

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	16248.97	(2.12)	(3.44)
H股	5743.78	(1.92)	(2.57)
红筹	3410.52	(1.46)	(1.72)
HSC大型股	1483.06	(2.06)	(3.38)
HSC中型股	3286.76	(1.96)	(2.97)
AH股溢价	153.09	0.84	2.36
沪深300	3511.12	(1.07)	(0.63)
富时中国A50	12163.52	(0.40)	0.60
上证180	7703.90	(0.91)	(0.01)
上证380	5077.25	(2.21)	(1.70)
台北加权	19901.96	(2.68)	(4.30)
日经225	38471.20	(1.94)	(2.81)
道琼斯	37798.97	0.17	(2.79)
标普500	5051.41	(0.21)	(3.04)
纳斯达克	15865.25	(0.12)	(2.71)
德国DAX 30	17766.23	(1.44)	(1.72)
富时100	7820.36	(1.82)	(1.44)
法国CAC 40	7932.61	(1.40)	(1.45)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	85.21	(0.18)	(1.16)
纽约期金(美元/t oz)	2384.60	(0.26)	2.36
标普高盛商品指数	596.81	(0.02)	0.19
CRB大宗商品期货价格指数	296.84	(0.45)	0.04
罗杰斯国际商品指数	3949.74	(0.23)	(0.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.10	0.66
美元兑人民币	7.27	0.05	0.82
美元兑港元	7.83	(0.05)	0.16
美元兑日元	154.65	0.96	3.56
欧元兑美元	1.06	(1.14)	(2.32)
英镑兑美元	1.24	(0.90)	(2.37)
澳元兑美元	0.64	(1.54)	(2.26)

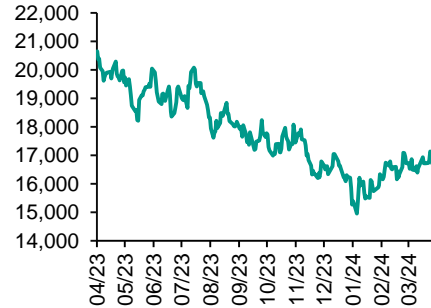
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.27	(3.20)	(8.10)
香港(10年期)	3.90	7.00	11.70
美国(10年期)	4.67	12.80	36.52

来源: 彭博

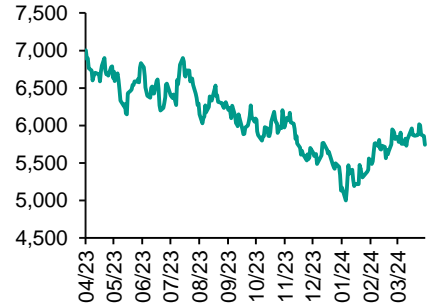
每天导读

各股市走势图

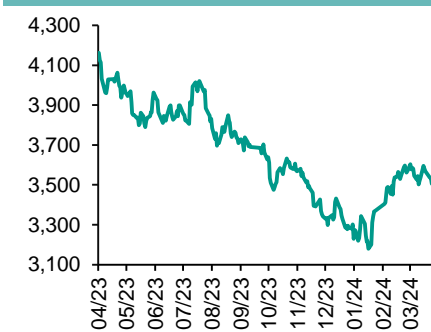
恒指走势图



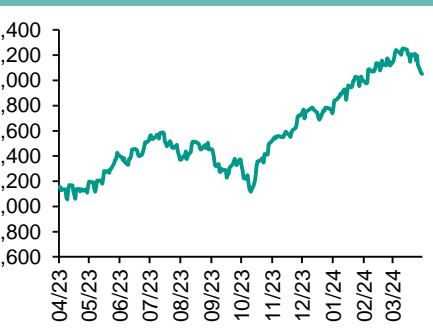
国指走势图



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个别发展, 其中仅道指上涨。美联储主席鲍威尔表示近期通胀数据可能令利率更长时间维持高位。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中英国富时100指数跌幅最大。中东地缘冲突升温拖累了市场情绪。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。3月中国消费以及工业生产不及预期, 第1季整体经济仍处于通缩状态, 此外, 中东冲突加剧以及美国利率或更长时间维持高位, 上述消息拖累港股下跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数除能源指数外全线下跌, 其中原材料指数与信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出13.60亿人民币, 南向净买入56.24亿港元; 深股通北向净卖出14.32亿人民币, 南向净买入42.53亿港元。今天将公布欧元区3月CPI 同比终值以及英国3月零售物价指数。

