

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	18207.13	2.50	5.85
H股	6437.09	2.60	5.52
紅籌	3727.94	0.83	4.93
HSC大型股	1668.06	2.57	5.76
HSC中型股	3534.60	1.51	4.66
AH股溢價	143.72	(1.11)	(3.31)
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	20222.44	(0.85)	0.45
日經225	38274.05	(0.34)	(0.48)
道瓊斯	38225.66	0.85	0.37
標普500	5064.20	0.91	0.31
納斯達克	15840.96	1.51	1.47
德國DAX 30	17896.50	(0.20)	(1.06)
富時100	8172.15	0.63	1.15
法國CAC 40	7914.65	(0.88)	(2.19)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.17	0.28	(5.58)
紐約期金(美元/t oz)	2312.00	0.10	(0.98)
標普高盛商品指數	573.17	0.09	(3.60)
CRB大宗商品期貨價格指數	284.74	(0.25)	(4.34)
羅傑斯國際商品指數	3858.73	0.20	(2.78)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	(0.72)	(0.43)
美元兌人民幣	7.21	(0.88)	(0.60)
美元兌港元	7.81	(0.17)	(0.18)
美元兌日元	153.32	(3.27)	1.06
歐元兌美元	1.07	0.32	(1.01)
英鎊兌美元	1.25	0.33	(0.93)
澳元兌美元	0.66	0.52	0.03

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)	3.98	8.10	19.60
美國(10年期)	4.58	(12.28)	23.20

來源: 彭博

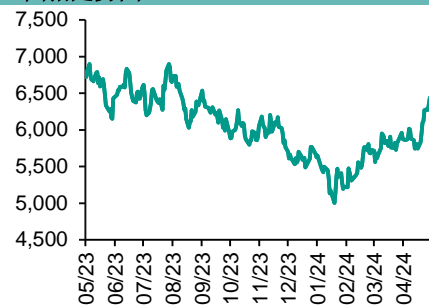
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



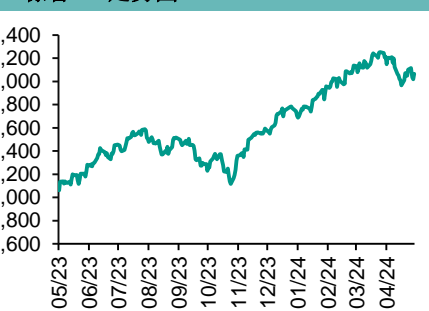
國指走勢圖



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漲，其中納斯達克指數漲幅最大。大型科技股走高帶動股指上漲，其中英偉達和亞馬遜領漲，均漲超3%，蘋果一季度業績超預期，盤後上漲6%。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅英國富時100指數上漲。昨天恒生指數升2.50%，報18207點；恒生科技指數升4.45%，報3865點；恒生國企指數升2.60%，報6437點。大市成交1,159億港元。北京市放鬆住房限購，內房相關股上升，其中碧桂園服務(6098)及龍湖(960)分別升7.6%、13.0%。醫藥及醫療平臺股上升，其中京東健康(6618)升10.8%。市場憧憬五一假期旅客消費表現，美團(3690)升8.7%，其他科網股跟升。今天將公布美國四月非農就業人數增減和失業率。

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	HCOP歐元區製造業PMI	4月	45.6	45.7	45.6
美國	周度首次申請失業救濟人數	4月27日	221k	208k	207k
美國	貿易餘額	3月	-\$69.7b	-\$69.4b	-\$68.9b
美國	工廠訂單	3月	1.6%	1.6%	1.4%
美國	耐用品訂單環比	3月	2.6%	2.6%	2.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日本央行帳戶暗示當局本周第二次入市干預 規模約3.5萬億日元
- 五一假期的旅行預訂量躍升至接近疫情前的水平
- 香港第一季經濟增長率大幅優於預期
- OECD上調今年全球經濟增長預估 并稱有望擺脫滯脹困境
- 臺灣4月標普製造業PMI睽違兩年重返擴張
- 韓國4月通脹放緩程度超過預期 不過韓元走軟將形成挑戰
- 對沖基金連續第五個月淨買入包含中國在內的亞洲新興市場股票
- 美國勞動力成本錄得一年來最大升幅 因生產率增長放緩

國際經濟要聞**日本央行帳戶暗示當局本周第二次入市干預 規模約3.5萬億日元**

日本央行周四公布稱，在下周二其經常項目很可能會因為財政因素下降4.36萬億日元（281億美元），暗示進行了規模約3.5萬億日元的干預。分析表明，日本外匯當局採取異常行動，在美聯儲會議後不久、交易員仍在消化決議時，便入市干預。疑似的干預行動暗示，日本財務省的立場越來越激進，而支撐日元匯率可能演變為一場持久戰。（彭博）

