

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	16600.46	(0.72)	(0.79)
H股	5856.44	(0.39)	(0.21)
红筹	3461.20	(0.01)	0.18
HSC大型股	1514.21	(0.83)	(0.76)
HSC中型股	3352.59	(0.28)	0.12
AH股溢价	151.81	1.76	0.40
沪深300	3549.08	2.11	0.36
富时中国A50	12212.75	2.49	0.62
上证180	7774.57	2.04	0.65
上证380	5191.93	1.30	1.25
台北加权	20449.77	(1.38)	0.16
日经225	39232.80	(0.74)	(1.36)
道琼斯	37735.11	(0.65)	(2.98)
标普500	5061.82	(1.20)	(2.70)
纳斯达克	15885.02	(1.79)	(2.27)
德国DAX 30	18026.58	0.54	(1.60)
富时100	7965.53	(0.38)	0.28
法国CAC 40	8045.11	0.43	(0.91)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	85.77	0.42	0.63
纽约期金(美元/t oz)	2384.00	0.77	1.73
标普高盛商品指数	596.95	(0.23)	(0.37)
CRB大宗商品期货价格指数	298.18	0.10	#N/A N/A
罗杰斯国际商品指数	3958.75	(0.21)	(0.06)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.35	0.65
美元兑人民币	7.26	0.34	0.78
美元兑港元	7.83	(0.01)	0.14
美元兑日元	154.30	1.65	3.34
欧元兑美元	1.06	(2.17)	(2.31)
英镑兑美元	1.24	(1.88)	(2.27)
澳元兑美元	0.64	(2.94)	(1.92)

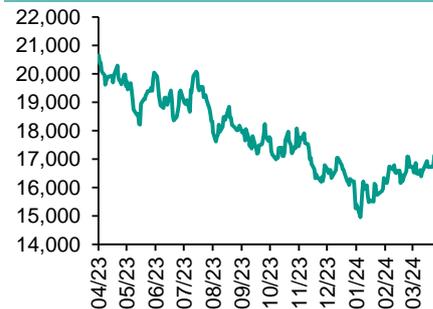
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.28	(0.50)	(6.30)
香港(10年期)	3.85	1.20	6.30
美国(10年期)	4.61	24.39	29.92

来源: 彭博

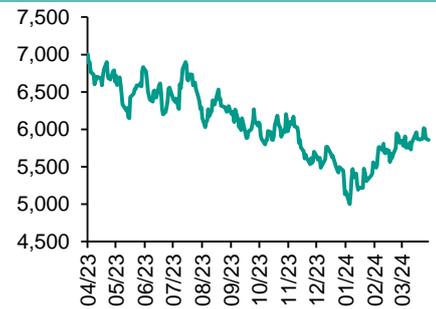
## 每天导读

### 各股市走势图

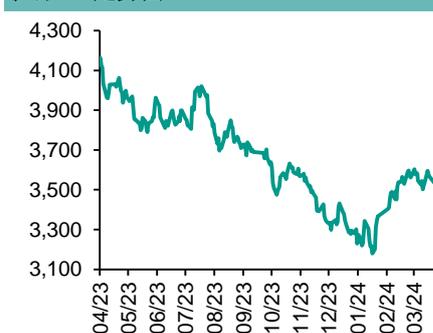
#### 恒指走势图



#### 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

昨天美国股市三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。以色列表示将对伊朗的袭击进行回击, 消息拖累美股下跌。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅英国富时100指数下跌。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。三月中国信贷增长不及预期, 反映了实体经济活力不足, 受此影响, 恒指消费股、电商股和汽车股领跌。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数全线上涨, 其中能源指数与工业指数领涨。昨天沪股通北向净买入38.92亿人民币, 南向净买入37.45亿港元; 深股通北向净买入42.16亿人民币, 南向净买入33.09亿港元。今天将公布中国第1季GDP同比以及德国4月ZEW调查预期。

### 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	零售销售月环比	3月	0.4%	0.7%	0.9%
美国	NAHB住宅市场指数	4月	51	51	51
欧元区	工业产值经季调月环比	2月	0.8%	0.8%	-3.0%
欧元区	工业产值工作日调整同比	2月	-5.5%	-6.4%	-6.6%
日本	核心机械订单-环比	2月	0.8%	7.7%	-1.7%
日本	核心机械订单-同比	2月	-6.0%	-1.8%	-10.9%

### 主要新闻总结

- 美国3月零售销售增长高于预期 预示经济增长势头强劲
- 中国央行再次缩量续作MLF且利率持稳
- 欧美呼吁以色列保持克制 避免中东爆发更大范围军事冲突
- 中国央行召开金融稳定工作会议, 要求构建防范化解金融风险长效机制
- 伊朗-以色列冲突 迫使航空公司改道或暂停航班
- 央视: 中国一季度铁路固定资产投资同比增长9.9%
- 李显龙将于5月15日卸任新加坡总理 黄循财同日接任
- 欧盟据悉将对中医疗器械采购启动调查



