

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	16618.32	0.88	0.54
H股	5825.42	1.23	0.78
红筹	3462.95	(0.70)	(0.76)
HSC大型股	1517.16	1.02	0.50
HSC中型股	3323.95	(0.76)	(1.27)
AH股溢价	150.85	(0.02)	0.50
沪深300	3543.75	0.51	(0.95)
富时中国A50	12201.36	0.00	0.06
上证180	7722.07	0.42	(0.54)
上证380	5102.97	(0.08)	(2.15)
台北加权	20126.49	(0.33)	1.36
日经225	40414.12	(1.16)	1.70
道琼斯	39282.33	(0.08)	0.44
标普500	5203.58	(0.28)	0.48
纳斯达克	16315.70	(0.42)	0.92
德国DAX 30	18384.35	0.67	2.21
富时100	7930.96	0.17	2.49
法国CAC 40	8184.75	0.41	(0.20)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.29	(0.40)	(0.48)
纽约期金(美元/t oz)	2177.60	0.02	0.77
标普高盛商品指数	575.57	(0.72)	(1.26)
CRB大宗商品期货价格指数	287.82	(0.39)	0.33
罗杰斯国际商品指数	3813.48	(0.56)	(0.74)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.50	0.46
美元兑人民币	7.25	0.50	0.46
美元兑港元	7.82	0.01	(0.01)
美元兑日元	151.52	0.17	0.67
欧元兑美元	1.08	(0.82)	(0.11)
英镑兑美元	1.26	(1.23)	(0.45)
澳元兑美元	0.65	(0.73)	(0.09)

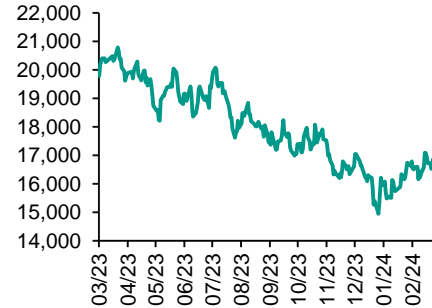
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.32	3.60	(5.70)
香港(10年期)	3.75	(7.20)	1.40
美国(10年期)	4.23	(6.09)	(4.79)

来源: 彭博

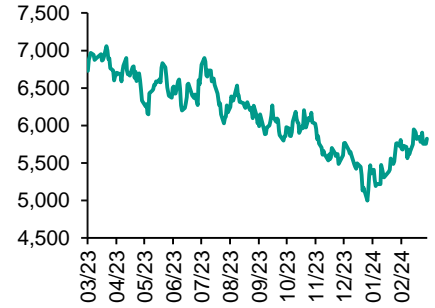
每天导读

各股市走势图

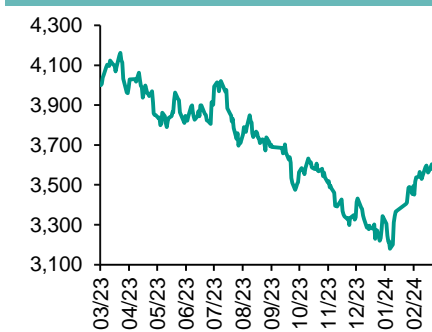
恒指走势图



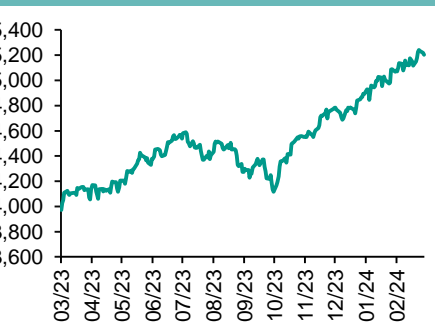
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数升幅最大。美国3月消费者信心指数反映受访者对当前状况持乐观态度, 但对未来的悲观情绪略有上升。昨天欧洲三大股市均上升, 其中DAX指数升幅最大。市场对欧央行降息预期基本保持持稳。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。权重金融股及科网股领涨。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中主要消费指数领涨, 而能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入36.95亿人民币, 南向净买入35.20亿港元; 深股通北向净买入37.96亿人民币, 南向净买入28.00亿港元。今天将公布欧元区3月消费者信心指数终值以及中国1-2月全国规模以上工业企业利润。

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
香港	出口同比	2月	2.0%	-0.8%	33.6%
香港	进口同比	2月	-1.0%	-1.8%	21.7%
美国	世界大型企业研究会消费者信心指数	3月	107.0	104.7	104.8*
美国	耐用品订单环比	2月	1.0%	1.4%	-6.9%*
美国	里士满联储制造业指数	3月	-5	-11	-5
美国	FHFA房价指数月环比	1月	0.3%	-0.1%	0.1%
德国	GfK消费者信心指数	4月	-28.0	-27.4	-28.8

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 标普: 强劲的煤炭库存可能对美国夏季天然气构成下行风险
- 人行行长潘功胜会见IMF总裁格奥尔基耶娃
- SWIFT拟1-2年内推出新央行数字货币平台
- 内地拟即将出台降低汽车贷款首付比政策
- 日财相: 不排除采取任何措施遏制日元贬值
- 内地正敦促银行加快发放地产项目贷款
- 南韩与欧盟就数字贸易协定展开第三轮谈判
- 莱坊: 维持今年香港楼价走势呈L型预测



