

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	16725.10	(1.22)	1.53
H股	5874.99	(1.44)	2.09
红筹	3472.51	(0.86)	(0.43)
HSC大型股	1525.91	(1.16)	1.60
HSC中型股	3363.08	(0.09)	0.41
AH股溢价	150.77	0.12	(0.07)
沪深300	3567.80	(0.36)	1.86
富时中国A50	12232.62	(0.31)	1.02
上证180	7768.96	(0.32)	1.46
上证380	5190.32	0.19	3.57
台北加权	20337.60	(0.63)	0.68
日经225	39451.85	(0.97)	(1.78)
道琼斯	38596.98	(1.35)	(2.93)
标普500	5147.21	(1.23)	(1.93)
纳斯达克	16049.08	(1.40)	(2.14)
德国DAX 30	18403.13	0.19	0.10
富时100	7975.89	0.48	0.57
法国CAC 40	8151.55	(0.02)	(0.41)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	86.96	0.43	4.56
纽约期金(美元/t oz)	2288.90	0.00	3.22
标普高盛商品指数	599.18	0.70	4.41
CRB大宗商品期货价格指数	296.34	0.39	3.34
罗杰斯国际商品指数	3943.26	0.40	3.95

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.18)	0.44
美元兑人民币	7.25	(0.13)	0.49
美元兑港元	7.83	0.05	0.06
美元兑日元	150.95	(0.27)	0.60
欧元兑美元	1.08	0.45	(0.17)
英镑兑美元	1.26	0.17	(0.48)
澳元兑美元	0.66	1.04	1.32

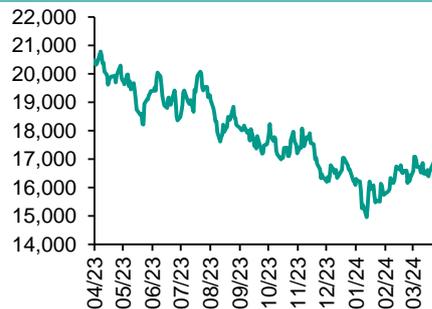
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.29	(0.40)	(9.10)
香港(10年期)	3.80	7.30	1.10
美国(10年期)	4.31	10.51	15.29

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

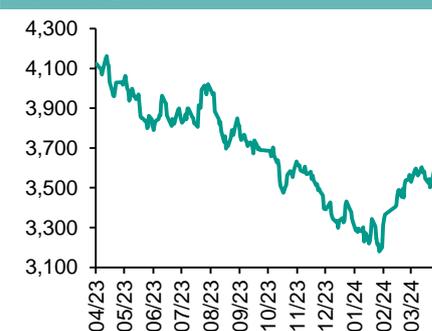
恒指走势图



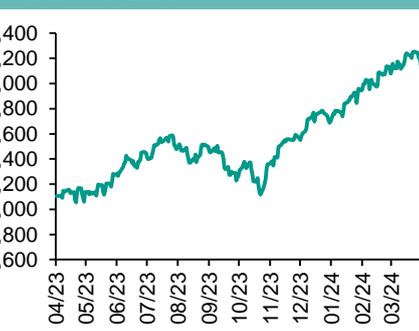
国指走势图



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下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。美联储主席鲍威尔暗示政策制定者将等待更清晰的通胀下行迹象出现后再降息, 近期物价上涨数据并没有改变总体形势。美国供应管理学会 (ISM) 综合服务业指数下降 1.2 至 51.4, 主要反映供应商交付指标降至纪录低点。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中伦敦富时指数及法兰克福 DAX 指数上升, 巴黎 CAC40 指数下跌。昨天中港股市假期休市。今天将公布美国 3 月非农就业人数变动以及美国 3 月失业率。

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
欧元区	HCOB欧元区服务业PMI	3月	51.1	51.5	51.1
欧元区	HCOB欧元区综合PMI	3月	49.9	50.3	49.9
欧元区	PPI月环比	2月	-0.7%	-1.0%	-0.9%
欧元区	PPI同比	2月	-8.6%	-8.3%	-8.6%
美国	首次申领失业救济人数	3月	214k	221k	210k

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

· 鲍威尔: 近期通胀数据没有改变大局, 美联储可以观察一段时间后再降息

· 亚特兰大联储行长Bostic预计今年降息一次

· 美国3月份服务业增长继续放缓

· 欧洲央行会议纪要: 降息理由增强, 首次行动的日期“更清晰可见”

