

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	17651.15	2.12	8.80
H股	6269.76	2.44	9.10
紅籌	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股溢價	146.89	(0.49)	(3.83)
滬深300	3584.27	1.53	1.20
富時中國A50	12455.36	1.25	2.01
上證180	7865.73	1.38	1.03
上證380	5211.98	1.01	0.03
臺北加權	20120.51	1.32	3.04
日經225	37628.48	(2.16)	1.51
道瓊斯	38239.66	0.40	0.67
標普500	5099.96	1.02	2.67
納斯達克	15927.90	2.03	4.23
德國DAX 30	18161.01	1.36	2.39
富時100	8139.83	0.75	3.09
法國CAC 40	8088.24	0.89	0.82

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.27	(0.69)	0.51
紐約期金(美元/t oz)	2346.70	(0.02)	0.62
標普高盛商品指數	595.94	0.22	0.96
CRB大宗商品期貨價格指數	296.84	(0.28)	(0.44)
羅傑斯國際商品指數	3965.06	(0.10)	0.38

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.29	0.06
美元兌人民幣	7.27	0.21	0.12
美元兌港元	7.83	(0.08)	0.06
美元兌日元	158.14	2.08	4.29
歐元兌美元	1.07	0.48	(0.78)
英鎊兌美元	1.25	1.28	(0.91)
澳元兌美元	0.65	1.38	0.28

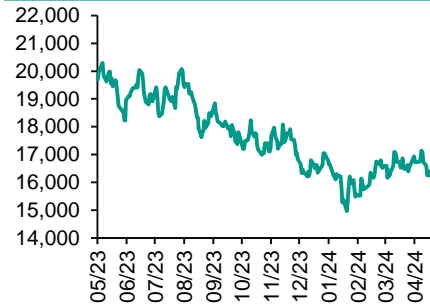
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.33	8.10	3.20
香港(10年期)	3.97	15.60	22.60
美國(10年期)	4.66	4.23	43.14

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

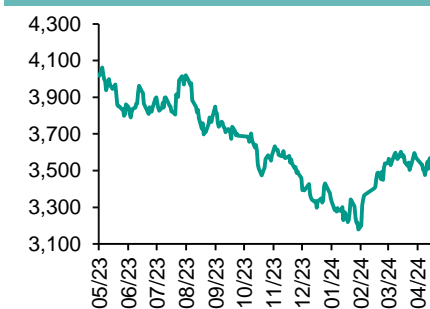
恒指走勢圖



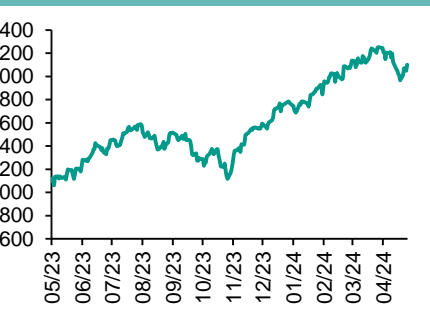
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。Alphabet及微軟業績理想，帶動股市上升。上週五歐洲三大股市均上升，其中法蘭克福DAX指數升幅最大。上週五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。港股各行業指數中僅公用事業指數下跌，原材料指數領漲。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中僅公用事業指數下跌，而信息技術指數領漲。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為18.3倍、21.2倍、19.7倍、8.7倍、8.2倍、11.3倍、15.8倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲0.67%、2.67%、2.34%、8.8%、9.1%、0.7%及2.4%。今天將公布歐元區4月消費者信心指數終值以及美國4月達拉斯聯儲製造業指數。

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	個人收入環比	3月	0.5%	0.5%	0.3%
美國	個人支出環比	3月	0.6%	0.8%	0.8%
美國	PCE平減指數月環比	3月	0.3%	0.3%	0.3%
美國	PCE平減指數同比	3月	2.6%	2.7%	2.5%
美國	PCE核心平減指數月環比	3月	0.3%	0.3%	0.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲青睞的核心價格指標3月份快速上升
- 美國消費者信心指數下降
- 歐洲央行稱3月歐元區消費者通脹預期略有下滑
- 日本將收緊對更多芯片和量子技術的出口管制
- 中國3月份工業企業利潤下降
- 央視：中國總理李強指出優化營商環境是激發市場活力的重要抓手
- 成都市放寬限購規定
- 中國國航向商飛購買100架C919飛機

國際經濟要聞

美聯儲青睞的核心價格指標3月份快速上升

美聯儲青睞的核心價格指標3月份以輕快的步伐上升，加劇了頑固價格壓力可能令降息推遲的擔憂。剔除波動較大的食品和能源的所謂核心個人消費支出價格指數環比上升0.3%，同比上升2.8%。整體PCE價格指標環比上漲0.3%，同比上漲2.7%。經通脹調整的消費者支出環比增長0.5%，高于預期，也是今年最大增幅。(彭博)

