

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	16828.93	1.92	3.57
H股	5954.62	2.12	3.67
红筹	3491.02	0.79	2.36
HSC大型股	1540.46	2.06	3.87
HSC中型股	3322.33	0.35	1.08
AH股溢价	150.19	(0.87)	(1.89)
沪深300	3506.23	(0.70)	(0.14)
富时中国A50	12195.94	(0.02)	0.27
上证180	7697.42	(0.72)	(0.08)
上证380	5103.27	(1.37)	0.51
台北加权	19599.28	0.97	(1.52)
日经225	37552.16	0.30	(1.08)
道琼斯	38503.69	0.69	1.86
标普500	5070.55	1.20	0.38
纳斯达克	15696.64	1.59	(1.06)
德国DAX 30	18137.65	1.55	2.09
富时100	8044.81	0.26	2.87
法国CAC 40	8105.78	0.81	2.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.46	0.12	0.93
纽约期金(美元/t oz)	2321.60	(0.26)	(2.11)
标普高盛商品指数	593.82	0.65	(0.50)
CRB大宗商品期货价格指数	297.54	(0.19)	0.24
罗杰斯国际商品指数	3962.55	0.32	0.32

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.12	(0.11)
美元兑人民币	7.26	0.20	0.07
美元兑港元	7.84	0.07	0.18
美元兑日元	154.77	0.25	2.16
欧元兑美元	1.07	0.34	(1.18)
英镑兑美元	1.25	0.02	(1.42)
澳元兑美元	0.65	0.90	(0.72)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.24	(2.60)	(7.10)
香港(10年期)	3.86	(4.20)	8.10
美国(10年期)	4.60	1.72	40.64

来源: 彭博

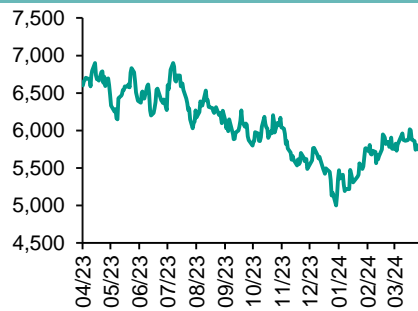
每天导读

各股市走势图

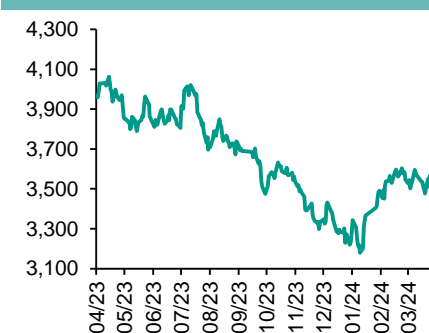
恒指走势图



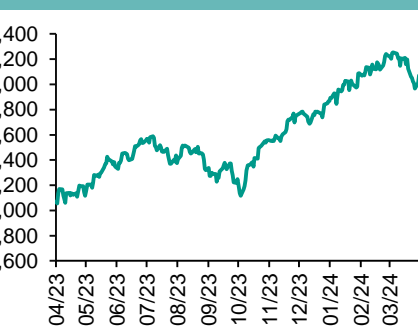
国指走势图



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均上涨, 其中纳斯达克指数涨幅较大, 市场表现继续受到部分大型企业财报影响, 标普500指数各行业指数中仅原材料指数下跌, 而电信服务指数领涨。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中德国DAX指数涨幅最大。昨天恒指及国指均上涨, 其中国指涨幅较大; 港股各行业指数中信息技术指数领涨, 而原材料指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌; 沪深300指数各行业指数中医药卫生指数领涨, 原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入13.08亿人民币, 南向净买入28.63亿港元; 深股通北向净卖出24.93亿人民币, 南向净买入15.52亿港元。今天将公布美国3月耐用品订单环比初值、德国4月Ifo企业信心指数、加拿大2月零售销售环比。

