

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	16721.69	(2.18)	(0.01)
H股	5879.58	(2.07)	0.27
红筹	3461.57	(2.01)	0.52
HSC大型股	1526.81	(2.11)	0.05
HSC中型股	3362.03	(1.25)	1.84
AH股溢价	149.19	1.12	(2.50)
沪深300	3475.84	(0.81)	(2.58)
富时中国A50	11916.07	(0.86)	(2.59)
上证180	7619.15	(0.70)	(1.93)
上证380	5125.20	(0.43)	(1.25)
台北加权	20736.57	(0.08)	1.96
日经225	39442.63	(0.35)	1.16
道琼斯	37983.24	(1.24)	(2.37)
标普500	5123.41	(1.46)	(1.56)
纳斯达克	16175.09	(1.62)	(0.45)
德国DAX 30	17930.32	(0.13)	(1.35)
富时100	7995.58	0.91	1.07
法国CAC 40	8010.83	(0.16)	(0.63)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	85.58	(0.09)	(0.98)
纽约期金(美元/t oz)	2370.20	0.59	1.65
标普高盛商品指数	598.32	0.70	(0.60)
CRB大宗商品期货价格指数	297.87	0.78	#N/A N/A
罗杰斯国际商品指数	3966.94	0.82	0.15

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.23	0.60
美元兑人民币	7.26	0.29	0.80
美元兑港元	7.84	0.07	0.19
美元兑日元	153.25	0.93	2.75
欧元兑美元	1.06	(1.93)	(2.20)
英镑兑美元	1.25	(1.53)	(2.16)
澳元兑美元	0.65	(1.92)	(1.27)

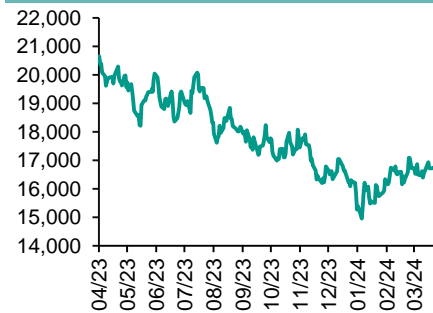
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.28	(0.80)	(7.00)
香港(10年期)	3.88	12.20	26.50
美国(10年期)	4.52	12.00	37.09

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

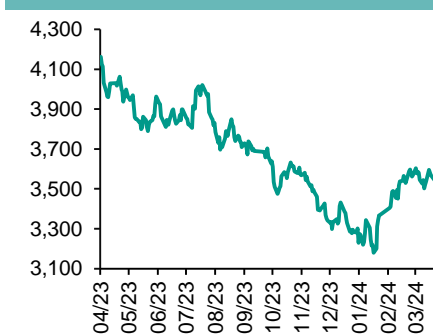
恒指走势图



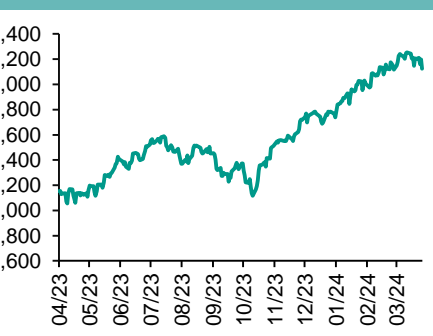
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。上周五美国金融市场已对伊朗袭击以色列风险提前反应, 避险需求推动美债、美元上涨, 股票市场下跌。上周五欧洲三大股市中仅富时100指数上涨, 德国DAX指数和法国CAC指数下跌。上周五恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。美国的三月CPI数据进一步引发投资者担忧美国高利率环境持续, 不利香港地产行业及经济, 周五市场延续周四的悲观情绪。另一方面, 午后公布的中国出口数据不及预期, 拖累恒指进一步下跌。其中保险行业跌幅较大, 主要是投资者担心地产行业的风险向保险行业蔓延。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为18.7倍、21.1倍、22.9倍、8.3倍、7.6倍、10.7倍、15.0倍。上周恒指累跌0.01%, 国指累涨0.27%, 上证综指及深成指分别累跌1.62%、3.32%; 道指和标普500累跌2.37%和1.56%, 日经225累涨1.36%。今天将公布美国纽约州制造业调查指数和零售销售月环比。

