

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	18475.92	1.48	6.89
H股	6547.29	1.71	6.98
紅籌	3764.69	0.99	4.42
HSC大型股	1693.13	1.50	7.03
HSC中型股	3562.70	0.79	4.91
AH股溢價	142.32	(0.97)	(3.58)
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	20330.32	0.53	2.38
日經225	38274.05	(0.34)	(0.48)
道瓊斯	38675.68	1.18	1.14
標普500	5127.79	1.26	0.55
納斯達克	16156.33	1.99	1.43
德國DAX 30	18001.60	0.59	0.47
富時100	8213.49	0.51	0.90
法國CAC 40	7957.57	0.54	(0.74)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.52	0.52	(4.97)
紐約期金(美元/t oz)	2303.60	(0.22)	(2.29)
標普高盛商品指數	573.19	0.00	(3.82)
CRB大宗商品期貨價格指數	286.51	0.62	(3.48)
羅傑斯國際商品指數	3881.41	0.59	(2.22)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	(0.46)	(0.34)
美元兌人民幣	7.20	(0.63)	(0.61)
美元兌港元	7.81	(0.19)	(0.27)
美元兌日元	153.44	(1.90)	1.06
歐元兌美元	1.08	0.37	(0.90)
英鎊兌美元	1.25	(0.14)	(0.87)
澳元兌美元	0.66	0.69	0.12

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)	3.91	(6.40)	10.80
美國(10年期)	4.51	(15.53)	16.05

來源: 彭博

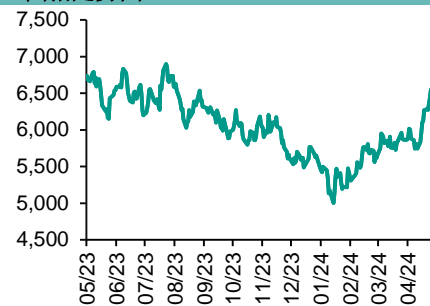
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



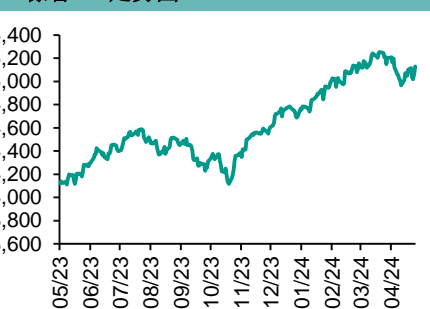
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國非農就業人數錄得六個月來最小增幅，失業率上升，顯示勞動力市場在降溫，美國國債收益率和美元下跌，美股上漲。上周五歐洲三大股市僅法國CAC指數下跌。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大；港股各行業指數均上漲，工商指數領漲。上周恒生指數高開高走，連升4個交易日，市場日均成交額上升。內地金融市場上周5月1日至5月3日休市。截至上周末，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19.0倍、20.9倍、22.3倍、9.2倍、8.6倍、11.3倍、16.2倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲1.14%、0.55%、0.79%、4.67%、4.43%、0.52%及1.30%。今天將公布財新中國PMI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	非農就業人數增減	4月	240k	175k	315k*
美國	失業率	4月	3.8%	3.9%	3.8%
美國	標普全球-美國服務業PMI	4月	51.0	51.3	50.9
美國	標普全球-美國綜合PMI	4月	51.0	51.3	50.9

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國非農就業人數錄得六個月來最小增幅 失業率上升
- 美國服務業一年多來首次萎縮 企業活動指標創四年最低
- 非農數據公布後日元漲幅擴大至1%以上
- 挪威央行為推遲降息敞開大門 因克朗表現疲軟
- 4500億逆回購到期：關注國債漲勢能否延續
- 香港4月房地產交易登記量觸及三年高點
- 五一假期來港內地旅客人數增長逾20%
- 北京五環外購房熱度提升 二手房挂牌量下降

國際經濟要聞**美國非農就業人數錄得六個月來最小增幅，失業率上升**

美國勞工統計局周五發布的報告顯示，上月非農就業人數增加17.5萬，增加規模為六個月內最小。失業率升至3.9%，工資增長放緩。報告發布後，美國國債收益率和美元下跌，美股上漲。(彭博)

