

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	17746.91	0.54	7.48
H股	6282.86	0.21	7.74
紅籌	3689.94	0.47	6.53
HSC大型股	1625.74	0.53	7.71
HSC中型股	3486.64	0.64	5.31
AH股溢價	145.19	(1.16)	(4.17)
滬深300	3623.91	1.11	2.63
富時中國A50	12535.58	0.64	2.76
上證180	7915.05	0.63	2.09
上證380	5299.53	1.68	2.42
臺北加權	20495.52	1.86	5.59
日經225	37628.48	(2.16)	1.51
道瓊斯	38386.09	0.38	0.38
標普500	5116.17	0.32	2.11
納斯達克	15983.08	0.35	3.44
德國DAX 30	18118.32	(0.24)	1.44
富時100	8147.03	0.09	1.53
法國CAC 40	8065.15	(0.29)	0.31

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.55	(0.10)	(0.97)
紐約期金(美元/t oz)	2343.20	(0.62)	0.67
標普高盛商品指數	592.56	(0.57)	0.44
CRB大宗商品期貨價格指數	295.30	(0.52)	(0.94)
羅傑斯國際商品指數	3969.48	0.11	0.49

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.10)	(0.19)
美元兌人民幣	7.24	(0.22)	(0.21)
美元兌港元	7.83	(0.12)	0.00
美元兌日元	156.38	0.99	3.02
歐元兌美元	1.07	0.10	(0.29)
英鎊兌美元	1.26	0.84	0.02
澳元兌美元	0.66	1.08	1.05

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.36	13.10	6.20
香港(10年期)	3.96	4.20	24.40
美國(10年期)	4.61	0.70	40.71

來源: 彭博

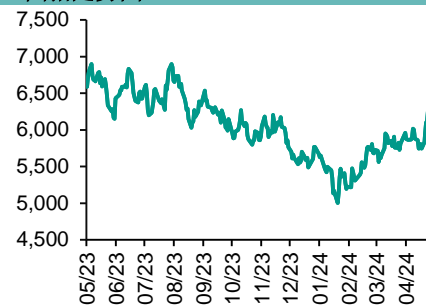
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



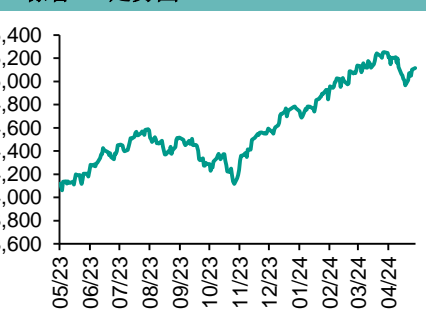
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，其中道瓊斯指數升幅最大。Tesla掃除在中國推出全自動駕駛系統的障礙，股價升逾15%。昨天歐洲三大股市個別發展。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。內房股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。滬深300指數各行業指數中醫藥衛生指數領漲。昨天滬股通北向淨買入45.35億人民幣，南向淨買入21.81億港幣；深股通北向淨買入63.58億人民幣，南向淨買入5.72億港幣。今天將公布中國4月製造業PMI以及中國4月非製造業PMI。

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
歐元區	消費者信心指數	4月	NA	(14.7)	(14.7)
歐元區	服務業信心指數	4月	6.9	6.0	6.3
歐元區	經濟信心	4月	(8.5)	(10.5)	(8.8)
德國	CPI 同比	4月	2.3%	2.2%	2.2%
德國	CPI 月環比	4月	0.6%	0.5%	0.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行副行長：通脹前景面臨“實質性風險”
- 美國財政部將本季度借款預估上調至2,430億美元
- 德國通脹再次加速
- 道瓊斯：日本當局干預了外匯市場
- 中國央行地方分支行據悉指導部分區域性銀行控制超長債投資
- 中國公布對美加征關稅商品第十四次排除延期清單
- 萬科連續第二個季度錄得淨虧損
- 中國石化淨利潤同比下降

國際經濟要聞

歐洲央行副行長：通脹前景面臨“實質性風險”

歐洲央行副行長Luis de Guindos表示，歐洲央行在實現其通脹目標上面臨重大風險。他列出了可能會推動價格過度上行或下行的風險。“雖然我們預計通脹率明年將回到2%的目標水平，但這種前景面臨實質性風險，”這位西班牙官員表示，“地緣政治局勢，尤其是中東局勢，對通脹尤其構成上行風險。”(彭博)

