

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	16600.46	(0.72)	(0.79)
H股	5856.44	(0.39)	(0.21)
紅籌	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股溢價	151.81	1.76	0.40
滬深300	3549.08	2.11	0.36
富時中國A50	12212.75	2.49	0.62
上證180	7774.57	2.04	0.65
上證380	5191.93	1.30	1.25
臺北加權	20449.77	(1.38)	0.16
日經225	39232.80	(0.74)	(1.36)
道瓊斯	37735.11	(0.65)	(2.98)
標普500	5061.82	(1.20)	(2.70)
納斯達克	15885.02	(1.79)	(2.27)
德國DAX 30	18026.58	0.54	(1.60)
富時100	7965.53	(0.38)	0.28
法國CAC 40	8045.11	0.43	(0.91)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.91	0.59	0.80
紐約期金(美元/t oz)	2384.00	0.77	1.73
標普高盛商品指數	596.95	(0.23)	(0.37)
CRB大宗商品期貨價格指數	298.18	0.10	#N/A N/A
羅傑斯國際商品指數	3958.75	(0.21)	(0.06)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.35	0.65
美元兌人民幣	7.26	0.33	0.78
美元兌港元	7.83	(0.01)	0.14
美元兌日元	154.31	1.65	3.34
歐元兌美元	1.06	(2.18)	(2.32)
英鎊兌美元	1.24	(1.89)	(2.28)
澳元兌美元	0.64	(2.99)	(1.97)

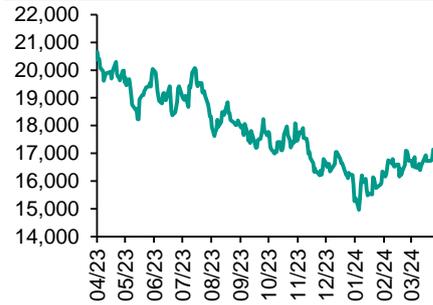
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.28	(0.50)	(6.30)
香港(10年期)	3.85	1.20	6.30
美國(10年期)	4.60	24.19	29.72

來源: 彭博

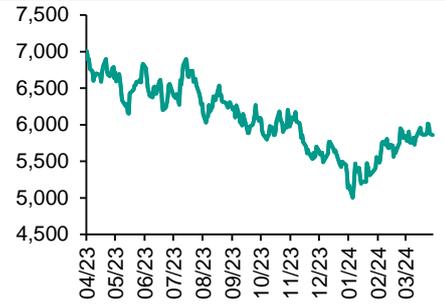
每天導讀

各股市走勢圖

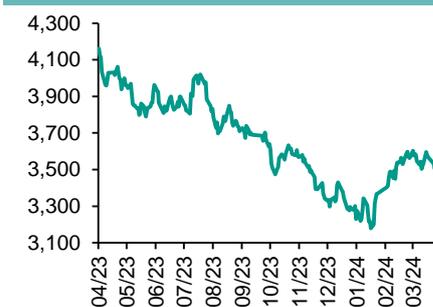
恒指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅最大。以色列表示將對伊朗的襲擊進行回擊，消息拖累美股下跌。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅英國富時100指數下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。三月中國信貸增長不及預期，反映了實體經濟活力不足，受此影響，恒指消費股、電商股和汽車股領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數全線上漲，其中能源指數與工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入38.92億人民幣，南向淨買入37.45億港幣；深股通北向淨買入42.16億人民幣，南向淨買入33.09億港幣。今天將公布中國第1季GDP同比以及德國4月ZEW調查預期。

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	零售銷售月環比	3月	0.4%	0.7%	0.9%
美國	NAHB住宅市場指數	4月	51	51	51
歐元區	工業產值經季調月環比	2月	0.8%	0.8%	-3.0%
歐元區	工業產值工作日調整同比	2月	-5.5%	-6.4%	-6.6%
日本	核心機械訂單-環比	2月	0.8%	7.7%	-1.7%
日本	核心機械訂單-同比	2月	-6.0%	-1.8%	-10.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國3月零售銷售增長高於預期 預示經濟增長勢頭強勁
- 中國央行再次縮量續作MLF且利率持穩
- 歐美呼籲以色列保持克制 避免中東爆發更大範圍軍事衝突
- 中國央行召開金融穩定工作會議，要求構建防範化解金融風險長效機制
- 伊朗-以色列衝突 迫使航空公司改道或暫停航班
- 央視：中國一季度鐵路固定資產投資同比增長9.9%
- 李顯龍將於5月15日卸任新加坡總理 黃循財同日接任
- 歐盟據悉將對中國醫療器械採購啟動調查



