

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	17651.15	2.12	8.80
H股	6269.76	2.44	9.10
红筹	3672.68	1.87	6.59
HSC大型股	1617.16	2.23	9.24
HSC中型股	3464.36	2.01	4.84
AH股溢价	146.89	(0.49)	(3.83)
沪深300	3584.27	1.53	1.20
富时中国A50	12455.36	1.25	2.01
上证180	7865.73	1.38	1.03
上证380	5211.98	1.01	0.03
台北加权	20120.51	1.32	3.04
日经225	37628.48	(2.16)	1.51
道琼斯	38239.66	0.40	0.67
标普500	5099.96	1.02	2.67
纳斯达克	15927.90	2.03	4.23
德国DAX 30	18161.01	1.36	2.39
富时100	8139.83	0.75	3.09
法国CAC 40	8088.24	0.89	0.82

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.26	(0.70)	0.49
纽约期金(美元/t oz)	2346.60	(0.03)	0.62
标普高盛商品指数	595.94	0.22	0.96
CRB大宗商品期货价格指数	296.84	(0.28)	(0.44)
罗杰斯国际商品指数	3965.06	(0.10)	0.38

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.29	0.06
美元兑人民币	7.27	0.21	0.12
美元兑港元	7.83	(0.08)	0.06
美元兑日元	158.11	2.06	4.28
欧元兑美元	1.07	0.49	(0.77)
英镑兑美元	1.25	1.28	(0.91)
澳元兑美元	0.65	1.36	0.26

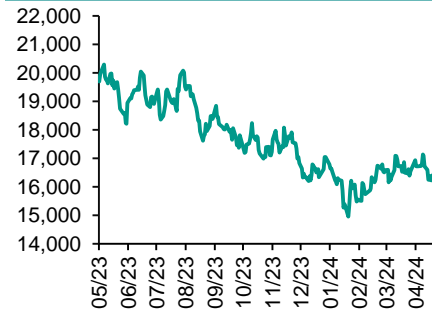
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.33	8.10	3.20
香港(10年期)	3.97	15.60	22.60
美国(10年期)	4.66	4.23	43.14

来源: 彭博

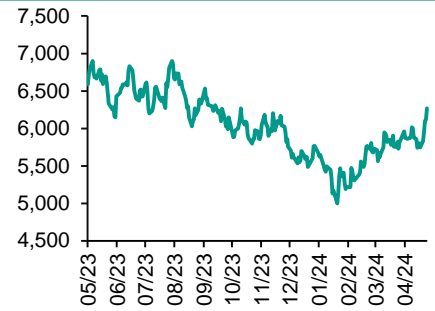
每天导读

各股市走势图

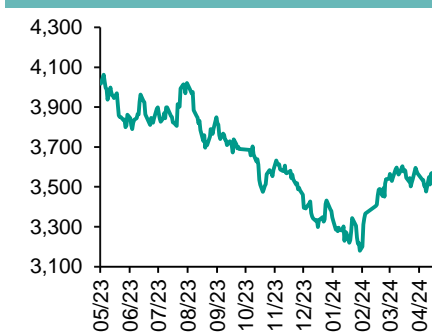
恒指走势图



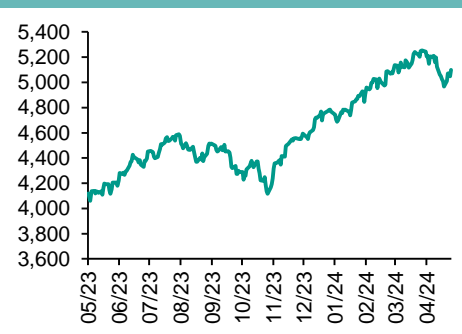
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。Alphabet及微软业绩理想，带动股市上升。上周五欧洲三大股市均上升，其中法兰克福DAX指数升幅最大。上周五恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。港股各行业指数中仅公用事业指数下跌，原材料指数领涨。上周五上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中仅公用事业指数下跌，而信息技术指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为18.3倍、21.2倍、19.7倍、8.7倍、8.2倍、11.3倍、15.8倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.67%、2.67%、2.34%、8.8%、9.1%、0.7%及2.4%。今天将公布欧元区4月消费者信心指数终值以及美国4月达拉斯联储制造业指数。