美國財政部將本季度借款預估上調至2,430億美元

美國財政部將對本季度聯邦借款規模的預估上調至2,430億美元，高于大多數交易商的預期，此舉在很大程度上反映了現金收入低于官員預期。美國財政部表示，將4月至6月的淨借款規模預估從1月底發布的預估值2,020億美元上調410億美元。美國債務管理機構對財政部6月底現金餘額的預估維持在7,500億美元不變。(彭博)

德國通脹再次加速

德國通脹出現12月份以來首次加速，凸顯歐洲央行對於通脹率向2%目標回落之路會有波折的警告。德國4月份歐盟調和CPI初值同比上漲2.4%，而接受彭博調查的經濟學家預期為漲幅保持在2.3%。能源是通脹加速的一大推手。(彭博)

道瓊斯：日本當局干預了外匯市場

據道瓊斯報道，日本當局出手干預了外匯市場，支撐了此前突然暴跌的日元。日本最高外匯事務官員神田真人先前在東京向記者表示，如有采取任何干預行動，5月底將會披露，且一天24小時都隨時準備採取行動，不過無法提供有關具體選項的細節。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行地方分支行據悉指導部分區域性銀行控制超長債投資

中國央行對債市關注再次升級。知情人士稱，央行一些地方分支近期已經向區域性銀行發出警告，敦促其限制超長期債券投資，以控制風險。據知情人士透露，最近幾周，中國人民銀行在至少兩個華東省份的分支機構對轄區內部分城市商業銀行和農村商業銀行作出指導，要求它們控制超長期債券投資，並壓降久期和杠桿，以降低期限錯配等風險。(彭博)

中國公布對美加征關稅商品第十四次排除延期清單

國財政部網站公布對美加征關稅商品第十四次排除延期清單，對美加征關稅商品第十二次排除延期清單的公告中的相關商品延長排除期限，自2024年5月1日至2024年11月30日，不加征反制美301措施所加征的關稅。(彭博)

萬科連續第二個季度錄得淨虧損

萬科連續第二個季度錄得虧損，加劇了該開發商的財務困境，該公司正在努力應對銷售下滑和現金短缺。這家總部位於深圳的公司稱，第一季度淨虧損3.62億元人民幣。這比去年第四季度14.6億元人民幣的虧損收窄。該公司上年同期實現利潤14.5億元人民幣。(彭博)

中國石化淨利潤同比下降

中國石化第一季度業績疲軟，表明雖然旅遊業反彈且原油價格依然強勁，中國經濟復蘇乏力令國內石油巨頭繼續承壓。中國石油化工股份有限公司公告稱，第一季度淨利潤同比下降9.7%。(彭博)

企業要聞

為特斯拉FSD入華掃清關鍵障礙，馬斯克突訪中國立見成效

馬斯克出人意料的中國之行似乎立即見到了成效，特斯拉掃清了其輔助駕駛系統入華的兩道關鍵障礙。據知情人士透露，這家美國汽車生產商將在地圖和導航功能方面與百度展開更深層次合作，以部署其所謂的完全自動駕駛(FSD)功能。此外，特斯拉還通過了中國的汽車數據安全檢測，這將有助於緩和對其數據安全問題的一些擔憂。(彭博)

微軟首席執行官將在東南亞之行期間與印尼總統會面

微軟公司首席執行官Satya Nadella計劃與印尼總統佐科·維多多會面，隨著東南亞掀起科技投資潮，他成為最新一位造訪東南亞的美國企業負責人。印尼信息和通訊部長證實了此次會面。他說，印尼需要發展其技術領域，此次會議勢必對該國有利。(彭博)

旭輝控股境外債務重組取得進展

根據旭輝控股香港交易所公告，基于公司目前可得數據，組成債券持有人小組的持有人合共持有或控制本公司優先票據、永續證券及可換股債券本金總額約43%，並稱現時並無任何債權人開展針對公司的法律程序。(彭博)

