

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	16,828.93	1.92	3.57
H股	5,954.62	2.12	3.67
紅籌	3,491.02	0.79	2.36
HSC大型股	1,540.46	2.06	3.87
HSC中型股	3,322.33	0.35	1.08
AH股溢價	150.19	(0.87)	(1.89)
滬深300	3,506.23	(0.70)	(0.14)
富時中國A50	12,195.94	(0.02)	0.27
上證180	7,697.42	(0.72)	(0.08)
上證380	5,103.27	(1.37)	0.51
臺北加權	19,599.28	0.97	(1.52)
日經225	37,552.16	0.30	(1.08)
道瓊斯	38,503.69	0.69	1.86
標普500	5,070.55	1.20	0.38
納斯達克	15,696.64	1.59	(1.06)
德國DAX 30	18,137.65	1.55	2.09
富時100	8,044.81	0.26	2.87
法國CAC 40	8,105.78	0.81	2.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.46	0.12	0.93
紐約期金(美元/t oz)	2,321.60	(0.26)	(2.11)
標普高盛商品指數	593.82	0.65	(0.50)
CRB大宗商品期貨價格指數	297.54	(0.19)	0.24
羅傑斯國際商品指數	3,962.55	0.32	0.32

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.12	(0.11)
美元兌人民幣	7.26	0.20	0.07
美元兌港元	7.84	0.07	0.18
美元兌日元	154.77	0.25	2.16
歐元兌美元	1.07	0.34	(1.18)
英鎊兌美元	1.25	0.02	(1.42)
澳元兌美元	0.65	0.90	(0.72)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.24	(2.60)	(7.10)
香港(10年期)	3.86	(4.20)	8.10
美國(10年期)	4.60	1.72	40.64

來源: 彭博

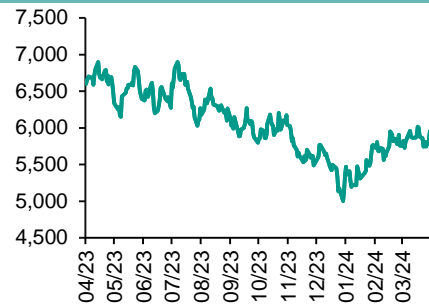
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



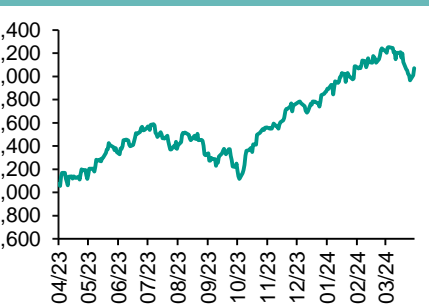
國指走勢圖



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較大，市場表現繼續受到部分大型企業財報影響；標普500指數各行業指數中僅原材料指數下跌，而電信服務指數領漲。昨天歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX指數漲幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數中信息技術指數領漲，而原材料指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌；滬深300指數各行業指數中醫藥衛生指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.08億人民幣，南向淨買入28.63億港幣；深股通北向淨賣出24.93億人民幣，南向淨買入15.52億港幣。今天將公布美國3月耐用品訂單環比初值、德國4月Ifo企業信心指數、加拿大2月零售銷售環比。

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	52.0	49.9	51.9
美國	新建住宅銷量年率	3月	669k	693k	637k*
歐元區	HCob歐元區製造業PMI	4月	46.5	45.6	46.1
德國	HCob德國製造業PMI	4月	42.7	42.2	41.9
英國	標普全球英國製造業PMI	4月	50.4	48.7	50.3
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	4月	N/A	49.9	48.2
香港	綜合消費物價指數同比	3月	2.1%	2.0%	2.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國外匯局: 強化外匯領域監管全覆蓋, 嚴厲打擊外匯違法違規活動
- 美國4月企業活動增速降至年內最低, 就業指標跌至萎縮區間
- 中國財政部: 支持在央行公開市場操作中逐步增加國債買賣
- 日本製造業和服務業活動改善, 儘管日元貶值加劇物價壓力
- 新加坡3月通脹降溫, 金管局維持2024年通脹預期不變
- 中國央行公開市場逆回購操作20億元持平到期, 利率持穩
- 德國私營部門恢復增長, 得益於服務業表現強勁
- 上海證券報: 并購重組制度優化, 產業驅動的并購整合將加大



國際經濟要聞

美國4月企業活動增速降至年內最低，就業指標跌至萎縮區間

美國4月企業活動增速降至今年以來最低水平，需求回落導致就業人數自2020年以來首次下降。標普全球4月美國綜合PMI初值下滑1.2至50.9，創8月以來最大降幅。讀數高于50表明行業活動擴張。綜合訂單指標六個月來首次跌入萎縮區間。就業指標下滑3.2至48，反映出服務業就業人數萎縮和製造業增長放緩。與此同時，綜合價格指數從10個月高點回落。(彭博)

