

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	17201.27	2.21	5.84
H股	6100.22	2.45	6.10
紅籌	3552.65	1.77	3.52
HSC大型股	1577.28	2.39	6.36
HSC中型股	3377.27	1.65	1.88
AH股溢價	148.64	(1.03)	(3.62)
滬深300	3521.62	0.44	(1.23)
富時中國A50	12238.22	0.35	(0.17)
上證180	7741.19	0.57	(0.95)
上證380	5150.32	0.92	(1.05)
臺北加權	20131.74	2.72	(0.40)
日經225	38460.08	2.42	1.00
道瓊斯	38460.92	(0.11)	1.87
標普500	5071.63	0.02	0.98
納斯達克	15712.75	0.10	0.19
德國DAX 30	18088.70	(0.27)	1.79
富時100	8040.38	(0.06)	2.45
法國CAC 40	8091.86	(0.17)	1.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.74	(0.08)	0.01
紐約期金(美元/t oz)	2315.00	(0.41)	(2.83)
標普高盛商品指數	592.16	(0.28)	0.85
CRB大宗商品期貨價格指數	297.09	(0.15)	0.90
羅傑斯國際商品指數	3950.57	(0.30)	1.05

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.30	0.14
美元兌人民幣	7.27	0.30	0.25
美元兌港元	7.83	(0.01)	0.11
美元兌日元	155.33	0.44	2.52
歐元兌美元	1.07	0.57	(1.23)
英鎊兌美元	1.25	0.23	(1.36)
澳元兌美元	0.65	1.26	(0.58)

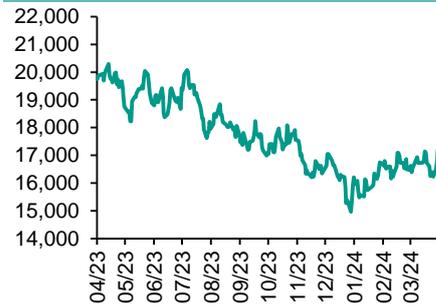
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.26	0.60	(5.70)
香港(10年期)	3.87	(9.30)	8.90
美國(10年期)	4.64	1.12	39.84

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

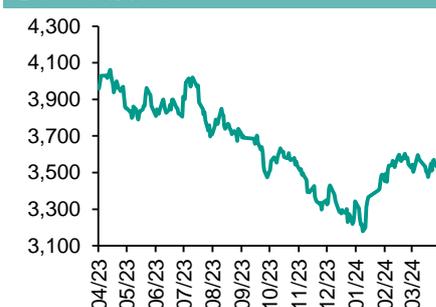
恒指走勢圖



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表現不一，道指下跌，納指漲幅較高，而標普500指數微升。宏觀數據方面，耐用品訂單在三月份有小幅上升，但二月份數據被下修，表明企業投資仍較為謹慎。而Meta最新的營收展望指引比市場預期低，導致大型科技股在盤後有下跌。標普500指數各行業指數中必需消費品指數領漲，工業指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數均上漲，其中信息技術指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，且漲幅相約；滬深300指數各行業指數中僅醫藥衛生指數下降，而信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入30.70億人民幣，南向淨買入15.97億港幣；深股通北向淨買入15.36億人民幣，南向淨買入3.98億港幣。今天將公布美國一季度GDP數據、美國3月商品貿易餘額、美國上周首次申領失業救濟人數、香港3月進出口同比。

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	周度MBA抵押貸款申請指數環比	4月19日	N/A	-2.7%	3.3%
美國	耐用品訂單環比	3月	2.5%	2.6%	0.7%*
德國	IFO企業景氣指數	4月	88.8	89.4	87.9*
日本	PPI服務業同比	3月	2.1%	2.3%	2.2%*
加拿大	零售總額月環比	2月	0.1%	-0.1%	0.3%
澳大利亞	CPI 同比	1季度	3.5%	3.6%	3.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 新華社：習近平考察重慶市，強調要深入實施製造業重大技術改造升級
- 美國3月份企業設備訂單小幅增長，投資受到抑制
- 中國央行700億元人民幣三個月國庫現金定期存款中標利率2.95%
- 印尼央行意外提高關鍵利率
- 中國據悉要求部分券商暫停淨新增涉及A股的場外衍生品，含雪球產品
- 德國企業信心升至一年高點，佐證經濟逐漸走出困境
- 澳大利亞第一季通脹高于預期，增強央行把利率維持在高位的理由
- 深圳13家房企為換房人設定解約保護期，舊房未售出可無條件解除協議

