

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	17284.54	0.48	5.48
H股	6120.37	0.33	5.45
红筹	3605.28	1.48	4.71
HSC大型股	1581.89	0.29	5.81
HSC中型股	3395.99	0.55	1.86
AH股溢价	147.61	(0.69)	(3.22)
沪深300	3530.28	0.25	(1.11)
富时中国A50	12301.50	0.52	0.00
上证180	7758.69	0.23	(0.94)
上证380	5159.99	0.19	(1.13)
台北加权	19857.42	(1.36)	(2.19)
日经225	37628.48	(2.16)	1.51
道琼斯	38085.80	(0.98)	0.82
标普500	5048.42	(0.46)	0.74
纳斯达克	15611.76	(0.64)	0.07
德国DAX 30	17917.28	(0.95)	0.45
富时100	8078.86	0.48	2.56
法国CAC 40	8016.65	(0.93)	(0.08)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.91	0.41	0.93
纽约期金(美元/t oz)	2329.80	0.23	(2.20)
标普高盛商品指数	594.60	0.41	1.39
CRB大宗商品期货价格指数	297.66	0.19	0.70
罗杰斯国际商品指数	3969.02	0.47	1.42

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.16	0.09
美元兑人民币	7.26	0.11	0.14
美元兑港元	7.83	(0.05)	0.06
美元兑日元	155.63	0.64	2.62
欧元兑美元	1.07	0.66	(0.97)
英镑兑美元	1.25	1.09	(0.97)
澳元兑美元	0.65	1.64	(0.15)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.27	1.00	(5.50)
香港(10年期)	3.90	1.30	18.20
美国(10年期)	4.70	8.12	47.03

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

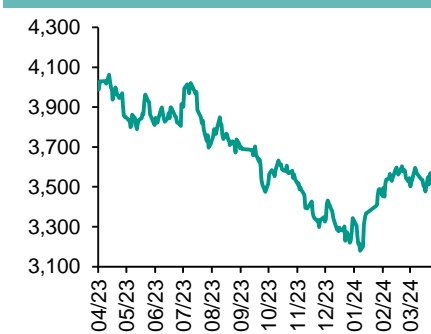
恒指走势图



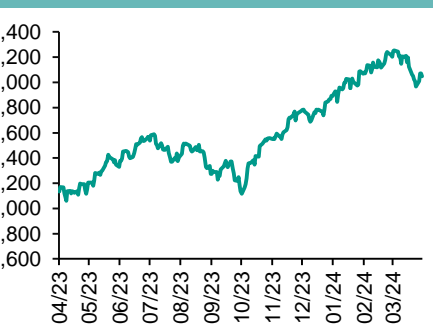
国指走势图



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, 其中道指跌幅较大。宏观数据方面, 美国最新公布一季度GDP增速低于市场预期, 但核心PCE价格指数出现环比加速, 导致市场担忧美国经济滞胀风险。而微软和Alphabet的业绩带动科技股盘后上涨。标普500指数各行业指数中原材料指数领涨, 通信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中仅英国富时100指数上涨。昨天恒指及国指均上涨, 其中恒指涨幅较大; 港股各行业指数中原材料指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨, 上证综指涨幅较大; 沪深300指数各行业指数中电信业务指数领跌, 金融地产指数领涨。昨天沪股通北向净买入9.21亿人民币, 南向净买入17.05亿港元; 深股通北向净卖出572亿人民币, 南向净买入1.75亿港元。今天将公布美国3月个人收入/支出环比、美国4月密歇根大学消费者信心指数终值、美国3月个人消费支出核心价格指数环比。