日本製造業和服務業活動改善，儘管日元貶值加劇物價壓力

S&P Global周二公布，Jibun Bank綜合採購經理人指數4月份升至52.6，為去年8月以來最高水平。製造業和服務業PMI分別升至49.9和54.6，為去年5月以來最高水平。服務業繼續推動經濟增長對日本央行來說是個好兆頭，因日本央行正關注更多表明物價上漲正在廣泛擴散到整個經濟體但又不曾導致經濟活動大幅下滑的跡象。數據還表明，企業對因日元下跌而加劇的物價壓力錶現得泰然自若，儘管他們為員工提供加薪。(彭博)

新加坡3月通脹降溫，金管局維持2024年通脹預期不變

周二公布的官方數據顯示，3月份剔除住房和私人交通成本後的核心通脹率指標同比升幅放緩至3.1%。接受彭博調查經濟學家的預期中值為3.5%，2月份該指標觸及七個月高點3.6%。3月通脹數據為新加坡金管局提供了喘息之機，該央行本月早些時候維持貨幣政策不變，下次政策會議將於7月舉行。新加坡金管局和貿工部維持今年核心通脹率預期在2.5%-3.5%不變。(彭博)

德國私營部門恢復增長，得益于服務業表現強勁

德國私營部門10個月來首次實現增長，這進一步表明歐洲最大經濟體的復蘇正在緩慢站穩腳跟。根據標普全球商業調查，4月份的好轉勢頭再次由服務業引領；調查顯示，得益于需求增加，服務業的擴張超出預期。製造業仍在萎縮，但步伐較前一個月有所放緩。(彭博)

大中華經濟要聞

中國外匯局：強化外匯領域監管全覆蓋，嚴厲打擊外匯違法違規活動

中國國家外匯管理局黨組理論學習中心組在人民日報發文稱，要切實防範國際經濟金融風險對中國的外溢和衝擊；強化外匯領域監管全覆蓋，嚴厲打擊外匯違法違規活動，不斷提升跨境資本流動管理的有效性，牢牢守住不發生系統性金融風險的底線。文章稱要推動學習貫徹《習近平關於金融工作論述摘編》。(彭博)

中國財政部：支持在央行公開市場操作中逐步增加國債買賣

中國財政部黨組理論學習中心組在人民日報發文稱，要加強財政與貨幣政策、金融改革的協調配合，完善基礎貨幣投放和貨幣供應調控機制，支持在央行公開市場操作中逐步增加國債買賣，充實貨幣政策工具箱。(彭博)

中國央行公開市場逆回購操作20億元持平到期，利率持穩

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周二開展20億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的數據顯示，周二有20億元逆回購到期，單日投放持平到期。(彭博)

上海證券報：并購重組制度優化，產業驅動的并購整合將加大

上海證券報引述多位受訪人士普遍認為，并購重組既要促進上市公司群體高質量發展，又要避免殼公司借勢重生，更加高效精準的政策引導有助于提升并購重組市場活躍度，推動上市公司高質量發展。(彭博)

企業要聞

複星國際旗下葡萄牙醫院運營商Luz Saude暫停IPO計劃

複星國際旗下Fidelidade援引“市場狀況”暫停了對葡萄牙醫院運營商Luz Saude的上市計劃。總部位於葡萄牙里斯本的保險公司Fidelidade周二在電郵聲明中表示，做出該決定是因為“資本市場近期不穩定”和中東緊張局勢。Fidelidade稱無法獲得對Luz Saude的“正確估值”。(彭博)

瑞銀據悉暫緩在中國內地建立全資共同基金業務的計劃

據知情人稱，由于成本高企且利潤前景低迷，瑞銀集團暫緩其在中國內地建立全資共同基金業務的計劃。知情人表示，繼去年收購瑞信之後，瑞銀將依賴現有合資業務擴大在中國共同基金行業的發展。因相關事項尚未公開，知情人要求匿名。(彭博)

諾亞控股擬在香港和新加坡招募50-100名理財客戶經理

隨著更多資金從中國大陸涌入香港和新加坡，諾亞控股尋求將當地為富裕客戶理財的人手增加一倍。諾亞控股首席財務官潘青在香港接受採訪時表示，該公司計劃到年底時將這兩地的客戶經理總數量從目前的100人增加到150-200人左右。(彭博)

