

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	17763.03	0.09	5.55
H股	6273.75	(0.14)	5.36
紅籌	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股溢價	145.33	0.10	(3.24)
滬深300	3604.39	(0.54)	2.80
富時中國A50	12513.37	(0.18)	2.60
上證180	7883.70	(0.40)	2.42
上證380	5287.30	(0.23)	3.61
臺北加權	20396.60	(0.48)	4.07
日經225	38274.05	(0.34)	(0.48)
道瓊斯	37903.29	0.23	(1.45)
標普500	5018.39	(0.34)	(1.05)
納斯達克	15605.48	(0.33)	(0.68)
德國DAX 30	17932.17	(1.03)	(1.13)
富時100	8121.24	(0.28)	1.01
法國CAC 40	7984.93	(0.99)	(1.49)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.25	0.32	(5.17)
紐約期金(美元/t oz)	2333.50	0.97	0.16
標普高盛商品指數	572.67	(2.30)	(3.29)
CRB大宗商品期貨價格指數	285.44	(2.07)	(3.92)
羅傑斯國際商品指數	3851.18	(1.64)	(2.52)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.15)	(0.15)
美元兌人民幣	7.24	(0.21)	(0.20)
美元兌港元	7.82	(0.07)	(0.08)
美元兌日元	155.93	0.18	2.80
歐元兌美元	1.07	(0.15)	(0.52)
英鎊兌美元	1.25	0.15	(0.36)
澳元兌美元	0.65	0.20	0.20

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.31	8.80	1.90
香港(10年期)	3.95	8.40	23.50
美國(10年期)	4.63	(7.36)	28.12

來源: 彭博

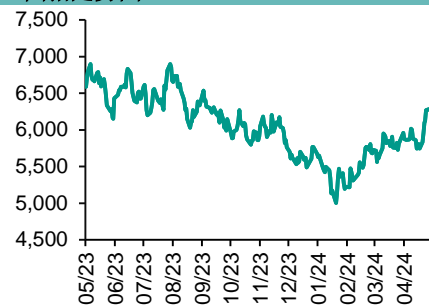
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



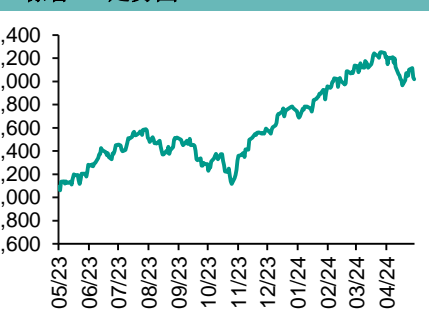
國指走勢圖



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個別發展。美聯儲對通脹表達新擔憂, 暗示可能會在更長時間內維持較高利率, 但不會再次加息。昨天歐洲三大股市均下跌, 其中德國 DAX 指數跌幅較大。昨天港股假期休市。4月份, 恒生指數、恒生國企指數和恒生科技指數分別上升7.39%、7.97%和6.42%。4月份, 主板日均成交額較3月微升1.0%至1122.5億港元。內地金融市場5月1日至5月5日假期休市, 5月6日複市。今天將公布美國3月貿易餘額以及美國3月工廠訂單環比。

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	標普全球-美國製造業PMI	4月	49.9	50.0	49.9
美國	建築開支月環比	3月	0.3%	-0.2%	-0.3%
美國	ISM製造業指數	4月	50.0	49.2	50.3
美國	ISM支付價格	4月	55.4	60.9	55.8
美國	ISM新訂單	4月	51.0	49.1	51.4

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲提及抗通脹缺乏進展, 但鮑威爾說加息不太可能
- 中國將研究消化存量房產和優化增量住房的政策措施
- 美國職位空缺降至三年來最低
- 北京市放鬆住房限購
- 美國消費者信心指數降至2022年7月以來最低水平
- 中國百强房企銷售繼續下滑
- IMF提高今年亞洲經濟增長預測
- 中國表示將採取更多優惠政策促進電動汽車銷售

國際經濟要聞

美聯儲提及抗通脹缺乏進展，但鮑威爾說加息不太可能

美聯儲對通脹表達新擔憂，暗示可能會在更長時間內維持較高利率，但不會再次加息。官員們一致決定將基準利率維持不變，利率聲明重申降息前需要看到更多顯示通脹降溫的證據。鮑威爾在記者會上表示，“今年到目前為止，數據并未讓我們對降息的信心變得更足，通脹數據高于預期，意味著我們可能要更久才能對降息有信心，比預想的更久”。(彭博)

