

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	17201.27	2.21	5.84
H股	6100.22	2.45	6.10
红筹	3552.65	1.77	3.52
HSC大型股	1577.28	2.39	6.36
HSC中型股	3377.27	1.65	1.88
AH股溢价	148.64	(1.03)	(3.62)
沪深300	3521.62	0.44	(1.23)
富时中国A50	12238.22	0.35	(0.17)
上证180	7741.19	0.57	(0.95)
上证380	5150.32	0.92	(1.05)
台北加权	20131.74	2.72	(0.40)
日经225	38460.08	2.42	1.00
道琼斯	38460.92	(0.11)	1.87
标普500	5071.63	0.02	0.98
纳斯达克	15712.75	0.10	0.19
德国DAX 30	18088.70	(0.27)	1.79
富时100	8040.38	(0.06)	2.45
法国CAC 40	8091.86	(0.17)	1.38

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	82.74	(0.08)	0.01
纽约期金(美元/t oz)	2315.00	(0.41)	(2.83)
标普高盛商品指数	592.16	(0.28)	0.85
CRB大宗商品期货价格指数	297.09	(0.15)	0.90
罗杰斯国际商品指数	3950.57	(0.30)	1.05

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.30	0.14
美元兑人民币	7.27	0.30	0.25
美元兑港元	7.83	(0.01)	0.11
美元兑日元	155.33	0.44	2.52
欧元兑美元	1.07	0.57	(1.23)
英镑兑美元	1.25	0.23	(1.36)
澳元兑美元	0.65	1.26	(0.58)

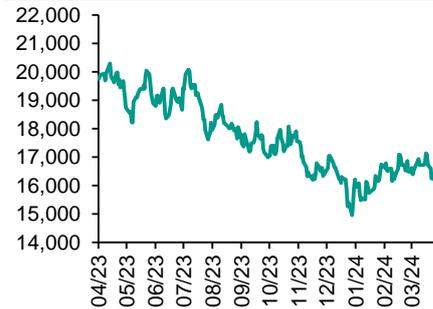
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.26	0.60	(5.70)
香港(10年期)	3.87	(9.30)	8.90
美国(10年期)	4.64	1.12	39.84

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

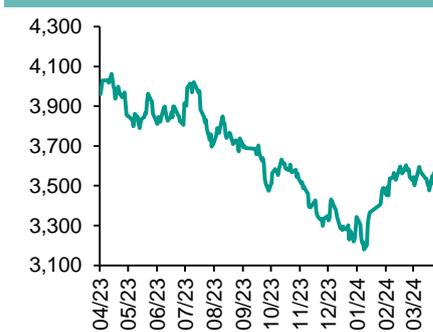
恒指走势图



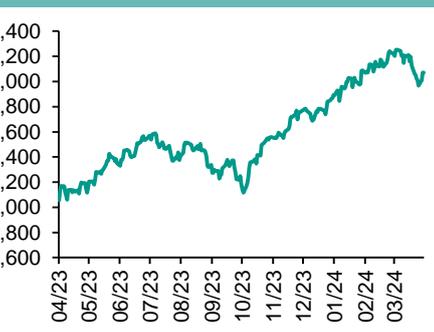
国指走势图



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表现不一，道指下跌，纳指涨幅较高，而标普500指数微升。宏观数据方面，耐用品订单在三月份有小幅上升，但二月份数据被下修，表明企业投资仍较为谨慎。而Meta最新的营收展望指引比市场预期低，导致大型科技股在盘后有下跌。标普500指数各行业指数中必需消费品指数领涨，工业指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX指数跌幅最大。昨天恒指及国指均上涨，其中国指涨幅较大；港股各行业指数均上涨，其中信息技术指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨，且涨幅相约；沪深300指数各行业指数中仅医药卫生指数下降，而信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净买入30.70亿人民币，南向净买入15.97亿港元；深股通北向净买入15.36亿人民币，南向净买入3.98亿港元。今天将公布美国一季度GDP数据、美国3月商品贸易余额、美国上周首次申领失业救济人数、香港3月进出口同比。

