

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	17284.54	0.48	5.48
H股	6120.37	0.33	5.45
紅籌	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股溢價	147.61	(0.69)	(3.22)
滬深300	3530.28	0.25	(1.11)
富時中國A50	12301.50	0.52	0.00
上證180	7758.69	0.23	(0.94)
上證380	5159.99	0.19	(1.13)
臺北加權	19857.42	(1.36)	(2.19)
日經225	37628.48	(2.16)	1.51
道瓊斯	38085.80	(0.98)	0.82
標普500	5048.42	(0.46)	0.74
納斯達克	15611.76	(0.64)	0.07
德國DAX 30	17917.28	(0.95)	0.45
富時100	8078.86	0.48	2.56
法國CAC 40	8016.65	(0.93)	(0.08)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.91	0.41	0.93
紐約期金(美元/t oz)	2329.80	0.23	(2.20)
標普高盛商品指數	594.60	0.41	1.39
CRB大宗商品期貨價格指數	297.66	0.19	0.70
羅傑斯國際商品指數	3969.02	0.47	1.42

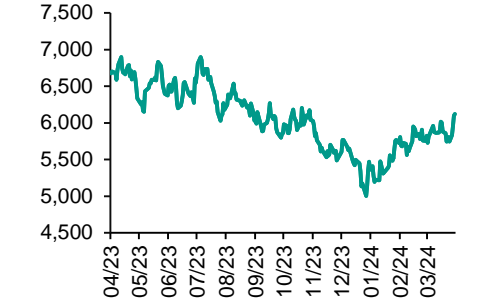
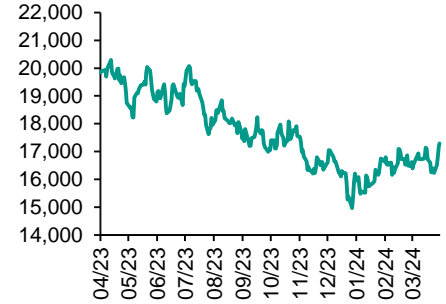
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.16	0.09
美元兌人民幣	7.26	0.11	0.14
美元兌港元	7.83	(0.05)	0.06
美元兌日元	155.63	0.64	2.62
歐元兌美元	1.07	0.66	(0.97)
英鎊兌美元	1.25	1.09	(0.97)
澳元兌美元	0.65	1.64	(0.15)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.27	1.00	(5.50)
香港(10年期)	3.90	1.30	18.20
美國(10年期)	4.70	8.12	47.03

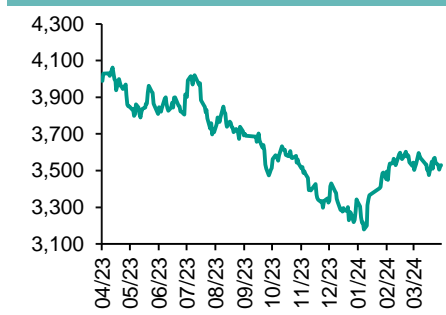
來源: 彭博

每天導讀

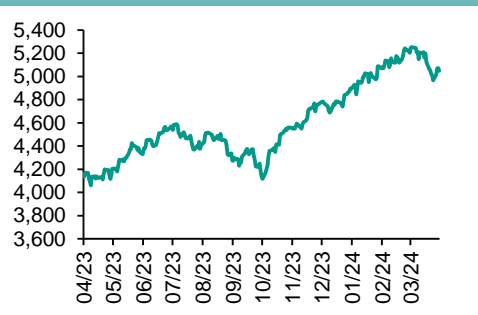
各股市走勢圖



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，其中道指跌幅較大。宏觀數據方面，美國最新公布一季度GDP增速低于市場預期，但核心PCE價格指數出現環比加速，導致市場擔憂美國經濟滯脹風險。而微軟和Alphabet的業績帶動科技股盤後上漲。標普500指數各行業指數中原材料指數領漲，通信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅英國富時100指數上漲。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中電信業務指數領跌，金融地產指數領漲。昨天滬股通北向淨買入9.21億人民幣，南向淨買入17.05億港幣；深股通北向淨買入572億人民幣，南向淨買入1.75億港幣。今天將公布美國3月個人收入/支出環比、美國4月密歇根大學消費者信心指數終值、美國3月個人消費支出核心價格指數環比。