國際經濟要聞

美國3月份企業設備訂單小幅增長，投資受到抑制

美國工廠3月獲得的企業設備訂單小幅增長，表明企業對需求前景持謹慎態度并抑制投資。美國商務部周三公布的數據顯示，核心資本品訂單3月份增長0.2%，2月份被下修為增長0.4%。該數據未經通脹調整。3月份所有耐用品訂單增長2.6%，前一個月也被下修。接受彭博調查的經濟學家預估中值為增長2.5%。不含運輸設備的耐用品訂單增長0.2%。（彭博）

印尼央行意外提高關鍵利率

印尼央行將基準利率提高至紀錄高點；在外部風險不斷變化的情況，印尼盾跌至疫情期間的低點，央行正設法提供支撐。印尼央行周三上調關鍵利率25個基點，至6.25%，印尼央行行長Perry Warjiyo在在綫簡報表示，決定將關鍵利率提高25個基點，旨在提振印尼盾，此一未雨綢繆之舉在於確保通脹維持在目標範圍內。（彭博）

德國企業信心升至一年高點，佐證經濟逐漸走出困境

德國企業信心升至一年來最高水平，為歐洲最大經濟體正走出兩年來的困境再添佐證。Ifo Institute的一項預期指數4月升至89.9，高于彭博調查所得的預估中值88.9，3月指數被修正為87.7。一項衡量現況的指數也走高。“德國企業的信心改善，” Ifo總裁Clemens Fuest說。“企業對當前業務更加滿意。它們的預期也有所改善。經濟正在企穩，這尤其要歸功于服務業。”（彭博）

澳大利亞第一季通脹高于預期，增強央行把利率維持在高位的理由

澳大利亞2024年前三個月的通脹率高于預期，表明價格壓力證明具有粘性，并增強了澳大利亞央行下個月把利率維持在12年高位的理由。澳大利亞統計局周三數據顯示，第一季消費者價格指數同比上漲3.6%，高于經濟學家預估的3.5%。一項備受關注的核心通脹指標——截尾均值上漲4%，也超出預期。央行瞄準的通脹區間是2%-3%，目標在中點。（彭博）

大中華經濟要聞

新華社：習近平考察重慶市，強調要深入實施製造業重大技術改造升級

據新華社報道，習近平在重慶考察時稱要加快傳統產業轉型升級，并要求深入實施製造業重大技術改造升級和大規模設備更新工程。習近平稱要加強重大科技攻關和產業創新融合。在本次考察中，習近平查看老舊小區以及數字化城市運行和治理中心。（彭博）

中國央行700億元人民幣三個月國庫現金定期存款中標利率2.95%

據中國央行網站公告，周三中國央行與財政部進行700億元人民幣三個月中央國庫現金管理商業銀行定期存款招投標，中標利率為2.95%。（彭博）

中國據悉要求部分券商暫停淨新增涉及A股的場外衍生品，含雪球產品

不願具名的知情人士表示，監管部門本周通知一些大型券商，要求暫停淨新增涉及A股的場外衍生品，其中包括基于期權合約的“雪球”產品。知情人士說，這些限制是暫時的，但尚不清楚何時會取消或放鬆。（彭博）

深圳13家房企為換房人設定解約保護期，舊房未售出可無條件解除協議

深圳市房地產業協會網站周二發布，深圳13家房地產開發企業對換房人意向購買的新房設定一定期限的“解約保護期”（建議不少於90天），如舊房未售出，換房人可無條件解除協議，無需承擔違約責任。（彭博）

企業要聞

Meta營收展望弱于分析師預測，對人工智能的大舉押注推高支出預期

這家Facebook母公司發布的第一季度營收為365億美元，同比增長超過27%。據彭博彙編的預估數據，分析師預期營收均值為361億美元。不過，這家總部位於加利福尼亞州門洛帕克的社交網絡公司預計第二季度銷售額為365億美元至390億美元。分析師預期為382億美元。同時，Meta上調今年的成本預期，目前認為資本支出將為350億至400億美元。（彭博）

北京車展即將開幕，大眾汽車和寶馬等德國車企將證明自己并非強弩之末

在本周北京舉行的國際車展上，寶馬首席執行官Oliver Zipse、梅賽德斯-奔馳集團首席執行官Ola Kaellenius等德國車企高管都將出席。大眾汽車將展示44款車型，其中一半是電動汽車。大眾汽車至少15年保持著中國最暢銷品牌的地位。（彭博）

碧桂園三隻境內債二度展期方案據悉獲得持有人通過

據知情人士稱，碧桂園三隻境內債尋求二次展期的方案據悉獲得持有人通過，這家大型困境房企得以暫時避免違約，再次獲得喘息之機；“21碧地01”、“21碧地04”及“21碧地02”二次展期的方案獲得投票通過，部分本金及利息兌付時間推遲至9月。（彭博）