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
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	4月19日	N/A	-2.7%	3.3%
美国	耐用品订单环比	3月	2.5%	2.6%	0.7%*
德国	IFO企业景气指数	4月	88.8	89.4	87.9*
日本	PPI服务业同比	3月	2.1%	2.3%	2.2%*
加拿大	零售总额月环比	2月	0.1%	-0.1%	0.3%
澳大利亚	CPI 同比	1季度	3.5%	3.6%	3.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 新华社: 习近平考察重庆市, 强调要深入实施制造业重大技术改造升级
- 美国3月份企业设备订单小幅增长, 投资受到抑制
- 印尼央行意外提高关键利率
- 德国企业信心升至一年高点, 佐证经济逐渐走出困境
- 澳大利亚第一季通胀高于预期, 增强央行把利率维持在高位理由
- 新华社: 习近平考察重庆市, 强调要深入实施制造业重大技术改造升级
- 中国央行700亿元人民币三个月国库现金定期存款中标利率2.95%
- 中国据悉要求部分券商暂停新增涉及A股的场外衍生品, 含雪球产品
- 深圳13家房企为换房人设定解约保护期, 旧房未售出可无条件解除协议



国际经济要闻

美国3月份企业设备订单小幅增长，投资受到抑制

美国工厂3月获得的企业设备订单小幅增长，表明企业对需求前景持谨慎态度并抑制投资。美国商务部周三公布的数据显示，核心资本品订单3月份增长0.2%，2月份被下修为增长0.4%。该数据未经通胀调整。3月份所有耐用品订单增长2.6%，前一个月也被下修。接受彭博调查的经济学家预估中值为增长2.5%。不含运输设备的耐用品订单增长0.2%。(彭博)

印尼央行意外提高关键利率

印尼央行将基准利率提高至纪录高点；在外部风险不断变化的情况，印尼盾跌至疫情期间的低点，央行正设法提供支撑。印尼央行周三上调关键利率25个基点，至6.25%，印尼央行行长Perry Warjiyo在线简报表示，决定将关键利率提高25个基点，旨在提振印尼盾，此一未雨绸缪之举在于确保通胀维持在目标范围内。(彭博)

德国企业信心升至一年高点，佐证经济逐渐走出困境

德国企业信心升至一年来最高水平，为欧洲最大经济体正走出两年来的困境再添佐证。Ifo Institute的一项预期指数4月升至89.9，高于彭博调查所得的预估中值88.9，3月指数被修正为87.7。一项衡量现况的指数也走高。“德国企业的信心改善，” Ifo总裁Clemens Fuest说。“企业对当前业务更加满意。它们的预期也有所改善。经济正在企稳，这尤其要归功于服务业。”(彭博)

澳大利亚第一季通胀高于预期，增强央行把利率维持在高位理由

澳大利亚2024年前三个月的通胀率高于预期，表明价格压力证明具有粘性，并增强了澳大利亚央行下个月把利率维持在12年高位的理由。澳大利亚统计局周三数据显示，第一季消费者价格指数同比上涨3.6%，高于经济学家预估的3.5%。一项备受关注的核心通胀指标——截尾均值上涨4%，也超出预期。央行瞄准的通胀区间是2%-3%，目标在中点。(彭博)

大中华经济要闻

新华社：习近平考察重庆市，强调要深入实施制造业重大技术改造升级

据新华社报道，习近平在重庆考察时称要加快传统产业转型升级，并要求深入实施制造业重大技术改造升级和大规模设备更新工程。习近平称要加强重大科技攻关和产业创新融合。在本次考察中，习近平查看老旧小区以及数字化城市运行和治理中心。(彭博)

中国央行700亿元人民币三个月国库现金定期存款中标利率2.95%

据中国央行网站公告，周三中国央行与财政部进行700亿元人民币三个月中央国库现金管理商业银行定期存款招投标，中标利率为2.95%。(彭博)