美國消費者信心指數下降

美國消費者信心4月份下降，隨著通脹預期攀升，消費者對個人財務和經濟的看法更加消極。美國4月密歇根大學消費者信心指數終值降至77.2，3月份為79.4。彭博調查的經濟學家的預估中值是維持在77.9的初值不變。美國人預計未來一年物價將上漲3.2%，為去年11月以來最高水平，高于3月份預計的2.9%。他們預計未來五到十年通脹率為3%，也是5個月來最高水平。(彭博)

歐洲央行稱3月歐元區消費者通脹預期略有下滑

歐洲央行指出，歐元區消費者通脹預期3月略微走低，支持了幾周後開始放鬆貨幣政策的計劃。歐洲央行周五在月度調查中稱，3月份對未來12個月的通脹預期為3%，低於2月的3.1%。央行稱，這創出了2021年12月以來的最低水平。展望未來三年，預計將會上升2.5%，與之前一個月持平。(彭博)

日本將收緊對更多芯片和量子技術的出口管制

日本表示計劃擴大對與半導體和量子計算相關的四種技術的出口限制，這是全球控制戰略技術流動的最新舉措。日本此舉將影響用于分析納米粒子圖像的掃描電子顯微鏡、三星電子為改進半導體設計而採用的全環繞柵極晶體管技術。日本還將要求出口用于量子計算機的低溫CMOS電路及出口量子計算機本身須獲得許可。(彭博)

大中華經濟要聞

中國3月份工業企業利潤下降

隨著出口疲軟和通貨緊縮壓力持續存在，中國3月份工業企業利潤下降，今年初經濟強于預期的增長或難以為繼。中國國家統計局公布的數據顯示，3月全國規模以上工業企業利潤同比下降3.5%。今年1月-3月，工業企業利潤同比增長4.3%至1.51萬億元人民幣（合2,080億美元），較疫情後的反彈放緩。(彭博)

央視：中國總理李強指出優化營商環境是激發市場活力的重要抓手

據央視新聞報道，國務院總理李強4月26號主持召開國務院常務會議，指出優化營商環境是提振社會信心、激發市場活力、增強發展後勁的重要抓手。要著眼發展大局，在營造市場化、法治化、國際化一流營商環境上持續用力。(彭博)

成都市放寬限購規定

為提振房地產需求、提振經濟增長，中國西南地區的大城市成都取消了購房限制措施。成都住建局公告稱，4月29日起全市範圍內住房交易不再審核購房資格，並將推動城市房地產融資協調機制走深走實，一視同仁滿足不同所有制房地產企業合理融資需求。(彭博)

中國國航向商飛購買100架C919飛機

中國國航將購買100架中國商飛公司(COMAC)的C919飛機，基本價格合計約為108億美元，此舉為挑戰空中客車和波音的本土飛機製造商提供了助力。國航在公告中表示，擬購買的飛機計劃在2024年至2031年分批交付。(彭博)

企業要聞

Republic First被Fulton Bank收購，成爲美國今年首家倒閉的銀行

美國聯邦存款保險公司宣布已關閉Republic First Bank，并就Fulton Bank收購該銀行的存款和大部分資產達成協議。根據FDIC的聲明，Republic First Bank在新澤西州、賓夕法尼亞州和紐約州的32家分行將作爲Fulton Bank的分行重新開業。監管機構表示，總部位于費城的Republic First Bank的儲戶將成爲總部位于賓夕法尼亞州Williamsport的Fulton Bank的儲戶。(彭博)

收購英美資源集團的建議遭拒後，必和必拓將考慮提出改進建議

根據知情人士透露，必和必拓集團正在考慮提出收購英美資源集團的改進建議，此前前者390億美元的收購建議遭到拒絕。這家澳大利亞礦業公司正在與其顧問討論，在未來幾周對英美資源集團提出修改後的提議。(彭博)

蘋果重啓與OpenAI的談判，擬在新產品中添加人工智能新功能

根據知情人士透露，蘋果公司已重啓與OpenAI的談判，探索使用這家初創公司的技術來支持今年晚些時候推出的iPhone的一些新功能。知情人士稱兩家公司已經開始討論可能達成的協議條款，以及如何將OpenAI功能集成到蘋果下一代iPhone操作系統iOS 18中。(彭博)