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	52.0	49.9	51.9
美国	新建住宅销量年率	3月	669k	693k	637k*
欧元区	HCOB欧元区制造业PMI	4月	46.5	45.6	46.1
德国	HCOB德国制造业PMI	4月	42.7	42.2	41.9
英国	标普全球英国制造业PMI	4月	50.4	48.7	50.3
日本	Jibun银行日本制造业PMI	4月	N/A	49.9	48.2
香港	综合消费物价指数同比	3月	2.1%	2.0%	2.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国外汇局: 强化外汇领域监管全覆盖, 严厉打击外汇违法违规活动
- 美国4月企业活动增速降至年内最低, 就业指标跌至萎缩区间
- 中国财政部: 支持在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖
- 日本制造业和服务业活动改善, 尽管日元贬值加剧物价压力
- 新加坡3月通胀降温, 金管局维持2024年通胀预期不变
- 中国央行公开市场逆回购操作20亿元持平到期, 利率持稳
- 德国私营部门恢复增长, 得益于服务业表现强劲
- 上海证券报: 并购重组制度优化, 产业驱动的并购整合将加大



国际经济要闻

美国4月企业活动增速降至年内最低，就业指标跌至萎缩区间

美国4月企业活动增速降至今年以来最低水平，需求回落导致就业人数自2020年以来首次下降。标普全球4月美国综合PMI初值下滑1.2至50.9，创8月以来最大降幅。读数高于50表明行业活动扩张。综合订单指标六个月来首次跌入萎缩区间。就业指标下滑3.2至48，反映出服务业就业人数萎缩和制造业增长放缓。与此同时，综合价格指数从10个月高点回落。(彭博)

日本制造业和服务业活动改善，尽管日元贬值加剧物价压力

S&P Global周二公布，Jibun Bank综合采购经理人指数4月份升至52.6，为去年8月以来最高水平。制造业和服务业PMI分别升至49.9和54.6，为去年5月以来最高水平。服务业继续推动经济增长对日本央行来说是个好兆头，因日本央行正关注更多表明物价上涨正在广泛扩散到整个经济体但又不会导致经济活动大幅下滑的迹象。数据还表明，企业对因日元下跌而加剧的物价压力表现得泰然自若，尽管他们为员工提供加薪。(彭博)

新加坡3月通胀降温，金管局维持2024年通胀预期不变

周二公布的官方数据显示，3月份剔除住房和私人交通成本后的核心通胀率指标同比升幅放缓至3.1%。接受彭博调查经济学家的预期中值为3.5%，2月份该指标触及七个月高点3.6%。3月通胀数据为新加坡金管局提供了喘息之机，该央行本月早些时候维持货币政策不变，下次政策会议将于7月举行。新加坡金管局和贸工部维持今年核心通胀率预期在2.5%-3.5%不变。(彭博)

德国私营部门恢复增长，得益于服务业表现强劲

德国私营部门10个月来首次实现增长，这进一步表明欧洲最大经济体的复苏正在缓慢站稳脚跟。根据标普全球商业调查，4月份的好转势头再次由服务业引领；调查显示，得益于需求增加，服务业的扩张超出预期。制造业仍在萎缩，但步伐较前一个月有所放缓。(彭博)

大中华经济要闻

中国外汇局：强化外汇领域监管全覆盖，严厉打击外汇违法违规活动

中国国家外汇管理局党组理论学习中心组在人民日报发文称，要切实防范国际经济金融风险对中国的外溢和冲击；强化外汇领域监管全覆盖，严厉打击外汇违法违规活动，不断提升跨境资本流动管理的有效性，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。文章称要推动学习贯彻《习近平关于金融工作论述摘编》。(彭博)

中国财政部：支持在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖

中国财政部党组理论学习中心组在人民日报发文称，要加强财政与货币政策、金融改革的协调配合，完善基础货币投放和货币供应调控机制，支持在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖，充实货币政策工具箱。(彭博)