OECD上調今年全球經濟增長預估 并稱有望擺脫滯脹困境

經合組織(OECD)表示，隨著經濟增長更具韌性，許多國家通貨膨脹的降溫速度將比先前預期的更快，世界的經濟展望正在翻揚。經合組織將2024年全球增長預測從2月的2.9%上調至3.1%，對美國、中國和印度的預期明顯改善。明年的增長預計將繼續保持在3.2%。（彭博）

韓國4月通脹放緩程度超過預期 不過韓元走軟將形成挑戰

韓國4月的通脹放緩程度超過預期，這表明當局為物價降溫的行動取得了進展。韓國統計局周四公布的數據顯示，4月份居民消費價格指數(CPI)同比上漲2.9%，漲幅低于3月份的3.1%，對受彭博調查的經濟學家此前預測，CPI增速將放緩至3%，剔除食品和能源的價格漲幅為2.3%，符合預期。（彭博）

美國勞動力成本錄得一年來最大升幅 因生產率增長放緩

美國第一季度勞動力成本創一年來最大升幅，這可能會加大通脹居高不下的風險。單位勞動力成本折年率上升4.7%。這意味著該指標在2023年下半年增長乏力之後出現了明顯躍升。單位勞動力成本是指，把生產率變動納入考慮之後，企業為每單位產出而向員工支付的費用。（彭博）

大中華經濟要聞**五一假期的旅行預訂量躍升至接近疫情前的水平**

分析機票、旅行社和其他行業數據的預測機構ForwardKeys提供的數據顯示，4月27日至5月5日期間的出境游僅比2019年的水平低7%。這家旅游研究公司稱，最後一刻的高峰導致預訂量激增，其速度超出了根據4月初票務銷售情況所作的預期。同期的國內票務收入比2019年水平增長了4%。（彭博）

香港第一季經濟增長率大幅優于預期

根據香港政府統計處周四公布的估計數據，2024年前三個月，香港的國內生產總值增長2.7%，明顯高于彭博調查的經濟學家預測的0.8%。該數據顯示，香港2024年經濟預計將實現2.5%-3.5%的官方增長目標。（彭博）

臺灣4月標普製造業PMI睽違兩年重返擴張

標普全球在新聞稿中稱，4月臺灣製造業PMI上升至50.2，為2022年4月以來最高水準，也是兩年來首次站回榮枯在綫方，製造業由衰退重返擴張，不過採購活動續減，復蘇初期動用庫存為先。（彭博）

對沖基金連續第五個月淨買入包含中國在內的亞洲新興市場股票

高盛集團大宗經紀部門數據顯示，對沖基金連續第五個月淨買入亞洲新興市場股票，其中，中資股、台股和韓國市場名義淨買入最多。對中資股的淨買入主要來自于H股，對A股和ADR的淨賣出部分抵消了對H股的淨買入。（彭博）

企業要聞**高通季度展望穩健 顯示智能手機繼續復蘇**

高通公司周三公告稱，截至6月份的三個月收入將在88億-96億美元。剔除某些項目的每股收益為2.15-2.35美元。分析師此前預計收入在90.8億美元，每股收益2.16美元。這一展望表明，經歷兩年的下滑之後，需求已經開始反彈。高通曾預計智能手機市場2024年將逐步復蘇。（彭博）

澳門博彩業4月保持韌性 收入超過分析師預期

根據澳門博彩監察協調局周三公布的數據，4月博彩總收入較上年同期增長26%，達185億澳門元（合23億美元）。相比之下，分析師預估同比增長23%。4月收入約為2019年疫情前水平的79%。（彭博）

渣打公布業績超預期後股價大漲

渣打集團公布第一季度盈利超出預期，渣打股價周四午後在香港大漲逾6%。該行表示，一季度信用交易業務的營業利潤增長了38%，而宏觀交易業務的收入增長了12%。（彭博）

蘋果營收高于分析師預期 預測本季度銷售額將恢復增長

蘋果在周四宣布，截至3月30日的第二財季營收下降4.3%至908億美元。分析師平均預期為903億美元。該季度利潤超過華爾街預期。蘋果首席財務官Luca Maestri告訴彭博，本季度銷售額預計將恢復增長，營收增長率為低個位數。蘋果盤後上漲超過7%。（彭博）

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，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