美國職位空缺降至三年來最低

美國3月職位空缺數降至三年來最低水平，離職和招聘人數也出現減少，表明勞動力市場進一步走軟。美國勞工統計局發布的職位空缺和勞動力流動調查(JOLTS)數據顯示，職位空缺數從上一個月向上修正後的881萬降至849萬。(彭博)

美國消費者信心指數降至2022年7月以來最低水平

隨著美國人對勞動力市場和經濟前景的看法惡化，美國消費者信心在4月降至2022年年中以來的最低水平。世界大型企業聯合會公布的數據顯示，消費者信心指數從3月下修的103.1降至97，為連續第三個月下滑，遜于接受彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

IMF提高今年亞洲經濟增長預測

國際貨幣基金組織(IMF)提高亞洲今年的增長預測，反映出該地區兩大經濟體的前景更加樂觀，並提及可能上調中國的展望。根據IMF的報告，2024年亞洲經濟料將較去年增長4.5%，比10月的預估高出0.3個百分點，但低于去年的5%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國將研究消化存量房產和優化增量住房的政策措施

新華社報道，中共中央政治局4月30日召開會議，強調要結合房地產市場供求關係的新變化、人民群眾對優質住房的新期待，統籌研究消化存量房產和優化增量住房的政策措施，抓緊構建房地產發展新模式，促進房地產高質量發展。(彭博)

北京市放鬆住房限購

中國一線城市正在努力應對樓市滑坡的壓力，首都北京將允許居民家庭到非核心區再購買一套住房。北京市住建委發布聲明稱，允許已擁有住房達到限購套數的居民家庭，到五環外新購一套住房。(彭博)

中國百强房企銷售繼續下滑

中國4月份住宅銷售繼續下滑，可見高層決策者為何在加大力度重振樓市。克而瑞地產研究初步數據顯示，4月份中國前100大房企實現銷售操盤金額3,122億元人民幣，環比降低約13%，同比降低約45%，3月份時同比降幅約為46%。(彭博)

中國表示將採取更多優惠政策促進電動汽車銷售

根據中國國家發展改革委的聲明，中國將採取更加優惠的財稅政策，促進電動和其他新能源汽車在國內市場的銷售，以舊換新。將推出更多政策來推動中國經濟回升，確保中國實現全年經濟增長5%的預期目標。(彭博)

企業要聞

廣東國企粵海控股據悉考慮收購普洛斯中國公司多數股權

中國廣東省國資企業粵海控股據悉正在考慮收購大型物流地產公司普洛斯集團中國控股公司的多數股權。知情人士稱，粵海控股已聘請顧問對普洛斯中國資產進行初步盡職調查。其中一位知情人士表示，這一潛在交易對該公司的估值可能在約500億元人民幣(合約69億美元)；不過據普洛斯中國控股的最新財報顯示，截至2023年底，歸屬於母公司所有者權益約為140億美元。(彭博)

大眾汽車營業利潤下滑20%

大眾汽車第一季度利潤下降，此前汽車銷量下滑，且推出新車型的成本對盈利能力構成壓力。大眾汽車公布，第一季度營業利潤下降20%，至46億歐元(49億美元)，整體符合分析師預期。該公司確認了全年展望。(彭博)

微軟將在印尼投資17億美元發展雲和人工智能技術

微軟公司將投資17億美元在印尼建設雲計算和人工智能基礎設施，押注這個東南亞最大經濟體以刺激增長。微軟首席執行官Satya Nadella宣布將在四年內布局這筆支出。該公司還承諾幫助東南亞250萬人接受人工智能技能培訓，其中包括印尼的84萬人。(彭博)