· 中国央行: 经济仍面临挑战, 要加大已出台货币政策实施力度

· 中国放宽二手车购车贷款规定

· 乘联会: 初步预估中国3月乘用车零售同比增加7%

· 中国海关据悉要求贸易商限制向保税区运入海外玉米



国际经济要闻

鲍威尔：近期通胀数据没有改变大局，美联储可以观察一段时间再降息

美联储主席鲍威尔暗示，政策制定者将等待更清晰的通胀下行迹象出现后再降息，近期物价上涨数据并没有改变总体形势。鲍威尔表示，最近的通胀数据虽然高于预期，但并没有“实质性改变”整体情况。鲍威尔称，“关于通胀，现在还无法断言近期数据的走高是否只是抗通胀进程中的小颠簸，在对通胀朝2%目标下行变得更有信心前，我们不认为降息是一种合适的做法”。(彭博)

亚特兰大联储行长Bostic预计今年降息一次

亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic称第四季可能是降息的合适时机，强调了抗通胀之路的坎坷。Bostic重申了他今年只会降息一次的预期，说经济强劲且通胀下降速度放缓。他今年在联邦公开市场委员会会有表决权。(彭博)

美国3月份服务业增长继续放缓

美国服务业连续第二个月增长放缓，一项投入成本指标跌至四年低点。美国供应管理学会(ISM)综合服务业指数下降1.2至51.4，主要反映供应商交付指标降至纪录低点。服务业指数高于50表明行业活动扩张，3月数据低于接受彭博调查的绝大多数经济学家的预期。(彭博)

欧洲央行会议纪要：降息理由增强，首次行动的日期“更清晰可见”

欧洲央行最新政策会议的纪要显示，官员们上个月看到了足够多令人信服的证据，进而得出结论认为降息的时机几乎已经到来。3月6-7日会议纪要显示，欧洲央行决策者们在法兰克福开会时表示，通胀正朝着2%的目标取得“令人鼓舞”的进展，尽管他们还没有准备好宣布警报已经解除。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行：经济仍面临挑战，要加大已出台货币政策实施力度

中国人民银行承诺要加大已出台货币政策实施力度，承认尽管今年有改善的迹象，但经济仍面临需求受限、信心低迷等挑战。中国人民银行货币政策委员会日前召开第一季度例会后于周三发布公告称，中国经济“仍面临有效需求不足、社会预期偏弱等挑战”。(彭博)

中国放宽自用车购车贷款规定

中国放宽个人购车贷款规定，期望庞大的汽车行业能够提振疲软的消费者信心。中国人民银行与国家金融监督管理总局发布通知，宣布金融机构在依法合规、风险可控前提下，可根据借款人信用状况、还款能力等自主确定自用传统动力汽车、自用新能源汽车贷款最高发放比例。(彭博)

乘联会：初步预估中国3月乘用车零售同比增加7%

据中国乘联会的初步统计，3月乘用车零售169.9万辆，同比增加7%；2月同比下降21%。3月份乘用车零售市场销量环比增长54%。3月新能源车市场零售69.8万辆，同比增长28%，环比增长80%。(彭博)

中国海关据悉要求贸易商限制向保税区运入海外玉米

中国海关已要求一些贸易商限制向保税区运入海外玉米，此举旨在缓解国内供应过剩局面，并在种植季到来前支撑玉米价格。贸易商通过把海外玉米运送到保税区来降低进口成本。中国官方的玉米进口配额为720万吨，关税税率仅1%。配额外的进口关税则高达65%。(彭博)

企业要闻

华晨中国汽车据称按照重整计划向债权人支付第一笔款项

据知情人士透露，华晨中国汽车控股有限公司依据法院主导重组计划的第一批付款安排，本周已开始向债权人划转资金。知情人士称，每位无担保债权人都将在本周全额收到首个50万元人民币的欠款。根据重整计划，华晨还将以现金方式向每位债权人偿还超过50万元人民币门槛债务的20.01%。(彭博)

英特尔的报告显示旗下代工业务的亏损在2023年扩大

英特尔表示其工厂的收入下降且亏损扩大，表明该公司昂贵的扩张计划面临挑战。该公司负责制造业务的新部门“英特尔代工”(Intel Foundry)在2023年的销售为189亿美元，低于前一年的275亿美元。该部门的运营亏损从2022年的52亿美元扩大到70亿美元。(彭博)

中国电动汽车市场竞争空前激烈，特斯拉的市场占有率下降

特斯拉在中国市场的份额一直缓慢下降。彭博基于乘联会数据进行的计算显示，随着中国消费者人气疲软，本地市场竞争空前激烈，特斯拉的市场占有率在截至12月的季度降至6.7%左右，2023年第一季度时为10.5%。(彭博)

