

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	18207.13	2.50	5.85
H股	6437.09	2.60	5.52
红筹	3727.94	0.83	4.93
HSC大型股	1668.06	2.57	5.76
HSC中型股	3534.60	1.51	4.66
AH股溢价	143.72	(1.11)	(3.31)
沪深300	3604.39	(0.54)	2.80
富时中国A50	12513.37	(0.18)	2.60
上证180	7883.70	(0.40)	2.42
上证380	5287.30	(0.23)	3.61
台北加权	20222.44	(0.85)	0.45
日经225	38274.05	(0.34)	(0.48)
道琼斯	38225.66	0.85	0.37
标普500	5064.20	0.91	0.31
纳斯达克	15840.96	1.51	1.47
德国DAX 30	17896.50	(0.20)	(1.06)
富时100	8172.15	0.63	1.15
法国CAC 40	7914.65	(0.88)	(2.19)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.17	0.28	(5.58)
纽约期金(美元/t oz)	2312.00	0.10	(0.98)
标普高盛商品指数	573.17	0.09	(3.60)
CRB大宗商品期货价格指数	284.74	(0.25)	(4.34)
罗杰斯国际商品指数	3858.73	0.20	(2.78)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.92	(0.72)	(0.43)
美元兑人民币	7.21	(0.88)	(0.60)
美元兑港元	7.81	(0.17)	(0.18)
美元兑日元	153.32	(3.27)	1.06
欧元兑美元	1.07	0.32	(1.01)
英镑兑美元	1.25	0.33	(0.93)
澳元兑美元	0.66	0.52	0.03

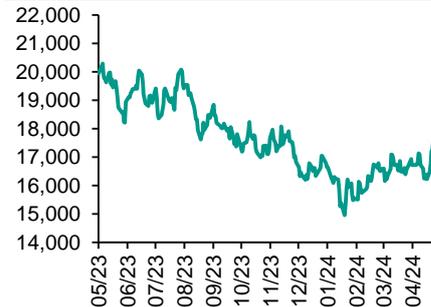
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.31	8.80	1.90
香港(10年期)	3.98	8.10	19.60
美国(10年期)	4.58	(12.28)	23.20

来源: 彭博

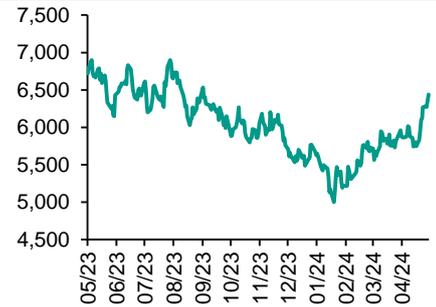
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



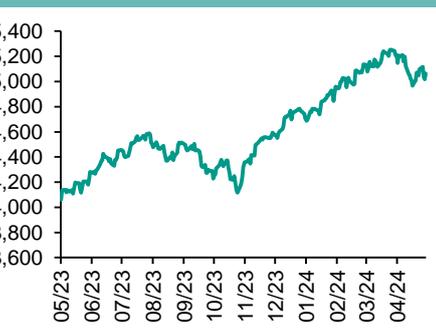
国指走势图



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最大。大型科技股走高带动股指上涨, 其中英伟达和亚马逊领涨, 均涨超3%, 苹果一季度业绩超预期, 盘后上涨6%。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅英国富时100指数上涨。昨天恒生指数升2.50%, 报18207点; 恒生科技指数升4.45%, 报3865点; 恒生国企指数升2.60%, 报6437点。大市成交1,159亿港元。北京市放松住房限购, 内房相关股上升, 其中碧桂园服务(6098)及龙湖(960)分别升7.6%、13.0%。医药及医疗平台股上升, 其中京东健康(6618)升10.8%。市场憧憬五一假期旅客消费表现, 美团(3690)升8.7%, 其他科网股跟升。今天将公布美国四月非农就业人数增减和失业率。

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欧元区制造业PMI	4月	45.6	45.7	45.6
美国	周度首次申领失业救济人数	4月27日	221k	208k	207k
美国	贸易余额	3月	-\$69.7b	-\$69.4b	-\$68.9b
美国	工厂订单	3月	1.6%	1.6%	1.4%
美国	耐用品订单环比	3月	2.6%	2.6%	2.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 日本央行帐户暗示当局本周第二次入市干预 规模约3.5万亿日元
- 五一假期的旅行预订量跃升至接近疫情前的水平
- OECD上调今年全球经济增长预估 并称有望摆脱滞胀困境
- 香港第一季经济增长率大幅优于预期
- 韩国4月通胀放缓程度超过预期 不过韩元走软将形成挑战
- 台湾4月标普制造业PMI睽违两年重返扩张
- 美国劳动力成本录得一年来最大升幅 因生产率增长放缓
- 对冲基金连续第五个月净买入包含中国在内的亚洲新兴市场股票