中国央行公开市场逆回购操作20亿元持平到期，利率持稳

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周二开展20亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在1.8%。彭博汇总的数据显示，周二有20亿元逆回购到期，单日投放持平到期。(彭博)

上海证券报：并购重组制度优化，产业驱动的并购整合将加大

上海证券报引述多位受访人士普遍认为，并购重组既要促进上市公司群体高质量发展，又要避免壳公司借势重生，更加高效精准的政策引导有助于提升并购重组市场活跃度，推动上市公司高质量发展。(彭博)

企业要闻

复星国际旗下葡萄牙医院运营商Luz Saude暂停IPO计划

复星国际旗下Fidelidade援引“市场状况”暂停了对葡萄牙医院运营商Luz Saude的上市计划。总部位于葡萄牙里斯本的保险公司Fidelidade周二在电邮声明中表示，做出该决定是因为“资本市场近期不稳定”和“中东紧张局势”。Fidelidade称无法获得对Luz Saude的“正确估值”。(彭博)

瑞银据悉暂缓在中国内地建立全资共同基金业务的计划

据知情人士称，由于成本高企且利润前景低迷，瑞银集团暂缓其在中国内地建立全资共同基金业务的计划。知情人士表示，继去年收购瑞信之后，瑞银将依赖现有合资业务扩大在中国共同基金行业的发展。因相关事项尚未公开，知情人士要求匿名。(彭博)

诺亚控股拟在香港和新加坡招募50-100名理财客户经理

随着更多资金从中国大陆涌入香港和新加坡，诺亚控股寻求将当地为富裕客户理财的人手增加一倍。诺亚控股首席财务官潘青在香港接受采访时表示，该公司计划到年底时将这两地的客户经理总数量从目前的100人增加到150-200人左右。(彭博)

