

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	17763.03	0.09	5.55
H股	6273.75	(0.14)	5.36
红筹	3697.42	0.20	5.91
HSC大型股	1626.33	0.04	5.57
HSC中型股	3482.19	(0.13)	4.81
AH股溢价	145.33	0.10	(3.24)
沪深300	3604.39	(0.54)	2.80
富时中国A50	12513.37	(0.18)	2.60
上证180	7883.70	(0.40)	2.42
上证380	5287.30	(0.23)	3.61
台北加权	20396.60	(0.48)	4.07
日经225	38274.05	(0.34)	(0.48)
道琼斯	37903.29	0.23	(1.45)
标普500	5018.39	(0.34)	(1.05)
纳斯达克	15605.48	(0.33)	(0.68)
德国DAX 30	17932.17	(1.03)	(1.13)
富时100	8121.24	(0.28)	1.01
法国CAC 40	7984.93	(0.99)	(1.49)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.27	0.34	(5.15)
纽约期金(美元/t oz)	2333.60	0.98	0.16
标普高盛商品指数	572.67	(2.30)	(3.29)
CRB大宗商品期货价格指数	285.44	0.00	(4.11)
罗杰斯国际商品指数	3851.18	(1.64)	(2.52)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.15)	(0.15)
美元兑人民币	7.24	(0.22)	(0.21)
美元兑港元	7.82	(0.07)	(0.08)
美元兑日元	155.93	0.18	2.80
欧元兑美元	1.07	(0.15)	(0.52)
英镑兑美元	1.25	0.16	(0.35)
澳元兑美元	0.65	0.20	0.20

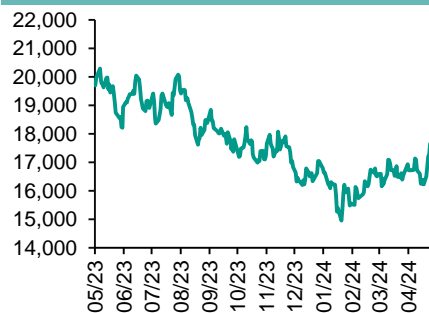
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.31	8.80	1.90
香港(10年期)	3.95	8.40	23.50
美国(10年期)	4.63	(7.15)	28.33

来源: 彭博

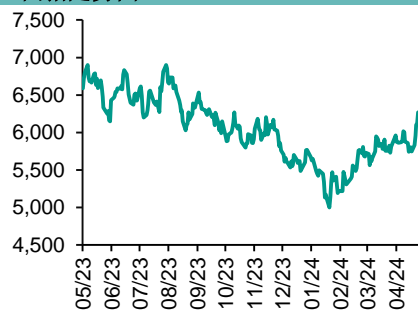
## 每天导读

### 各股市走势图

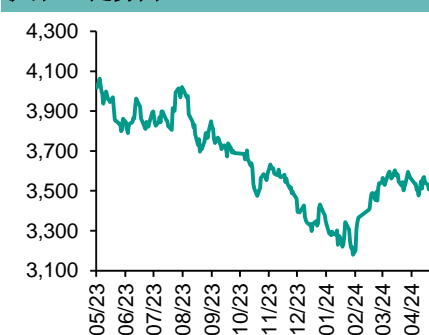
恒指走势图



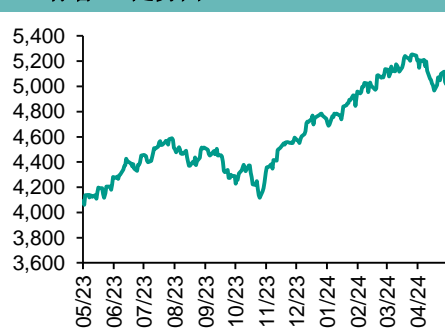
国指走势图



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个别发展。美联储对通胀表达新担忧, 暗示可能会在更长时间内维持较高利率, 但不会再次加息。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国 DAX 指数跌幅较大。昨天港股假期休市。4 月份, 恒生指数、恒生国企指数和恒生科技指数分别上升 7.39%、7.97% 和 6.42%。4 月份, 主板日均成交额较 3 月微升 1.0% 至 1122.5 亿港元。内地金融市场 5 月 1 日至 5 月 5 日假期休市, 5 月 6 日复市。今天将公布美国 3 月贸易余额以及美国 3 月工厂订单环比。

### 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	标普全球-美国制造业 PMI	4月	49.9	50.0	49.9
美国	建筑开支月环比	3月	0.3%	-0.2%	-0.3%
美国	ISM 制造业指数	4月	50.0	49.2	50.3
美国	ISM 支付价格	4月	55.4	60.9	55.8
美国	ISM 新订单	4月	51.0	49.1	51.4