香港法院：弘陽地產清盤聆訊押後至6月

香港一家法院周三宣布，針對中國開發商弘陽地產的清盤呈請聆訊押後至6月26日舉行。針對其母公司弘陽集團的清盤聆訊定于4月29日舉行。（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	4.93	3.45	0.39	(37.00)	1635	大眾公用	1.22	37.53	0.40	(60.39)
1398	工商銀行	4.14	3.76	0.40	(29.97)	753	中國國航	3.89	-	1.57	(50.49)
1288	農業銀行	3.54	4.55	0.48	(27.05)	670	東方航空	1.96	-	1.97	(49.90)
3988	中國銀行	3.46	4.33	0.42	(30.86)	1055	南方航空	2.69	-	1.23	(55.32)
1658	郵儲銀行	4.06	-	0.47	(21.90)	1919	中遠海控	9.25	5.79	0.69	(23.24)
3328	交通銀行	5.43	4.10	0.41	(27.29)	598	中國外運	4.25	6.78	0.75	(37.78)
3968	招商銀行	33.05	5.23	0.83	(8.61)	2866	中遠海發	0.82	7.46	0.35	(68.78)
998	中信銀行	4.36	3.16	0.29	(41.96)	1138	中遠海能	8.69	11.45	1.12	(50.28)
6818	光大銀行	2.30	3.60	0.28	(31.57)	2880	大連港	0.60	9.31	0.34	(60.63)
2016	浙商銀行	2.21	3.31	0.35	(30.45)	6198	青島港	5.19	6.37	0.77	(42.49)
1988	民生銀行	2.81	3.64	0.21	(34.51)	3369	秦港股份	1.67	5.74	0.47	(53.74)
6196	鄭州銀行*	0.74	2.77	0.12	(63.77)	317	廣船國際	10.46	284.93	0.83	(61.82)
3866	青島銀行*	2.11	3.32	0.35	(40.84)	2039	中集集團*	6.62	99.87	0.72	(32.54)
1963	重慶銀行	4.60	3.22	0.31	(41.86)	1800	中國交建	4.18	2.84	0.23	(57.69)
3618	渝農商行	3.34	3.25	0.29	(32.23)	390	中國中鐵	4.03	2.93	0.32	(46.04)
2628	中國人壽	10.04	12.49	0.57	(67.92)	1186	中國鐵建	4.98	2.73	0.20	(46.42)
2318	中國平安	34.40	6.65	0.64	(21.61)	1766	中國中車	4.45	10.13	0.73	(43.37)
2601	中國太保	16.56	5.40	0.59	(38.12)	3898	時代電氣	29.00	12.22	1.03	(46.79)
1336	新華保險	14.32	4.74	0.39	(56.32)	3969	中國通號	3.28	9.36	0.73	(47.22)
1339	人保集團	2.60	4.63	0.44	(54.70)	525	廣深鐵路	1.95	12.08	0.48	(42.91)
6030	中信證券	11.58	8.31	0.63	(41.36)	177	寧滬高速	7.90	8.34	1.08	(36.83)
3908	中金公司	8.82	7.41	0.45	(73.67)	548	深圳高速	7.16	6.90	0.79	(37.09)
6837	海通證券	3.64	45.67	0.27	(58.68)	995	皖通高速	9.10	8.41	1.10	(42.92)
2611	國泰君安	8.01	7.16	0.45	(44.40)	107	成渝高速	3.22	7.68	0.58	(46.42)
6806	申萬宏源*	1.41	7.10	0.33	(71.33)	2238	廣汽集團	3.15	6.83	0.26	(65.83)
1776	廣發證券*	7.45	8.00	0.46	(46.57)	1211	比亞迪*	201.20	18.03	3.90	(10.25)
6886	華泰證券	8.96	6.05	0.49	(37.57)	2333	長城汽車	11.22	8.75	1.24	(58.06)
6099	招商證券	6.19	6.09	0.47	(59.92)	1839	中集車輛*	7.41	5.63	0.93	(33.57)
3958	東方證券	3.04	9.06	0.32	(64.84)	2338	潍柴動力	16.54	14.76	1.68	(13.98)
6178	光大證券	5.21	5.85	0.39	(69.26)	3606	福耀玻璃	42.00	17.99	3.23	(14.18)
6881	銀河證券	3.89	5.82	0.39	(68.12)	1108	洛陽玻璃	5.32	8.04	0.69	(56.94)
6066	中信建投	5.76	6.58	0.57	(75.11)	6865	福萊特	17.60	13.21	1.72	(33.83)
1375	中州證券	1.01	18.55	0.31	(73.45)	38	一拖股份	7.23	7.67	1.12	(60.06)
1456	國聯證券	2.92	11.49	0.43	(74.49)	1157	中聯重科*	5.83	12.89	0.83	(37.20)
883	中國海油	18.72	6.65	1.24	(39.61)	564	鄭煤機	11.90	5.85	0.94	(33.71)