荷蘭半導體設備製造商ASM訂單超預期，因中國需求依然強勁

荷蘭芯片設備製造商ASM International NV第一季度訂單超預期，繼續受益于來自中國的強勁需求。ASM周二盤後在公告中表示，訂單增長10%，至6.979億歐元(7.46億美元)接受彭博調查的分析師平均預估值為6.62億歐元。(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	4.91	3.43	0.38	(37.89)	1635	大眾公用	1.21	37.19	0.39	(60.60)
1398	工商銀行	4.12	3.74	0.40	(30.73)	753	中國國航	3.76	-	1.51	(52.11)
1288	農業銀行	3.50	4.50	0.47	(28.08)	670	東方航空	1.90	-	1.91	(51.06)
3988	中國銀行	3.44	4.30	0.42	(31.74)	1055	南方航空	2.62	-	1.19	(56.27)
1658	郵儲銀行	4.08	-	0.48	(22.21)	1919	中遠海控	9.14	5.72	0.68	(22.95)
3328	交通銀行	5.38	4.24	0.40	(28.11)	598	中國外運	4.10	6.54	0.73	(38.65)
3968	招商銀行	32.45	5.13	0.82	(10.10)	2866	中遠海發	0.82	7.45	0.35	(68.80)
998	中信銀行	4.31	3.12	0.29	(43.39)	1138	中遠海能	8.45	11.13	1.08	(50.92)
6818	光大銀行	2.28	3.57	0.28	(32.21)	2880	大連港	0.60	9.30	0.34	(60.65)
2016	浙商銀行	2.21	3.31	0.35	(30.25)	6198	青島港	5.08	6.23	0.76	(42.85)
1988	民生銀行	2.79	3.61	0.21	(34.85)	3369	秦港股份	1.64	5.63	0.46	(54.18)
6196	鄭州銀行*	0.73	2.73	0.12	(64.28)	317	廣船國際	10.48	285.26	0.83	(61.45)
3866	青島銀行*	2.10	3.30	0.35	(41.51)	2039	中集集團*	6.50	97.98	0.71	(34.09)
1963	重慶銀行	4.60	3.22	0.31	(41.65)	1800	中國交建	4.12	2.80	0.23	(57.86)
3618	渝農商行	3.34	3.25	0.29	(32.12)	390	中國中鐵	4.01	2.91	0.32	(46.10)
2628	中國人壽	9.51	11.82	0.54	(69.23)	1186	中國鐵建	4.91	2.69	0.20	(46.65)
2318	中國平安	33.00	6.38	0.61	(23.50)	1766	中國中車	4.37	9.94	0.72	(44.49)
2601	中國太保	15.94	5.19	0.57	(38.69)	3898	時代電氣	28.65	12.07	1.02	(47.94)
1336	新華保險	13.80	4.57	0.38	(56.80)	3969	中國通號	3.21	9.15	0.71	(48.20)
1339	人保集團	2.55	4.54	0.43	(54.83)	525	廣深鐵路	1.92	11.89	0.48	(42.91)
6030	中信證券	11.50	8.25	0.63	(41.79)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.57	44.72	0.26	(59.14)	995	皖通高速	9.18	8.48	1.11	(42.68)
2611	國泰君安	7.84	7.01	0.44	(45.53)	107	成渝高速	3.16	7.53	0.57	(46.87)
6806	申萬宏源*	1.40	7.05	0.32	(71.61)	2238	廣汽集團	3.11	6.74	0.26	(66.05)
1776	廣發證券*	7.34	7.88	0.46	(47.38)	1211	比亞迪*	197.50	17.69	3.83	(10.93)
6886	華泰證券	8.80	5.94	0.48	(38.91)	2333	長城汽車	10.78	12.07	1.24	(59.35)
6099	招商證券	6.07	5.96	0.46	(60.72)	1839	中集車輛*	7.41	5.63	0.93	(31.95)
3958	東方證券	2.96	8.82	0.31	(65.61)	2338	潍柴動力	16.26	14.50	1.65	(14.23)
6178	光大證券	5.14	5.77	0.38	(69.55)	3606	福耀玻璃	41.25	17.66	3.17	(15.37)
6881	銀河證券	3.82	5.71	0.38	(68.82)	1108	洛陽玻璃	5.28	7.98	0.68	(57.13)
6066	中信建投	5.66	6.46	0.56	(75.53)	6865	福萊特	17.42	13.06	1.70	(35.41)
1375	中州證券	1.00	18.35	0.31	(73.80)	38	一拖股份	7.26	7.70	1.13	(59.80)
1456	國聯證券	2.89	11.37	0.43	(74.50)	1157	中聯重科*	5.71	12.62	0.81	(38.39)
883	中國海油	18.42	6.54	1.22	(39.94)	564	鄭煤機	11.68	5.74	0.92	(33.45)