歐舒丹大股東據悉將提出私有化建議

據知情人士透露，歐舒丹國際股份公司的億萬富翁所有者Reinold Geiger即將提出把這家護膚品公司私有化的建議，這宗交易對公司的估值，連同債務在內，約為70億美元。(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	5.07	3.59	0.38	(33.69)	1635	大眾公用	1.26	38.69	0.41	(60.64)
1398	工商銀行	4.20	3.85	0.41	(27.82)	753	中國國航	3.97	-	1.60	(50.46)
1288	農業銀行	3.57	4.65	0.47	(25.15)	670	東方航空	2.02	-	2.02	(50.06)
3988	中國銀行	3.63	4.53	0.44	(26.56)	1055	南方航空	2.84	-	1.29	(53.61)
1658	郵儲銀行	4.04	4.67	0.46	(21.19)	1919	中遠海控	9.53	6.04	0.71	(22.23)
3328	交通銀行	5.58	4.20	0.42	(24.13)	598	中國外運	4.15	6.84	0.73	(38.60)
3968	招商銀行	34.95	5.55	0.88	(7.35)	2866	中遠海發	0.83	7.28	0.35	(68.42)
998	中信銀行	4.47	3.24	0.31	(39.93)	1138	中遠海能	9.09	11.48	1.12	(46.97)
6818	光大銀行	2.38	3.53	0.29	(29.69)	2880	大連港	0.61	9.44	0.34	(60.83)
2016	浙商銀行	2.23	3.55	0.34	(29.87)	6198	青島港	5.07	6.13	0.73	(41.84)
1988	民生銀行	2.89	3.58	0.19	(32.86)	3369	秦港股份	1.63	5.59	0.46	(54.05)
6196	鄭州銀行*	0.77	5.70	0.14	(63.30)	317	廣船國際	11.40	309.96	0.91	(59.46)
3866	青島銀行*	2.15	3.31	0.35	(41.01)	2039	中集集團*	6.47	92.42	0.70	(33.82)
1963	重慶銀行	4.70	3.28	0.32	(41.98)	1800	中國交建	4.29	2.83	0.23	(56.93)
3618	渝農商行	3.32	3.37	0.27	(32.68)	390	中國中鐵	4.11	2.98	0.33	(44.52)
2628	中國人壽	10.54	11.53	0.57	(68.37)	1186	中國鐵建	5.18	2.82	0.21	(44.37)
2318	中國平安	36.60	7.06	0.68	(19.58)	1766	中國中車	4.40	9.53	0.72	(42.62)
2601	中國太保	17.90	5.83	0.64	(37.66)	3898	時代電氣	28.40	11.48	0.99	(45.33)
1336	新華保險	15.24	5.04	0.42	(55.44)	3969	中國通號	3.10	8.83	0.68	(47.41)
1339	人保集團	2.69	5.52	0.45	(53.85)	525	廣深鐵路	2.03	12.55	0.50	(39.26)
6030	中信證券	12.50	9.24	0.67	(40.36)	177	寧滬高速	7.71	8.09	1.06	(35.60)
3908	中金公司	9.95	10.32	0.50	(73.32)	548	深圳高速	7.16	6.79	0.79	(34.39)
6837	海通證券	3.87	48.46	0.29	(57.90)	995	皖通高速	8.84	8.16	1.07	(38.77)
2611	國泰君安	8.40	7.50	0.47	(44.04)	107	成渝高速	3.16	7.82	0.57	(46.88)
6806	中萬宏源*	1.51	8.52	0.35	(70.79)	2238	廣汽集團	3.32	7.73	0.27	(65.59)
1776	廣發證券*	7.96	8.53	0.49	(45.20)	1211	比亞迪*	216.40	19.08	4.07	(9.62)
6886	華泰證券	9.82	6.62	0.53	(36.81)	2333	長城汽車	11.70	9.11	1.29	(58.87)
6099	招商證券	6.64	6.52	0.50	(58.82)	1839	中集車輛*	7.34	5.57	0.92	(32.34)
3958	東方證券	3.32	9.88	0.35	(63.84)	2338	濰柴動力	16.50	13.52	1.68	(14.00)
6178	光大證券	5.59	6.76	0.41	(68.90)	3606	福耀玻璃	46.35	19.82	3.55	(12.18)
6881	銀河證券	4.36	7.62	0.44	(68.23)	1108	洛陽玻璃	5.80	9.20	0.75	(55.90)
6066	中信建投	6.31	8.96	0.62	(74.46)	6865	福萊特	19.40	13.65	1.90	(32.82)
1375	中州證券	1.10	16.82	0.34	(73.51)	38	一拖股份	8.14	7.70	1.26	(58.16)
1456	國聯證券	3.70	14.54	0.54	-	1157	中聯重科*	5.97	13.18	0.85	(35.06)
883	中國海油	19.76	7.01	1.30	(37.60)	564	鄭煤機	12.96	6.36	1.02	(31.29)