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
美国	GDP环比折合年率	1季度	2.5%	1.6%	3.4%
美国	核心PCE价格指数季环比	1季度	3.4%	3.7%	2.0%
美国	批发库存月环比	3月	0.3%	-0.4%	0.4%*
美国	周度首次申领失业救济人数	4月20日	215k	207k	212k
美国	持续领取失业救济人数	4月13日	1814k	1781k	1796k*
美国	待定住宅销售量(月环比)	3月	0.4%	3.4%	1.6%
韩国	GDP 同比	1季度	2.5%	3.4%	2.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国第一季度经济增速创近两年最低, 核心通胀指标升高
- 特朗普顾问据悉讨论对去美元化国家进行惩罚
- 韩国第一季度经济增长超预期, 受出口和建筑业投资推动
- 韩国公布卖空监控平台详情, 将收集近百家外资及本地机构股票余额数据
- 中国据悉暂停与离岸城投债投资相关的产品备案
- 国务院报告: 适时合理调整国有金融资本在银行、保险、证券等行业比重
- 新华社: 中国发改官员称要尽快落实到位发行超长期特别国债等政策
- 北京市将补贴采购自主可控GPU芯片的企业

国际经济要闻**美国第一季度经济增速创近两年最低，核心通胀指标升高**

美国第一季度经济增速降至近两年低点，通胀率升至令人不安的水平，持续一段时间以来的需求强劲和物价压力温和的趋势被打破，遏制了对软着陆的乐观预期。政府公布的初值数据显示，第一季度国内生产总值(GDP)折合年率增长1.6%。作为经济增长引擎的个人支出增长2.5%，低于预期水平。美国经济分析局周四发布的报告显示，一项受到密切关注的核心通胀指标升至3.7%，高于预期水平，为一年来首次环比加速。(彭博)

特朗普顾问据悉讨论对去美元化国家进行惩罚

据知情人士透露，前美国总统唐纳德·特朗普的经济顾问正在考虑如何积极阻止各国放弃使用美元，此举旨在遏制主要新兴市场意图减少美元敞口的苗头。要求匿名的知情人士说，讨论内容包括对积极设法在双边贸易中使用美元之外其他货币的盟友或对手进行惩罚，可能的选项包括出口管制、指控操纵汇率和施加关税。(彭博)

韩国第一季度经济增长超预期，受出口和建筑业投资推动

韩国上季度经济增长加速幅度超过预期，受出口回升和建筑投资反弹推动。在国会选举惨败危及经济计划之后，这一数据为总统尹锡悦点亮前景。韩国央行周四的数据显示，第一季度GDP环比增长1.3%，增长幅度远超经济学家预估的0.6%。当季经济同比增长3.4%，也高于2.5%的预期。第一季度建筑业投资恢复增长，此前三个月为萎缩4.5%。政府2月曾表示，将加快落实基础设施项目和公私合作以提振行业活动。(彭博)

韩国公布卖空监控平台详情，将收集近百家外资及本地机构股票余额数据

据韩国金融监督院和韩国交易所的联合声明，这个平台名为“裸卖空监测系统”(Naked Short Selling Detecting System)，可以识别未先行借入就卖出股票的交易。声明没有提供平台启动日期的细节。该平台的成功投用被视为韩国重新引入卖空交易的关键。政府此前已禁止裸卖空和非裸卖空交易，实施期限自11月至今年6月底，目的是为了禁止裸卖空行为。(彭博)

大中华经济要闻**中国据悉暂停与离岸城投债投资相关的产品备案**

因讨论未公开信息而要求匿名的人士表示，中国银行间市场交易商协会(NAFMII)已暂停新的信用联结票据(CLN，一种衍生品)备案，这种票据使用离岸城投债作为基础资产。知情人士补充说，虽然NAFMII本月稍早告诉一些CLN主要发行人的券商，暂停之举是暂时的，但没有表明何时可以取消。(彭博)

国务院报告：适时合理调整国有金融资本在银行、保险、证券等行业比重

中国国务院4月24日公布的关于金融企业国有资产管理情况专项报告审议意见的研究处理和整改问责情况的报告提出，要加快推进国有金融资本布局优化和结构调整，适时合理调整国有金融资本在银行、保险、证券等行业的比重。(彭博)