荷兰半导体设备制造商ASM订单超预期，因中国需求依然强劲

荷兰芯片设备制造商ASM International NV第一季度订单超预期，继续受益于来自中国的强劲需求。ASM周二盘后在公告中表示，订单增长10%，至6.979亿欧元(7.46亿美元)接受彭博调查的分析师平均预估值为6.62亿欧元。(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	4.91	3.43	0.38	(37.89)	1635	大众公用	1.21	37.19	0.39	(60.60)
1398	工商银行	4.12	3.74	0.40	(30.73)	753	中国国航	3.76	-	1.51	(52.11)
1288	农业银行	3.50	4.50	0.47	(28.08)	670	东方航空	1.90	-	1.91	(51.06)
3988	中国银行	3.44	4.30	0.42	(31.74)	1055	南方航空	2.62	-	1.19	(56.27)
1658	邮储银行	4.08	-	0.48	(22.21)	1919	中远海控	9.14	5.72	0.68	(22.95)
3328	交通银行	5.38	4.24	0.40	(28.11)	598	中国外运	4.10	6.54	0.73	(38.65)
3968	招商银行	32.45	5.13	0.82	(10.10)	2866	中远海发	0.82	7.45	0.35	(68.80)
998	中信银行	4.31	3.12	0.29	(43.39)	1138	中远海能	8.45	11.13	1.08	(50.92)
6818	光大银行	2.28	3.57	0.28	(32.21)	2880	大连港	0.60	9.30	0.34	(60.65)
2016	浙商银行	2.21	3.31	0.35	(30.25)	6198	青岛港	5.08	6.23	0.76	(42.85)
1988	民生银行	2.79	3.61	0.21	(34.85)	3369	秦港股份	1.64	5.63	0.46	(54.18)
6196	郑州银行*	0.73	2.73	0.12	(64.28)	317	广船国际	10.48	285.26	0.83	(61.45)
3866	青岛银行*	2.10	3.30	0.35	(41.51)	2039	中集集团*	6.50	97.98	0.71	(34.09)
1963	重庆银行	4.60	3.22	0.31	(41.65)	1800	中国交建	4.12	2.80	0.23	(57.86)
3618	渝农商行	3.34	3.25	0.29	(32.12)	390	中国中铁	4.01	2.91	0.32	(46.10)
2628	中国人寿	9.51	11.82	0.54	(69.23)	1186	中国铁建	4.91	2.69	0.20	(46.65)
2318	中国平安	33.00	6.38	0.61	(23.50)	1766	中国中车	4.37	9.94	0.72	(44.49)
2601	中国太保	15.94	5.19	0.57	(38.69)	3898	时代电气	28.65	12.07	1.02	(47.94)
1336	新华保险	13.80	4.57	0.38	(56.80)	3969	中国通号	3.21	9.15	0.71	(48.20)
1339	人保集团	2.55	4.54	0.43	(54.83)	525	广深铁路	1.92	11.89	0.48	(42.91)
6030	中信证券	11.50	8.25	0.63	(41.79)	177	宁沪高速	7.85	8.29	1.08	(37.21)
3908	中金公司	8.64	7.26	0.44	(74.23)	548	深圳高速	7.15	6.88	0.79	(37.27)
6837	海通证券	3.57	44.72	0.26	(59.14)	995	皖通高速	9.18	8.48	1.11	(42.68)
2611	国泰君安	7.84	7.01	0.44	(45.53)	107	成渝高速	3.16	7.53	0.57	(46.87)
6806	申万宏源*	1.40	7.05	0.32	(71.61)	2238	广汽集团	3.11	6.74	0.26	(66.05)
1776	广发证券*	7.34	7.88	0.46	(47.38)	1211	比亚迪*	197.50	17.69	3.83	(10.93)
6886	华泰证券	8.80	5.94	0.48	(38.91)	2333	长城汽车	10.78	12.07	1.24	(59.35)
6099	招商证券	6.07	5.96	0.46	(60.72)	1839	中集车辆*	7.41	5.63	0.93	(31.95)
3958	东方证券	2.96	8.82	0.31	(65.61)	2338	潍柴动力	16.26	14.50	1.65	(14.23)
6178	光大证券	5.14	5.77	0.38	(69.55)	3606	福耀玻璃	41.25	17.66	3.17	(15.37)
6881	银河证券	3.82	5.71	0.38	(68.82)	1108	洛阳玻璃	5.28	7.98	0.68	(57.13)
6066	中信建投	5.66	6.46	0.56	(75.53)	6865	福莱特	17.42	13.06	1.70	(35.41)
1375	中州证券	1.00	18.35	0.31	(73.80)	38	一拖股份	7.26	7.70	1.13	(59.80)
1456	国联证券	2.89	11.37	0.43	(74.50)	1157	中联重科*	5.71	12.62	0.81	(38.39)
883	中国海油	18.42	6.54	1.22	(39.94)	564	郑煤机	11.68	5.74	0.92	(33.45)