857	中石油	7.27	7.66	0.85	(35.51)	1057	浙江世寶*	1.99	18.83	0.99	(84.78)
386	中石化	4.71	8.95	0.65	(32.85)	1072	東方電氣	10.80	8.73	0.83	(43.58)
338	上石化	1.04	-	0.42	(65.14)	2727	上海電氣	1.70	77.08	0.46	(64.73)
1033	石化油服	0.52	10.05	1.14	(73.99)	2208	金風科技*	3.12	10.16	0.34	(60.51)
2883	中海油田	8.87	13.00	0.94	(55.78)	187	京城機電	2.24	-	1.07	(78.28)
568	山東墨龍*	1.07	-	1.23	(58.23)	2607	上海醫藥	11.22	10.15	0.56	(41.52)
1088	中國神華	31.70	9.02	1.42	(26.31)	2196	復星醫藥	11.86	12.22	0.64	(51.72)
1898	中煤能源	7.63	5.42	0.63	(37.19)	1513	麗珠醫藥*	25.80	11.14	1.51	(37.43)
1171	兗州煤業	16.72	5.60	2.05	(33.69)	874	白雲山	20.45	7.59	0.88	(39.59)
3996	中國能源建設	0.78	3.94	0.30	(67.20)	719	新華製藥*	5.34	6.67	0.73	(67.98)
1816	中廣核*	2.64	11.40	1.05	(42.26)	1349	復旦張江	2.12	17.42	0.88	(73.02)
902	華能國際	5.03	7.22	1.29	(52.12)	1858	春立醫療	11.26	14.36	1.47	(53.53)
991	大唐發電	1.51	-	0.94	(53.74)	6160	百濟神州	87.00	-	4.27	(35.30)
1071	華電國際	4.24	10.42	1.03	(42.48)	1877	君實生物*	9.73	-	1.24	(63.69)
916	龍源電力	5.92	7.41	0.67	(69.59)	9995	榮昌生物	29.40	-	4.31	(49.48)
956	新天綠能	3.24	5.69	0.60	(65.54)	6185	康希諾	18.06	-	0.78	(65.09)
1618	中國中冶	1.53	4.43	0.30	(57.49)	9989	海普瑞*	2.98	-	0.34	(69.19)
2068	中鋁國際	1.98	-	1.27	(59.91)	2359	藥明康德	34.20	9.75	1.70	(24.59)
347	鞍鋼股份*	1.28	-	0.20	(50.65)	3759	康龍化成*	8.85	9.07	1.17	(54.94)
323	馬鋼股份	1.14	-	0.29	(55.31)	3347	泰格醫藥	31.65	-	-	(44.33)
1053	重慶鋼鐵	0.59	-	0.25	(56.33)	6821	凱萊英*	59.20	-	-	(29.16)
2600	中國鋁業	4.94	11.74	1.33	(35.44)	6127	昭衍新藥	9.42	16.45	0.79	(48.88)
358	江西銅業	15.76	7.75	0.75	(42.37)	1880	中國中免	66.35	18.92	2.36	(15.08)
2899	紫金礦業	16.98	18.81	3.54	(10.43)	168	青島啤酒	55.80	16.44	2.56	(34.50)
1787	山東黃金	17.02	40.53	3.04	(46.27)	553	南京熊貓	2.48	-	0.60	(74.04)
3993	洛陽鉬業	7.05	21.93	2.41	(26.30)	981	中芯國際	14.86	17.38	0.75	(66.67)
1772	贛鋒鋳業	21.25	8.01	0.84	(41.06)	1347	華虹公司	14.64	9.08	0.51	(53.86)
9696	天齊鋳業	28.50	5.93	0.84	(35.10)	1385	復旦微電	9.97	10.47	1.42	(70.88)
914	海螺水泥	17.36	8.17	0.46	(28.23)	941	中國移動	70.45	10.51	0.97	(37.83)
6655	華新水泥	7.27	5.06	0.48	(53.80)	728	中國電信	4.42	12.30	0.85	(32.85)
2009	金隅股份	0.62	167.47	0.13	(68.65)	763	中興通訊*	16.24	7.68	1.05	(46.79)
2202	萬科*	3.85	3.46	0.17	(45.53)	6869	長飛光纖	8.93	4.82	0.55	(70.16)
588	北京北辰	0.67	30.23	0.16	(62.88)	921	海信家電*	28.60	11.25	2.63	(24.33)
1528	美凱龍	1.39	-	0.11	(56.26)	6690	海爾智家	26.20	13.72	2.21	(13.61)
1065	創業環保	3.19	5.35	0.51	(50.48)	1812	晨鳴紙業*	1.80	-	0.30	(56.17)
895	東江環保*	1.72	-	0.36	(62.47)	811	新華文軒	8.00	5.79	0.70	(48.06)
						2402	億華通	31.80	-	1.76	(17.81)

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