美國服務業一年多來首次萎縮，企業活動指標創四年最低

供應管理協會(ISM)綜合服務業指數下降2個點至49.4，為2022年12月以來最低水平。讀數低于50表明行業活動萎縮，4月數據低于接受彭博調查的所有經濟學家的預期。服務業的企業活動指標4月下滑6.5點至50.9，創下2020年5月以來最低水平。該指標在過去六個月一直穩步回升。如果未來幾個月繼續走弱可能會引發對經濟增長放緩的擔憂。(彭博)

非農數據公布後日元漲幅擴大至1%以上

美國非農就業數據遜于預期，日元擴大漲幅，緩解了有關日本當局可能再次入市支持日元的猜測。日元兌美元上漲逾1%，報1美元兌152的水平。數據顯示，美國雇主在4月縮減了招聘規模，且失業率意外上升。這使得日元兌美元有望創下2022年11月以來最大單周漲幅。(彭博)

挪威央行為推遲降息敞開大門，因克朗表現疲軟

挪威央行暗示，在挪威克朗跌幅超過官員們預期後，可能會將秋季開始降息的計劃延遲。挪威央行將關鍵存款利率維持在2008年12月以來的最高水平4.5%，符合接受彭博調查的所有分析師的預期，并表示經濟需要維持緊縮狀態的時間可能比先前設想的要長一些。(彭博)

大中華經濟要聞**4500億逆回購到期；關注國債漲勢能否延續**

五一假期前最後一個交易日，市場受人民銀行逆回購淨投放規模放量、政治局會議提及降准降息支撐，反轉此前幾個交易日的跌勢重新上漲，本周關注國債能否維持漲勢。資金方面，本周有4500億元人民幣7天期逆回購到期，月初流動性料無憂。(彭博)

香港4月房地產交易登記量觸及三年高點

香港土地註冊處周五發布的數據顯示，樓宇買賣合約激增至9,880宗，較3月份增長97%，達到2021年7月以來最高水平。激增交易表明在當局2月底取消一些房地產市場限制後，這個亞洲金融中心低迷的房地產市場出現了復蘇迹象。(彭博)

五一假期來港內地旅客人數增長逾20%

香港《信報》報道，入境處數據顯示，截至當地時間周日晚上9點，五一黃金周期間，共有75.8萬人次內地旅客來港。較去年同期增長20%以上。(彭博)

北京五環外購房熱度提升，二手房挂牌量下降

據《證券日報》報道，北京住房限購政策優化推動五環外購房熱度提升，二手房挂牌量下降。文章稱，根據中原地產研究院的監測數據，新政發布後，北京五環外成交量和到訪量都明顯放大，熱門板塊的典型項目熱度明顯上升。(彭博)

企業要聞**柏克夏現金儲備再創新高，利潤在保險業務推動下攀升**

柏克夏在大手筆交易稀缺的環境下又將現金儲備提升到了新高度，而公司經營利潤也在沃倫·巴菲特積累的保險業務加持下攀升。該公司現金儲備在第一季度末增至1,890億美元，刷新了去年底創下的紀錄。柏克夏還公布第一季經營利潤在112億美元，上年同期則為80.7億美元。(彭博)

中國平安對匯豐控股的不滿仍在，投票反對再度任命祈耀年為董事

據知情人士透露，中國平安在周五的股東大會上對這家歐洲最大銀行以祈耀年為首的管理層投下了抗議票。祈耀年幾天前剛剛宣布將卸任，令商界大感意外。匯豐報告稱，投資者投下的票中有16%反對祈耀年成為董事。(彭博)

鴻海4月銷售額增長19%，發出積極信號

鴻海4月份銷售額強勁增長，在人工智能AI相關業務紅火之際，這可能提高對iPhone手機銷售的預期。為蘋果公司組裝大部分智能手機的鴻海4月營收增長19%，至5,109億元台幣(158億美元)，上年同期收入為4,292億元。(彭博)