857	中石油	7.30	-	0.83	(33.96)	1057	浙江世寶*	2.15	17.44	1.07	(84.77)
386	中石化	4.67	9.18	0.63	(31.02)	1072	東方電氣	10.58	8.82	0.81	(43.19)
338	上石化	1.11	-	0.44	(63.99)	2727	上海電氣	1.73	78.29	0.47	(64.77)
1033	石化油服	0.51	9.84	1.11	(75.05)	2208	金風科技*	3.30	10.72	0.36	(61.08)
2883	中海油田	8.52	11.57	0.89	(55.87)	187	京城機電	2.42	-	1.15	(77.71)
568	山東墨龍*	1.09	-	1.25	(58.01)	2607	上海醫藥	11.44	10.33	0.57	(41.43)
1088	中國神華	32.15	9.56	1.37	(23.78)	2196	復星醫藥	12.38	12.73	0.67	(51.72)
1898	中煤能源	7.71	5.46	0.63	(37.79)	1513	麗珠醫藥*	26.25	11.32	1.54	(38.41)
1171	兗州煤業	16.50	6.09	1.91	(33.12)	874	白雲山	21.10	7.72	0.86	(38.69)
3996	中國能源建設	0.80	4.04	0.31	(66.83)	719	新華製藥*	5.54	7.09	0.76	(67.98)
1816	中廣核*	2.62	11.29	1.04	(40.04)	1349	復旦張江	2.18	17.88	0.90	(73.82)
902	華能國際	4.83	6.92	1.23	(51.56)	1858	春立醫療	11.54	14.69	1.50	(53.24)
991	大唐發電	1.50	50.08	0.90	(54.07)	6160	百濟神州	94.35	-	4.63	(35.14)
1071	華電國際	4.13	10.13	1.00	(42.92)	1877	君實生物*	10.84	-	1.38	(64.14)
916	龍源電力	5.64	7.04	0.64	(71.33)	9995	榮昌生物	27.85	-	4.07	(54.43)
956	新天綠能	3.21	5.63	0.60	(65.57)	6185	康希諾	18.80	-	0.81	(66.17)
1618	中國中冶	1.59	5.07	0.31	(55.85)	9989	海普瑞*	3.26	-	0.37	(68.00)
2068	中鋁國際	2.02	-	1.29	(60.76)	2359	藥明康德	36.30	10.55	1.81	(24.69)
347	鞍鋼股份*	1.38	-	0.22	(48.76)	3759	康龍化成*	9.99	10.22	1.31	(53.70)
323	馬鋼股份	1.18	-	0.30	(55.65)	3347	泰格醫藥	34.30	-	-	(46.85)
1053	重慶鋼鐵	0.61	-	0.25	(55.94)	6821	凱萊英*	64.10	-	-	(29.59)
2600	中國鋁業	5.22	11.63	1.36	(35.13)	6127	昭衍新藥	9.89	17.24	0.83	(49.78)
358	江西銅業	16.12	7.95	0.72	(42.74)	1880	中國中免	70.20	19.98	2.49	(15.06)
2899	紫金礦業	17.46	19.30	3.64	(8.58)	168	青島啤酒	55.80	15.89	2.55	(34.95)
1787	山東黃金	17.08	35.16	2.96	(45.99)	553	南京熊貓	2.55	-	0.61	(74.57)
3993	洛陽鉬業	7.41	17.89	2.53	(23.96)	981	中芯國際	15.72	18.40	0.79	(66.24)
1772	贛鋒鋳業	23.35	20.64	0.91	(40.99)	1347	華虹公司	15.72	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	30.60	6.35	0.90	(30.64)	1385	復旦微電	10.54	11.05	1.50	(69.94)
914	海螺水泥	18.68	9.76	0.49	(25.84)	941	中國移動	69.65	10.37	0.96	(37.35)
6655	華新水泥	0.68	-	0.15	(68.08)	728	中國電信	4.31	11.97	0.82	(33.25)
2009	金隅股份	0.68	-	0.15	(68.08)	763	中興通訊*	17.02	8.04	1.09	(45.51)
2202	萬科*	4.95	5.24	0.22	(39.46)	6869	長飛光纖	9.41	5.07	0.58	(69.54)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(65.20)	921	海信家電*	30.80	12.10	2.76	(22.25)
1528	美凱龍	1.58	-	0.13	(55.32)	6690	海爾智家	27.10	13.48	2.20	(12.99)
1065	創業環保	3.20	5.35	0.51	(50.77)	1812	晨鳴紙業*	1.86	-	0.30	(55.33)
895	東江環保*	1.77	-	0.37	(64.03)	811	新華文軒	8.18	5.87	0.71	(48.37)
						2402	億華通	31.75	-	1.59	(19.81)

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