国际经济要闻

美国3月零售销售增长高于预期 预示经济增长势头强劲

美国3月零售销售增长高于预期，前月数据被上修，这表明消费者需求有韧性，可能会支撑第一季度经济的强劲增长。美国商务部周一的数据显示，未经通胀因素调整的零售额较2月份增长0.7%。这与彭博调查的经济学家的最高预估值相符。不含汽车和汽油的零售额增长1%。（彭博）

欧美呼吁以色列保持克制 避免中东爆发更大范围军事冲突

欧洲和美国官员进一步敦促以色列，克制回应伊朗对其进行的无人机和导弹袭击，以避免更大范围的军事冲突。法国总统马克龙表示，以色列必须避免中东局势进一步恶化。德国总理朔尔茨在访问中国时也发表了类似言论，德国外交部长和英国外交大臣都将于本周晚些时候访问以色列。（彭博）

伊朗-以色列冲突 迫使航空公司改道或暂停航班

伊朗周末首次从其本土对以色列发动直接打击，使得这个航空运输高度密集地区的面临复杂局面，迫使航空公司将从伦敦或巴黎等城市起飞前往波斯湾或印度目的地的航班绕行。数个中东国家，包括约旦、伊拉克和黎巴嫩周末暂时关闭了领空。以色列和伊朗都对航空运输实施了限制，要求航空公司改道，导致飞行时间延长、增加燃油成本。（彭博）

李显龙将于5月15日卸任新加坡总理 黄循财同日接任

现年72岁的新加坡总理李显龙将于5月15日卸任，结束长达20年的任期，并开启由他的副手黄循财领导的新时代。这项人事交接安排谋划已久。李显龙将正式建议总统任命副总理兼财政部长黄循财接替总理职务。新总理将于5月15日宣誓就职。现年51岁的黄循财将成为新加坡第四任总理（彭博）

大中华经济要闻

中国央行再次缩量续作MLF且利率持稳

中国央行本月再度缩量续做中期借贷便利(MLF)，并如预期维持利率不变，凸显央行防范资金空转、提高资金使用效率的意图。在美元走强给人民币汇率带来压力之际，市场关注央行政策宽松的节奏及方式。根据中国央行公告，周一开展了1000亿元人民币的一年期MLF操作，利率维持在2.5%。这是继2023年8月降息以来，央行连续第八个月维持MLF利率不变。（彭博）

中国央行召开金融稳定工作会议，要求构建防范化解金融风险长效机制

中国人民银行公告称，近日召开2024年金融稳定工作会议。会议称金融稳定系统要持续有效防控化解重点领域风险，要加强从宏观视角对金融稳定总体形势的分析，强化风险提示和早期预警。（彭博）

央视：中国一季度铁路固定资产投资同比增长9.9%

据央视援引中国国家铁路集团报道，一季度全国铁路完成固定资产投资1248亿元人民币（172亿美元），同比增长9.9%。报道称，中国表示将推进铁路基础设施建设，以巩固和增强经济回升。（彭博）

欧盟据悉将对中国医疗器械采购启动调查

欧盟势将对中国医疗器械采购启动调查，以解决对于中国政府政策不公平地偏向国内供应商的担忧。据知情人士透露，可能最早在4月中旬宣布此项调查，并可能导致欧盟限制中国参与其招标。（彭博）

企业要闻

万科据悉准备总额约1300亿元人民币的资产包作为贷款抵押

据知情人士称，万科在准备总额约1300亿元人民币（180亿美元）的资产包作为抵押，寻求银行新贷款。这家有国资背景的房地产公司目前成为中国房地产危机的最新关注焦点。知情人士称，一位公司管理人士在周日的投资者活动上告诉了分析师这项计划。（彭博）

宁德时代第一季度净利润增长

宁德时代周一表示，截至3月31日的三个月净利润同比增长7%，至105.1亿元人民币（15亿美元）。这与分析师预计的100.1亿元人民币基本一致。营收下滑10%至797.7亿元人民币。（彭博）

