

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	16723.92	(0.01)	0.64
H股	5863.57	(0.19)	0.65
紅籌	3443.74	(0.83)	(0.55)
HSC大型股	1526.08	0.01	0.59
HSC中型股	3301.28	(1.84)	(0.68)
AH股溢價	153.02	1.49	1.44
滬深300	3567.80	(0.36)	1.86
富時中國A50	12232.62	(0.31)	1.02
上證180	7768.96	(0.32)	1.46
上證380	5190.32	0.19	3.57
臺北加權	20337.60	(0.63)	0.68
日經225	39773.14	0.81	(1.48)
道瓊斯	38904.04	0.80	(2.27)
標普500	5204.34	1.11	(0.95)
納斯達克	16248.52	1.24	(0.80)
德國DAX 30	18175.04	(1.24)	(1.63)
富時100	7911.16	(0.81)	(0.26)
法國CAC 40	8061.31	(1.11)	(1.75)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.76	(1.32)	2.45
紐約期金(美元/t oz)	2325.70	1.61	4.88
標普高盛商品指數	601.91	0.46	3.34
CRB大宗商品期貨價格指數	297.58	0.42	2.51
羅傑斯國際商品指數	3956.21	0.33	2.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.12)	0.62
美元兌人民幣	7.25	(0.08)	0.74
美元兌港元	7.83	0.04	0.11
美元兌日元	151.73	0.05	3.08
歐元兌美元	1.08	0.75	(1.05)
英鎊兌美元	1.26	0.50	(1.89)
澳元兌美元	0.66	1.14	(0.92)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	(1.40)	0.20
香港(10年期)	3.76	5.00	0.80
美國(10年期)	4.42	10.65	34.08

來源: 彭博

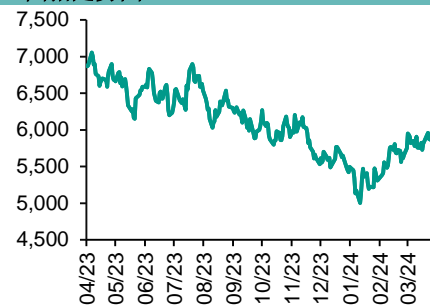
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



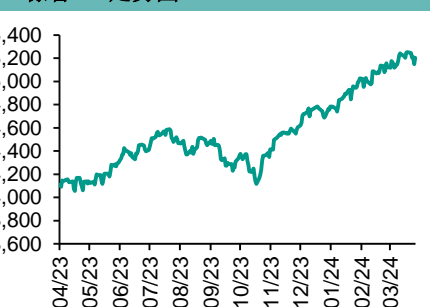
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週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3月就業增長創下近一年來最高紀錄, 非農就業人數增加30.3萬。上週五歐洲三大股市均下跌, 其中法蘭克福DAX指數跌幅最大。上週五恒指及國指均下跌, 其中國指跌幅較大。各板塊個別發展。上週五國內股市假期休市。截至上週末, 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18.7倍、21.6倍、20.2倍、8.3倍、7.6倍、11.0倍、15.6倍。上週恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲0.64%、0.65%、2.54%及3.80%, 道指、標普500及日經225分別累跌2.27%、0.95%及3.41%。今天將公布日本2月經常項目餘額。

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	零售總額月環比	2月	-0.4%	-0.5%	0.1%
歐元區	社會消費品零售總額同比	2月	-0.8%	-0.7%	-1.0%
美國	非農就業人數增減	3月	214K	303K	275K
美國	失業率	3月	3.8%	3.8%	3.9%
美國	就業不足率	3月	NA	7.3%	7.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國非農就業再度暴走
- 達拉斯聯儲行長: 現在考慮降息“為時過早”, 中性利率可能已上移
- 薩默斯: 非農數據表明中性利率比美聯儲預期要“高得多”
- 日本央行行長植田和男暗示可能在2024年下半年再次加息
- 耶倫劍指中國對美方企業的“脅迫”措施 呼籲進行改革
- 耶倫與何立峰同意就經濟“平衡增長”問題舉行會談
- 中國商務部: 願通過中美商貿工作組加強溝通、擴大合作、管控分歧
- 高官組團親赴荷蘭, 美國政府將就進一步收緊中國芯片限制向盟國施壓



國際經濟要聞

美國非農就業再度暴走

美國3月就業增長創下近一年來最高紀錄，失業率也走低，這一切都表明強勁的勞動力市場正在支持經濟。勞工統計局公布的數據顯示，上月非農就業人數增加30.3萬，比前兩個月的數據上修2.2萬人。增量超過了此前接受彭博調查的所有經濟學家預估。(彭博)