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储提及通胀缺乏进展, 但鲍威尔说加息不太可能
- 中国将研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施
- 美国职位空缺降至三年来最低
- 北京市放松住房限购
- 美国消费者信心指数降至 2022 年 7 月以来最低水平
- 中国百强房企销售继续下滑
- IMF 提高今年亚洲经济增长预测
- 中国表示将采取更多优惠政策促进汽车销售

## 国际经济要闻

### 美联储提及抗通胀缺乏进展，但鲍威尔说加息不太可能

美联储对通胀表达新担忧，暗示可能会在更长时间内维持较高利率，但不会再次加息。官员们一致决定将基准利率维持不变，利率声明重申降息前需要看到更多显示通胀降温的证据。鲍威尔在记者会上表示，“今年到目前为止，数据并未让我们对降息的信心变得更足，通胀数据高于预期，意味着我们可能要更久才能对降息有信心，比预想的更久”。(彭博)

### 美国职位空缺降至三年来最低

美国3月职位空缺数降至三年来最低水平，离职和招聘人数也出现减少，表明劳动力市场进一步走软。美国劳工统计局发布的职位空缺和劳动力流动调查(JOLTS)数据显示，职位空缺数从前一个月向上修正后的881万降至849万。(彭博)

### 美国消费者信心指数降至2022年7月以来最低水平

随着美国人对劳动力市场和经济前景的看法恶化，美国消费者信心在4月降至2022年年中以来的最低水平。世界大型企业联合会公布的数据显示，消费者信心指数从3月下修的103.1降至97，为连续第三个月下滑，逊于接受彭博调查的所有经济学家的预期。(彭博)

### IMF提高今年亚洲经济增长预测

国际货币基金组织(IMF)提高亚洲今年的增长预测，反映出该地区两大经济体的前景更加乐观，并提及可能上调中国的展望。根据IMF的报告，2024年亚洲经济料将较去年增长4.5%，比10月的预估高出0.3个百分点，但低于去年的5%。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国将研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施

新华社报道，中共中央政治局4月30日召开会议，强调要结合房地产市场供求关系的新变化、人民群众对优质住房的新期待，统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施，抓紧构建房地产发展新模式，促进房地产高质量发展。(彭博)

### 北京市放松住房限购

中国一线城市正在努力应对楼市滑坡的压力，首都北京将允许居民家庭到非核心区再购买一套住房。北京市住建委发布声明称，允许已拥有住房达到限购套数的居民家庭，到五环外新购一套住房。(彭博)

### 中国百强房企销售继续下滑

中国4月份住宅销售继续下滑，可见高层决策者为何在加大力度重振楼市。克而瑞地产研究初步数据显示，4月份中国前100大房企实现销售操盘金额3,122亿元人民币，环比降低约13%，同比降低约45%，3月份时同环比降幅约为46%。(彭博)

### 中国表示将采取更多优惠政策促进电动汽车销售

根据中国国家发展改革委的声明，中国将采取更加优惠的财税政策，促进电动和其他新能源汽车在国内市场的销售，以旧换新。将推出更多政策来推动中国经济回升，确保中国实现全年经济增长5%的预期目标。(彭博)

## 企业要闻

### 广东国企粤海控股据悉考虑收购普洛斯中国公司多数股权

中国广东省国有企业粤海控股据悉正在考虑收购大型物流地产公司普洛斯集团中国控股公司的多数股权。知情人士称，粤海控股已聘请顾问对普洛斯中国资产进行初步尽职调查。其中一位知情人士表示，这一潜在交易对该公司的估值可能在约500亿元人民币(合约69亿美元)；不过据普洛斯中国控股的最新财报显示，截至2023年底，归属于母公司所有者权益约为140亿美元。(彭博)

### 大众汽车营业利润下滑20%

大众汽车第一季度利润下降，此前汽车销量下滑，且推出新车型的成本对盈利能力构成压力。大众汽车公布，第一季度营业利润下降20%，至46亿欧元(49亿美元)，整体符合分析师预期。该公司确认了全年展望。(彭博)

### 微软将在印尼投资17亿美元发展云和人工智能技术

微软公司将投资17亿美元在印尼建设云计算和人工智能基础设施，押注这个东南亚最大经济体以刺激增长。微软首席执行官Satya Nadella宣布将在四年内布局这笔支出。该公司还承诺帮助东南亚250万人接受人工智能技能培训，其中包括印尼的84万人。(彭博)