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	GDP 同比	第1季	4.8%	5.3%	5.2%
中国	GDP经季调季环比	第1季	1.5%	1.6%	1.2%
中国	工业增加值同比	3月	6.0%	4.5%	7.0%
中国	社会消费品零售总额同比	3月	4.8%	3.1%	5.5%
中国	固定资产除农村年迄今同比	3月	4.0%	4.5%	4.2%
德国	ZEW调查预期	4月	35.5	42.9	31.7
美国	新宅开工指数	3月	1485k	1321k	1549k

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国第一季度经济增长超预期
- 美联储主席鲍威尔态度转变 暗示顽固通胀可能令央行推迟降息
- 中国证监会回应退市关切 否认新规针对、冲击小盘股
- IMF上调今年全球经济展望
- 中国金融监管总局等部门发布通知要求加大对制造业金融支持力度
- 欧洲央行行长拉加德: 若通胀进一步放缓 将迈向降息
- 英国央行行长贝利暗示可能在美联储之前降息
- 中国第一季度民航旅客运输量同比增长近四成 创历年同期新高



国际经济要闻

美联储主席鲍威尔态度转变 暗示顽固通胀可能令央行推迟降息

美联储主席鲍威尔表示，最近的通胀数据表明央行可能需要更长时间才能对降息有足够信心。鲍威尔指出，自去年年底通胀率快速下降后，美联储在抗通胀方面缺乏更多进展，如果物价压力持续，美联储可以在“必要长的时间里”维持利率不变。(彭博)

IMF上调今年全球经济展望

国际货币基金组织(IMF)小幅上调对今年全球经济增长的预期，理由是美国和一些新兴市场表现强劲。但该机构同时警告，因为通胀和地缘政治风险，其对未来的展望仍然较为谨慎。IMF周二发布的《世界经济展望》报告称，全球经济今年将增长3.2%，较1月的预期高出0.1个百分点。对2025年经济增长的预测维持在3.2%不变。(彭博)

欧洲央行行长拉加德：若通胀进一步放缓将迈向降息

拉加德周二对CNBC表示，官员们正在“观察通胀回落的过程”，目前符合预期，并且应该会在2025年年中前可持续地回到2%。她表示：“如果事态发展不出现重大冲击，我们将面临必须放松限制性货币政策的时刻。”她表示这可能会在“合理的短时间内”发生，但没有详细说明。(彭博)

英国央行行长贝利暗示可能在美联储之前降息

英国央行行长安德鲁·贝利表示英美两国的通胀形势正在分化。暗示英国或许能够在美国之前降息。贝利周二表示，相比英国，美国有更多“需求主导的通胀压力”。他说，有“强有力的证据”表明英国的价格压力正在减弱。(彭博)

大中华经济要闻

中国第一季经济增长超预期

中国公布的第一季经济增长快于预期；但一些数据显示，今年剩余时间的情况料将变得更加艰难。1-3月GDP同比增长5.3%，较上一季略有加速且超过预期。但大部分反弹发生在今年1-2月。3月份，社会消费品零售总额也有所放缓，工业增加值增幅低于预期，显示未来将面临挑战。(彭博)

中国证监会回应退市关切 否认新规针对、冲击小盘股

中国证监会周二在就分红和退市问题答记者问时说，公司如仅因分红不达标被实施其他风险警示(ST)，并不会导致退市。证监会上市公司监管司司长郭瑞明说，退市指标调整旨在加大力度出清“僵尸空壳”、“害群之马”，并非针对“小盘股”，短期内不会对市场造成冲击。(彭博)