達拉斯聯儲行長：現在考慮降息“為時過早”，中性利率可能已上移

達拉斯聯邦儲備銀行行長Lorie Logan表示，現在考慮降息為時過早，因為近期通脹數據仍處於高位，且迹象表明借貸成本對經濟的抑制作用可能不如預期那麼大。Logan稱，她越來越擔心抗通脹進展可能停滯，通脹率或無法及時降至2%目標水平。(彭博)

薩默斯：非農數據表明中性利率比美聯儲預期要“高得多”

美國前財政部長薩默斯表示，3月非農就業人數激增表明美聯儲對中性利率水平的估計非常不准，不應在6月採取任何降息行動。薩默斯在彭博電視的“Wall Street Week”節目中對David Westin表示，“這份就業報告很強，說明經濟正在重新加速，考慮到金融條件‘史詩級’的寬鬆及其他一些因素，我認為中性利率遠遠高于美聯儲以為的水平”。(彭博)

日本央行行長植田和男暗示可能在2024年下半年再次加息

日本央行行長植田和男在接受本當地媒體採訪中強調通脹的動能可能持續，暗示有可能在今年下半年加息。《朝日新聞》報道稱，植田和男稱實現央行通脹目標的可能性將從夏天開始增高并持續至秋天。這是他在日本央行上月結束負利率後首次接受媒體採訪。(彭博)

大中華經濟要聞

耶倫劍指中國對美方企業的“脅迫”措施呼籲進行改革

在訪華行程拉開序幕之際，美國財政部長珍妮特·耶倫稱中國對美國和其他外國企業給予“不公平”的對待，呼籲北京重新回歸到親市場的改革上。中國尋求“不公平的經濟措施，包括對外國公司實行准入限制，并對美國公司採取脅迫做法。”耶倫在廣州一個預先準備好的發言中表示。“我打算在這周的會談中提出這些問題。”(彭博)

耶倫與何立峰同意就經濟“平衡增長”問題舉行會談

美國財政部長珍妮特·耶倫和中國國務院副總理何立峰同意啓動正式會談，旨在解決美國和其他國家看到的中國日益加劇的工業產能過剩問題。在廣州舉行了為期兩天的會談之後，雙方將這一倡議作為“就國內和全球經濟平衡增長進行深入交流”的一種方式。(彭博)

中國商務部：願通過中美商貿工作組加強溝通、擴大合作、管控分歧

商務部國際貿易談判代表兼副部長王受文于4月2日至5日訪美。據中國商務部網站公告，中美商貿工作組舉行第一次副部長級會議，中方表示願通過中美商貿工作組加強溝通、擴大合作、管控分歧，為兩國企業開展貿易投資合作營造良好的環境。(彭博)

高官組團親赴荷蘭，美國政府將就進一步收緊中國芯片限制向盟國施壓

美國對中國的科技圍剿升級，拜登政府高級官員計劃訪問荷蘭，敦促該國當局進一步收緊對中國芯片製造設備的限制。據知情人士透露，負責出口管制實施的商務部工業與安全事務副部長Alan Estevez將是美方代表團成員之一。(彭博)

企業要聞

三星電子第一季度利潤大增

三星電子2024年第一季度利潤大增，顯示旗下芯片業務改善并且Galaxy S24智能手機銷售強勁。這家全球最大的存儲芯片製造商周五報告初步營業利潤約為6.6萬億韓元(49億美元)，高于分析師預估的5.37萬億韓元，并終結了自2022年第三季度開始的季度連降之勢。三星電子第一季度營收升至約71萬億韓元，預估為71.8萬億韓元。(彭博)

英國金融時報：穀歌考慮對人工智能驅動的搜索功能收費

據英國《金融時報》報道，穀歌正在考慮對由人工智能運行的新的“高級”功能收費。《金融時報》援引三位未具名知情人士的話報道，這家科技巨頭正在考慮一些選項，諸如其高級訂閱服務中添加某些人工智能搜索功能。(彭博)

蘋果公司據悉研究將家用機器人作為下一重大項目

據知情人士透露，蘋果公司的團隊正在研究推進個人機器人技術，該領域可能成為該公司不斷變化的“下個重大項目”之一。知情人士表示，蘋果的工程師在開發一種可以跟隨用戶在家中走動的移動機器人。(彭博)