### 三星第一季度利润大增

三星电子利润激增，得益于人工智能开发热潮带来的广泛支出，该公司半导体业务自2022年以来首次恢复盈利。这家全球最大的存储芯片制造商公布，第一季度实现净利润6.62万亿韩元(48亿美元)。这高于分析师平均预测的5.63万亿韩元，是上年同期的四倍多。(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	5.10	3.62	0.39	(33.69)	1635	大众公用	1.25	38.47	0.41	(60.24)
1398	工商银行	4.23	3.88	0.40	(27.89)	753	中国国航	3.94	-	1.59	(50.58)
1288	农业银行	3.51	4.30	0.46	(26.15)	670	东方航空	2.03	-	1.06	(51.06)
3988	中国银行	3.53	4.42	0.43	(28.81)	1055	南方航空	2.84	-	1.27	(53.63)
1658	邮储银行	4.09	4.74	0.47	(21.12)	1919	中远海控	10.16	6.45	0.74	(20.09)
3328	交通银行	5.66	4.27	0.43	(23.84)	598	中国外运	3.77	6.23	0.66	(40.55)
3968	招商银行	34.35	5.46	0.83	(7.32)	2866	中远海发	0.82	7.21	0.35	(69.14)
998	中信银行	4.60	3.34	0.31	(38.11)	1138	中远海能	9.21	11.65	1.14	(46.48)
6818	光大银行	2.38	3.54	0.29	(30.06)	2880	大连港	0.62	9.62	0.35	(60.14)
2016	浙商银行	2.26	3.61	0.30	(30.26)	6198	青岛港	5.12	6.20	0.74	(41.49)
1988	民生银行	2.87	3.57	0.19	(32.74)	3369	秦港股份	1.63	5.60	0.46	(54.14)
6196	郑州银行*	0.78	5.79	0.14	(62.59)	317	广船国际	11.24	306.32	0.90	(58.92)
3866	青岛银行*	2.26	3.48	0.37	(39.71)	2039	中集集团*	6.64	95.07	0.72	(32.23)
1963	重庆银行	4.75	3.32	0.32	(41.29)	1800	中国交建	4.24	2.80	0.23	(55.85)
3618	渝农商行	3.36	3.42	0.28	(32.97)	390	中国中铁	3.88	2.85	0.31	(45.33)
2628	中国人寿	10.42	11.43	0.57	(68.54)	1186	中国铁建	5.06	2.76	0.25	(44.76)
2318	中国平安	35.95	6.96	0.67	(19.54)	1766	中国中车	4.34	9.42	0.71	(42.52)
2601	中国太保	17.28	5.64	0.62	(38.00)	3898	时代电气	28.20	11.42	0.99	(45.30)
1336	新华保险	15.12	5.01	0.42	(55.57)	3969	中国通号	3.05	8.71	0.67	(47.71)
1339	人保集团	2.58	5.31	0.43	(54.51)	525	广深铁路	2.13	13.20	0.53	(39.52)
6030	中信证券	12.56	9.30	0.67	(38.84)	177	宁沪高速	7.70	8.10	1.06	(35.73)
3908	中金公司	9.52	9.89	0.48	(73.57)	548	深圳高速	7.14	6.79	0.79	(34.49)
6837	海通证券	3.76	47.20	0.28	(58.51)	995	皖通高速	8.62	7.97	1.05	(38.95)
2611	国泰君安	8.35	7.47	0.47	(43.83)	107	成渝高速	3.19	7.91	0.58	(46.70)
6806	申万宏源*	1.49	8.43	0.34	(70.65)	2238	广汽集团	3.25	7.58	0.27	(65.73)
1776	广发证券*	7.84	8.42	0.49	(45.06)	1211	比亚迪*	215.60	19.05	4.06	(8.66)
6886	华泰证券	9.30	6.29	0.51	(37.48)	2333	长城汽车	11.94	9.32	1.32	(57.81)
6099	招商证券	6.53	6.42	0.49	(58.71)	1839	中集车辆*	7.40	5.63	0.93	(29.88)
3958	东方证券	3.26	9.72	0.35	(63.86)	2338	潍柴动力	16.10	13.22	1.57	(14.30)
6178	光大证券	5.52	6.69	0.40	(69.14)	3606	福耀玻璃	47.05	20.17	3.62	(12.59)
6881	银河证券	4.27	7.48	0.42	(68.25)	1108	洛阳玻璃	5.36	8.52	0.69	(56.28)
6066	中信建投	6.00	8.54	0.58	(75.13)	6865	福莱特	19.02	13.41	1.81	(33.88)
1375	中州证券	1.11	17.02	0.34	(72.82)	38	一拖股份	8.13	7.71	1.16	(58.28)
1456	国联证券	3.64	14.34	0.54	-	1157	中联重科*	5.97	13.21	0.85	(35.06)
883	中国海油	20.30	7.22	1.34	(37.19)	564	郑煤机	12.90	6.35	1.02	(31.57)