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
中国	出口同比	3月	-1.9%	-7.5%	5.6%
中国	进口同比	3月	1.0%	-1.9%	-8.2%
中国	货币供应M2同比	3月	8.7%	8.3%	8.7%
德国	CPI 同比	3月	2.2%	2.2%	2.2%
法国	CPI 同比	3月	2.3%	2.3%	2.3%
美国	密歇根大学消费者信心指数	4月	79.0	77.9	79.4
日本	工业产值(月环比)	2月	NA	-0.6%	-0.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 韩国央行维持利率不变, 行长称若CPI下半年放缓则对降息持开放态度
- 中国3月出口降幅超出预期, 经济复苏希望再受挫
- 新加坡金管局按兵不动, 一季度GDP放缓无碍全年增长预期维持不变
- 中国3月信贷扩张持续放缓, 社融存量增长创纪录最低
- 中国要求加强股市监管, 提高主板、创业板上市标准
- 上周五欧美金融市场已对伊朗袭击以色列风险提前反应
- 中国将停止披露沪深港通盘中实时交易数据
- 国际能源署预测明年两年全球石油需求增长将会放缓



国际经济要闻

韩国央行维持利率不变，行长称若CPI下半年放缓则对降息持开放态度

韩国央行周五将7天期回购利率维持在3.5%这一被其称为限制性的水平，并表示将在一个“足够的”时间内维持政策不变。此前，该行承诺在“足够长”的时间内这样做。这一决定符合所有接受彭博调查的所有23位经济学家的预期，这表明韩国央行暂时将继续抗击通胀，但也为今年晚些时候的最终转向做好了准备。（彭博）

新加坡金管局按兵不动，一季度GDP放缓无碍全年增长预期维持不变

物价压力仍然高企且经济料将继续复苏之际，新加坡央行连续第四次维持货币政策不变。决议公布后，新加坡元持稳。新加坡金管局维持汇率区间的斜率、宽度和中点不变，符合接受彭博调查的全部20位经济学家的预测。此举将让新加坡元维持当前升值路径以平抑输入性通胀。新加坡金管局将汇率而非利率用作主要政策工具。（彭博）

上周五欧美金融市场已对伊朗袭击以色列风险提前反应

上周五欧美金融市场已对伊朗袭击以色列风险提前反应，避险需求推动美债、美元上涨，金价一度升破2,400美元，而原油期货触及去年10月以来最高。随着战争推高风险溢价，原油期货今年以来飙升了19%。（彭博）

国际能源署预测明年两年全球石油需求增长将会放缓

由于经济前景黯淡和电动汽车日益普及，国际能源署(IEA)下调了今年的石油需求预测，并预计2025年的增长会更加缓慢。IEA在对2025年的首次预测中，预计明年需求将增长110万桶/日，还将今年需求增长下调至120万桶/日，减少了13万桶，理由是第一季度发达经济体的交付异常疲软。（彭博）

大中华经济要闻

中国3月出口降幅超出预期，经济复苏希望再受挫

海关总署周五公布的数据显示，3月份以美元计价出口同比下降7.5%，进口同比下降1.9%。这两个数字均远逊于经济学家预期。当月贸易顺差接近590亿美元。（彭博）

中国3月信贷扩张持续放缓，社融存量增长创纪录最低

3月份社会融资规模存量较上年同期增长8.7%，创2017年有记录以来的最低增速。根据彭博对央行周五公布数据的计算，3月新增人民币贷款3.1万亿元，小于经济学家预测的3.6万亿元，这一增长创2003年有数据统计以来的最低水平。（彭博）