万科3月份销售额继续下滑

一度曾是中国最大上市房企的万科上月销售额再度下滑，成为最新一家公布销售额下滑的房企。该公司公告称，3月份实现合同销售金额245亿元人民币(34亿美元)。这比上年同期下降43%，而其2月份同比降幅为53%。(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	4.82	3.37	0.38	(35.91)	1635	大众公用	1.21	37.16	0.39	(61.97)
1398	工商银行	4.01	3.64	0.39	(30.47)	753	中国国航	3.84	-	1.54	(51.92)
1288	农业银行	3.37	4.33	0.45	(27.41)	670	东方航空	1.93	-	1.93	(50.46)
3988	中国银行	3.25	4.06	0.40	(32.96)	1055	南方航空	2.76	-	1.26	(54.78)
1658	邮储银行	3.93	-	0.46	(22.89)	1919	中远海控	8.55	5.34	0.64	(25.32)
3328	交通银行	5.25	4.14	0.39	(25.47)	598	中国外运	3.92	6.24	0.69	(41.57)
3968	招商银行	30.90	4.88	0.78	(11.40)	2866	中远海发	0.79	7.17	0.34	(70.08)
998	中信银行	4.21	3.05	0.28	(37.65)	1138	中远海能	9.26	12.18	1.19	(51.16)
6818	光大银行	2.30	3.59	0.28	(30.54)	2880	大连港	0.60	9.29	0.34	(60.95)
2016	浙商银行	2.20	3.29	0.35	(32.23)	6198	青岛港	4.61	5.64	0.69	(43.57)
1988	民生银行	2.76	3.19	0.21	(36.71)	3369	秦港股份	1.56	5.40	0.44	(56.45)
6196	郑州银行*	0.77	2.81	0.12	(63.69)	317	广船国际	11.42	310.66	0.92	(60.41)
3866	青岛银行*	2.10	3.53	0.35	(41.55)	2039	中集集团*	7.21	104.70	0.79	(30.67)
1963	重庆银行	4.49	3.14	0.30	(44.90)	1800	中国交建	4.04	2.74	0.23	(57.91)
3618	渝农商行	3.34	3.25	0.29	(34.05)	390	中国中铁	4.02	2.91	0.32	(47.68)
2628	中国人寿	9.46	11.74	0.54	(69.74)	1186	中国铁建	4.90	2.68	0.20	(47.28)
2318	中国平安	33.60	6.45	0.63	(23.33)	1766	中国中车	4.36	9.90	0.72	(41.61)
2601	中国太保	14.50	4.72	0.52	(43.24)	3898	时代电气	26.80	11.28	0.95	(47.77)
1336	新华保险	13.94	4.61	0.38	(57.79)	3969	中国通号	3.06	8.72	0.68	(49.14)
1339	人保集团	2.56	4.55	0.43	(55.19)	525	广深铁路	1.88	11.63	0.47	(45.19)
6030	中信证券	12.88	9.23	0.70	(37.88)	177	宁沪高速	7.83	8.26	1.08	(35.51)
3908	中金公司	9.10	7.64	0.46	(37.70)	548	深圳高速	6.99	6.77	0.81	(35.21)
6837	海通证券	3.80	47.55	0.28	(59.40)	995	皖通高速	8.82	8.14	1.09	(41.45)
2611	国泰君安	8.39	7.49	0.47	(43.53)	107	成渝高速	3.01	7.16	0.54	(47.71)
6806	申万宏源*	1.41	7.09	0.33	(71.24)	2238	广汽集团	3.18	6.88	0.26	(66.22)
1776	广发证券*	7.99	8.57	0.50	(44.10)	1211	比亚迪*	198.20	17.73	3.84	(12.01)
6886	华泰证券	9.13	6.16	0.49	(40.25)	2333	长城汽车	9.28	10.38	1.06	(64.06)
6099	招商证券	6.11	6.00	0.46	(60.10)	1839	中集车辆*	7.36	5.59	0.93	(30.02)
3958	东方证券	3.08	9.17	0.33	(65.42)	2338	潍柴动力	16.30	14.52	1.66	(15.23)
6178	光大证券	5.24	5.87	0.39	(70.22)	3606	福耀玻璃	40.50	17.32	3.11	(15.21)
6881	银河证券	3.92	5.86	0.39	(69.46)	1108	洛阳玻璃	5.56	8.39	0.72	(58.96)
6066	中信建投	5.98	6.82	0.59	(74.68)	6865	福莱特	20.30	15.21	1.98	(35.91)
1375	中州证券	1.06	19.26	0.33	(73.24)	38	一拖股份	6.43	6.81	0.98	(64.78)
1456	国联证券	3.28	12.89	0.48	(72.84)	1157	中联重科*	5.32	11.75	0.76	(42.02)
883	中国海油	19.14	6.79	1.26	(40.88)	564	郑煤机	10.98	5.42	0.89	(35.49)