中国金融监管总局等部门发布通知要求加大对制造业金融支持力度

国家金融监督管理总局联合工业和信息化部和国家发展改革委发布了关于深化制造业金融服务，助力推进新型工业化的通知，称要加大对制造业金融支持力度并着力支持产业链供应链安全稳定。(彭博)

中国第一季度民航旅客运输量同比增长近四成 创历年同期新高

在中国政府力图推动旅游业发展，且国内度假需求旺盛之际，中国航司今年第一季度载客量创出纪录。央视周二引述中国民用航空局数据报道称，第一季度民航旅客运输量接近1.8亿人次，为历年一季度客运量最高值，同比增长37.7%。(彭博)

企业要闻

碧桂园据悉计划对三只境内债券寻求二次展期

碧桂园据悉计划寻求将三只此前已经展期的境内债券再次延期兑付。消息人士称，碧桂园计划将“21碧地01”2023年3月至2024年3月期间产生的债券利息及部分本金推迟至9月进行兑付。该债券未能按照原展期方案于3月按时付息，目前已进入30个交易日的宽限期。(彭博)

LVMH首席财务官：中国对该公司时装和皮具产品的需求一季度增长近10%

LVMH首席财务官Jean-Jacques Guiony向记者表示，中国对该公司时装和皮具产品的需求一季度增长了近10%。首席财务官表示，时装和皮具方面，中国的增长非常令人满意。首席财务官称，中国人海外购物高于去年。(彭博)

美国银行第一季度利润和净利息收入高于预期

美国银行公布，由于客户努力应对持续高利率和地缘政治紧张局势，第一季度来自股票交易的收入跃升15%至18.7亿美元。这使得美国银行当季净利润达到66.7亿美元，超过了分析师的预期。(彭博)