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	GDP環比折合年率	1季度	2.5%	1.6%	3.4%
美國	核心PCE價格指數季環比	1季度	3.4%	3.7%	2.0%
美國	批發庫存月環比	3月	0.3%	-0.4%	0.4%*
美國	周度首次申領失業救濟人數	4月20日	215k	207k	212k
美國	持續領取失業救濟人數	4月13日	1814k	1781k	1796k*
美國	待定住宅銷售量(月環比)	3月	0.4%	3.4%	1.6%
韓國	GDP 同比	1季度	2.5%	3.4%	2.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國第一季度經濟增速創近兩年最低，核心通脹指標升高
- 中國據悉暫停與離岸城投債投資相關的產品備案
- 特朗普顧問據悉討論對去美元化國家進行懲罰
- 國務院報告：適時合理調整國有金融資本在銀行、保險、證券等行業比重
- 韓國第一季度經濟增長超預期，受出口和建築業投資推動
- 新華社：中國發改委官員稱要儘快落實到位發行超長期特別國債等政策
- 韓國公布賣空監控平臺詳情，將收集近百家外資及本地機構股票餘額數據
- 北京市將補貼採購自主可控GPU芯片的企業

國際經濟要聞

美國第一季度經濟增速創近兩年最低，核心通脹指標升高

美國第一季度經濟增速降至近兩年低點，通脹率升至令人不安的水平，持續一段時間以來的需求強勁和物價壓力溫和的趨勢被打破，遏制了對軟著陸的樂觀預期。政府公布的初值數據顯示，第一季度國內生產總值(GDP)折合年率增長1.6%。作為經濟增長引擎的個人支出增長2.5%，低於預期水平。美國經濟分析局周四發布的報告顯示，一項受到密切關注的核心通脹指標升至3.7%，高於預期水平，為一年來首次環比加速。(彭博)

特朗普顧問據悉討論對去美元化國家進行懲罰

據知情人士透露，前美國總統唐納德·特朗普的經濟顧問正在考慮如何積極阻止各國放棄使用美元，此舉旨在遏制主要新興市場意圖減少美元敞口的苗頭。要求匿名的知情人士說，討論內容包括對積極設法在雙邊貿易中使用美元之外其他貨幣的盟友或對手進行懲罰，可能的選項包括出口管制、指控操縱匯率和施加關稅。(彭博)

韓國第一季度經濟增長超預期，受出口和建築業投資推動

韓國上季度經濟增長加速幅度超過預期，受出口回升和建築投資反彈推動。在國會選舉慘敗危及經濟計劃之後，這一數據為總統尹錫悅點亮前景。韓國央行周四的數據顯示，第一季度GDP環比增長1.3%，增長幅度遠超經濟學家預估的0.6%。當季經濟同比增長3.4%，也高於2.5%的預期。第一季度建築業投資恢復增長，此前三個月為萎縮4.5%。政府2月曾表示，將加快落實基礎設施項目和公私合作以提振行業活動。(彭博)

韓國公布賣空監控平臺詳情，將收集近百家外資及本地機構股票餘額數據

據韓國金融監督院和韓國交易所的聯合聲明，這個平臺名為“裸賣空監測系統”(Naked Short Selling Detecting System)，可以識別未先行借入就賣出股票的交易。聲明沒有提供平臺啓動日期的細節。該平臺的成功投用被視為韓國重新引入賣空交易的關鍵。政府此前已禁止裸賣空和非裸賣空交易，實施期限自11月至今年6月底，目的是為了禁止裸賣空行爲。(彭博)

大中華經濟要聞

中國據悉暫停與離岸城投債投資相關的產品備案

因討論未公開信息而要求匿名的人士表示，中國銀行間市場交易商協會(NAFMII)已暫停新的信用聯結票據(CLN，一種衍生品)備案，這種票據使用離岸城投債作為基礎資產。知情人士補充說，雖然NAFMII本月稍早告訴一些CLN主要發行人的券商，暫停之舉是暫時的，但沒有表明何時可以取消。(彭博)