國際經濟要聞

美國3月零售銷售增長高于預期 預示經濟增長勢頭強勁

美國3月零售銷售增長高于預期，前月數據被上修，這表明消費者需求有韌性，可能會支撐第一季度經濟的強勁增長。美國商務部周一的數據顯示，未經通脹因素調整的零售額較2月份增長0.7%。這與彭博調查的經濟學家的最高預估值相符。不含汽車和汽油的零售額增長1%。（彭博）

歐美呼籲以色列保持克制 避免中東爆發更大範圍軍事衝突

歐洲和美國官員進一步敦促以色列，克制回應伊朗對其進行的無人機和導彈襲擊，以避免更大範圍的軍事衝突。法國總統馬克龍表示，以色列必須避免中東局勢進一步惡化。德國總理朔爾茨在訪問中國時也發表了類似言論，德國外交部長和英國外交大臣都將于本周晚些時候訪問以色列。（彭博）

伊朗-以色列衝突 迫使航空公司改道或暫停航班

伊朗周末首次從其本土對以色列發動直接打擊，使得這個航空運輸高度密集地區的面臨複雜局面，迫使航空公司將從倫敦或巴黎等城市起飛前往波斯灣或印度目的地的航班繞行。數個中東國家，包括約旦、伊拉克和黎巴嫩周末暫時關閉了領空。以色列和伊朗都對航空運輸實施了限制，要求航空公司改道，導致飛行時間延長、增加燃油成本。（彭博）

李顯龍將于5月15日卸任新加坡總理 黃循財同日接任

現年72歲的新加坡總理李顯龍將于5月15日卸任，結束長達20年的任期，并開啓由他的副手黃循財領導的新時代。這項人事交接安排謀劃已久。李顯龍將正式建議總統任命副總理兼財政部長黃循財接替總理職務。新總理將于5月15日宣誓就職。現年51歲的黃循財將成爲新加坡第四任總理（彭博）

大中華經濟要聞

中國央行再次縮量續作MLF且利率持穩

中國央行本月再度縮量續做中期借貸便利(MLF)，并如預期維持利率不變，凸顯央行防範資金空轉、提高資金使用效率的意圖。在美元走強給人民幣匯率帶來壓力之際，市場關注央行政策寬鬆的節奏及方式。根據中國央行公告，周一開展了1000億元人民幣的一年期MLF操作，利率維持在2.5%。這是繼2023年8月降息以來，央行連續第八個月維持MLF利率不變。（彭博）

中國央行召開金融穩定工作會議，要求構建防範化解金融風險長效機制

中國人民銀行公告稱，近日召開2024年金融穩定工作會議。會議稱金融穩定系統要持續有效防控化解重點領域風險，要加強從宏觀視角對金融穩定總體形勢的分析，強化風險提示和早期預警。（彭博）

央視：中國一季度鐵路固定資產投資同比增長9.9%

據央視援引中國國家鐵路集團報道，一季度全國鐵路完成固定資產投資1248億元人民幣（172億美元），同比增長9.9%。報道稱，中國表示將推進鐵路基礎設施建設，以鞏固和增強經濟回升。（彭博）

歐盟據悉將對中國醫療器械採購啓動調查

歐盟勢將對中國醫療器械採購啓動調查，以解決對於中國政府政策不公平地偏向國內供應商的擔憂。據知情人士透露，可能最早在4月中旬宣布此項調查，并可能導致歐盟限制中國參與其招標。（彭博）

企業要聞

萬科據悉準備總額約1300億元人民幣的資產包作爲貸款抵押

據知情人士稱，萬科在準備總額約1300億元人民幣（180億美元）的資產包作爲抵押，尋求銀行新貸款。這家有國資背景的房地產公司目前成爲中國房地產危機的最新關注焦點。知情人士稱，一位公司管理人士在周日的投資者活動上告訴了分析師這項計劃。（彭博）

寧德時代第一季度淨利潤增長

寧德時代周一表示，截至3月31日的三個月淨利潤同比增長7%，至105.1億元人民幣（15億美元）。這與分析師預計的100.1億元人民幣基本一致。營收下滑10%至797.7億元人民幣。（彭博）