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
美国	个人收入环比	3月	0.5%	0.5%	0.3%
美国	个人支出环比	3月	0.6%	0.8%	0.8%
美国	PCE平减指数月环比	3月	0.3%	0.3%	0.3%
美国	PCE平减指数同比	3月	2.6%	2.7%	2.5%
美国	PCE核心平减指数月环比	3月	0.3%	0.3%	0.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储青睐的核心价格指数3月份快速上升
- 中国3月份工业企业利润下降
- 美国消费者信心指数下降
- 央视: 中国总理李强指出优化营商环境是激发市场活力的重要抓手
- 欧洲央行称3月欧元区消费者通胀预期略有下滑
- 成都市放宽限购规定
- 日本将收紧对更多芯片和量子技术的出口管制
- 中国国航向商飞购买100架C919飞机



国际经济要闻

美联储青睐的核心价格指数3月份快速上升

美联储青睐的核心价格指数3月份以轻快的步伐上升，加剧了顽固价格压力可能令降息推迟的担忧。剔除波动较大的食品和能源的所谓核心个人消费支出价格指数环比上升0.3%，同比上升2.8%。整体PCE价格指数环比上涨0.3%，同比上涨2.7%。经通胀调整的消费者支出环比增长0.5%，高于预期，也是今年最大增幅。(彭博)

美国消费者信心指数下降

美国消费者信心4月份下降，随着通胀预期攀升，消费者对个人财务和经济的看法更加消极。美国4月密歇根大学消费者信心指数终值降至77.2，3月份为79.4。彭博调查的经济学家的预估中值是维持在77.9的初值不变。美国人预计未来一年物价将上涨3.2%，为去年11月以来最高水平，高于3月份预计的2.9%。他们预计未来五到十年通胀率为3%，也是5个月来最高水平。(彭博)

欧洲央行称3月欧元区消费者通胀预期略有下滑

欧洲央行指出，欧元区消费者通胀预期3月略微走低，支持了几周后开始放松货币政策的计划。欧洲央行周五在月度调查中称，3月份对未来12个月的通胀预期为3%，低于2月的3.1%。央行称，这创出了2021年12月以来的最低水平。展望未来三年，预计将会上升2.5%，与之前一个月持平。(彭博)

日本将收紧对更多芯片和量子技术的出口管制

日本表示计划扩大对与半导体和量子计算相关的四种技术的出口限制，这是全球控制战略技术流动的最新举措。日本此举将影响用于分析纳米粒子图像的扫描电子显微镜、三星电子为改进半导体设计而采用的全环绕栅极晶体管技术。日本还将要求出口用于量子计算机的低温CMOS电路及出口量子计算机本身须获得许可。(彭博)

大中华经济要闻

中国3月份工业企业利润下降

随着出口疲软和通货紧缩压力持续存在，中国3月份工业企业利润下降，今年初经济强于预期的增长或难以为继。中国国家统计局公布的数据显示，3月全国规模以上工业企业利润同比下降3.5%。今年1月-3月，工业企业利润同比增长4.3%至1.51万亿元人民币(合2,080亿美元)，较疫情后的反弹放缓。(彭博)

央视：中国总理李强指出优化营商环境是激发市场活力的重要抓手

据央视新闻报道，国务院总理李强4月26日主持召开国务院常务会议，指出优化营商环境是提振社会信心、激发市场活力、增强发展后劲的重要抓手。要着眼发展大局，在营造市场化、法治化、国际化一流营商环境上持续用力。(彭博)