國務院報告：適時合理調整國有金融資本在銀行、保險、證券等行業比重

中國國務院4月24日公布的關於金融企業國有資產管理情況專項報告審議意見的研究處理情況和整改問責情況的報告提出，要加快推進國有金融資本布局優化和結構調整，適時合理調整國有金融資本在銀行、保險、證券等行業的比重。(彭博)

新華社：中國發改委官員稱要儘快落實到位發行超長期特別國債等政策

新華社報道，中國國家發展改革委國民經濟綜合司副司長李慧4月25日在“中國經濟圓桌會”大型全媒體訪談節目上表示，要狠抓政策落實，尤其要把今年的增量政策，如發行超長期特別國債、大規模設備更新和消費品以舊換新等政策，儘快落實到位。(彭博)

北京市將補貼採購自主可控GPU芯片的企業

據政府網站聲明，北京市政府表示將對採購自主可控GPU芯片的企業提供資金支持，以加快培育算力產業生態，促進該市人工智能產業發展。按照投資額的一定比例給予支持。政府鼓勵企業用好算力為行業應用賦能。(彭博)

企業要聞

寧德時代發布升級版電池新品 充電10分鐘續航提高到600公里

寧德時代在北京國際車展上表示，乘用車電池新品“神行Plus”只需充電10分鐘，續航就可達到600公里，這款基於磷酸鐵鋰電池材料的電池充滿電後，續航可達1,000公里。寧德時代表示，推出新的電池產品，是為了回應仍對續航里程和充電基礎設施感到焦慮的駕駛員訴求。這兩個問題是加大推廣電動汽車的主要障礙。(彭博)

韓國太陽能製造商韓華Qcells將關閉中國工廠

據周四提交給監管機構的備案文件，韓國最大的太陽能生產商韓華Qcells將於6月30日永久關閉其在中國啓東的工廠。公司發言人稱，年產2.1吉瓦太陽能電池和2.3吉瓦組件的這個工廠，向歐洲、日本和韓國供應組件。(彭博)

必和必拓就收購事直接觸英美資源集團，全球礦業格局或將重塑

英美資源集團周三晚間表示，收到了必和必拓主動發出的全股票合併提議，董事會正在進行評估。該公司補充道，必和必拓提議附帶的條件是英美資源集團先剝離南非的鉑金和鐵礦石業務。如果收購得以進行，將標誌著必和必拓重新投身大規模交易。(彭博)