TikTok、字節跳動總法律顧問將卸任，轉任公司特別法律顧問

TikTok及其中國母公司字節跳動駐美國的總法律顧問Erich Andersen將卸任。Andersen將於6月卸任，他是一位關鍵高管，負責讓美國政府相信該公司已采取足夠作爲來消除對其與中國關係的國家安全疑慮。他將轉任公司特別法律顧問一職。(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	4.97	3.53	0.39	(35.38)	1635	大眾公用	1.24	38.15	0.40	(60.55)
1398	工商銀行	4.15	3.77	0.40	(28.86)	753	中國國航	4.14	-	1.67	(49.64)
1288	農業銀行	3.51	4.52	0.47	(26.98)	670	東方航空	2.05	-	2.06	(49.80)
3988	中國銀行	3.46	4.33	0.42	(29.76)	1055	南方航空	2.84	-	1.29	(54.04)
1658	郵儲銀行	4.00	-	0.47	(21.88)	1919	中遠海控	9.50	5.95	0.71	(22.38)
3328	交通銀行	5.39	4.07	0.41	(27.16)	598	中國外運	4.28	6.83	0.76	(37.41)
3968	招商銀行	34.20	5.41	0.86	(8.18)	2866	中遠海發	0.82	7.46	0.35	(69.27)
998	中信銀行	4.39	3.19	0.29	(40.93)	1138	中遠海能	8.88	11.23	1.10	(47.84)
6818	光大銀行	2.33	3.47	0.28	(30.65)	2880	大連港	0.62	9.62	0.35	(59.86)
2016	浙商銀行	2.21	3.31	0.35	(29.70)	6198	青島港	5.15	6.23	0.74	(42.14)
1988	民生銀行	2.83	3.52	0.18	(33.68)	3369	秦港股份	1.65	5.67	0.46	(53.85)
6196	鄭州銀行*	0.77	5.02	0.14	(62.88)	317	廣船國際	10.88	296.43	0.87	(60.60)
3866	青島銀行*	2.13	3.35	0.35	(40.07)	2039	中集集團*	6.49	97.92	0.71	(33.76)
1963	重慶銀行	4.57	3.20	0.31	(42.13)	1800	中國交建	4.28	2.91	0.24	(57.31)
3618	渝農商行	3.29	3.34	0.27	(33.06)	390	中國中鐵	4.13	3.00	0.33	(45.23)
2628	中國人壽	10.30	11.29	0.56	(67.73)	1186	中國鐵建	5.13	2.81	0.21	(44.97)
2318	中國平安	35.80	6.92	0.67	(20.20)	1766	中國中車	4.44	10.11	0.73	(43.15)
2601	中國太保	17.14	5.59	0.61	(37.46)	3898	時代電氣	30.15	12.21	1.06	(44.18)
1336	新華保險	14.76	4.89	0.41	(55.94)	3969	中國通號	3.15	8.99	0.69	(47.55)
1339	人保集團	2.64	4.70	0.45	(54.41)	525	廣深鐵路	2.01	12.46	0.50	(41.67)
6030	中信證券	12.32	9.12	0.66	(40.48)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.85	48.31	0.29	(57.92)	995	皖通高速	8.94	8.27	1.08	(41.76)
2611	國泰君安	8.39	7.50	0.47	(43.96)	107	成渝高速	3.18	7.58	0.57	(46.38)
6806	中萬宏源*	1.51	7.61	0.35	(70.88)	2238	廣汽集團	3.25	-	0.27	(65.30)
1776	廣發證券*	7.96	8.55	0.49	(45.05)	1211	比亞迪*	212.80	19.07	4.13	(10.20)
6886	華泰證券	9.57	6.47	0.52	(37.79)	2333	長城汽車	11.60	9.05	1.28	(59.20)
6099	招商證券	6.63	6.52	0.50	(59.73)	1839	中集車輛*	7.42	5.64	0.94	(33.25)
3958	東方證券	3.27	9.75	0.35	(63.88)	2338	濰柴動力	16.40	14.64	1.67	(14.03)
6178	光大證券	5.54	6.22	0.41	(68.98)	3606	福耀玻璃	47.25	20.25	3.63	(11.15)
6881	銀河證券	4.24	6.35	0.43	(68.12)	1108	洛陽玻璃	5.34	8.08	0.69	(57.50)
6066	中信建投	6.25	7.14	0.62	(74.37)	6865	福萊特	18.12	13.60	1.78	(33.44)
1375	中州證券	1.08	16.55	0.33	(73.05)	38	一拖股份	8.16	7.74	1.27	(58.92)
1456	國聯證券	3.69	14.53	0.54	-	1157	中聯重科*	6.18	13.67	0.88	(33.63)
883	中國海油	19.68	7.00	1.30	(39.21)	564	鄭煤機	11.80	5.81	0.93	(33.11)
857	中石油	7.54	-	-	(34.65)	1057	浙江世寶*	2.09	16.99	1.04	(84.36)