中国据悉要求部分券商暂停净新增涉及A股的场外衍生品，含雪球产品

不愿具名的知情人士表示，监管部门本周通知一些大型券商，要求暂停净新增涉及A股的场外衍生品，其中包括基于期权合约的“雪球”产品。知情人士说，这些限制是暂时的，但尚不清楚何时会取消或放松。(彭博)

深圳13家房企为换房人设定解约保护期，旧房未售出可无条件解除协议

深圳市房地产业协会网站周二发布，深圳13家房地产开发企业对换房人意向购买的新房设定一定期限的“解约保护期”（建议不少于90天），如旧房未售出，换房人可无条件解除协议，无需承担违约责任。(彭博)

企业要闻

Meta营收展望弱于分析师预测，对人工智能的大举押注推高支出预期

这家Facebook母公司发布的第一季度营收为365亿美元，同比增长超过27%。据彭博汇编的预估数据，分析师预期营收均值为361亿美元。不过，这家总部位于加利福尼亚州门洛帕克的社交网络公司预计第二季度销售额为365亿美元至390亿美元。分析师预期为382亿美元。同时，Meta上调今年的成本预期，目前认为资本支出将为350亿至400亿美元。(彭博)

北京车展即将开幕，大众汽车和宝马等德国车企将证明自己并非强弩之末

在本周北京举行的国际车展上，宝马首席执行官Oliver Zipse、梅赛德斯-奔驰集团首席执行官Ola Källenius等德国车企高管都将出席。大众汽车将展示44款车型，其中一半是电动汽车。大众汽车至少15年保持着中国最畅销品牌的地位。(彭博)

碧桂园三只境内债二度展期方案据悉获得持有人通过

据知情人士称，碧桂园三只境内债寻求二次展期的方案据悉获得持有人通过，这家大型困境房企得以暂时避免违约，再次获得喘息之机；“21碧地01”、“21碧地04”及“21碧地02”二次展期的方案获得投票通过，部分本金及利息兑付时间推迟至9月。(彭博)