摩根士丹利交易部门收入超过预期 利润同比增长14%

摩根士丹利交易部门第一季度创造的收入超出预期，该行的财富管理业务也重新步入正轨。来自交易业务的收入达到53.3亿美元，超出分析师预期。财富管理业务收入68.8亿美元，高于分析师预期。该部门的净新资产为950亿美元，高于前两个季度的总和，也超过摩根士丹利的目标。(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	4.76	3.32	0.37	(38.65)	1635	大众公用	1.20	36.87	0.39	(61.22)
1398	工商银行	4.00	3.63	0.39	(32.42)	753	中国国航	3.58	-	1.44	(53.27)
1288	农业银行	3.33	4.28	0.45	(30.53)	670	东方航空	1.83	-	1.83	(50.40)
3988	中国银行	3.24	4.05	0.40	(35.47)	1055	南方航空	2.57	-	1.17	(56.26)
1658	邮储银行	3.92	-	0.46	(24.37)	1919	中远海控	8.54	5.34	0.64	(26.38)
3328	交通银行	5.16	4.07	0.39	(28.83)	598	中国外运	4.00	6.37	0.71	(43.56)
3968	招商银行	31.35	4.95	0.79	(11.53)	2866	中远海发	0.77	6.99	0.33	(70.95)
998	中信银行	4.17	3.02	0.28	(41.70)	1138	中远海能	8.66	11.40	1.11	(49.41)
6818	光大银行	2.25	3.52	0.27	(32.27)	2880	大连港	0.59	9.14	0.33	(61.60)
2016	浙商银行	2.17	3.25	0.34	(31.79)	6198	青岛港	4.91	6.01	0.73	(44.86)
1988	民生银行	2.71	3.50	0.21	(36.60)	3369	秦港股份	1.61	5.53	0.45	(54.64)
6196	郑州银行*	0.72	2.69	0.12	(64.61)	317	广船国际	11.10	302.00	0.88	(59.58)
3866	青岛银行*	2.02	3.17	0.33	(43.26)	2039	中集集团*	7.06	106.37	0.77	(32.46)
1963	重庆银行	4.46	3.12	0.30	(43.61)	1800	中国交建	4.03	2.74	0.23	(60.59)
3618	渝农商行	3.27	3.18	0.28	(34.16)	390	中国中铁	4.00	2.90	0.32	(48.37)
2628	中国人寿	8.77	10.89	0.50	(70.13)	1186	中国铁建	4.84	2.65	0.20	(48.17)
2318	中国平安	29.90	5.74	0.56	(27.82)	1766	中国中车	4.50	10.23	0.74	(45.71)
2601	中国太保	14.84	4.83	0.53	(41.24)	3898	时代电气	28.30	11.91	1.00	(49.21)
1336	新华保险	12.80	4.23	0.35	(58.57)	3969	中国通号	3.14	8.95	0.70	(50.98)
1339	人保集团	2.51	4.46	0.42	(55.73)	525	广深铁路	1.90	11.76	0.47	(44.96)
6030	中信证券	10.94	7.84	0.59	(42.65)	177	宁沪高速	7.95	8.39	1.09	(38.83)
3908	中金公司	8.20	6.88	0.41	(75.17)	548	深圳高速	7.06	6.79	0.78	(37.20)
6837	海通证券	3.47	43.45	0.26	(58.78)	995	皖通高速	9.06	8.37	1.10	(43.88)
2611	国泰君安	7.74	6.91	0.43	(45.65)	107	成渝高速	3.13	7.45	0.57	(48.44)
6806	申万宏源*	1.38	6.95	0.32	(71.28)	2238	广汽集团	3.05	6.60	0.25	(66.32)
1776	广发证券*	7.21	7.73	0.45	(47.82)	1211	比亚迪*	205.20	18.37	3.98	(10.39)
6886	华泰证券	8.53	5.76	0.46	(40.51)	2333	长城汽车	10.96	12.26	1.26	(59.85)
6099	招商证券	5.84	5.74	0.44	(60.92)	1839	中集车辆*	7.39	5.61	0.93	(31.70)
3958	东方证券	2.86	8.52	0.30	(66.46)	2338	潍柴动力	16.70	14.88	1.70	(15.01)
6178	光大证券	5.05	5.66	0.37	(69.77)	3606	福耀玻璃	41.30	17.67	3.17	(16.17)
6881	银河证券	3.76	5.62	0.38	(68.52)	1108	洛阳玻璃	5.15	7.78	0.66	(56.61)
6066	中信建投	5.49	6.26	0.54	(76.38)	6865	福莱特	17.22	12.91	1.68	(37.57)
1375	中州证券	0.98	17.97	0.30	(73.60)	38	一拖股份	7.43	7.88	1.15	(60.45)
1456	国联证券	2.98	11.72	0.44	(72.62)	1157	中联重科*	6.12	13.52	0.87	(37.64)