新华社：中国发改委官员称要尽快落实到位发行超长期特别国债等政策

新华社报道，中国国家发展改革委国民经济综合司副司长李慧4月25日在“中国经济圆桌会”大型全媒体访谈节目上表示，要狠抓政策落实，尤其要把今年的增量政策，如发行超长期特别国债、大规模设备更新和消费品以旧换新等政策，尽快落实到位。(彭博)

北京市将补贴采购自主可控GPU芯片的企业

据政府网站声明，北京市政府表示将对采购自主可控GPU芯片的企业提供资金支持，以加快培育算力产业生态，促进该市人工智能产业发展。按照投资额的一定比例给予支持。政府鼓励企业用好算力为行业应用赋能。(彭博)

企业要闻**宁德时代发布升级版电池新品 充电10分钟续航提高到600公里**

宁德时代在北京国际车展上表示，乘用车电池新品“神行Plus”只需充电10分钟，续航就可达到600公里，这款基于磷酸铁锂电池材料的电池充满电后，续航可达1,000公里。宁德时代表示，推出新的电池产品，是为了回应仍对续航里程和充电基础设施感到焦虑的驾驶员诉求。这两个问题是加大推广电动汽车的主要障碍。(彭博)

韩国太阳能制造商韩华Qcells将关闭中国工厂

据周四提交给监管机构的备案文件，韩国最大的太阳能生产商韩华Qcells将于6月30日永久关闭其在中国启东的工厂。公司发言人称，年产2.1吉瓦太阳能电池和2.3吉瓦组件的这个工厂，向欧洲、日本和韩国供应组件。(彭博)

必和必拓就收购事宜接触英美资源集团，全球矿业格局或将重塑

英美资源集团周三晚间表示，收到了必和必拓主动发出的全股票合并提议，董事会正在进行评估。该公司补充道，必和必拓提议附带的条件是英美资源集团先剥离南非的铂金和铁矿石业务。如果收购得以进行，将标志着必和必拓重新投身大规模交易。(彭博)