香港法院：弘阳地产清盘聆讯押后至6月

香港一家法院周三宣布，针对中国开发商弘阳地产的清盘呈请聆讯押后至6月26日举行。针对其母公司弘阳集团的清盘聆讯定于4月29日举行。(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	4.93	3.45	0.39	(37.00)	1635	大众公用	1.22	37.53	0.40	(60.39)
1398	工商银行	4.14	3.76	0.40	(29.97)	753	中国国航	3.89	-	1.57	(50.49)
1288	农业银行	3.54	4.55	0.48	(27.05)	670	东方航空	1.96	-	1.97	(49.90)
3988	中国银行	3.46	4.33	0.42	(30.86)	1055	南方航空	2.69	-	1.23	(55.32)
1658	邮储银行	4.06	-	0.47	(21.90)	1919	中远海控	9.25	5.79	0.69	(23.24)
3328	交通银行	5.43	4.10	0.41	(27.29)	598	中国外运	4.25	6.78	0.75	(37.78)
3968	招商银行	33.05	5.23	0.83	(8.61)	2866	中远海发	0.82	7.46	0.35	(68.78)
998	中信银行	4.36	3.16	0.29	(41.96)	1138	中远海能	8.69	11.45	1.12	(50.28)
6818	光大银行	2.30	3.60	0.28	(31.57)	2880	大连港	0.60	9.31	0.34	(60.63)
2016	浙商银行	2.21	3.31	0.35	(30.45)	6198	青岛港	5.19	6.37	0.77	(42.49)
1988	民生银行	2.81	3.64	0.21	(34.51)	3369	秦港股份	1.67	5.74	0.47	(53.74)
6196	郑州银行*	0.74	2.77	0.12	(63.77)	317	广船国际	10.46	284.93	0.83	(61.82)
3866	青岛银行*	2.11	3.32	0.35	(40.84)	2039	中集集团*	6.62	99.87	0.72	(32.54)
1963	重庆银行	4.60	3.22	0.31	(41.86)	1800	中国交建	4.18	2.84	0.23	(57.69)
3618	渝农商行	3.34	3.25	0.29	(32.23)	390	中国中铁	4.03	2.93	0.32	(46.04)
2628	中国人寿	10.04	12.49	0.57	(67.92)	1186	中国铁建	4.98	2.73	0.20	(46.42)
2318	中国平安	34.40	6.65	0.64	(21.61)	1766	中国中车	4.45	10.13	0.73	(43.37)
2601	中国太保	16.56	5.40	0.59	(38.12)	3898	时代电气	29.00	12.22	1.03	(46.79)
1336	新华保险	14.32	4.74	0.39	(56.32)	3969	中国通号	3.28	9.36	0.73	(47.22)
1339	人保集团	2.60	4.63	0.44	(54.70)	525	广深铁路	1.95	12.08	0.48	(42.91)
6030	中信证券	11.58	8.31	0.63	(41.36)	177	宁沪高速	7.90	8.34	1.08	(36.83)
3908	中金公司	8.82	7.41	0.45	(73.67)	548	深圳高速	7.16	6.90	0.79	(37.09)
6837	海通证券	3.64	45.67	0.27	(58.68)	995	皖通高速	9.10	8.41	1.10	(42.92)
2611	国泰君安	8.01	7.16	0.45	(44.40)	107	成渝高速	3.22	7.68	0.58	(46.42)
6806	申万宏源*	1.41	7.10	0.33	(71.33)	2238	广汽集团	3.15	6.83	0.26	(65.83)
1776	广发证券*	7.45	8.00	0.46	(46.57)	1211	比亚迪*	201.20	18.03	3.90	(10.25)
6886	华泰证券	8.96	6.05	0.49	(37.57)	2333	长城汽车	11.22	8.75	1.24	(58.06)
6099	招商证券	6.19	6.09	0.47	(59.92)	1839	中集车辆*	7.41	5.63	0.93	(33.57)
3958	东方证券	3.04	9.06	0.32	(64.84)	2338	潍柴动力	16.54	14.76	1.68	(13.98)
6178	光大证券	5.21	5.85	0.39	(69.26)	3606	福耀玻璃	42.00	17.99	3.23	(14.18)
6881	银河证券	3.89	5.82	0.39	(68.12)	1108	洛阳玻璃	5.32	8.04	0.69	(56.94)
6066	中信建投	5.76	6.58	0.57	(75.11)	6865	福莱特	17.60	13.21	1.72	(33.83)
1375	中州证券	1.01	18.55	0.31	(73.45)	38	一拖股份	7.23	7.67	1.12	(60.06)
1456	国联证券	2.92	11.49	0.43	(74.49)	1157	中联重科*	5.83	12.89	0.83	(37.20)
883	中国海油	18.72	6.65	1.24	(39.61)	564	郑煤机	11.90	5.85	0.94	(33.71)