馬斯克：特斯拉將於8月8日推出無人駕駛出租車

馬斯克在社交媒體平臺X上發文稱，特斯拉計劃8月8日推出無人駕駛出租車(robotaxi)。長期以來，對推出完全自動駕駛汽車的承諾一直是特斯拉估值高企的關鍵。最近幾周，特斯拉向消費者發布了名為全自動駕駛(FSD)的駕駛輔助軟件的最新版本。(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	4.81	3.36	0.38	(36.04)	1635	大眾公用	1.21	37.16	0.39	(61.97)
1398	工商銀行	3.97	3.60	0.38	(31.17)	753	中國國航	3.76	-	1.51	(52.92)
1288	農業銀行	3.38	4.34	0.45	(27.19)	670	東方航空	1.87	-	1.87	(52.00)
3988	中國銀行	3.24	4.05	0.40	(33.17)	1055	南方航空	2.69	-	1.22	(55.93)
1658	郵儲銀行	3.86	-	0.45	(24.27)	1919	中遠海控	8.50	5.31	0.63	(25.76)
3328	交通銀行	5.11	4.03	0.38	(27.46)	598	中國外運	3.80	6.05	0.67	(43.36)
3968	招商銀行	30.90	4.88	0.78	(11.40)	2866	中遠海發	0.78	7.08	0.33	(70.46)
998	中信銀行	4.14	3.00	0.27	(38.69)	1138	中遠海能	8.95	11.77	1.15	(52.79)
6818	光大銀行	2.19	3.42	0.27	(33.86)	2880	大連港	0.60	9.29	0.34	(60.95)
2016	浙商銀行	2.12	3.17	0.33	(34.70)	6198	青島港	4.54	5.56	0.68	(44.43)
1988	民生銀行	2.74	3.17	0.21	(37.17)	3369	秦港股份	1.51	5.23	0.43	(57.84)
6196	鄭州銀行*	0.74	2.70	0.12	(65.11)	317	廣船國際	11.20	304.66	0.90	(61.18)
3866	青島銀行*	2.08	3.50	0.35	(42.11)	2039	中集集團*	7.21	108.57	0.78	(30.67)
1963	重慶銀行	4.46	3.11	0.30	(45.27)	1800	中國交建	3.98	2.70	0.22	(58.54)
3618	渝農商行	3.25	3.16	0.28	(35.83)	390	中國中鐵	3.78	2.74	0.30	(50.80)
2628	中國人壽	9.31	11.56	0.53	(70.22)	1186	中國鐵建	4.77	2.61	0.19	(48.69)
2318	中國平安	32.90	6.31	0.61	(24.93)	1766	中國中車	4.27	9.70	0.70	(42.81)
2601	中國太保	14.14	4.60	0.50	(44.66)	3898	時代電氣	26.30	11.06	0.93	(48.75)
1336	新華保險	13.48	4.46	0.37	(59.19)	3969	中國通號	2.88	8.20	0.64	(52.13)
1339	人保集團	2.51	4.46	0.42	(56.07)	525	廣深鐵路	1.78	11.01	0.44	(48.11)
6030	中信證券	12.48	8.94	0.68	(39.81)	177	寧滬高速	7.57	7.98	1.04	(37.65)
3908	中金公司	8.85	7.43	0.45	(74.43)	548	深圳高速	6.87	6.66	0.79	(36.32)
6837	海通證券	3.65	45.67	0.27	(61.01)	995	皖通高速	8.37	7.73	1.01	(44.44)
2611	國泰君安	7.82	6.98	0.44	(47.37)	107	成渝高速	2.91	6.93	0.53	(49.45)
6806	中萬宏源*	1.40	7.04	0.32	(71.44)	2238	廣汽集團	2.97	6.43	0.25	(68.45)
1776	廣發證券*	7.56	8.11	0.47	(47.11)	1211	比亞迪*	197.90	17.70	3.83	(12.15)
6886	華泰證券	8.74	5.89	0.47	(42.80)	2333	長城汽車	9.17	10.25	1.05	(64.48)
6099	招商證券	5.82	5.71	0.44	(61.99)	1839	中集車輛*	7.36	5.59	0.93	(30.03)
3958	東方證券	2.92	8.69	0.31	(67.21)	2338	濰柴動力	16.02	14.27	1.63	(16.69)
6178	光大證券	4.97	5.57	0.37	(71.75)	3606	福耀玻璃	40.65	17.38	3.12	(14.90)
6881	銀河證券	3.80	5.68	0.38	(70.39)	1108	洛陽玻璃	5.59	8.44	0.72	(58.74)
6066	中信建投	5.73	6.53	0.57	(75.74)	6865	福萊特	20.55	15.39	2.01	(35.12)
1375	中州證券	1.02	18.53	0.31	(74.25)	38	一拖股份	6.14	6.51	0.94	(66.37)
1456	國聯證券	3.20	12.57	0.47	(73.50)	1157	中聯重科*	5.19	11.46	0.74	(43.44)
883	中國海油	19.30	6.85	1.27	(40.39)	564	鄭煤機	10.60	5.23	0.86	(37.73)