国际经济要闻

标普：强劲的煤炭库存可能对美国夏季天然气构成下行风险

标普指，今年夏季美国需要大量使用天然气发电来消减美国市场庞大的储气库盈余，而公用事业公司持有的高水平煤炭库存对天然气价格构成了重要下行风险。截至2023年12月底，发电厂的烟煤和亚烟煤总库存量为1.277亿吨，为2020年11月以来的最高水平。(彭博)

SWIFT拟1-2年内推出新央行数字货币平台

据报，环球银行金融电信协会(SWIFT)计划未来1至2年内，建立一个新平台，将目前发展中的央行数字货币(CBDC)，与现有金融系统连接起来。SWIFT指，最近一次测试历时6个月，包括德国、法国、澳洲、新加坡等38间央行；部份商业银行和结算平台亦有参与，是至今全球在CBDC和代币化资产方面规模最大的合作之一。(彭博)

日财相：不排除采取任何措施遏制日元贬值

日本财务大臣铃木俊一表示，不排除采取任何手段来阻止日元进一步贬值。在日本央行上周宣布加息后，圆汇走弱。铃木俊一称，日元疲弱对经济既有正面影响，亦有负面影响，但过度波动会增加企业营运的不确定性，这反过来可能会损害经济。他续指，汇率快速波动是不可取的，再一次重申汇率波动应反映经济基本面，若出现过度波动，政府将做出适当回应。(彭博)

南韩与欧盟就数字贸易协定展开第三轮谈判

据报，南韩产业通商资源部在比利时布鲁塞尔与欧盟就数字贸易协定启动第三轮谈判。南韩政府认为，降低阻碍数字商务发展的壁垒有助于各项产业创造机遇，故致力于率先制定全球数字规则。此次谈判中，双方将通过细节条款的讨论，确认对方的立场并缩小意见分歧，争取谈判取得进展。(彭博)

大中华经济要闻

人行行长潘功胜会见IMF总裁格奥尔基耶娃

中国人民银行行长潘功胜会见来访的IMF总裁格奥尔基耶娃，双方就中国和全球经济形势、中国与国际货币基金组织合作等议题交换了意见。潘功胜强调，中国经济持续回升向好，中国人民银行将维持稳健的货币政策灵活适度，精准有效。中国人民银行愿进一步深化与国际货币基金组织合作，赞赏格奥尔基耶娃的领导力和国际货币基金组织在维护全球经济金融稳定中的重要作用。(彭博)

内地拟即将出台降低汽车贷款首付比政策

引述中国金融监督管理总局指出，经过充分调研论证，关于降低乘用车贷款首付比的政策已较为成熟，近期即将出台，以助支持汽车销售，提升汽车金融渗透率，壮大汽车消费市场，支持汽车产业发展，更好地发挥金融支持消费、稳定增长的作用。(彭博)

内地正敦促银行加快发放地产项目贷款

消息人士指，内地银行监管机构发指示，要求银行于「白名单」机制下加快住宅项目的贷款审批，并于6月底之前完成所有贷款的审批和发放，对国有和民营地产开发商要一视同仁。「白名单」计划涵盖需要1.5万亿元人民币新融资的国有和私营开发商的项目。(彭博)

莱坊：维持今年香港楼价走势呈L型预测

莱坊董事及大中华区研究及咨询部主管王兆麒指，香港差估署楼价指数自去年5月起已累跌约13.7%。高息口、购买力不足及新盘货尾量囤积等因素令楼价继续向下。而香港财政预算案全面撤辣后，市场购买意欲明显增强，楼市气氛好转。维持今年楼价走势呈L型的原有预测，全年料持平或下跌最多5%。(彭博)

企业要闻

小鹏汽车：阿里减持系出于核心业务战略调整 双方仍持续合作

据报，小鹏汽车针对阿里巴巴出售3300万股小鹏汽车ADR的行为进行了说明。小鹏汽车官方表示：阿里减持系基于自身资产管理目标及聚焦核心业务作出的调整，并非针对小鹏，也不影响双方后续在各领域合作。小鹏和阿里会继续在研发、营销服务体系方面展开合作，阿里和阿里云仍然是小鹏汽车最重要的战略合作伙伴之一。(彭博)

农夫山泉投资成立农业公司

据报，农夫山泉旗下全资子公司浙江农夫实业发展有限公司，近日成立杭州雅叶农业发展有限公司，并全资持股。相关新公司的法定代表人、经理为饶明红，至于公司执行董事为钟睒睒。公司经营范围包括茶叶制品生产、初级农产品收购、发酵过程优化技术研发等。(彭博)

阳光保险：已透过多项措施应对低利率环境

阳光保险表示，内地利率中枢下行环境对寿险行业带来大的挑战，因此企业内部去年开始多次就此深入研究，并全面优化业务结构和资产负债作应对。内地低利率环境仍是未来3至5年或更长时间行业面临的重要问题，为此公司已成立资产负债管理小组，并优化资产配置结构。(彭博)