857	中石油	7.24	7.62	0.85	(35.31)	1057	浙江世寶*	1.95	18.44	0.97	(84.73)
386	中石化	4.71	8.95	0.65	(32.16)	1072	東方電氣	10.78	8.71	0.83	(43.71)
338	上石化	1.03	-	0.41	(65.37)	2727	上海電氣	1.67	75.66	0.46	(64.82)
1033	石化油服	0.51	9.85	1.12	(74.64)	2208	金風科技*	3.06	9.95	0.34	(61.02)
2883	中海油田	8.79	12.87	0.93	(56.13)	187	京城機電	2.22	-	1.05	(78.41)
568	山東墨龍*	1.03	-	1.79	(58.95)	2607	上海醫藥	11.16	10.09	0.56	(41.36)
1088	中國神華	31.55	8.97	1.41	(26.88)	2196	復星醫藥	11.76	12.11	0.64	(52.20)
1898	中煤能源	7.70	4.83	0.66	(37.54)	1513	麗珠醫藥*	25.75	11.11	1.51	(36.08)
1171	兗州煤業	16.76	5.61	2.05	(34.44)	874	白雲山	20.50	7.60	0.88	(39.55)
3996	中國能源建設	0.76	3.84	0.29	(68.06)	719	新華製藥*	5.29	6.60	0.72	(68.24)
1816	中廣核*	2.61	11.37	1.08	(41.70)	1349	復旦張江	2.11	17.33	0.87	(72.83)
902	華能國際	4.94	7.09	1.26	(50.93)	1858	春立醫療	10.60	13.51	1.38	(54.13)
991	大唐發電	1.48	-	0.92	(53.45)	6160	百濟神州	82.00	-	4.02	(39.36)
1071	華電國際	4.23	10.39	1.02	(41.79)	1877	君實生物*	9.65	-	1.23	(64.00)
916	龍源電力	5.73	7.32	0.64	(70.27)	9995	榮昌生物	30.00	-	4.39	(48.46)
956	新天綠能	3.17	5.57	0.59	(66.03)	6185	康希諾	18.40	-	0.80	(64.88)
1618	中國中冶	1.51	4.37	0.30	(57.69)	9989	海普瑞*	2.92	-	0.33	(69.52)
2068	中鋁國際	1.96	-	1.25	(61.02)	2359	藥明康德	34.40	9.80	1.71	(25.38)
347	鞍鋼股份*	1.26	-	0.20	(51.45)	3759	康龍化成*	8.82	9.03	1.16	(55.82)
323	馬鋼股份	1.12	-	0.29	(56.67)	3347	泰格醫藥	31.35	-	-	(45.39)
1053	重慶鋼鐵	0.59	-	0.25	(56.35)	6821	凱萊英*	59.15	-	-	(29.13)
2600	中國鋁業	4.76	11.30	1.28	(36.12)	6127	昭衍新藥	9.58	16.71	0.80	(49.38)
358	江西銅業	15.30	7.52	0.73	(42.60)	1880	中國中免	64.60	18.41	2.30	(16.71)
2899	紫金礦業	16.34	18.08	3.41	(11.33)	168	青島啤酒	54.60	16.08	2.50	(35.98)
1787	山東黃金	16.40	39.02	2.93	(47.71)	553	南京熊貓	2.43	-	0.58	(73.87)
3993	洛陽鉬業	6.86	21.32	2.34	(26.24)	981	中芯國際	14.34	16.76	0.72	(67.74)
1772	贛鋒鋳業	22.25	8.38	0.88	(42.46)	1347	華虹公司	14.28	8.85	0.50	(54.34)
9696	天齊鋰業	35.25	7.32	1.04	(27.79)	1385	復旦微電	9.49	9.96	1.36	(71.09)
914	海螺水泥	17.52	8.23	0.46	(28.28)	941	中國移動	69.55	10.36	0.96	(38.55)
6655	華新水泥	7.25	5.04	0.48	(53.73)	728	中國電信	4.39	12.21	0.84	(33.45)
2009	金隅股份	0.61	164.64	0.13	(69.34)	763	中興通訊*	15.80	7.47	1.02	(46.87)
2202	萬科*	3.79	3.41	0.17	(46.66)	6869	長飛光纖	8.69	4.69	0.54	(70.09)
588	北京北辰	0.65	29.30	0.16	(63.57)	921	海信家電*	29.30	13.01	2.70	(23.22)
1528	美凱龍	1.37	-	0.11	(57.49)	6690	海爾智家	26.30	13.76	2.22	(14.31)
1065	創業環保	3.13	5.24	0.50	(50.69)	1812	晨鳴紙業*	1.81	-	0.30	(55.60)
895	東江環保*	1.72	-	0.36	(62.49)	811	新華文軒	8.24	5.96	0.72	(46.34)
						2402	億華通	31.50	-	1.74	(16.15)

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