857	中石油	7.38	-	0.84	(33.48)	1057	浙江世宝*	2.18	17.72	1.08	(84.54)
386	中石化	4.72	9.30	0.64	(31.19)	1072	东方电气	10.68	8.93	0.81	(41.36)
338	上石化	1.11	-	0.44	(63.69)	2727	上海电气	1.60	72.58	0.44	(65.63)
1033	石化油服	0.53	10.25	1.16	(73.76)	2208	金风科技*	3.15	10.26	0.35	(61.78)
2883	中海油田	8.42	11.46	0.88	(56.48)	187	京城机电	2.38	-	1.13	(77.75)
568	山东墨龙*	1.10	-	1.27	(57.92)	2607	上海医药	11.14	10.08	0.56	(42.45)
1088	中国神华	32.70	9.75	1.40	(24.00)	2196	复星医药	12.32	12.70	0.67	(51.82)
1898	中煤能源	7.90	5.61	0.65	(37.81)	1513	丽珠医药*	26.90	11.63	1.58	(37.90)
1171	兖州煤业	17.04	6.31	1.98	(31.71)	874	白云山	20.90	7.66	0.85	(39.69)
3996	中国能源建设	0.79	3.99	0.30	(66.76)	719	新华制药*	5.48	7.03	0.75	(68.59)
1816	中广核*	2.63	11.36	1.05	(40.76)	1349	复旦张江	2.16	17.76	0.89	(74.13)
902	华能国际	4.99	7.17	1.28	(50.65)	1858	春立医疗	11.60	14.80	1.51	(52.44)
991	大唐发电	1.55	51.87	0.93	(52.49)	6160	百济神州	94.60	-	4.65	(34.31)
1071	华电国际	4.28	10.52	1.04	(41.39)	1877	君实生物*	11.76	-	1.56	(63.88)
916	龙源电力	5.51	6.90	0.62	(72.05)	9995	荣昌生物	27.95	-	4.10	(53.42)
956	新天绿能	3.21	5.64	0.60	(65.53)	6185	康希诺	17.92	-	0.78	(67.52)
1618	中国中冶	1.53	4.89	0.29	(56.69)	9989	海普瑞*	3.36	-	0.38	(69.98)
2068	中铝国际	1.97	-	1.26	(61.28)	2359	药明康德	35.45	10.33	1.73	(24.85)
347	鞍钢股份*	1.30	-	0.21	(50.07)	3759	康龙化成*	9.71	9.95	1.28	(54.49)
323	马钢股份	1.15	-	0.30	(55.08)	3347	泰格医药	34.75	-	-	(45.58)
1053	重庆钢铁	0.61	-	0.25	(55.18)	6821	凯莱英*	64.15	-	-	(28.15)
2600	中国铝业	5.23	11.68	1.37	(34.75)	6127	昭衍新药	8.31	14.52	0.70	(53.06)
358	江西铜业	16.10	7.96	0.72	(42.96)	1880	中国中免	69.55	19.84	2.47	(14.04)
2899	紫金矿业	17.30	19.17	3.61	(9.06)	168	青岛啤酒	56.75	16.19	2.46	(35.90)
1787	山东黄金	17.04	35.16	2.96	(45.36)	553	南京熊猫	2.52	-	0.61	(74.48)
3993	洛阳钼业	7.42	17.96	2.43	(23.51)	981	中芯国际	15.52	18.18	0.78	(65.72)
1772	赣锋锂业	23.20	20.56	0.90	(39.09)	1347	华虹公司	15.60	9.68	0.54	(52.51)
9696	天齐锂业	30.40	6.32	0.90	(28.77)	1385	复旦微电	10.86	11.41	1.55	(68.92)
914	海螺水泥	18.26	9.57	0.48	(26.44)	941	中国移动	69.90	10.43	0.97	(36.98)
6655	华新水泥	6.98	4.86	0.46	(53.51)	728	中国电信	4.32	12.03	0.83	(33.35)
2009	金隅股份	0.65	-	0.15	(67.82)	763	中兴通讯*	17.04	8.06	1.10	(44.98)
2202	万科*	4.63	4.91	0.20	(42.16)	6869	长飞光纤	8.26	5.19	0.51	(70.93)
588	北京北辰	0.67	-	0.16	(65.16)	921	海信家电*	33.05	13.01	2.97	(20.90)
1528	美凯龙	1.56	-	0.13	(54.30)	6690	海尔智家	29.25	14.58	2.38	(10.52)
1065	创业环保	3.23	5.42	0.51	(50.08)	1812	晨鸣纸业*	1.83	-	0.30	(55.88)
895	东江环保*	1.75	-	0.37	(64.32)	811	新华文轩	8.45	6.07	0.74	(44.84)
						2402	亿华通	32.00	-	1.61	(17.69)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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