特斯拉全球裁员逾10% 马斯克两位重要副手离开

电动车需求疲软导致特斯拉在全球进行其有史以来最大规模裁员，CEO埃隆·马斯克的两位重要副手也已离职。知情人士透露，一些部门的裁员比例接近20%。（彭博）

金辉控股：已结清所有公开市场发行的信用类债券

金辉控股在香港交易所发布公告，已结清所有公开市场发行的信用类债券。公司已将所需资金悉数存入受托人的指定银行账户，用作赎回2024年票据（其未偿还本金额连同累计的利息）。（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	4.82	3.37	0.38	(37.59)	1635	大众公用	1.20	36.88	0.39	(62.65)
1398	工商银行	4.03	3.66	0.39	(31.26)	753	中国国航	3.73	-	1.50	(52.10)
1288	农业银行	3.36	4.32	0.45	(28.92)	670	东方航空	1.88	-	1.88	(50.20)
3988	中国银行	3.26	4.08	0.40	(34.34)	1055	南方航空	2.65	-	1.21	(55.78)
1658	邮储银行	3.88	-	0.45	(24.16)	1919	中远海控	8.69	5.43	0.65	(25.68)
3328	交通银行	5.20	4.10	0.39	(28.03)	598	中国外运	4.07	6.49	0.72	(42.64)
3968	招商银行	31.75	5.02	0.80	(10.59)	2866	中远海发	0.80	7.27	0.34	(70.42)
998	中信银行	4.21	3.05	0.28	(41.99)	1138	中远海能	9.15	12.04	1.17	(49.41)
6818	光大银行	2.25	3.52	0.27	(32.46)	2880	大连港	0.60	9.30	0.34	(61.21)
2016	浙商银行	2.21	3.31	0.35	(31.44)	6198	青岛港	4.94	6.05	0.74	(44.10)
1988	民生银行	2.73	3.16	0.21	(36.58)	3369	秦港股份	1.62	5.56	0.45	(55.42)
6196	郑州银行*	0.74	2.76	0.12	(64.37)	317	广船国际	11.44	311.32	0.91	(60.01)
3866	青岛银行*	2.06	3.23	0.34	(42.81)	2039	中集集团*	7.10	107.00	0.77	(32.88)
1963	重庆银行	4.49	3.14	0.30	(43.75)	1800	中国交建	4.16	2.82	0.23	(59.00)
3618	渝农商行	3.30	3.21	0.28	(34.39)	390	中国中铁	4.12	2.99	0.33	(48.11)
2628	中国人寿	8.92	11.08	0.51	(70.03)	1186	中国铁建	4.98	2.73	0.20	(47.14)
2318	中国平安	30.35	5.83	0.57	(26.85)	1766	中国中车	4.49	10.21	0.74	(44.36)
2601	中国太保	14.88	4.85	0.53	(41.78)	3898	时代电气	28.75	12.10	1.02	(48.86)
1336	新华保险	13.04	4.31	0.36	(58.66)	3969	中国通号	3.23	9.21	0.72	(50.31)
1339	人保集团	2.51	4.46	0.42	(56.05)	525	广深铁路	1.95	12.07	0.48	(45.53)
6030	中信证券	11.50	8.24	0.63	(40.07)	177	宁沪高速	8.03	8.47	1.10	(38.39)
3908	中金公司	8.44	7.09	0.43	(74.80)	548	深圳高速	7.23	6.96	0.79	(36.64)
6837	海通证券	3.56	44.58	0.26	(58.39)	995	皖通高速	9.17	8.47	1.11	(42.41)
2611	国泰君安	7.82	6.99	0.44	(45.72)	107	成渝高速	3.22	7.67	0.58	(48.76)
6806	申万宏源*	1.39	7.00	0.32	(71.25)	2238	广汽集团	3.12	6.76	0.26	(66.26)
1776	广发证券*	7.47	8.01	0.46	(46.42)	1211	比亚迪*	208.20	18.64	4.04	(9.89)
6886	华泰证券	8.65	5.84	0.47	(40.01)	2333	长城汽车	11.50	12.87	1.32	(58.60)
6099	招商证券	5.95	5.85	0.45	(60.37)	1839	中集车辆*	7.36	5.59	0.93	(28.00)
3958	东方证券	2.92	8.70	0.31	(66.34)	2338	潍柴动力	16.86	15.03	1.71	(15.24)
6178	光大证券	5.23	5.87	0.39	(69.14)	3606	福耀玻璃	42.05	17.99	3.23	(14.41)
6881	银河证券	3.85	5.76	0.39	(68.42)	1108	洛阳玻璃	5.32	8.04	0.69	(57.60)
6066	中信建投	5.62	6.41	0.56	(75.80)	6865	福莱特	18.54	13.90	1.81	(36.28)
1375	中州证券	1.01	18.37	0.31	(73.77)	38	一拖股份	7.58	8.04	1.18	(60.94)
1456	国联证券	3.01	11.84	0.44	(73.47)	1157	中联重科*	6.17	13.63	0.88	(38.33)