特斯拉全球裁員逾10% 馬斯克兩位重要副手離開

電動車需求疲軟導致特斯拉在全球進行其有史以來最大規模裁員，CEO埃隆·馬斯克的兩位重要副手也已離職。知情人士透露，一些部門的裁員比例接近20%。（彭博）

金輝控股：已結清所有公開市場發行的信用類債券

金輝控股在香港交易所發布公告稱，已結清所有公開市場發行的信用類債券。公司已將所需資金悉數存入受托人的指定銀行賬戶，用作贖回2024年票據（其未償還本金額連同累計的利息）。（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	4.82	3.37	0.38	(37.59)	1635	大眾公用	1.20	36.88	0.39	(62.65)
1398	工商銀行	4.03	3.66	0.39	(31.26)	753	中國國航	3.73	-	1.50	(52.10)
1288	農業銀行	3.36	4.32	0.45	(28.92)	670	東方航空	1.88	-	1.88	(50.20)
3988	中國銀行	3.26	4.08	0.40	(34.34)	1055	南方航空	2.65	-	1.21	(55.78)
1658	郵儲銀行	3.88	-	0.45	(24.16)	1919	中遠海控	8.69	5.43	0.65	(25.68)
3328	交通銀行	5.20	4.10	0.39	(28.03)	598	中國外運	4.07	6.49	0.72	(42.64)
3968	招商銀行	31.75	5.02	0.80	(10.59)	2866	中遠海發	0.80	7.27	0.34	(70.42)
998	中信銀行	4.21	3.05	0.28	(41.99)	1138	中遠海能	9.15	12.04	1.17	(49.41)
6818	光大銀行	2.25	3.52	0.27	(32.46)	2880	大連港	0.60	9.30	0.34	(61.21)
2016	浙商銀行	2.21	3.31	0.35	(31.44)	6198	青島港	4.94	6.05	0.74	(44.10)
1988	民生銀行	2.73	3.16	0.21	(36.58)	3369	秦港股份	1.62	5.56	0.45	(55.42)
6196	鄭州銀行*	0.74	2.76	0.12	(64.37)	317	廣船國際	11.44	311.32	0.91	(60.01)
3866	青島銀行*	2.06	3.23	0.34	(42.81)	2039	中集集團*	7.10	107.00	0.77	(32.88)
1963	重慶銀行	4.49	3.14	0.30	(43.75)	1800	中國交建	4.16	2.82	0.23	(59.00)
3618	渝農商行	3.30	3.21	0.28	(34.39)	390	中國中鐵	4.12	2.99	0.33	(48.11)
2628	中國人壽	8.92	11.08	0.51	(70.03)	1186	中國鐵建	4.98	2.73	0.20	(47.14)
2318	中國平安	30.35	5.83	0.57	(26.85)	1766	中國中車	4.49	10.21	0.74	(44.36)
2601	中國太保	14.88	4.85	0.53	(41.78)	3898	時代電氣	28.75	12.10	1.02	(48.86)
1336	新華保險	13.04	4.31	0.36	(58.66)	3969	中國通號	3.23	9.21	0.72	(50.31)
1339	人保集團	2.51	4.46	0.42	(56.05)	525	廣深鐵路	1.95	12.07	0.48	(45.53)
6030	中信證券	11.50	8.24	0.63	(40.07)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.56	44.58	0.26	(58.39)	995	皖通高速	9.17	8.47	1.11	(42.41)
2611	國泰君安	7.82	6.99	0.44	(45.72)	107	成渝高速	3.22	7.67	0.58	(48.76)
6806	中萬宏源*	1.39	7.00	0.32	(71.25)	2238	廣汽集團	3.12	6.76	0.26	(66.26)
1776	廣發證券*	7.47	8.01	0.46	(46.42)	1211	比亞迪*	208.20	18.64	4.04	(9.89)
6886	華泰證券	8.65	5.84	0.47	(40.01)	2333	長城汽車	11.50	12.87	1.32	(58.60)
6099	招商證券	5.95	5.85	0.45	(60.37)	1839	中集車輛*	7.36	5.59	0.93	(28.00)
3958	東方證券	2.92	8.70	0.31	(66.34)	2338	濰柴動力	16.86	15.03	1.71	(15.24)
6178	光大證券	5.23	5.87	0.39	(69.14)	3606	福耀玻璃	42.05	18.00	3.23	(14.41)
6881	銀河證券	3.85	5.76	0.39	(68.42)	1108	洛陽玻璃	5.32	8.04	0.69	(57.60)
6066	中信建投	5.62	6.41	0.56	(75.80)	6865	福萊特	18.54	13.90	1.81	(36.28)
1375	中州證券	1.01	18.37	0.31	(73.77)	38	一拖股份	7.58	8.04	1.18	(60.94)
1456	國聯證券	3.01	11.84	0.44	(73.47)	1157	中聯重科*	6.17	13.63	0.88	(38.33)
883	中國海油	19.38	6.88	1.28	(39.98)	564	鄭煤機	11.86	5.83	0.94	(34.30)