国际经济要闻

日本央行帐户暗示当局本周第二次入市干预 规模约3.5万亿日元

日本央行周四公布称，在下周二其经常项目很可能会因为财政因素下降4.36万亿日元（281亿美元），暗示进行了规模约3.5万亿日元的干预。分析表明，日本外汇当局采取异常行动，在美联储会议后不久、交易员仍在消化决议时，便入市干预。疑似的干预行动暗示，日本财务省的立场越来越激进，而支撑日元汇率可能演变为一场持久战。（彭博）

OECD上调今年全球经济增长预估 并称有望摆脱滞胀困境

经合组织(OECD)表示，随着经济增长更具韧性，许多国家通货膨胀的降温速度将比先前预期的更快，世界的经济展望正在翻扬。经合组织将2024年全球增长预测从2月的2.9%上调至3.1%，对美国、中国和印度的预期明显改善。明年的增长预计将继续保持在3.2%。（彭博）

韩国4月通胀放缓程度超过预期 不过韩元走软将形成挑战

韩国4月的通胀放缓程度超过预期，这表明当局为物价降温的行动取得了进展。韩国统计局周四公布的数据显示，4月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.9%，涨幅低于3月份的3.1%。接受彭博调查的经济学家此前预测，CPI增速将放缓至3%，剔除食品和能源的价格涨幅为2.3%，符合预期。（彭博）

美国劳动力成本录得一年来最大升幅 因生产率增长放缓

美国第一季度劳动力成本创一年来最大升幅，这可能会加大通胀居高不下的风险。单位劳动力成本折年率上升4.7%。这意味着该指标在2023年下半年增长乏力之后出现了明显跃升。单位劳动力成本是指，把生产率变动纳入考虑之后，企业为每单位产出而向员工支付的费用。（彭博）

大中华经济要闻

五一假期的旅行预订量跃升至接近疫情前的水平

分析机票、旅行社和其他行业数据的预测机构ForwardKeys提供的数据显示，4月27日至5月5日期间的出境游仅比2019年的水平低7%。这家旅游研究公司称，最后一刻的高峰导致预订量激增，其速度超出了根据4月初票务销售情况所作的预期。同期的国内票务收入比2019年水平增长了4%。（彭博）

香港第一季经济增长率大幅优于预期

根据香港政府统计处周四公布的估计数据，2024年前三个月，香港的国内生产总值增长2.7%，明显高于彭博调查的经济学家预测的0.8%。该数据显示，香港2024年经济预计将实现2.5%-3.5%的官方增长目标。（彭博）

台湾4月标普制造业PMI睽违两年重返扩张

标普全球在新闻稿中称，4月台湾制造业PMI上升至50.2，为2022年4月以来最高水准，也是两年来首次站回荣枯在线方，制造业由衰退重返扩张，不过采购活动续减，复苏初期动用库存为先。（彭博）

对冲基金连续第五个月净买入包含中国在内的亚洲新兴市场股票

高盛集团大宗经纪部门数据显示，对冲基金连续第五个月净买入亚洲新兴市场股票，其中，中资股、台股和韩国市场名义净买入最多。对中资股的净买入主要来自于H股，对A股和ADR的净卖出部分抵消了对H股的净买入。（彭博）

企业要闻

高通季度展望稳健 显示智能手机继续复苏

高通公司周三公告称，截至6月份的三个月收入将在88亿-96亿美元。剔除某些项目的每股收益为2.15-2.35美元。分析师此前预计收入在90.8亿美元，每股收益2.16美元。这一展望表明，经历两年的下滑之后，需求已经开始反弹。高通曾预计智能手机市场2024年将逐步复苏。（彭博）

澳门博彩业4月保持韧性 收入超过分析师预期

根据澳门博彩监察协调局周三公布的数据，4月博彩总收入较上年同期增长26%，达185亿澳门元（合23亿美元）。相比之下，分析师预估同比增长23%。4月收入约为2019年疫情前水平的79%。（彭博）

渣打公布业绩超预期后股价大涨

渣打集团公布第一季度盈利超出预期，渣打股价周四午后在香港大涨逾6%。该行表示，一季度信用交易业务的营业利润增长了38%，而宏观交易业务的收入增长了12%。（彭博）