中国要求加强股市监管，提高主板、创业板上市标准

据新华社报道，国务院日前印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，要求严把发行上市准入关，提高主板、创业板上市标准。《意见》要求严格上市公司持续监管，严厉打击各类违规减持，强化上市公司现金分红监管，推动上市公司提升投资价值。（彭博）

中国将停止披露沪深港通盘中实时交易数据

深圳交易所发布声明称，中国将停止为深港通和沪港北向投资者提供部分实时交易数据，以与国际惯例接轨。具体有：不再披露沪深股通实时买入交易金额、卖出交易金额和交易总额；沪深股通、港股通当日额度余额小于30%时，实时公布额度余额；每日收市后披露成交总额及总笔数、当日前十大成交活跃证券名单及其成交总额。（彭博）

企业要闻

万科周日会海内外券商，称已制定一揽子方案降负债并否认高管遭边控

万科在周日与海内外券商举行的会议上表示，公司已制定一揽子方案来应对阶段性经营困难和短期流动性压力，并否认了有关集团高管遭政府限制出境的传言。他们还表示万科将用足现有各类融资工具，用好用足中央出台的一系列有利于行业化解风险的政策性融资工具。（彭博）

苹果一季度iPhone出货量下降近10% 安卓手机销售反弹

根据市场追踪机构IDC，苹果iPhone出货量今年第一季度减少近10%，智能手机行业整体反弹时iPhone销售却在下降。一季度全球移动市场手机出货量增至2.894亿部，同比增长7.8%。三星电子重回榜首。低价品牌传音控股出货量增长85%，小米出货量反弹，与第二名苹果公司的差距缩小。（彭博）

中资荷兰芯片制造商遭黑客攻击，据报苹果、华为等客户海量数据被窃

闻泰科技旗下的荷兰芯片制造商安世半导体上个月发现遭受网络攻击后断开了部分系统的连接。安世半导体周五在一份电子邮件声明中表示，公司3月发现其服务器被未经授权的第三方接入，现在正在外部专家的协助下进行调查。（彭博）