吉利旗下電動車商擬赴美上市，極氪有望成就近三年中資企業最大紐約IPO

極氪周五在一份公告中表示，計劃以每份18美元至21美元的價格發行1,750萬份美國存托股票。每份ADS將代表其10股普通股。根據極氪提交給美國證券交易委員會的文件，若按每份存托股票21美元計算，該公司的市值將約達51億美元。(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	5.18	3.69	0.39	(32.57)	1635	大眾公用	1.22	37.60	0.40	(61.14)
1398	工商銀行	4.28	3.94	0.40	(26.95)	753	中國國航	3.99	-	1.61	(49.89)
1288	農業銀行	3.42	4.20	0.45	(27.96)	670	東方航空	2.02	-	1.05	(51.24)
3988	中國銀行	3.49	4.38	0.43	(29.53)	1055	南方航空	2.91	-	1.30	(52.43)
1658	郵儲銀行	4.17	4.84	0.48	(19.48)	1919	中遠海控	10.46	6.65	0.76	(17.63)
3328	交通銀行	5.58	4.22	0.42	(24.83)	598	中國外運	3.66	6.06	0.64	(42.21)
3968	招商銀行	36.15	5.76	0.87	(2.35)	2866	中遠海發	0.83	7.30	0.35	(68.73)
998	中信銀行	4.52	3.29	0.31	(39.11)	1138	中遠海能	9.34	11.84	1.16	(45.66)
6818	光大銀行	2.44	3.64	0.30	(28.21)	2880	大連港	0.64	9.95	0.36	(58.81)
2016	浙商銀行	2.27	3.63	0.30	(29.87)	6198	青島港	5.11	6.20	0.74	(41.53)
1988	民生銀行	2.83	3.52	0.18	(33.60)	3369	秦港股份	1.54	5.30	0.43	(56.62)
6196	鄭州銀行*	0.78	5.80	0.14	(62.54)	317	廣船國際	11.12	303.52	0.89	(59.31)
3866	青島銀行*	2.26	3.49	0.37	(39.64)	2039	中集集團*	6.17	88.48	0.67	(36.95)
1963	重慶銀行	4.67	3.27	0.32	(42.21)	1800	中國交建	4.26	2.82	0.23	(55.59)
3618	渝農商行	3.30	3.36	0.27	(34.08)	390	中國中鐵	3.86	2.84	0.31	(45.55)
2628	中國人壽	11.22	12.33	0.61	(66.08)	1186	中國鐵建	5.09	2.78	0.25	(44.37)
2318	中國平安	39.55	7.66	0.74	(11.37)	1766	中國中車	4.28	9.30	0.70	(43.25)
2601	中國太保	18.62	6.08	0.67	(33.11)	3898	時代電氣	28.35	11.50	1.00	(44.94)
1336	新華保險	16.18	5.37	0.45	(52.39)	3969	中國通號	2.97	8.49	0.65	(49.02)
1339	人保集團	2.63	5.42	0.44	(53.57)	525	廣深鐵路	2.09	12.98	0.52	(40.58)
6030	中信證券	12.80	9.50	0.68	(37.59)	177	寧滬高速	7.42	7.82	1.02	(37.99)
3908	中金公司	9.77	10.17	0.49	(72.84)	548	深圳高速	7.15	6.81	0.79	(34.32)
6837	海通證券	3.80	47.77	0.28	(58.02)	995	皖通高速	8.30	7.69	1.01	(41.14)
2611	國泰君安	8.36	7.49	0.47	(43.69)	107	成渝高速	3.09	7.67	0.56	(48.30)
6806	中萬宏源*	1.52	8.61	0.35	(70.03)	2238	廣汽集團	3.33	7.78	0.28	(64.85)
1776	廣發證券*	7.92	8.52	0.49	(44.43)	1211	比亞迪*	226.40	20.04	4.27	(3.96)
6886	華泰證券	9.34	6.32	0.51	(37.13)	2333	長城汽車	11.94	9.33	1.32	(57.76)
6099	招商證券	6.54	6.44	0.49	(58.60)	1839	中集車輛*	7.45	5.68	0.94	(29.32)
3958	東方證券	3.38	10.10	0.36	(62.48)	2338	濰柴動力	16.42	13.51	1.60	(12.49)
6178	光大證券	5.58	6.77	0.41	(68.77)	3606	福耀玻璃	48.05	20.63	3.70	(10.63)
6881	銀河證券	4.26	7.48	0.42	(68.29)	1108	洛陽玻璃	5.49	8.74	0.71	(55.17)
6066	中信建投	6.26	8.92	0.61	(74.02)	6865	福萊特	18.26	12.89	1.74	(36.45)
1375	中州證券	1.14	17.50	0.35	(72.05)	38	一拖股份	8.33	7.91	1.19	(57.20)
1456	國聯證券	3.78	14.91	0.56	-	1157	中聯重科*	5.75	12.74	0.82	(37.38)
883	中國海油	20.30	7.23	1.34	(37.12)	564	鄭煤機	13.08	6.45	1.04	(30.53)
857	中石油	7.11	7.42	0.81	(35.83)	1057	浙江世寶*	2.52	20.52	1.26	(82.10)