作业帮据悉申请美国IPO，或是中国教辅行业整顿减弱迹象

据知情人士称，中文在线辅导平台作业帮已以保密方式申请美国首次公开募股(IPO)，此举可能暗示中国对私营教辅公司的整顿力度有所减弱。知情人士称，该公司在与顾问就潜在上市事宜合作，可能最早于今年上市。(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	4.99	3.49	0.39	(36.23)	1635	大众公用	1.23	37.81	0.40	(60.21)
1398	工商银行	4.17	3.79	0.40	(29.72)	753	中国国航	4.01	-	1.61	(50.00)
1288	农业银行	3.55	4.56	0.48	(27.81)	670	东方航空	1.98	-	1.99	(49.95)
3988	中国银行	3.49	4.36	0.43	(30.56)	1055	南方航空	2.74	-	1.25	(55.13)
1658	邮储银行	4.10	-	0.48	(21.62)	1919	中远海控	9.41	5.89	0.70	(23.15)
3328	交通银行	5.44	4.10	0.41	(27.47)	598	中国外运	4.35	6.94	0.77	(37.21)
3968	招商银行	34.10	5.39	0.86	(8.28)	2866	中远海发	0.82	7.45	0.35	(68.91)
998	中信银行	4.42	3.21	0.29	(41.24)	1138	中远海能	8.97	11.81	1.15	(48.35)
6818	光大银行	2.34	3.48	0.29	(31.05)	2880	大连港	0.59	9.15	0.33	(61.28)
2016	浙商银行	2.22	3.33	0.35	(30.61)	6198	青岛港	5.17	6.34	0.77	(43.59)
1988	民生银行	2.82	3.65	0.22	(34.44)	3369	秦港股份	1.67	5.74	0.47	(53.60)
6196	郑州银行*	0.74	2.76	0.12	(63.96)	317	广船国际	10.62	289.11	0.85	(61.16)
3866	青岛银行*	2.13	3.34	0.35	(41.35)	2039	中集集团*	6.63	99.95	0.72	(33.47)
1963	重庆银行	4.61	3.22	0.31	(42.36)	1800	中国交建	4.22	2.87	0.24	(57.14)
3618	渝农商行	3.35	3.26	0.29	(33.34)	390	中国中铁	4.11	2.98	0.33	(45.20)
2628	中国人寿	10.12	12.58	0.57	(67.78)	1186	中国铁建	5.01	2.74	0.20	(45.85)
2318	中国平安	35.25	6.81	0.66	(20.57)	1766	中国中车	4.44	10.10	0.73	(43.49)
2601	中国太保	16.58	5.40	0.59	(39.12)	3898	时代电气	29.25	11.83	1.03	(45.87)
1336	新华保险	14.32	4.74	0.39	(56.40)	3969	中国通号	3.16	9.01	0.70	(48.52)
1339	人保集团	2.61	4.64	0.44	(54.44)	525	广深铁路	1.97	12.20	0.49	(41.58)
6030	中信证券	11.54	8.28	0.63	(41.27)	177	宁沪高速	7.88	8.32	1.08	(37.95)
3908	中金公司	8.87	7.45	0.45	(73.38)	548	深圳高速	7.19	6.92	0.79	(37.42)
6837	海通证券	3.65	45.77	0.27	(58.61)	995	皖通高速	9.15	8.46	1.11	(43.10)
2611	国泰君安	8.06	7.20	0.45	(44.14)	107	成渝高速	3.20	7.62	0.58	(47.60)
6806	申万宏源*	1.43	7.20	0.33	(71.11)	2238	广汽集团	3.17	6.87	0.26	(65.86)
1776	广发证券*	7.48	8.03	0.46	(46.27)	1211	比亚迪*	203.80	18.25	3.95	(9.75)
6886	华泰证券	8.89	6.00	0.48	(38.20)	2333	长城汽车	11.82	9.22	1.30	(58.87)
6099	招商证券	6.22	6.11	0.47	(60.09)	1839	中集车辆*	7.42	5.64	0.93	(32.82)
3958	东方证券	3.03	9.03	0.32	(64.96)	2338	潍柴动力	16.40	14.62	1.67	(13.49)
6178	光大证券	5.19	5.82	0.38	(69.14)	3606	福耀玻璃	42.35	18.13	3.25	(12.44)
6881	银河证券	3.87	5.79	0.39	(68.00)	1108	洛阳玻璃	5.30	8.01	0.68	(57.06)
6066	中信建投	5.83	6.65	0.58	(74.81)	6865	福莱特	17.68	13.26	1.73	(33.74)
1375	中州证券	1.01	18.54	0.31	(73.45)	38	一拖股份	7.25	6.87	1.13	(60.19)
1456	国联证券	2.95	11.61	0.43	(73.91)	1157	中联重科*	5.79	12.80	0.82	(37.27)
883	中国海油	19.00	6.75	1.25	(39.06)	564	郑煤机	11.92	5.86	0.94	(32.59)
