63	-	0.25	(55.59)	6821	凱萊英*	61.75	-	-	(28.23)
2600	中國鋁業	5.20	12.32	1.40	(34.50)	6127	昭衍新藥	9.75	16.98	0.82	(52.87)
358	江西銅業	15.98	7.84	0.76	(42.30)	1880	中國中免	71.65	20.39	2.54	(15.44)
2899	紫金礦業	17.76	20.38	3.99	(8.85)	168	青島啤酒	51.75	15.22	2.37	(37.23)
1787	山東黃金	18.92	44.95	3.38	(44.13)	553	南京熊貓	2.60	-	0.62	(73.73)
3993	洛陽鉬業	7.47	23.18	2.54	(20.72)	981	中芯國際	14.44	16.88	0.73	(67.63)
1772	贛鋒鋳業	26.95	10.14	1.06	(37.37)	1347	華虹公司	15.36	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	39.85	8.27	1.17	(26.50)	1385	復旦微電	10.00	10.48	1.43	(68.40)
914	海螺水泥	17.44	8.18	0.46	(29.53)	941	中國移動	68.70	10.34	1.04	(38.43)
6655	華新水泥	0.62	167.08	0.13	(70.49)	728	中國電信	4.28	11.89	0.82	(33.58)
2009	金隅股份	0.62	167.08	0.13	(70.49)	763	中興通訊*	15.58	7.35	1.00	(46.24)
2202	萬科*	4.14	3.71	0.18	(48.62)	6869	長飛光纖	8.80	4.74	0.54	(69.62)
588	北京北辰	0.66	30.45	0.16	(65.76)	921	海信家電*	27.85	12.37	2.63	(23.21)
1528	美凱龍	1.61	-	0.13	(54.68)	6690	海爾智家	25.70	13.42	2.16	(10.05)
1065	創業環保	3.25	5.44	0.54	(49.73)	1812	晨鳴紙業*	1.74	-	0.28	(55.98)
895	東江環保*	1.79	-	0.37	(65.20)	811	新華文軒	8.32	6.01	0.73	(47.53)
						2402	億華通	32.35	-	1.78	(19.29)

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