苹果营收高于分析师预期 预测本季度销售额将恢复增长

苹果在周四宣布，截至3月30日的第二季营收下降4.3%至908亿美元。分析师平均预期为903亿美元。该季度利润超过华尔街预期。苹果首席财务官Luca Maestri告诉彭博，本季度销售额预计将恢复增长，营收增长率为低个位数。苹果盘后上涨超过7%。（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	5.13	3.65	0.39	(33.24)	1635	大众公用	1.24	38.20	0.40	(60.52)
1398	工商银行	4.23	3.89	0.40	(27.82)	753	中国国航	4.04	-	1.63	(49.28)
1288	农业银行	3.40	4.17	0.45	(28.40)	670	东方航空	2.08	-	1.08	(49.81)
3988	中国银行	3.48	4.36	0.43	(29.75)	1055	南方航空	2.99	-	1.34	(51.14)
1658	邮储银行	4.08	4.74	0.46	(21.24)	1919	中远海控	10.22	6.49	0.75	(19.55)
3328	交通银行	5.53	4.18	0.42	(25.53)	598	中国外运	3.57	5.91	0.62	(43.65)
3968	招商银行	35.65	5.68	0.86	(3.73)	2866	中远海发	0.83	7.30	0.35	(68.74)
998	中信银行	4.47	3.25	0.30	(39.80)	1138	中远海能	9.04	11.45	1.12	(47.42)
6818	光大银行	2.38	3.54	0.29	(29.99)	2880	大连港	0.61	9.48	0.34	(60.75)
2016	浙商银行	2.27	3.63	0.30	(29.89)	6198	青岛港	5.18	6.28	0.75	(40.75)
1988	民生银行	2.80	3.48	0.18	(34.32)	3369	秦港股份	1.61	5.54	0.45	(54.66)
6196	郑州银行*	0.76	5.65	0.14	(63.51)	317	广船国际	11.00	300.08	0.88	(59.76)
3866	青岛银行*	2.37	3.66	0.39	(36.72)	2039	中集集团*	6.41	91.87	0.70	(34.52)
1963	重庆银行	4.64	3.25	0.31	(42.60)	1800	中国交建	4.25	2.81	0.23	(55.70)
3618	渝农商行	3.31	3.37	0.28	(33.90)	390	中国中铁	3.79	2.79	0.30	(46.55)
2628	中国人寿	10.82	11.88	0.59	(67.30)	1186	中国铁建	5.03	2.75	0.25	(45.04)
2318	中国平安	38.00	7.36	0.71	(14.87)	1766	中国中车	4.31	9.36	0.71	(42.87)
2601	中国太保	18.00	5.88	0.64	(35.36)	3898	时代电气	28.70	11.64	1.01	(44.27)
1336	新华保险	15.80	5.24	0.43	(53.52)	3969	中国通号	2.99	8.54	0.66	(48.70)
1339	人保集团	2.58	5.31	0.43	(54.47)	525	广深铁路	2.08	12.91	0.52	(40.88)
6030	中信证券	12.66	9.39	0.68	(38.29)	177	宁沪高速	7.50	7.90	1.03	(37.34)
3908	中金公司	9.80	10.20	0.49	(72.76)	548	深圳高速	7.15	6.81	0.79	(34.34)
6837	海通证券	3.82	48.00	0.28	(57.81)	995	皖通高速	8.46	7.83	1.03	(40.03)
2611	国泰君安	8.34	7.47	0.47	(43.84)	107	成渝高速	3.12	7.74	0.56	(47.82)
6806	申万宏源*	1.52	8.61	0.35	(70.03)	2238	广汽集团	3.29	7.68	0.27	(65.28)
1776	广发证券*	7.93	8.53	0.49	(44.38)	1211	比亚迪*	225.00	19.90	4.24	(4.59)
6886	华泰证券	9.38	6.35	0.51	(36.88)	2333	长城汽车	11.96	9.35	1.32	(57.70)
6099	招商证券	6.58	6.48	0.50	(58.36)	1839	中集车辆*	7.32	5.57	0.92	(30.58)
3958	东方证券	3.52	10.51	0.37	(60.94)	2338	潍柴动力	16.14	13.27	1.58	(14.00)
6178	光大证券	5.76	6.99	0.42	(67.77)	3606	福耀玻璃	46.75	20.06	3.60	(13.07)
6881	银河证券	4.24	7.44	0.42	(68.44)	1108	洛阳玻璃	5.56	8.85	0.72	(54.61)
6066	中信建投	6.27	8.93	0.61	(73.98)	6865	福莱特	18.46	13.03	1.76	(35.77)
1375	中州证券	1.14	17.49	0.35	(72.06)	38	一拖股份	8.22	7.80	1.17	(57.78)
1456	国联证券	3.88	15.30	0.57	-	1157	中联重科*	5.80	12.85	0.83	(36.85)
883	中国海油	20.20	7.19	1.34	(37.44)	564	郑煤机	13.08	6.44	1.04	(30.55)