作業幫據悉申請美國IPO，或是中國教輔行業整頓減弱迹象

據知情人士稱，中文在綫輔導平臺作業幫已以保密方式申請美國首次公開募股(IPO)，此舉可能暗示中國對私營教輔公司的整頓力度有所減弱。知情人士稱，該公司在與顧問就潛在上市事宜合作，可能最早於今年上市。(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	4.99	3.49	0.39	(36.23)	1635	大眾公用	1.23	37.81	0.40	(60.21)
1398	工商銀行	4.17	3.79	0.40	(29.72)	753	中國國航	4.01	-	1.61	(50.00)
1288	農業銀行	3.55	4.56	0.48	(27.81)	670	東方航空	1.98	-	1.99	(49.95)
3988	中國銀行	3.49	4.36	0.43	(30.56)	1055	南方航空	2.74	-	1.25	(55.13)
1658	郵儲銀行	4.10	-	0.48	(21.62)	1919	中遠海控	9.41	5.89	0.70	(23.15)
3328	交通銀行	5.44	4.10	0.41	(27.47)	598	中國外運	4.35	6.94	0.77	(37.21)
3968	招商銀行	34.10	5.39	0.86	(8.28)	2866	中遠海發	0.82	7.45	0.35	(68.91)
998	中信銀行	4.42	3.21	0.29	(41.24)	1138	中遠海能	8.97	11.81	1.15	(48.35)
6818	光大銀行	2.34	3.48	0.29	(31.05)	2880	大連港	0.59	9.15	0.33	(61.28)
2016	浙商銀行	2.22	3.33	0.35	(30.61)	6198	青島港	5.17	6.34	0.77	(43.59)
1988	民生銀行	2.82	3.65	0.22	(34.44)	3369	秦港股份	1.67	5.74	0.47	(53.60)
6196	鄭州銀行*	0.74	2.76	0.12	(63.96)	317	廣船國際	10.62	289.11	0.85	(61.16)
3866	青島銀行*	2.13	3.34	0.35	(41.35)	2039	中集集團*	6.63	99.95	0.72	(33.47)
1963	重慶銀行	4.61	3.22	0.31	(42.36)	1800	中國交建	4.22	2.87	0.24	(57.14)
3618	渝農商行	3.35	3.26	0.29	(33.34)	390	中國中鐵	4.11	2.98	0.33	(45.20)
2628	中國人壽	10.12	12.58	0.57	(67.78)	1186	中國鐵建	5.01	2.74	0.20	(45.85)
2318	中國平安	35.25	6.81	0.66	(20.57)	1766	中國中車	4.44	10.10	0.73	(43.49)
2601	中國太保	16.58	5.40	0.59	(39.12)	3898	時代電氣	29.25	11.83	1.03	(45.87)
1336	新華保險	14.32	4.74	0.39	(56.40)	3969	中國通號	3.16	9.01	0.70	(48.52)
1339	人保集團	2.61	4.64	0.44	(54.44)	525	廣深鐵路	1.97	12.20	0.49	(41.58)
6030	中信證券	11.54	8.28	0.63	(41.27)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.65	45.77	0.27	(58.61)	995	皖通高速	9.15	8.46	1.11	(43.10)
2611	國泰君安	8.06	7.20	0.45	(44.14)	107	成渝高速	3.20	7.62	0.58	(47.60)
6806	申萬宏源*	1.43	7.20	0.33	(71.11)	2238	廣汽集團	3.17	6.87	0.26	(65.86)
1776	廣發證券*	7.48	8.03	0.46	(46.27)	1211	比亞迪*	203.80	18.25	3.95	(9.75)
6886	華泰證券	8.89	6.00	0.48	(38.20)	2333	長城汽車	11.82	9.22	1.30	(58.87)
6099	招商證券	6.22	6.11	0.47	(60.09)	1839	中集車輛*	7.42	5.64	0.93	(32.82)
3958	東方證券	3.03	9.03	0.32	(64.96)	2338	濰柴動力	16.40	14.62	1.67	(13.49)
6178	光大證券	5.19	5.82	0.38	(69.14)	3606	福耀玻璃	42.35	18.13	3.25	(12.44)
6881	銀河證券	3.87	5.79	0.39	(68.00)	1108	洛陽玻璃	5.30	8.01	0.68	(57.06)
6066	中信建投	5.83	6.65	0.58	(74.81)	6865	福萊特	17.68	13.26	1.73	(33.74)
1375	中州證券	1.01	18.54	0.31	(73.45)	38	一拖股份	7.25	6.87	1.13	(60.19)
1456	國聯證券	2.95	11.61	0.43	(73.91)	1157	中聯重科*	5.79	12.80	0.82	(37.27)
883	中國海油	19.00	6.75	1.25	(39.06)	564	鄭煤機	11.92	5.86	0.94	(32.59)