三星第一季度利潤大增

三星電子利潤激增，得益于人工智能開發熱潮帶來的廣泛支出，該公司半導體業務自2022年以來首次恢復盈利。這家全球最大的存儲芯片製造商公布，第一季度實現淨利潤6.62萬億韓元(48億美元)。這高于分析師平均預測的5.63萬億韓元，是上年同期的四倍多。(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	5.10	3.62	0.39	(33.69)	1635	大眾公用	1.25	38.47	0.41	(60.24)
1398	工商銀行	4.23	3.88	0.40	(27.89)	753	中國國航	3.94	-	1.59	(50.58)
1288	農業銀行	3.51	4.30	0.46	(26.15)	670	東方航空	2.03	-	1.06	(51.06)
3988	中國銀行	3.53	4.42	0.43	(28.81)	1055	南方航空	2.84	-	1.27	(53.63)
1658	郵儲銀行	4.09	4.74	0.47	(21.12)	1919	中遠海控	10.16	6.45	0.74	(20.09)
3328	交通銀行	5.66	4.27	0.43	(23.84)	598	中國外運	3.77	6.23	0.66	(40.55)
3968	招商銀行	34.35	5.46	0.83	(7.32)	2866	中遠海發	0.82	7.21	0.35	(69.14)
998	中信銀行	4.60	3.34	0.31	(38.11)	1138	中遠海能	9.21	11.65	1.14	(46.48)
6818	光大銀行	2.38	3.54	0.29	(30.06)	2880	大連港	0.62	9.62	0.35	(60.14)
2016	浙商銀行	2.26	3.61	0.30	(30.26)	6198	青島港	5.12	6.20	0.74	(41.49)
1988	民生銀行	2.87	3.57	0.19	(32.74)	3369	秦港股份	1.63	5.60	0.46	(54.14)
6196	鄭州銀行*	0.78	5.79	0.14	(62.59)	317	廣船國際	11.24	306.32	0.90	(58.92)
3866	青島銀行*	2.26	3.48	0.37	(39.71)	2039	中集集團*	6.64	95.07	0.72	(32.23)
1963	重慶銀行	4.75	3.32	0.32	(41.29)	1800	中國交建	4.24	2.80	0.23	(55.85)
3618	渝農商行	3.36	3.42	0.28	(32.97)	390	中國中鐵	3.88	2.85	0.31	(45.33)
2628	中國人壽	10.42	11.43	0.57	(68.54)	1186	中國鐵建	5.06	2.76	0.25	(44.76)
2318	中國平安	35.95	6.96	0.67	(19.54)	1766	中國中車	4.34	9.42	0.71	(42.52)
2601	中國太保	17.28	5.64	0.62	(38.00)	3898	時代電氣	28.20	11.42	0.99	(45.30)
1336	新華保險	15.12	5.01	0.42	(55.57)	3969	中國通號	3.05	8.71	0.67	(47.71)
1339	人保集團	2.58	5.31	0.43	(54.51)	525	廣深鐵路	2.13	13.20	0.53	(39.52)
6030	中信證券	12.56	9.30	0.67	(38.84)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.76	47.20	0.28	(58.51)	995	皖通高速	8.62	7.97	1.05	(38.95)
2611	國泰君安	8.35	7.47	0.47	(43.83)	107	成渝高速	3.19	7.91	0.58	(46.70)
6806	申萬宏源*	1.49	8.43	0.34	(70.65)	2238	廣汽集團	3.25	7.58	0.27	(65.73)
1776	廣發證券*	7.84	8.42	0.49	(45.06)	1211	比亞迪*	215.60	19.05	4.06	(8.66)
6886	華泰證券	9.30	6.29	0.51	(37.48)	2333	長城汽車	11.94	9.32	1.32	(57.81)
6099	招商證券	6.53	6.42	0.49	(58.71)	1839	中集車輛*	7.40	5.63	0.93	(29.88)
3958	東方證券	3.26	9.72	0.35	(63.86)	2338	濰柴動力	16.10	13.22	1.57	(41.30)
6178	光大證券	5.52	6.69	0.40	(69.14)	3606	福耀玻璃	47.05	20.17	3.62	(12.59)
6881	銀河證券	4.27	7.48	0.42	(68.25)	1108	洛陽玻璃	5.36	8.52	0.69	(56.28)
6066	中信建投	6.00	8.54	0.58	(75.13)	6865	福萊特	19.02	13.41	1.81	(33.88)
1375	中州證券	1.11	17.02	0.34	(72.82)	38	一拖股份	8.13	7.71	1.16	(58.28)
1456	國聯證券	3.64	14.34	0.54	-	1157	中聯重科*	5.97	13.21	0.85	(35.06)
883	中國海油	20.30	7.22	1.34	(37.19)	564	鄭煤機	12.90	6.35	1.02	(31.57)