成都市放宽限购规定

为提振房地产需求、提振经济增长，中国西南地区的大城市成都取消了购房限制措施。成都住建局公告称，4月29日起全市范围内住房交易不再审核购房资格，并将推动城市房地产融资协调机制走深走实，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求。(彭博)

中国国航向商飞购买100架C919飞机

中国国航将购买100架中国商飞公司(COMAC)的C919飞机，基本价格合计约为108亿美元，此举为挑战空中客车和波音的本土飞机制造商提供了助力。国航在公告中表示，拟购买的飞机计划在2024年至2031年分批交付。(彭博)

企业要闻

Republic First被Fulton Bank收购，成为美国今年首家倒闭的银行

美国联邦存款保险公司宣布已关闭Republic First Bank，并就Fulton Bank收购该银行的存款和大部分资产达成协议。根据FDIC的声明，Republic First Bank在新泽西州、宾夕法尼亚州和纽约州的32家分行将作为Fulton Bank的分行重新开业。监管机构表示，总部位于费城的Republic First Bank的储户将成为总部位于宾夕法尼亚州Williamsport的Fulton Bank的储户。(彭博)

收购英美资源集团的建议遭拒后，必和必拓将考虑提出改进建议

根据知情人士透露，必和必拓集团正在考虑提出收购英美资源集团的改进建议，此前前者390亿美元的收购建议遭到拒绝。这家澳大利亚矿业公司正在与其顾问讨论，在未来几周对英美资源集团提出修改后的提议。(彭博)

苹果重启与OpenAI的谈判，拟在新产品中添加人工智能新功能

根据知情人士透露，苹果公司已重启与OpenAI的谈判，探索使用这家初创公司的技术支持今年晚些时候推出的iPhone的一些新功能。知情人士称两家公司已经开始讨论可能达成的协议条款，以及如何将OpenAI功能集成到苹果下一代iPhone操作系统iOS 18中。(彭博)