857	中石油	7.17	7.54	0.84	(34.91)	1057	浙江世宝*	1.98	17.88	1.01	(85.63)
386	中石化	4.64	8.81	0.64	(34.03)	1072	东方电气	8.50	6.86	0.65	(48.69)
338	上石化	1.05	-	0.42	(65.35)	2727	上海电气	1.55	68.03	0.42	(67.22)
1033	石化油服	0.53	16.24	1.49	(75.01)	2208	金风科技*	3.15	10.24	0.35	(62.87)
2883	中海油田	9.87	14.44	1.04	(54.03)	187	京城机电	2.40	-	1.17	(79.46)
568	山东墨龙*	0.99	-	0.98	(68.56)	2607	上海医药	11.16	10.08	0.56	(40.66)
1088	中国神华	31.60	8.98	1.41	(26.24)	2196	复星医药	12.66	13.02	0.68	(49.87)
1898	中煤能源	7.88	4.94	0.67	(38.18)	1513	丽珠医药*	25.10	11.05	1.56	(37.81)
1171	兖州煤业	16.78	5.61	2.05	(36.45)	874	白云山	19.24	7.12	0.83	(38.96)
3996	中国能源建设	0.73	3.68	0.28	(69.05)	719	新华制药*	5.35	6.67	0.74	(70.16)
1816	中广核*	2.35	10.22	0.97	(45.57)	1349	复旦张江	2.17	17.80	0.90	(74.09)
902	华能国际	4.62	8.63	1.28	(54.77)	1858	春立医疗	9.53	12.13	1.24	(56.18)
991	大唐发电	1.45	-	0.91	(55.78)	6160	百济神州	92.60	-	4.55	(31.88)
1071	华电国际	4.25	10.43	1.03	(43.16)	1877	君实生物*	9.96	-	1.27	(65.64)
916	龙源电力	5.69	7.26	0.64	(71.28)	9995	荣昌生物	29.30	-	4.29	(48.88)
956	新天绿能	3.31	6.03	0.64	(64.88)	6185	康希诺	17.08	-	0.74	(68.84)
1618	中国中冶	1.63	4.71	0.32	(55.43)	9989	海普瑞*	2.81	-	0.32	(70.22)
2068	中铝国际	1.99	-	1.27	(62.16)	2359	药明康德	37.20	10.58	1.85	(27.34)
347	鞍钢股份*	1.33	-	0.21	(50.84)	3759	康龙化成*	9.58	9.80	1.26	(56.58)
323	马钢股份	1.17	-	0.30	(58.09)	3347	泰格医药	29.40	-	-	(45.92)
1053	重庆钢铁	0.62	-	0.25	(56.92)	6821	凯莱英*	62.50	-	-	(32.12)
2600	中国铝业	5.20	12.33	1.40	(35.84)	6127	昭衍新药	9.25	16.12	0.77	(52.56)
358	江西铜业	15.06	7.39	0.71	(45.03)	1880	中国中免	77.45	22.05	2.75	(15.30)
2899	紫金矿业	16.82	19.31	3.79	(11.23)	168	青岛啤酒	53.20	15.65	2.43	(39.15)
1787	山东黄金	17.68	42.03	3.16	(45.06)	553	南京熊猫	2.56	-	0.62	(75.71)
3993	洛阳钼业	7.10	22.05	2.42	(24.93)	981	中芯国际	15.16	15.74	0.77	(68.33)
1772	赣锋锂业	25.90	9.75	1.02	(40.00)	1347	华虹公司	15.50	9.69	0.56	(54.03)
9696	天齐锂业	38.00	7.89	1.12	(31.16)	1385	复旦微电	10.28	10.79	1.47	(69.06)
914	海螺水泥	16.64	7.81	0.44	(31.01)	941	中国移动	67.55	10.17	1.02	(40.29)
6655	华新水泥	7.01	4.87	0.47	(54.70)	728	中国电信	4.16	11.56	0.79	(35.93)
2009	金隅股份	0.64	172.57	0.14	(70.28)	763	中兴通讯*	15.32	7.23	0.99	(47.99)
2202	万科*	4.52	4.06	0.20	(49.00)	6869	长飞光纤	8.70	4.69	0.54	(71.17)
588	北京北辰	0.67	30.93	0.16	(66.17)	921	海信家电*	26.00	11.55	2.45	(25.31)
1528	美凯龙	1.69	-	0.14	(53.93)	6690	海尔智家	25.00	13.07	2.11	(12.32)
1065	创业环保	3.05	5.11	0.51	(51.32)	1812	晨鸣纸业*	1.70	-	0.27	(56.12)
895	东江环保*	1.75	-	0.36	(67.26)	811	新华文轩	8.32	6.01	0.73	(48.05)
						2402	亿华通	32.90	-	1.81	(23.07)

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