386	中石化	4.80	9.52	0.65	(32.06)	1072	東方電氣	10.76	8.70	0.83	(41.75)
338	上石化	1.11	-	0.44	(63.56)	2727	上海電氣	1.71	77.54	0.47	(64.90)
1033	石化油服	0.52	10.05	1.14	(74.53)	2208	金風科技*	3.19	10.39	0.35	(60.26)
2883	中海油田	8.96	12.20	0.93	(55.53)	187	京城機電	2.29	-	1.09	(77.94)
568	山東墨龍*	1.05	-	1.21	(57.56)	2607	上海醫藥	11.32	10.24	0.57	(41.29)
1088	中國神華	31.95	9.82	1.38	(25.22)	2196	復星醫藥	12.26	12.64	0.66	(51.06)
1898	中煤能源	7.65	5.43	0.63	(37.83)	1513	麗珠醫藥*	26.25	11.34	1.54	(37.66)
1171	兗州煤業	16.58	6.14	1.92	(33.93)	874	白雲山	20.95	7.68	0.85	(37.76)
3996	中國能源建設	0.79	3.99	0.30	(67.06)	719	新華製藥*	5.45	6.99	0.75	(67.87)
1816	中廣核*	2.64	11.40	1.06	(39.81)	1349	復旦張江	2.17	17.84	0.90	(72.93)
902	華能國際	4.90	7.04	1.25	(51.85)	1858	春立醫療	11.60	14.80	1.51	(52.02)
991	大唐發電	1.51	50.51	0.91	(54.32)	6160	百濟神州	91.95	-	4.51	(34.91)
1071	華電國際	4.23	10.40	1.02	(42.33)	1877	君實生物*	10.74	-	1.37	(63.56)
916	龍源電力	5.72	7.16	0.65	(70.47)	9995	榮昌生物	30.50	-	4.47	(49.99)
956	新天綠能	3.22	5.66	0.60	(65.58)	6185	康希諾	18.82	-	0.82	(64.66)
1618	中國中冶	2.58	4.57	0.31	(56.21)	9989	海普瑞*	3.17	-	0.36	(68.17)
2068	中鋁國際	2.01	-	1.28	(60.16)	2359	藥明康德	35.20	10.03	1.75	(24.08)
347	鞍鋼股份*	1.35	-	0.21	(48.99)	3759	康龍化成*	9.48	9.71	1.25	(54.20)
323	馬鋼股份	1.18	-	0.30	(54.68)	3347	泰格醫藥	33.60	-	-	(46.09)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.25	(55.92)	6821	凱萊英*	63.35	-	-	(27.59)
2600	中國鋁業	5.28	11.79	1.38	(35.09)	6127	昭衍新藥	9.68	16.90	0.81	(48.41)
358	江西銅業	16.42	8.12	0.73	(42.81)	1880	中國中免	69.00	19.68	2.45	(13.99)
2899	紫金礦業	17.62	19.52	3.68	(10.72)	168	青島啤酒	55.75	16.43	2.56	(34.67)
1787	山東黃金	17.76	36.64	3.09	(45.18)	553	南京熊貓	2.51	-	0.60	(74.30)
3993	洛陽鉬業	7.63	23.74	2.61	(23.89)	981	中芯國際	15.54	18.18	0.78	(65.80)
1772	贛鋒鋳業	22.45	8.46	0.89	(39.41)	1347	華虹公司	15.46	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	29.40	6.11	0.87	(29.98)	1385	復旦微電	10.40	10.93	1.49	(69.42)
914	海螺水泥	17.86	9.35	0.47	(27.39)	941	中國移動	71.05	10.60	0.98	(36.55)
6655	華新水泥	0.65	175.60	0.14	(68.16)	728	中國電信	4.40	12.25	0.84	(33.01)
2009	金隅股份	0.65	175.60	0.14	(68.16)	763	中興通訊*	17.18	8.13	1.11	(44.66)
2202	萬科*	4.16	3.74	0.18	(43.95)	6869	長飛光纖	9.27	5.00	0.58	(69.53)
588	北京北辰	0.68	30.68	0.16	(63.61)	921	海信家電*	30.95	12.18	2.78	(22.57)
1528	美凱龍	1.47	-	0.12	(55.38)	6690	海爾智家	26.95	14.11	2.27	(12.00)
1065	創業環保	3.20	5.36	0.51	(50.05)	1812	晨鳴紙業*	1.81	-	0.30	(55.56)
895	東江環保*	1.76	-	0.37	(62.55)	811	新華文軒	8.22	5.95	0.72	(47.08)
						2402	億華通	32.65	-	1.64	(17.78)

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并没有持有（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，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