857	中石油	7.27	7.66	0.85	(35.51)	1057	浙江世宝*	1.99	18.83	0.99	(84.78)
386	中石化	4.71	8.95	0.65	(32.85)	1072	东方电气	10.80	8.73	0.83	(43.58)
338	上石化	1.04	-	0.42	(65.14)	2727	上海电气	1.70	77.08	0.46	(64.73)
1033	石化油服	0.52	10.05	1.14	(73.99)	2208	金风科技*	3.12	10.16	0.34	(60.51)
2883	中海油田	8.87	13.00	0.94	(55.78)	187	京城机电	2.24	-	1.07	(78.28)
568	山东墨龙*	1.07	-	1.23	(58.23)	2607	上海医药	11.22	10.15	0.56	(41.52)
1088	中国神华	31.70	9.02	1.42	(26.31)	2196	复星医药	11.86	12.22	0.64	(51.72)
1898	中煤能源	7.63	5.42	0.63	(37.19)	1513	丽珠医药*	25.80	11.14	1.51	(37.43)
1171	兖州煤业	16.72	5.60	2.05	(33.69)	874	白云山	20.45	7.59	0.88	(39.59)
3996	中国能源建设	0.78	3.94	0.30	(67.20)	719	新华制药*	5.34	6.67	0.73	(67.98)
1816	中广核*	2.64	11.40	1.05	(42.26)	1349	复旦张江	2.12	17.42	0.88	(73.02)
902	华能国际	5.03	7.22	1.29	(52.12)	1858	春立医疗	11.26	14.36	1.47	(53.53)
991	大唐发电	1.51	-	0.94	(53.74)	6160	百济神州	87.00	-	4.27	(35.30)
1071	华电国际	4.24	10.42	1.03	(42.48)	1877	君实生物*	9.73	-	1.24	(63.69)
916	龙源电力	5.92	7.41	0.67	(69.59)	9995	荣昌生物	29.40	-	4.31	(49.48)
956	新天绿能	3.24	5.69	0.60	(65.54)	6185	康希诺	18.06	-	0.78	(65.09)
1618	中国中冶	1.53	4.43	0.30	(57.49)	9989	海普瑞*	2.98	-	0.34	(69.19)
2068	中铝国际	1.98	-	1.27	(59.91)	2359	药明康德	34.20	9.75	1.70	(24.59)
347	鞍钢股份*	1.28	-	0.20	(50.65)	3759	康龙化成*	8.85	9.07	1.17	(54.94)
323	马钢股份	1.14	-	0.29	(55.31)	3347	泰格医药	31.65	-	-	(44.33)
1053	重庆钢铁	0.59	-	0.25	(56.33)	6821	凯莱英*	59.20	-	-	(29.16)
2600	中国铝业	4.94	11.74	1.33	(35.44)	6127	昭衍新药	9.42	16.45	0.79	(48.88)
358	江西铜业	15.76	7.75	0.75	(42.37)	1880	中国中免	66.35	18.92	2.36	(15.08)
2899	紫金矿业	16.98	18.81	3.54	(10.43)	168	青岛啤酒	55.80	16.44	2.56	(34.50)
1787	山东黄金	17.02	40.53	3.04	(46.27)	553	南京熊猫	2.48	-	0.60	(74.04)
3993	洛阳钼业	7.05	21.93	2.41	(26.30)	981	中芯国际	14.86	17.38	0.75	(66.67)
1772	赣锋锂业	21.25	8.01	0.84	(41.06)	1347	华虹公司	14.64	9.08	0.51	(53.86)
9696	天齐锂业	28.50	5.93	0.84	(35.10)	1385	复旦微电	9.97	10.47	1.42	(70.88)
914	海螺水泥	17.36	8.17	0.46	(28.23)	941	中国移动	70.45	10.51	0.97	(37.83)
6655	华新水泥	7.27	5.06	0.48	(53.80)	728	中国电信	4.42	12.30	0.85	(32.85)
2009	金隅股份	0.62	167.47	0.13	(68.65)	763	中兴通讯*	16.24	7.68	1.05	(46.79)
2202	万科*	3.85	3.46	0.17	(45.53)	6869	长飞光纤	8.93	4.82	0.55	(70.16)
588	北京北辰	0.67	30.23	0.16	(62.88)	921	海信家电*	28.60	11.25	2.63	(24.33)
1528	美凯龙	1.39	-	0.11	(56.26)	6690	海尔智家	26.20	13.72	2.21	(13.61)
1065	创业环保	3.19	5.35	0.51	(50.48)	1812	晨鸣纸业*	1.80	-	0.30	(56.17)
895	东江环保*	1.72	-	0.36	(62.47)	811	新华文轩	8.00	5.79	0.70	(48.06)
						2402	亿华通	31.80	-	1.76	(17.81)

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