857	中石油	7.12	7.48	0.83	(35.37)	1057	浙江世寶*	1.91	17.25	0.97	(86.14)
386	中石化	4.53	8.60	0.62	(35.60)	1072	東方電氣	8.20	6.62	0.63	(50.51)
338	上石化	1.03	-	0.41	(66.01)	2727	上海電氣	1.50	65.83	0.41	(68.28)
1033	石化油服	0.52	15.93	1.46	(75.48)	2208	金風科技*	3.07	9.98	0.34	(63.81)
2883	中海油田	8.28	12.11	0.88	(61.43)	187	京城機電	2.40	-	1.14	(79.46)
568	山東墨龍*	1.12	-	1.11	(64.43)	2607	上海醫藥	10.18	9.19	0.51	(45.87)
1088	中國神華	31.35	8.90	1.40	(26.82)	2196	復星醫藥	11.90	12.24	0.64	(52.88)
1898	中煤能源	7.62	4.78	0.65	(40.22)	1513	麗珠醫藥*	24.50	10.78	1.52	(39.30)
1171	兗州煤業	16.06	5.37	1.97	(39.18)	874	白雲山	18.48	6.84	0.79	(41.38)
3996	中國能源建設	0.70	3.53	0.27	(70.33)	719	新華製藥*	5.22	6.51	0.73	(70.89)
1816	中廣核*	2.34	10.18	0.96	(45.81)	1349	復旦張江	2.04	16.74	0.84	(75.64)
902	華能國際	4.48	8.37	1.24	(56.14)	1858	春立醫療	9.32	11.86	1.21	(57.15)
991	大唐發電	1.38	-	0.86	(57.91)	6160	百濟神州	90.70	-	4.45	(33.28)
1071	華電國際	4.07	9.98	0.98	(45.57)	1877	君實生物*	9.72	-	1.24	(66.47)
916	龍源電力	5.40	6.89	0.61	(72.75)	9995	榮昌生物	29.45	-	4.31	(48.62)
956	新天綠能	3.42	6.00	0.63	(63.72)	6185	康希諾	16.12	-	0.70	(70.60)
1618	中國中冶	1.50	4.33	0.29	(58.99)	9989	海普瑞*	2.66	-	0.30	(71.81)
2068	中鋁國際	1.97	-	1.26	(62.54)	2359	藥明康德	35.15	10.00	1.75	(31.34)
347	鞍鋼股份*	1.26	-	0.20	(53.43)	3759	康龍化成*	8.86	9.06	1.16	(59.85)
323	馬鋼股份	1.14	-	0.29	(59.17)	3347	泰格醫藥	27.85	-	-	(48.77)
1053	重慶鋼鐵	0.62	-	0.25	(56.92)	6821	凱萊英*	59.05	-	-	(35.87)
2600	中國鋁業	5.00	11.86	1.34	(38.31)	6127	昭衍新藥	8.24	14.36	0.69	(57.74)
358	江西銅業	15.08	7.40	0.72	(44.96)	1880	中國中免	75.90	21.61	2.69	(17.00)
2899	紫金礦業	16.78	19.27	3.78	(11.44)	168	青島啤酒	51.40	15.12	2.35	(41.22)
1787	山東黃金	17.86	42.45	3.19	(44.50)	553	南京熊貓	2.51	-	0.60	(76.19)
3993	洛陽鉬業	7.16	22.23	2.44	(24.30)	981	中芯國際	14.92	15.49	0.75	(68.83)
1772	贛鋒鋳業	23.95	9.01	0.95	(44.52)	1347	華虹公司	15.00	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	35.10	7.29	1.03	(36.41)	1385	復旦微電	9.89	10.38	1.41	(70.23)
914	海螺水泥	16.36	7.68	0.43	(32.18)	941	中國移動	67.15	10.11	1.02	(40.65)
6655	華新水泥	0.63	169.86	0.14	(70.74)	728	中國電信	4.10	11.39	0.78	(36.85)
2009	金隅股份	0.63	169.86	0.14	(70.74)	763	中興通訊*	14.86	7.02	0.96	(49.55)
2202	萬科*	4.33	3.89	0.19	(51.14)	6869	長飛光纖	8.50	4.58	0.53	(71.84)
588	北京北辰	0.65	30.00	0.16	(67.18)	921	海信家電*	27.65	12.28	2.61	(20.57)
1528	美凱龍	1.69	-	0.14	(53.93)	6690	海爾智家	25.65	13.40	2.16	(10.05)
1065	創業環保	3.06	5.13	0.51	(51.16)	1812	晨鳴紙業*	1.61	-	0.26	(58.44)
895	東江環保*	1.78	-	0.37	(66.70)	811	新華文軒	8.04	5.81	0.70	(49.80)
						2402	億華通	32.90	-	1.81	(23.07)

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并没有持有（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