857	中石油	7.36	-	-	(35.39)	1057	浙江世宝*	2.03	16.48	1.01	(84.35)
386	中石化	4.77	9.06	0.66	(32.52)	1072	东方电气	10.80	8.73	0.83	(43.19)
338	上石化	1.08	-	0.43	(64.56)	2727	上海电气	1.69	76.57	0.46	(65.25)
1033	石化油服	0.52	10.05	1.14	(74.27)	2208	金风科技*	3.11	10.12	0.34	(60.74)
2883	中海油田	8.88	12.08	0.93	(55.35)	187	京城机电	2.23	-	1.06	(78.35)
568	山东墨龙*	1.05	-	1.21	(58.30)	2607	上海医药	11.22	10.15	0.56	(41.71)
1088	中国神华	32.10	9.13	1.43	(25.67)	2196	复星医药	12.00	12.36	0.65	(51.47)
1898	中煤能源	7.81	5.54	0.64	(37.38)	1513	丽珠医药*	26.35	11.38	1.55	(38.28)
1171	兖州煤业	17.20	5.76	2.11	(32.65)	874	白云山	20.90	7.75	0.90	(38.12)
3996	中国能源建设	0.78	3.94	0.30	(67.34)	719	新华制药*	5.41	6.94	0.74	(67.99)
1816	中广核*	2.73	11.78	1.09	(39.57)	1349	复旦张江	2.12	17.41	0.88	(73.13)
902	华能国际	5.00	7.17	1.28	(51.15)	1858	春立医疗	11.28	14.38	1.47	(54.00)
991	大唐发电	1.53	-	0.96	(52.65)	6160	百济神州	90.00	-	4.42	(35.55)
1071	华电国际	4.37	10.73	1.06	(40.63)	1877	君实生物*	10.24	-	1.30	(62.93)
916	龙源电力	5.97	7.46	0.68	(69.38)	9995	荣昌生物	30.25	-	4.43	(49.38)
956	新天绿能	3.22	5.65	0.60	(65.79)	6185	康希诺	18.36	-	0.80	(64.62)
1618	中国中冶	1.53	4.43	0.30	(57.23)	9989	海普瑞*	3.07	-	0.35	(69.09)
2068	中铝国际	1.97	-	1.26	(59.76)	2359	药明康德	33.75	9.61	1.68	(24.93)
347	鞍钢股份*	1.29	-	0.20	(50.27)	3759	康龙化成*	8.80	9.01	1.16	(55.36)
323	马钢股份	1.14	-	0.29	(55.49)	3347	泰格医药	31.00	-	-	(45.89)
1053	重庆钢铁	0.60	-	0.25	(55.59)	6821	凯莱英*	59.00	-	-	(28.98)
2600	中国铝业	5.23	11.67	1.36	(34.16)	6127	昭衍新药	9.24	16.12	0.77	(49.44)
358	江西铜业	15.84	7.78	0.75	(42.82)	1880	中国中免	67.40	19.21	2.40	(13.30)
2899	紫金矿业	17.06	18.88	3.56	(9.28)	168	青岛啤酒	54.70	16.11	2.51	(35.63)
1787	山东黄金	17.02	40.50	3.04	(46.25)	553	南京熊猫	2.46	-	0.59	(74.05)
3993	洛阳钼业	7.15	22.22	2.44	(25.42)	981	中芯国际	15.10	17.67	0.76	(66.20)
1772	赣锋锂业	21.75	8.19	0.86	(40.86)	1347	华虹公司	15.04	9.33	0.52	(53.13)
9696	天齐锂业	29.35	6.10	0.86	(30.71)	1385	复旦微电	10.02	10.52	1.43	(70.30)
914	海螺水泥	17.38	8.17	0.46	(28.72)	941	中国移动	70.80	10.55	0.98	(37.19)
6655	华新水泥	7.30	5.08	0.49	(53.90)	728	中国电信	4.44	12.35	0.85	(32.54)
2009	金隅股份	0.62	167.36	0.13	(68.82)	763	中兴通讯*	16.16	7.64	1.04	(46.22)
2202	万科*	3.92	3.52	0.17	(44.63)	6869	长飞光纤	8.96	4.83	0.56	(69.53)
588	北京北辰	0.67	30.21	0.16	(63.10)	921	海信家电*	29.80	11.72	2.74	(22.74)
1528	美凯龙	1.42	-	0.12	(55.76)	6690	海尔智家	26.45	13.84	2.23	(13.92)
1065	创业环保	3.19	5.34	0.51	(49.89)	1812	晨鸣纸业*	1.80	-	0.30	(55.71)
895	东江环保*	1.73	-	0.36	(62.60)	811	新华文轩	8.06	5.83	0.70	(47.22)
						2402	亿华通	31.85	-	1.76	(17.50)

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