883	中国海油	19.38	6.88	1.28	(39.98)	564	郑煤机	11.86	5.83	0.94	(34.30)
857	中石油	7.48	7.87	0.87	(35.19)	1057	浙江世宝*	2.00	18.91	0.99	(84.58)
386	中石化	4.65	8.83	0.64	(35.35)	1072	东方电气	9.88	7.98	0.76	(47.11)
338	上石化	1.03	-	0.41	(66.70)	2727	上海电气	1.59	72.02	0.43	(66.97)
1033	石化油服	0.51	9.85	1.12	(75.94)	2208	金风科技*	3.13	10.18	0.34	(62.32)
2883	中海油田	9.14	13.38	0.97	(55.94)	187	京城机电	2.22	-	1.05	(78.80)
568	山东墨龙*	1.04	-	1.03	(66.38)	2607	上海医药	10.86	9.82	0.54	(42.03)
1088	中国神华	32.70	9.29	1.46	(26.35)	2196	复星医药	11.58	11.92	0.63	(52.84)
1898	中煤能源	8.25	5.18	0.70	(38.59)	1513	丽珠医药*	25.50	11.16	1.55	(38.37)
1171	兖州煤业	17.80	5.96	2.18	(35.49)	874	白云山	19.62	7.27	0.84	(38.26)
3996	中国能源建设	0.74	3.74	0.28	(69.04)	719	新华制药*	5.36	6.68	0.73	(68.21)
1816	中广核*	2.53	11.01	1.04	(44.96)	1349	复旦张江	2.08	17.08	0.86	(72.72)
902	华能国际	5.18	9.68	1.43	(52.77)	1858	春立医疗	9.95	12.68	1.29	(55.28)
991	大唐发电	1.54	-	0.96	(54.37)	6160	百济神州	84.00	-	4.12	(37.42)
1071	华电国际	4.74	11.64	1.15	(42.11)	1877	君实生物*	10.30	-	1.31	(62.89)
916	龙源电力	5.70	7.28	0.64	(71.27)	9995	荣昌生物	29.20	-	4.27	(48.96)
956	新天绿能	3.25	5.70	0.60	(66.54)	6185	康希诺	17.40	-	0.75	(66.15)
1618	中国中冶	1.56	4.51	0.30	(58.44)	9989	海普瑞*	2.76	-	0.31	(70.60)
2068	中铝国际	1.95	-	1.24	(60.11)	2359	药明康德	34.10	9.71	1.70	(25.61)
347	鞍钢股份*	1.35	-	0.21	(50.27)	3759	康龙化成*	9.26	9.48	1.22	(54.99)
323	马钢股份	1.17	-	0.30	(56.38)	3347	泰格医药	32.05	-	-	(47.42)
1053	重庆钢铁	0.61	-	0.24	(55.94)	6821	凯莱英*	59.60	-	-	(28.99)
2600	中国铝业	5.26	12.48	1.42	(35.84)	6127	昭衍新药	9.87	17.22	0.83	(48.68)
358	江西铜业	15.94	7.83	0.76	(44.33)	1880	中国中免	68.05	19.39	2.42	(18.64)
2899	紫金矿业	17.74	20.39	4.00	(11.15)	168	青岛啤酒	51.00	15.01	2.34	(38.86)
1787	山东黄金	18.70	44.48	3.34	(45.87)	553	南京熊猫	2.41	-	0.58	(74.59)
3993	洛阳钼业	7.59	23.58	2.59	(23.39)	981	中芯国际	14.52	16.99	0.73	(67.41)
1772	赣锋锂业	25.00	9.41	0.99	(40.38)	1347	华虹公司	14.94	9.26	0.52	(53.63)
9696	天齐锂业	37.50	7.79	1.10	(29.55)	1385	复旦微电	9.72	10.20	1.39	(70.05)
914	海螺水泥	17.26	8.11	0.45	(29.70)	941	中国移动	68.45	10.31	1.04	(39.64)
6655	华新水泥	7.42	5.16	0.49	(53.27)	728	中国电信	4.34	12.07	0.83	(34.65)
2009	金隅股份	0.61	164.60	0.13	(70.32)	763	中兴通讯*	15.84	7.49	1.02	(48.05)
2202	万科*	3.82	3.43	0.17	(50.54)	6869	长飞光纤	8.81	4.75	0.55	(70.19)
588	北京北辰	0.66	30.49	0.16	(64.32)	921	海信家电*	29.70	13.19	2.73	(22.96)
1528	美凯龙	1.52	-	0.12	(54.23)	6690	海尔智家	25.50	13.34	2.15	(13.29)
1065	创业环保	3.17	5.31	0.50	(50.33)	1812	晨鸣纸业*	1.63	-	0.26	(55.42)
895	东江环保*	1.73	-	0.36	(63.73)	811	新华文轩	8.45	6.11	0.74	(47.92)
						2402	亿华通	30.25	-	1.67	(16.89)

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](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