386	中石化	4.68	9.24	0.64	(31.69)	1072	東方電氣	10.56	8.84	0.80	(41.95)
338	上石化	1.12	-	0.45	(63.32)	2727	上海電氣	1.49	67.69	0.41	(67.96)
1033	石化油服	0.53	10.27	1.16	(73.73)	2208	金風科技*	3.47	11.32	0.38	(57.85)
2883	中海油田	8.30	11.32	0.87	(57.05)	187	京城機電	2.40	-	1.14	(77.53)
568	山東墨龍*	1.19	-	1.37	(54.42)	2607	上海醫藥	11.08	10.05	0.56	(42.69)
1088	中國神華	33.20	9.91	1.43	(22.74)	2196	復星醫藥	12.58	12.99	0.68	(50.74)
1898	中煤能源	7.84	5.58	0.64	(38.21)	1513	麗珠醫藥*	27.20	11.77	1.60	(37.13)
1171	兗州煤業	17.06	6.32	1.98	(31.55)	874	白雲山	21.35	7.84	0.87	(38.32)
3996	中國能源建設	0.77	3.90	0.29	(67.56)	719	新華製藥*	5.44	6.99	0.75	(68.78)
1816	中廣核*	2.53	10.94	1.01	(42.95)	1349	復旦張江	2.15	17.71	0.89	(74.22)
902	華能國際	4.88	7.02	1.25	(51.68)	1858	春立醫療	11.58	14.80	1.51	(52.47)
991	大唐發電	1.55	51.95	0.93	(52.43)	6160	百濟神州	97.75	-	4.81	(32.04)
1071	華電國際	4.17	10.27	1.01	(42.83)	1877	君實生物*	12.34	-	1.64	(62.05)
916	龍源電力	5.64	7.07	0.64	(71.36)	9995	榮昌生物	29.80	-	4.38	(50.28)
956	新天綠能	3.32	5.84	0.62	(64.30)	6185	康希諾	21.75	-	0.94	(60.53)
1618	中國中冶	1.52	4.87	0.29	(56.92)	9989	海普瑞*	3.45	-	0.39	(69.14)
2068	中鋁國際	2.00	-	1.28	(60.64)	2359	藥明康德	36.60	10.68	1.79	(22.32)
347	鞍鋼股份*	1.33	-	0.22	(48.85)	3759	康龍化成*	9.95	10.21	1.31	(53.31)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.30	(54.64)	3347	泰格醫藥	34.45	-	-	(45.98)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.25	(55.86)	6821	凱萊英*	63.50	-	-	(28.79)
2600	中國鋁業	5.27	11.79	1.38	(34.17)	6127	昭衍新藥	8.94	15.64	0.75	(49.45)
358	江西銅業	15.90	7.88	0.71	(43.60)	1880	中國中免	69.00	19.72	2.46	(14.62)
2899	紫金礦業	17.24	19.13	3.61	(9.26)	168	青島啤酒	58.25	16.65	2.53	(34.13)
1787	山東黃金	16.64	34.39	2.90	(46.58)	553	南京熊貓	2.58	-	0.62	(73.84)
3993	洛陽鉬業	7.40	17.94	2.43	(23.62)	981	中芯國際	16.00	18.77	0.81	(64.62)
1772	贛鋒鋳業	25.80	22.89	1.01	(32.18)	1347	華虹公司	16.10	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	33.45	6.97	0.99	(21.53)	1385	復旦微電	11.18	11.77	1.60	(67.97)
914	海螺水泥	18.82	9.88	0.50	(24.09)	941	中國移動	69.65	10.41	0.96	(37.12)
6655	華新水泥	0.64	-	0.14	(68.28)	728	中國電信	4.20	11.71	0.80	(35.12)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(68.28)	763	中興通訊*	17.20	8.15	1.11	(44.40)
2202	萬科*	5.01	5.32	0.22	(37.34)	6869	長飛光纖	9.10	5.72	0.56	(67.93)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(65.63)	921	海信家電*	33.80	13.33	3.04	(19.01)
1528	美凱龍	1.53	-	0.13	(55.12)	6690	海爾智家	29.75	14.85	2.43	(8.88)
1065	創業環保	3.17	5.32	0.51	(50.95)	1812	晨鳴紙業*	1.78	-	0.29	(57.04)
895	東江環保*	1.86	-	0.39	(62.03)	811	新華文軒	7.90	5.69	0.69	(48.36)
						2402	億華通	32.70	-	1.65	(15.79)

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，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