857	中石油	7.38	-	0.84	(33.48)	1057	浙江世寶*	2.18	17.72	1.08	(84.54)
386	中石化	4.72	9.30	0.64	(31.19)	1072	東方電氣	10.68	8.93	0.81	(41.36)
338	上石化	1.11	-	0.44	(63.69)	2727	上海電氣	1.60	72.58	0.44	(65.63)
1033	石化油服	0.53	10.25	1.16	(73.76)	2208	金風科技*	3.15	10.26	0.35	(61.78)
2883	中海油田	8.42	11.46	0.88	(56.48)	187	京城機電	2.38	-	1.13	(77.75)
568	山東墨龍*	1.10	-	1.27	(57.92)	2607	上海醫藥	11.14	10.08	0.56	(42.45)
1088	中國神華	32.70	9.75	1.40	(24.00)	2196	復星醫藥	12.32	12.70	0.67	(51.82)
1898	中煤能源	7.90	5.61	0.65	(37.81)	1513	麗珠醫藥*	26.90	11.63	1.58	(37.90)
1171	兗州煤業	17.04	6.31	1.98	(31.71)	874	白雲山	20.90	7.66	0.85	(39.69)
3996	中國能源建設	0.79	3.99	0.30	(66.76)	719	新華製藥*	5.48	7.03	0.75	(68.59)
1816	中廣核*	2.63	11.36	1.05	(40.76)	1349	復旦張江	2.16	17.76	0.89	(74.13)
902	華能國際	4.99	7.17	1.28	(50.65)	1858	春立醫療	11.60	14.80	1.51	(52.44)
991	大唐發電	1.55	51.87	0.93	(52.49)	6160	百濟神州	94.60	-	4.65	(34.31)
1071	華電國際	4.28	10.52	1.04	(41.39)	1877	君實生物*	11.76	-	1.56	(63.88)
916	龍源電力	5.51	6.90	0.62	(72.05)	9995	榮昌生物	27.95	-	4.10	(53.42)
956	新天綠能	3.21	5.64	0.60	(65.53)	6185	康希諾	17.92	-	0.78	(67.52)
1618	中國中冶	1.53	4.89	0.29	(56.69)	9989	海普瑞*	3.36	-	0.38	(69.98)
2068	中鋁國際	1.97	-	1.26	(61.28)	2359	藥明康德	35.45	10.33	1.73	(24.85)
347	鞍鋼股份*	1.30	-	0.21	(50.07)	3759	康龍化成*	9.71	9.95	1.28	(54.49)
323	馬鋼股份	1.15	-	0.30	(55.08)	3347	泰格醫藥	34.75	-	-	(45.58)
1053	重慶鋼鐵	0.61	-	0.25	(55.18)	6821	凱萊英*	64.15	-	-	(28.15)
2600	中國鋁業	5.23	11.68	1.37	(34.75)	6127	昭衍新藥	8.31	14.52	0.70	(53.06)
358	江西銅業	16.10	7.96	0.72	(42.96)	1880	中國中免	69.55	19.84	2.47	(14.04)
2899	紫金礦業	17.30	19.17	3.61	(9.06)	168	青島啤酒	56.75	16.19	2.46	(35.90)
1787	山東黃金	17.04	35.16	2.96	(45.36)	553	南京熊貓	2.52	-	0.61	(74.48)
3993	洛陽鉬業	7.42	17.96	2.43	(23.51)	981	中芯國際	15.52	18.18	0.78	(65.72)
1772	贛鋒鋳業	23.20	20.56	0.90	(39.09)	1347	華虹公司	15.60	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	30.40	6.32	0.90	(28.77)	1385	復旦微電	10.86	11.41	1.55	(68.92)
914	海螺水泥	18.26	9.57	0.48	(26.44)	941	中國移動	69.90	10.43	0.97	(36.98)
6655	華新水泥	0.65	-	0.15	(67.82)	728	中國電信	4.32	12.03	0.83	(33.35)
2009	金隅股份	0.65	-	0.15	(67.82)	763	中興通訊*	17.04	8.06	1.10	(44.98)
2202	萬科*	4.63	4.91	0.20	(42.16)	6869	長飛光纖	8.26	5.19	0.51	(70.93)
588	北京北辰	0.67	-	0.16	(65.16)	921	海信家電*	33.05	13.01	2.97	(20.90)
1528	美凱龍	1.56	-	0.13	(54.30)	6690	海爾智家	29.25	14.58	2.38	(10.52)
1065	創業環保	3.23	5.42	0.51	(50.08)	1812	晨鳴紙業*	1.83	-	0.30	(55.88)
895	東江環保*	1.75	-	0.37	(64.32)	811	新華文軒	8.45	6.07	0.74	(44.84)
						2402	億華通	32.00	-	1.61	(17.69)

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