TikTok、字节跳动总法律顾问将卸任，转任公司特别法律顾问

TikTok及其中国母公司字节跳动驻美国的总法律顾问Erich Andersen将卸任。Andersen将于6月卸任，他是一位关键高管，负责让美国政府相信该公司已采取足够措施来消除对其与中国关系的国家安全疑虑。他将转任公司特别法律顾问一职。(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	4.97	3.53	0.39	(35.38)	1635	大众公用	1.24	38.15	0.40	(60.55)
1398	工商银行	4.15	3.77	0.40	(28.86)	753	中国国航	4.14	-	1.67	(49.64)
1288	农业银行	3.51	4.52	0.47	(26.98)	670	东方航空	2.05	-	2.06	(49.80)
3988	中国银行	3.46	4.33	0.42	(29.76)	1055	南方航空	2.84	-	1.29	(54.04)
1658	邮储银行	4.00	-	0.47	(21.88)	1919	中远海控	9.50	5.95	0.71	(22.38)
3328	交通银行	5.39	4.07	0.41	(27.16)	598	中国外运	4.28	6.83	0.76	(37.41)
3968	招商银行	34.20	5.41	0.86	(8.18)	2866	中远海发	0.82	7.46	0.35	(69.27)
998	中信银行	4.39	3.19	0.29	(40.93)	1138	中远海能	8.88	11.23	1.10	(47.84)
6818	光大银行	2.33	3.47	0.28	(30.65)	2880	大连港	0.62	9.62	0.35	(59.86)
2016	浙商银行	2.21	3.31	0.35	(29.70)	6198	青岛港	5.15	6.23	0.74	(42.14)
1988	民生银行	2.83	3.52	0.18	(33.68)	3369	秦港股份	1.65	5.67	0.46	(53.85)
6196	郑州银行*	0.77	5.02	0.14	(62.88)	317	广船国际	10.88	296.43	0.87	(60.60)
3866	青岛银行*	2.13	3.35	0.35	(40.07)	2039	中集集团*	6.49	97.92	0.71	(33.76)
1963	重庆银行	4.57	3.20	0.31	(42.13)	1800	中国交建	4.28	2.91	0.24	(57.31)
3618	渝农商行	3.29	3.34	0.27	(33.06)	390	中国中铁	4.13	3.00	0.33	(45.23)
2628	中国人寿	10.30	11.29	0.56	(67.73)	1186	中国铁建	5.13	2.81	0.21	(44.97)
2318	中国平安	35.80	6.92	0.67	(20.20)	1766	中国中车	4.44	10.11	0.73	(43.15)
2601	中国太保	17.14	5.59	0.61	(37.46)	3898	时代电气	30.15	12.21	1.06	(44.18)
1336	新华保险	14.76	4.89	0.41	(55.94)	3969	中国通号	3.15	8.99	0.69	(47.55)
1339	人保集团	2.64	4.70	0.45	(54.41)	525	广深铁路	2.01	12.46	0.50	(41.67)
6030	中信证券	12.32	9.12	0.66	(40.48)	177	宁沪高速	7.83	8.24	1.07	(36.92)
3908	中金公司	9.80	8.24	0.50	(73.25)	548	深圳高速	7.13	6.78	0.78	(36.54)
6837	海通证券	3.85	48.31	0.29	(57.92)	995	皖通高速	8.94	8.27	1.08	(41.76)
2611	国泰君安	8.39	7.50	0.47	(43.96)	107	成渝高速	3.18	7.58	0.57	(46.38)
6806	申万宏源*	1.51	7.61	0.35	(70.88)	2238	广汽集团	3.25	-	0.27	(65.30)
1776	广发证券*	7.96	8.55	0.49	(45.05)	1211	比亚迪*	212.80	19.07	4.13	(10.20)
6886	华泰证券	9.57	6.47	0.52	(37.79)	2333	长城汽车	11.60	9.05	1.28	(59.20)
6099	招商证券	6.63	6.52	0.50	(59.73)	1839	中集车辆*	7.42	5.64	0.94	(33.25)
3958	东方证券	3.27	9.75	0.35	(63.88)	2338	潍柴动力	16.40	14.64	1.67	(14.03)
6178	光大证券	5.54	6.22	0.41	(68.98)	3606	福耀玻璃	47.25	20.25	3.63	(11.15)
6881	银河证券	4.24	6.35	0.43	(68.12)	1108	洛阳玻璃	5.34	8.08	0.69	(57.50)
6066	中信建投	6.25	7.14	0.62	(74.37)	6865	福莱特	18.12	13.60	1.78	(33.44)
1375	中州证券	1.08	16.55	0.33	(73.05)	38	一拖股份	8.16	7.74	1.27	(58.92)
1456	国联证券	3.69	14.53	0.54	-	1157	中联重科*	6.18	13.67	0.88	(33.63)
883	中国海油	19.68	7.00	1.30	(39.21)	564	郑煤机	11.80	5.81	0.93	(33.11)