中国政府要求电信运营商替换核心网络中的进口芯片

《华尔街日报》援引知情人士报道，工信部下令包括中国联通和中国电信等国有移动通信运营商检查网络，在2027年前替换核心网络中的进口芯片。此举可能对英特尔和Advanced Micro Devices Inc.等美国芯片制造商造成打击。（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	4.80	3.35	0.38	(36.94)	1635	大众公用	1.21	37.14	0.39	(62.62)
1398	工商银行	3.99	3.62	0.39	(30.73)	753	中国国航	3.76	-	1.51	(51.02)
1288	农业银行	3.33	4.28	0.45	(28.14)	670	东方航空	1.92	-	1.92	(48.60)
3988	中国银行	3.27	4.08	0.40	(32.74)	1055	南方航空	2.70	-	1.23	(54.50)
1658	邮储银行	3.82	-	0.45	(23.30)	1919	中远海控	8.70	5.43	0.65	(24.41)
3328	交通银行	5.18	4.08	0.39	(26.96)	598	中国外运	3.99	6.35	0.71	(41.60)
3968	招商银行	31.60	4.99	0.79	(9.14)	2866	中远海发	0.79	7.17	0.34	(70.46)
998	中信银行	4.17	3.02	0.28	(40.57)	1138	中远海能	8.85	11.64	1.13	(49.42)
6818	光大银行	2.24	3.50	0.27	(31.50)	2880	大连港	0.60	9.29	0.34	(60.70)
2016	浙商银行	2.20	3.29	0.35	(31.12)	6198	青岛港	4.80	5.87	0.71	(44.17)
1988	民生银行	2.73	3.16	0.21	(35.51)	3369	秦港股份	1.61	5.52	0.45	(54.80)
6196	郑州银行*	0.72	2.69	0.12	(65.37)	317	广船国际	10.82	294.12	0.86	(60.33)
3866	青岛银行*	2.06	3.23	0.34	(42.17)	2039	中集集团*	6.85	103.12	0.74	(33.41)
1963	重庆银行	4.47	3.12	0.30	(43.60)	1800	中国交建	3.95	2.68	0.22	(57.23)
3618	渝农商行	3.28	3.19	0.28	(33.42)	390	中国中铁	3.93	2.85	0.32	(46.62)
2628	中国人寿	8.88	11.02	0.50	(69.09)	1186	中国铁建	4.81	2.63	0.19	(45.29)
2318	中国平安	30.65	5.88	0.57	(25.07)	1766	中国中车	4.06	9.22	0.67	(44.69)
2601	中国太保	14.42	4.69	0.51	(39.76)	3898	时代电气	28.20	11.86	1.00	(46.56)
1336	新华保险	12.96	4.28	0.36	(57.13)	3969	中国通号	3.10	8.83	0.69	(50.55)
1339	人保集团	2.48	4.40	0.42	(54.64)	525	广深铁路	1.92	11.87	0.48	(45.10)
6030	中信证券	11.80	8.45	0.64	(39.25)	177	宁沪高速	8.06	8.50	1.10	(36.32)
3908	中金公司	8.65	7.26	0.44	(73.56)	548	深圳高速	7.12	6.84	0.78	(36.71)
6837	海通证券	3.55	44.41	0.26	(58.71)	995	皖通高速	9.04	8.34	1.09	(41.45)
2611	国泰君安	7.65	6.83	0.43	(45.86)	107	成渝高速	3.24	7.71	0.59	(48.14)
6806	申万宏源*	1.37	6.89	0.32	(70.91)	2238	广汽集团	3.20	6.92	0.27	(66.38)
1776	广发证券*	7.41	7.94	0.46	(46.28)	1211	比亚迪*	210.20	18.80	4.07	(7.82)
6886	华泰证券	8.65	5.83	0.47	(39.02)	2333	长城汽车	11.38	12.72	1.30	(58.67)
6099	招商证券	5.86	5.75	0.44	(59.88)	1839	中集车辆*	7.37	5.59	0.93	(26.25)
3958	东方证券	2.90	8.63	0.31	(66.10)	2338	潍柴动力	16.76	14.92	1.70	(13.52)
6178	光大证券	5.07	5.68	0.37	(69.15)	3606	福耀玻璃	40.85	17.46	3.13	(15.69)
6881	银河证券	3.80	5.68	0.38	(68.09)	1108	洛阳玻璃	5.45	8.22	0.70	(57.70)
6066	中信建投	5.61	6.39	0.55	(74.91)	6865	福莱特	19.18	14.36	1.87	(35.35)
1375	中州证券	1.01	18.35	0.31	(73.27)	38	一拖股份	7.18	7.61	1.11	(61.82)
1456	国联证券	2.99	11.75	0.44	(73.14)	1157	中联重科*	6.04	13.33	0.86	(38.36)
883	中国海油	19.10	6.78	1.26	(39.59)	564	郑煤机	11.36	5.58	0.90	(35.32)