857	中石油	7.24	7.62	0.85	(35.31)	1057	浙江世宝*	1.95	18.44	0.97	(84.73)
386	中石化	4.71	8.95	0.65	(32.16)	1072	东方电气	10.78	8.71	0.83	(43.71)
338	上石化	1.03	-	0.41	(65.37)	2727	上海电气	1.67	75.66	0.46	(64.82)
1033	石化油服	0.51	9.85	1.12	(74.64)	2208	金风科技*	3.06	9.95	0.34	(61.02)
2883	中海油田	8.79	12.87	0.93	(56.13)	187	京城机电	2.22	-	1.05	(78.41)
568	山东墨龙*	1.03	-	1.79	(58.95)	2607	上海医药	11.16	10.09	0.56	(41.36)
1088	中国神华	31.55	8.97	1.41	(26.88)	2196	复星医药	11.76	12.11	0.64	(52.20)
1898	中煤能源	7.70	4.83	0.66	(37.54)	1513	丽珠医药*	25.75	11.11	1.51	(36.08)
1171	兖州煤业	16.76	5.61	2.05	(34.44)	874	白云山	20.50	7.60	0.88	(39.55)
3996	中国能源建设	0.76	3.84	0.29	(68.06)	719	新华制药*	5.29	6.60	0.72	(68.24)
1816	中广核*	2.61	11.37	1.08	(41.70)	1349	复旦张江	2.11	17.33	0.87	(72.83)
902	华能国际	4.94	7.09	1.26	(50.93)	1858	春立医疗	10.60	13.51	1.38	(54.13)
991	大唐发电	1.48	-	0.92	(53.45)	6160	百济神州	82.00	-	4.02	(39.36)
1071	华电国际	4.23	10.39	1.02	(41.79)	1877	君实生物*	9.65	-	1.23	(64.00)
916	龙源电力	5.73	7.32	0.64	(70.27)	9995	荣昌生物	30.00	-	4.39	(48.46)
956	新天绿能	3.17	5.57	0.59	(66.03)	6185	康希诺	18.40	-	0.80	(64.88)
1618	中国中冶	1.51	4.37	0.30	(57.69)	9989	海普瑞*	2.92	-	0.33	(69.52)
2068	中铝国际	1.96	-	1.25	(61.02)	2359	药明康德	34.40	9.80	1.71	(25.38)
347	鞍钢股份*	1.26	-	0.20	(51.45)	3759	康龙化成*	8.82	9.03	1.16	(55.82)
323	马钢股份	1.12	-	0.29	(56.67)	3347	泰格医药	31.35	-	-	(45.39)
1053	重庆钢铁	0.59	-	0.25	(56.35)	6821	凯莱英*	59.15	-	-	(29.13)
2600	中国铝业	4.76	11.30	1.28	(36.12)	6127	昭衍新药	9.58	16.71	0.80	(49.38)
358	江西铜业	15.30	7.52	0.73	(42.60)	1880	中国中免	64.60	18.41	2.30	(16.71)
2899	紫金矿业	16.34	18.08	3.41	(11.33)	168	青岛啤酒	54.60	16.08	2.50	(35.98)
1787	山东黄金	16.40	39.02	2.93	(47.71)	553	南京熊猫	2.43	-	0.58	(73.87)
3993	洛阳钼业	6.86	21.32	2.34	(26.24)	981	中芯国际	14.34	16.76	0.72	(67.74)
1772	赣锋锂业	22.25	8.38	0.88	(42.46)	1347	华虹公司	14.28	8.85	0.50	(54.34)
9696	天齐锂业	35.25	7.32	1.04	(27.79)	1385	复旦微电	9.49	9.96	1.36	(71.09)
914	海螺水泥	17.52	8.23	0.46	(28.28)	941	中国移动	69.55	10.36	0.96	(38.55)
6655	华新水泥	7.25	5.04	0.48	(53.73)	728	中国电信	4.39	12.21	0.84	(33.45)
2009	金隅股份	0.61	164.64	0.13	(69.34)	763	中兴通讯*	15.80	7.47	1.02	(46.87)
2202	万科*	3.79	3.41	0.17	(46.66)	6869	长飞光纤	8.69	4.69	0.54	(70.09)
588	北京北辰	0.65	29.30	0.16	(63.57)	921	海信家电*	29.30	13.01	2.70	(23.22)
1528	美凯龙	1.37	-	0.11	(57.49)	6690	海尔智家	26.30	13.76	2.22	(14.31)
1065	创业环保	3.13	5.24	0.50	(50.69)	1812	晨鸣纸业*	1.81	-	0.30	(55.60)
895	东江环保*	1.72	-	0.36	(62.49)	811	新华文轩	8.24	5.96	0.72	(46.34)
						2402	亿华通	31.50	-	1.74	(16.15)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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