857	中石油	7.54	-	-	(34.65)	1057	浙江世宝*	2.09	16.99	1.04	(84.36)
386	中石化	4.80	9.52	0.65	(32.06)	1072	东方电气	10.76	8.70	0.83	(41.75)
338	上石化	1.11	-	0.44	(63.56)	2727	上海电气	1.71	77.54	0.47	(64.90)
1033	石化油服	0.52	10.05	1.14	(74.53)	2208	金风科技*	3.19	10.39	0.35	(60.26)
2883	中海油田	8.96	12.20	0.93	(55.53)	187	京城机电	2.29	-	1.09	(77.94)
568	山东墨龙*	1.05	-	1.21	(57.56)	2607	上海医药	11.32	10.24	0.57	(41.29)
1088	中国神华	31.95	9.82	1.38	(25.22)	2196	复星医药	12.26	12.64	0.66	(51.06)
1898	中煤能源	7.65	5.43	0.63	(37.83)	1513	丽珠医药*	26.25	11.34	1.54	(37.66)
1171	兖州煤业	16.58	6.14	1.92	(33.93)	874	白云山	20.95	7.68	0.85	(37.76)
3996	中国能源建设	0.79	3.99	0.30	(67.06)	719	新华制药*	5.45	6.99	0.75	(67.87)
1816	中广核*	2.64	11.40	1.06	(39.81)	1349	复旦张江	2.17	17.84	0.90	(72.93)
902	华能国际	4.90	7.04	1.25	(51.85)	1858	春立医疗	11.60	14.80	1.51	(52.02)
991	大唐发电	1.51	50.51	0.91	(54.32)	6160	百济神州	91.95	-	4.51	(34.91)
1071	华电国际	4.23	10.40	1.02	(42.33)	1877	君实生物*	10.74	-	1.37	(63.56)
916	龙源电力	5.72	7.16	0.65	(70.47)	9995	荣昌生物	30.50	-	4.47	(49.99)
956	新天绿能	3.22	5.66	0.60	(65.58)	6185	康希诺	18.82	-	0.82	(64.66)
1618	中国中冶	1.58	4.57	0.31	(56.21)	9989	海普瑞*	3.17	-	0.36	(68.17)
2068	中铝国际	2.01	-	1.28	(60.16)	2359	药明康德	35.20	10.03	1.75	(24.08)
347	鞍钢股份*	1.35	-	0.21	(48.99)	3759	康龙化成*	9.48	9.71	1.25	(54.20)
323	马钢股份	1.18	-	0.30	(54.68)	3347	泰格医药	33.60	-	-	(46.09)
1053	重庆钢铁	0.60	-	0.25	(55.92)	6821	凯莱英*	63.35	-	-	(27.59)
2600	中国铝业	5.28	11.79	1.38	(35.09)	6127	昭衍新药	9.68	16.90	0.81	(48.41)
358	江西铜业	16.42	8.12	0.73	(42.81)	1880	中国中免	69.00	19.68	2.45	(13.99)
2899	紫金矿业	17.62	19.52	3.68	(10.72)	168	青岛啤酒	55.75	16.43	2.56	(34.67)
1787	山东黄金	17.76	36.64	3.09	(45.18)	553	南京熊猫	2.51	-	0.60	(74.30)
3993	洛阳钼业	7.63	23.74	2.61	(23.89)	981	中芯国际	15.54	18.18	0.78	(65.80)
1772	赣锋锂业	22.45	8.46	0.89	(39.41)	1347	华虹公司	15.46	9.59	0.54	(52.55)
9696	天齐锂业	29.40	6.11	0.87	(29.98)	1385	复旦微电	10.40	10.93	1.49	(69.42)
914	海螺水泥	17.86	9.35	0.47	(27.39)	941	中国移动	71.05	10.60	0.98	(36.55)
6655	华新水泥	7.41	5.16	0.49	(53.40)	728	中国电信	4.40	12.25	0.84	(33.01)
2009	金隅股份	0.65	175.60	0.14	(68.16)	763	中兴通讯*	17.18	8.13	1.11	(44.66)
2202	万科*	4.16	3.74	0.18	(43.95)	6869	长飞光纤	9.27	5.00	0.58	(69.53)
588	北京北辰	0.68	30.68	0.16	(63.61)	921	海信家电*	30.95	12.18	2.78	(22.57)
1528	美凯龙	1.47	-	0.12	(55.38)	6690	海尔智家	26.95	14.11	2.27	(12.00)
1065	创业环保	3.20	5.36	0.51	(50.05)	1812	晨鸣纸业*	1.81	-	0.30	(55.56)
895	东江环保*	1.76	-	0.37	(62.55)	811	新华文轩	8.22	5.95	0.72	(47.08)
						2402	亿华通	32.65	-	1.64	(17.78)

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，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