857	中石油	7.32	7.69	0.86	(34.17)	1057	浙江世宝*	2.06	19.45	1.02	(85.47)
386	中石化	4.57	8.67	0.63	(33.84)	1072	东方电气	9.83	7.93	0.75	(45.37)
338	上石化	1.04	-	0.42	(66.18)	2727	上海电气	1.57	71.03	0.43	(66.59)
1033	石化油服	0.52	10.03	1.14	(75.37)	2208	金风科技*	3.13	10.17	0.34	(62.21)
2883	中海油田	9.20	13.45	0.97	(55.11)	187	京城机电	2.29	-	1.09	(79.08)
568	山东墨龙*	1.17	-	1.16	(64.10)	2607	上海医药	10.68	9.64	0.53	(41.01)
1088	中国神华	32.30	9.17	1.44	(24.91)	2196	复星医药	11.84	12.17	0.64	(51.51)
1898	中煤能源	7.97	4.99	0.68	(37.78)	1513	丽珠医药*	25.20	11.02	1.53	(36.91)
1171	兖州煤业	17.72	5.92	2.17	(34.25)	874	白云山	19.34	7.16	0.83	(37.57)
3996	中国能源建设	0.72	3.63	0.27	(69.07)	719	新华制药*	5.38	6.70	0.74	(68.53)
1816	中广核*	2.46	10.70	1.01	(44.45)	1349	复旦张江	2.11	17.30	0.87	(73.70)
902	华能国际	5.21	9.73	1.44	(52.36)	1858	春立医疗	9.98	12.70	1.30	(54.93)
991	大唐发电	1.55	-	0.97	(53.97)	6160	百济神州	85.70	-	4.20	(36.78)
1071	华电国际	4.72	11.57	1.14	(41.88)	1877	君实生物*	10.48	-	1.33	(62.57)
916	龙源电力	5.79	7.39	0.65	(70.39)	9995	荣昌生物	32.25	-	4.72	(45.86)
956	新天绿能	3.29	5.77	0.61	(65.51)	6185	康希诺	17.76	-	0.77	(67.10)
1618	中国中冶	1.51	4.36	0.29	(57.61)	9989	海普瑞*	2.81	-	0.32	(70.64)
2068	中铝国际	1.92	-	1.22	(59.70)	2359	药明康德	35.10	9.98	1.75	(24.42)
347	鞍钢股份*	1.36	-	0.22	(50.16)	3759	康龙化成*	9.40	9.61	1.24	(54.55)
323	马钢股份	1.17	-	0.30	(56.95)	3347	泰格医药	32.25	-	-	(46.51)
1053	重庆钢铁	0.61	-	0.24	(56.66)	6821	凯莱英*	60.70	-	-	(27.38)
2600	中国铝业	5.21	12.35	1.40	(35.15)	6127	昭衍新药	9.31	16.22	0.78	(53.14)
358	江西铜业	16.14	7.92	0.77	(42.45)	1880	中国中免	68.20	19.41	2.42	(17.10)
2899	紫金矿业	17.84	20.48	4.01	(10.40)	168	青岛啤酒	50.45	14.84	2.31	(37.36)
1787	山东黄金	19.66	46.71	3.51	(45.16)	553	南京熊猫	2.53	-	0.61	(74.29)
3993	洛阳钼业	7.60	23.59	2.59	(21.66)	981	中芯国际	14.18	16.57	0.71	(67.53)
1772	赣锋锂业	25.40	9.55	1.00	(39.23)	1347	华虹公司	15.06	9.33	0.52	(53.03)
9696	天齐锂业	38.15	7.92	1.12	(27.98)	1385	复旦微电	9.65	10.12	1.38	(68.91)
914	海螺水泥	17.30	8.12	0.46	(29.14)	941	中国移动	67.90	10.22	1.03	(37.94)
6655	华新水泥	7.39	5.13	0.49	(52.83)	728	中国电信	4.25	11.80	0.81	(34.14)
2009	金隅股份	0.61	164.42	0.13	(70.35)	763	中兴通讯*	15.58	7.35	1.00	(46.63)
2202	万科*	3.85	3.46	0.17	(49.92)	6869	长飞光纤	8.80	4.74	0.54	(70.32)
588	北京北辰	0.66	30.45	0.16	(65.17)	921	海信家电*	29.25	12.97	2.69	(21.67)
1528	美凯龙	1.54	-	0.12	(54.85)	6690	海尔智家	25.25	13.19	2.13	(12.03)
1065	创业环保	3.19	5.34	0.51	(50.32)	1812	晨鸣纸业*	1.67	-	0.27	(55.93)
895	东江环保*	1.82	-	0.38	(65.70)	811	新华文轩	8.31	6.00	0.72	(47.36)
						2402	亿华通	31.75	-	1.75	(18.02)

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