857	中石油	7.48	7.87	0.87	(35.19)	1057	浙江世寶*	2.00	18.91	0.99	(84.58)
386	中石化	4.65	8.83	0.64	(35.35)	1072	東方電氣	9.88	7.98	0.76	(47.11)
338	上石化	1.03	-	0.41	(66.70)	2727	上海電氣	1.59	72.02	0.43	(66.97)
1033	石化油服	0.51	9.85	1.12	(75.94)	2208	金風科技*	3.13	10.18	0.34	(62.32)
2883	中海油田	9.14	13.38	0.97	(55.94)	187	京城機電	2.22	-	1.05	(78.80)
568	山東墨龍*	1.04	-	1.03	(66.38)	2607	上海醫藥	10.86	9.82	0.54	(42.03)
1088	中國神華	32.70	9.29	1.46	(26.35)	2196	復星醫藥	11.58	11.92	0.63	(52.84)
1898	中煤能源	8.25	5.18	0.70	(38.59)	1513	麗珠醫藥*	25.50	11.16	1.55	(38.37)
1171	兗州煤業	17.80	5.96	2.18	(35.49)	874	白雲山	19.62	7.27	0.84	(38.26)
3996	中國能源建設	0.74	3.74	0.28	(69.04)	719	新華製藥*	5.36	6.68	0.73	(68.21)
1816	中廣核*	2.53	11.01	1.04	(44.96)	1349	復旦張江	2.08	17.08	0.86	(72.72)
902	華能國際	5.18	9.68	1.43	(52.77)	1858	春立醫療	9.95	12.68	1.29	(55.28)
991	大唐發電	1.54	-	0.96	(54.37)	6160	百濟神州	84.00	-	4.12	(37.42)
1071	華電國際	4.74	11.64	1.15	(42.11)	1877	君實生物*	10.30	-	1.31	(62.89)
916	龍源電力	5.70	7.28	0.64	(71.27)	9995	榮昌生物	29.20	-	4.27	(48.96)
956	新天綠能	3.25	5.70	0.60	(66.54)	6185	康希諾	17.40	-	0.75	(66.15)
1618	中國中冶	1.56	4.51	0.30	(58.44)	9989	海普瑞*	2.76	-	0.31	(70.60)
2068	中鋁國際	1.95	-	1.24	(60.11)	2359	藥明康德	34.10	9.71	1.70	(25.61)
347	鞍鋼股份*	1.35	-	0.21	(50.27)	3759	康龍化成*	9.26	9.48	1.22	(54.99)
323	馬鋼股份	1.17	-	0.30	(56.38)	3347	泰格醫藥	32.05	-	-	(47.42)
1053	重慶鋼鐵	0.61	-	0.24	(55.94)	6821	凱萊英*	59.60	-	-	(28.99)
2600	中國鋁業	5.26	12.48	1.42	(35.84)	6127	昭衍新藥	9.87	17.22	0.83	(48.68)
358	江西銅業	15.94	7.83	0.76	(44.33)	1880	中國中免	68.05	19.39	2.42	(18.64)
2899	紫金礦業	17.74	20.39	4.00	(11.15)	168	青島啤酒	51.00	15.01	2.34	(38.86)
1787	山東黃金	18.70	44.48	3.34	(45.87)	553	南京熊貓	2.41	-	0.58	(74.59)
3993	洛陽鉬業	7.59	23.58	2.59	(23.39)	981	中芯國際	14.52	16.99	0.73	(67.41)
1772	贛鋒鋳業	25.00	9.41	0.99	(40.38)	1347	華虹公司	14.94	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	37.50	7.79	1.10	(29.55)	1385	復旦微電	9.72	10.20	1.39	(70.05)
914	海螺水泥	17.26	8.11	0.45	(29.70)	941	中國移動	68.45	10.31	1.04	(39.64)
6655	華新水泥	0.61	164.60	0.13	(70.32)	728	中國電信	4.34	12.07	0.83	(34.65)
2009	金隅股份	0.61	164.60	0.13	(70.32)	763	中興通訊*	15.84	7.49	1.02	(48.05)
2202	萬科*	3.82	3.43	0.17	(50.54)	6869	長飛光纖	8.81	4.75	0.55	(70.19)
588	北京北辰	0.66	30.49	0.16	(64.32)	921	海信家電*	29.70	13.19	2.73	(22.96)
1528	美凱龍	1.52	-	0.12	(54.23)	6690	海爾智家	25.50	13.34	2.15	(13.29)
1065	創業環保	3.17	5.31	0.50	(50.33)	1812	晨鳴紙業*	1.63	-	0.26	(55.42)
895	東江環保*	1.73	-	0.36	(63.73)	811	新華文軒	8.45	6.11	0.74	(47.92)
						2402	億華通	30.25	-	1.67	(16.89)

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