857	中石油	7.10	7.40	0.81	(35.94)	1057	浙江世宝*	2.57	20.91	1.28	(81.75)
386	中石化	4.62	9.11	0.63	(32.59)	1072	东方电气	10.58	8.85	0.80	(41.86)
338	上石化	1.13	-	0.45	(63.00)	2727	上海电气	1.51	68.56	0.41	(67.54)
1033	石化油服	0.54	10.45	1.18	(73.24)	2208	金风科技*	3.14	10.24	0.35	(61.87)
2883	中海油田	8.11	11.05	0.85	(58.04)	187	京城机电	2.40	-	1.14	(77.54)
568	山东墨龙*	1.20	-	1.38	(54.05)	2607	上海医药	11.20	10.15	0.56	(42.09)
1088	中国神华	32.60	9.73	1.40	(24.16)	2196	复星医药	12.64	13.04	0.68	(50.52)
1898	中煤能源	7.71	5.48	0.63	(39.25)	1513	丽珠医药*	27.25	11.79	1.60	(37.04)
1171	兖州煤业	16.88	6.25	1.96	(32.29)	874	白云山	21.90	8.04	0.89	(36.75)
3996	中国能源建设	0.77	3.90	0.29	(67.57)	719	新华制药*	5.52	7.09	0.76	(68.33)
1816	中广核*	2.52	10.90	1.01	(43.19)	1349	复旦张江	2.16	17.78	0.89	(74.11)
902	华能国际	4.86	6.99	1.24	(51.89)	1858	春立医疗	11.68	14.92	1.52	(52.07)
991	大唐发电	1.52	50.91	0.92	(53.37)	6160	百济神州	97.40	-	4.79	(32.30)
1071	华电国际	4.10	10.09	0.99	(43.80)	1877	君实生物*	12.82	-	1.71	(60.59)
916	龙源电力	5.58	6.99	0.63	(71.67)	9995	荣昌生物	30.00	-	4.40	(49.96)
956	新天绿能	3.24	5.70	0.60	(65.17)	6185	康希诺	21.15	-	0.92	(61.64)
1618	中国中冶	1.51	4.83	0.29	(57.21)	9989	海普瑞*	3.53	-	0.40	(68.43)
2068	中铝国际	1.98	-	1.27	(61.05)	2359	药明康德	38.65	11.27	1.89	(18.00)
347	鞍钢股份*	1.33	-	0.22	(48.87)	3759	康龙化成*	10.48	10.75	1.38	(50.83)
323	马钢股份	1.17	-	0.30	(54.26)	3347	泰格医药	35.65	-	-	(44.12)
1053	重庆钢铁	0.61	-	0.25	(55.14)	6821	凯莱英*	66.60	-	-	(25.34)
2600	中国铝业	5.28	11.80	1.38	(34.07)	6127	昭衍新药	8.81	15.40	0.74	(50.20)
358	江西铜业	15.96	7.90	0.71	(43.41)	1880	中国中免	71.70	20.48	2.55	(11.30)
2899	紫金矿业	17.42	19.32	3.64	(8.34)	168	青岛啤酒	57.50	16.43	2.49	(35.00)
1787	山东黄金	16.78	34.66	2.92	(46.15)	553	南京熊猫	2.55	-	0.62	(74.15)
3993	洛阳钼业	7.40	17.93	2.43	(23.65)	981	中芯国际	15.84	18.57	0.80	(64.98)
1772	赣锋锂业	24.75	21.95	0.96	(34.96)	1347	华虹公司	15.92	9.89	0.55	(51.49)
9696	天齐锂业	31.90	6.64	0.94	(25.19)	1385	复旦微电	10.86	11.43	1.55	(68.90)
914	海螺水泥	18.60	9.75	0.49	(25.00)	941	中国移动	69.70	10.41	0.96	(37.10)
6655	华新水泥	7.04	4.91	0.47	(53.07)	728	中国电信	4.26	11.87	0.82	(34.21)
2009	金隅股份	0.65	-	0.15	(67.79)	763	中兴通讯*	17.24	8.17	1.11	(44.28)
2202	万科*	5.13	5.44	0.23	(35.85)	6869	长飞光纤	8.95	5.63	0.55	(68.47)
588	北京北辰	0.67	-	0.16	(65.12)	921	海信家电*	32.80	12.92	2.95	(21.43)
1528	美凯龙	1.56	-	0.13	(54.26)	6690	海尔智家	29.70	14.82	2.42	(9.06)
1065	创业环保	3.18	5.34	0.51	(50.81)	1812	晨鸣纸业*	1.83	-	0.30	(55.84)
895	东江环保*	1.89	-	0.40	(61.43)	811	新华文轩	8.05	5.79	0.70	(47.40)
						2402	亿华通	32.25	-	1.62	(16.97)

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, 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