857	中石油	7.36	-	-	(35.39)	1057	浙江世寶*	2.03	16.48	1.01	(84.35)
386	中石化	4.77	9.06	0.66	(32.52)	1072	東方電氣	10.80	8.73	0.83	(43.19)
338	上石化	1.08	-	0.43	(64.56)	2727	上海電氣	1.69	76.57	0.46	(65.25)
1033	石化油服	0.52	10.05	1.14	(74.27)	2208	金風科技*	3.11	10.12	0.34	(60.74)
2883	中海油田	8.88	12.08	0.93	(55.35)	187	京城機電	2.23	-	1.06	(78.35)
568	山東墨龍*	1.05	-	1.21	(58.30)	2607	上海醫藥	11.22	10.15	0.56	(41.71)
1088	中國神華	32.10	9.13	1.43	(25.67)	2196	復星醫藥	12.00	12.36	0.65	(51.47)
1898	中煤能源	7.81	5.54	0.64	(37.38)	1513	麗珠醫藥*	26.35	11.38	1.55	(38.28)
1171	兗州煤業	17.20	5.76	2.11	(32.65)	874	白雲山	20.90	7.75	0.90	(38.12)
3996	中國能源建設	0.78	3.94	0.30	(67.34)	719	新華製藥*	5.41	6.94	0.74	(67.99)
1816	中廣核*	2.73	11.78	1.09	(39.57)	1349	復旦張江	2.12	17.41	0.88	(73.13)
902	華能國際	5.00	7.17	1.28	(51.15)	1858	春立醫療	11.28	14.38	1.47	(54.00)
991	大唐發電	1.53	-	0.96	(52.65)	6160	百濟神州	90.00	-	4.42	(35.55)
1071	華電國際	4.37	10.73	1.06	(40.63)	1877	君實生物*	10.24	-	1.30	(62.93)
916	龍源電力	5.97	7.46	0.68	(69.38)	9995	榮昌生物	30.25	-	4.43	(49.38)
956	新天綠能	3.22	5.65	0.60	(65.79)	6185	康希諾	18.36	-	0.80	(64.62)
1618	中國中冶	1.53	4.43	0.30	(57.23)	9989	海普瑞*	3.07	-	0.35	(69.09)
2068	中鋁國際	1.97	-	1.26	(59.76)	2359	藥明康德	33.75	9.61	1.68	(24.93)
347	鞍鋼股份*	1.29	-	0.20	(50.27)	3759	康龍化成*	8.80	9.01	1.16	(55.36)
323	馬鋼股份	1.14	-	0.29	(55.49)	3347	泰格醫藥	31.00	-	-	(45.89)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.25	(55.59)	6821	凱萊英*	59.00	-	-	(28.98)
2600	中國鋁業	5.23	11.67	1.36	(34.16)	6127	昭衍新藥	9.24	16.12	0.77	(49.44)
358	江西銅業	15.84	7.78	0.75	(42.82)	1880	中國中免	67.40	19.21	2.40	(13.30)
2899	紫金礦業	17.06	18.88	3.56	(9.28)	168	青島啤酒	54.70	16.11	2.51	(35.63)
1787	山東黃金	17.02	40.50	3.04	(46.25)	553	南京熊貓	2.46	-	0.59	(74.05)
3993	洛陽鉬業	7.15	22.22	2.44	(25.42)	981	中芯國際	15.10	17.67	0.76	(66.20)
1772	贛鋒鋳業	21.75	8.19	0.86	(40.86)	1347	華虹公司	15.04	9.33	0.52	(53.13)
9696	天齊鋳業	29.35	6.10	0.86	(30.71)	1385	復旦微電	10.02	10.52	1.43	(70.30)
914	海螺水泥	17.38	8.17	0.46	(28.72)	941	中國移動	70.80	10.55	0.98	(37.19)
6655	華新水泥	7.30	5.08	0.49	(53.90)	728	中國電信	4.44	12.35	0.85	(32.54)
2009	金隅股份	0.62	167.36	0.13	(68.82)	763	中興通訊*	16.16	7.64	1.04	(46.22)
2202	萬科*	3.92	3.52	0.17	(44.63)	6869	長飛光纖	8.96	4.83	0.56	(69.53)
588	北京北辰	0.67	30.21	0.16	(63.10)	921	海信家電*	29.80	11.72	2.74	(22.74)
1528	美凱龍	1.42	-	0.12	(55.76)	6690	海爾智家	26.45	13.84	2.23	(13.92)
1065	創業環保	3.19	5.34	0.51	(49.89)	1812	晨鳴紙業*	1.80	-	0.30	(55.71)
895	東江環保*	1.73	-	0.36	(62.60)	811	新華文軒	8.06	5.83	0.70	(47.22)
						2402	億華通	31.85	-	1.76	(17.50)

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