883	中国海油	19.00	6.75	1.25	(41.22)	564	郑煤机	11.38	5.59	0.90	(35.24)
857	中石油	7.53	7.92	0.88	(36.16)	1057	浙江世宝*	1.94	18.34	0.96	(83.80)
386	中石化	4.56	8.66	0.63	(36.91)	1072	东方电气	9.88	7.98	0.76	(46.79)
338	上石化	1.01	-	0.40	(66.30)	2727	上海电气	1.57	71.10	0.43	(67.10)
1033	石化油服	0.49	9.36	1.06	(76.66)	2208	金风科技*	3.02	9.82	0.33	(62.28)
2883	中海油田	9.09	13.30	0.96	(54.93)	187	京城机电	2.05	-	0.97	(78.40)
568	山东墨龙*	0.99	-	0.98	(66.36)	2607	上海医药	10.56	9.54	0.53	(44.30)
1088	中国神华	32.75	9.31	1.46	(27.42)	2196	复星医药	11.38	11.71	0.61	(52.94)
1898	中煤能源	8.35	5.24	0.71	(38.27)	1513	丽珠医药*	25.60	11.20	1.56	(37.35)
1171	兖州煤业	18.10	6.06	2.22	(34.40)	874	白云山	19.80	7.34	0.85	(38.80)
3996	中国能源建设	0.72	3.63	0.27	(69.62)	719	新华制药*	5.22	6.51	0.71	(67.88)
1816	中广核*	2.54	11.06	1.05	(44.11)	1349	复旦张江	2.05	16.83	0.85	(71.85)
902	华能国际	5.04	9.42	1.39	(53.05)	1858	春立医疗	9.79	12.47	1.27	(55.65)
991	大唐发电	1.50	-	0.94	(54.40)	6160	百济神州	82.10	-	4.03	(36.86)
1071	华电国际	4.46	10.95	1.08	(42.99)	1877	君实生物*	9.71	-	1.24	(63.49)
916	龙源电力	5.52	7.05	0.62	(71.77)	9995	荣昌生物	27.00	-	3.95	(50.59)
956	新天绿能	3.17	5.56	0.59	(66.56)	6185	康希诺	17.18	-	0.74	(65.17)
1618	中国中冶	1.49	4.31	0.29	(59.14)	9989	海普瑞*	2.79	-	0.32	(69.81)
2068	中铝国际	1.89	-	1.21	(58.71)	2359	药明康德	32.80	9.34	1.63	(26.41)
347	鞍钢股份*	1.30	-	0.21	(50.96)	3759	康龙化成*	8.83	9.03	1.16	(55.26)
323	马钢股份	1.12	-	0.29	(57.05)	3347	泰格医药	30.80	-	-	(46.40)
1053	重庆钢铁	0.60	-	0.25	(55.28)	6821	凯莱英*	58.20	-	-	(29.21)
2600	中国铝业	5.00	11.86	1.35	(35.55)	6127	昭衍新药	9.33	16.27	0.78	(48.12)
358	江西铜业	15.66	7.69	0.74	(42.68)	1880	中国中免	65.50	18.66	2.33	(20.19)
2899	紫金矿业	17.34	19.92	3.90	(10.67)	168	青岛啤酒	50.50	14.86	2.31	(39.41)
1787	山东黄金	18.36	43.66	3.28	(44.57)	553	南京熊猫	2.31	-	0.56	(72.94)
3993	洛阳钼业	7.46	23.18	2.54	(22.10)	981	中芯国际	14.02	16.40	0.71	(68.54)
1772	赣锋锂业	23.20	8.73	0.92	(41.50)	1347	华虹公司	14.28	8.85	0.50	(53.90)
9696	天齐锂业	36.00	7.48	1.06	(28.96)	1385	复旦微电	9.35	9.81	1.33	(69.48)
914	海螺水泥	17.22	8.09	0.45	(30.20)	941	中国移动	67.85	10.22	1.03	(40.40)
6655	华新水泥	7.30	5.07	0.48	(53.63)	728	中国电信	4.36	12.12	0.83	(34.38)
2009	金隅股份	0.60	161.87	0.13	(69.86)	763	中兴通讯*	15.14	7.15	0.97	(49.29)
2202	万科*	3.87	3.48	0.17	(49.41)	6869	长飞光纤	8.62	4.65	0.53	(69.74)
588	北京北辰	0.65	30.02	0.16	(63.15)	921	海信家电*	29.20	12.96	2.68	(22.83)
1528	美凯龙	1.46	-	0.12	(54.72)	6690	海尔智家	25.45	13.31	2.14	(15.27)
1065	创业环保	3.10	5.19	0.49	(50.35)	1812	晨鸣纸业*	1.77	-	0.29	(56.03)
895	东江环保*	1.65	-	0.34	(62.72)	811	新华文轩	8.48	6.13	0.74	(45.69)
						2402	亿华通	29.05	-	1.60	(13.43)

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