日产：电动车市场价格战较预期早

日产汽车行政总裁内田诚认为，电动汽车市场出现的价格战，较他们预期来得更早。内田诚称，为应对这个情况，公司要把电动汽车发展为「家族式」，整合动力系统，并专注于电池创新，希望把下一代的电动车成本，相对目前公司的旗舰电动车降低约30%。(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	4.87	3.45	0.39	(35.27)	1635	大众公用	1.21	37.10	0.39	(61.64)
1398	工商银行	4.00	3.75	0.40	(30.77)	753	中国国航	3.82	-	1.63	(51.12)
1288	农业银行	3.31	3.99	0.46	(27.81)	670	东方航空	1.98	-	1.54	(50.23)
3988	中国银行	3.26	4.16	0.42	(32.27)	1055	南方航空	2.83	-	1.12	(53.71)
1658	邮储银行	4.12	-	0.49	(21.15)	1919	中远海控	7.97	3.44	0.58	(27.92)
3328	交通银行	5.32	4.12	0.42	(22.71)	598	中国外运	3.78	6.01	0.67	(42.74)
3968	招商银行	31.30	4.93	0.79	(10.88)	2866	中远海发	0.78	6.92	0.34	(68.85)
998	中信银行	4.19	2.88	0.28	(38.06)	1138	中远海能	7.97	7.74	1.01	(54.95)
6818	光大银行	2.59	3.25	0.30	(28.68)	2880	大连港	0.59	9.91	0.33	(61.40)
2016	浙商银行	2.25	3.30	0.36	(30.81)	6198	青岛港	4.60	6.06	0.70	(41.79)
1988	民生银行	2.73	3.20	0.18	(37.20)	3369	秦港股份	1.66	5.88	0.47	(53.17)
6196	郑州银行*	0.82	4.07	0.13	(62.37)	317	广船国际	10.78	20.40	0.87	(59.85)
3866	青岛银行*	2.08	3.93	0.35	(40.96)	2039	中集集团*	6.76	53.72	1.24	(30.86)
1963	重庆银行	4.30	3.00	0.29	(45.88)	1800	中国交建	3.72	3.37	0.22	(59.05)
3618	渝农商行	3.29	3.13	0.30	(35.15)	390	中国中铁	3.98	3.00	0.33	(46.79)
2628	中国人寿	9.15	13.95	0.54	(70.53)	1186	中国铁建	4.86	2.54	0.25	(47.87)
2318	中国平安	33.00	6.32	0.61	(25.57)	1766	中国中车	4.28	9.65	0.73	(39.72)
2601	中国太保	13.50	4.04	0.49	(45.07)	3898	时代电气	24.10	10.32	0.88	(48.38)
1336	新华保险	13.72	2.70	0.35	(58.72)	3969	中国通号	2.93	8.55	0.66	(49.19)
1339	人保集团	2.46	4.64	0.42	(55.33)	525	广深铁路	1.75	-	0.44	(46.54)
6030	中信证券	13.24	9.35	0.73	(37.68)	177	宁沪高速	8.03	8.02	1.10	(37.12)
3908	中金公司	9.33	7.61	0.48	(73.70)	548	深圳高速	6.90	6.68	0.80	(31.85)
6837	海通证券	3.77	8.15	0.27	(60.30)	995	皖通高速	8.74	8.24	1.08	(41.66)
2611	国泰君安	8.64	6.58	0.50	(44.77)	107	成渝高速	2.92	6.87	0.53	(47.49)
6806	申万宏源*	1.39	11.26	0.32	(71.31)	2238	广汽集团	3.20	6.78	0.27	(66.72)
1776	广发证券*	8.23	6.98	0.43	(44.30)	1211	比亚迪*	216.00	19.29	4.17	(9.26)
6886	华泰证券	8.91	6.15	0.50	(41.08)	2333	长城汽车	8.71	9.61	1.04	(65.63)
6099	招商证券	6.03	6.10	0.47	(59.87)	1839	中集车辆*	7.26	5.50	0.95	(30.16)
3958	东方证券	3.14	5.00	0.32	(65.39)	2338	潍柴动力	15.22	13.53	1.54	(14.96)
6178	光大证券	5.27	6.83	0.39	(70.43)	3606	福耀玻璃	39.25	16.76	3.01	(15.76)
6881	银河证券	3.93	5.50	0.40	(70.48)	1108	洛阳玻璃	5.39	14.95	0.72	(59.08)
6066	中信建投	6.00	8.32	0.60	(74.94)	6865	福莱特	18.68	13.97	1.82	(40.02)
1375	中州证券	1.05	19.18	0.32	(73.53)	38	一拖股份	6.18	8.45	0.94	(63.76)
1456	国联证券	3.35	13.11	0.49	(73.13)	1157	中联重科*	4.93	14.11	0.74	(43.57)
883	中国海油	17.96	6.36	1.18	(40.93)	564	郑煤机	9.41	5.49	0.83	(38.26)
857	中石油	6.50	6.82	0.76	(34.89)	1057	浙江世宝*	2.02	29.27	1.03	(86.39)
386	中石化	4.47	8.47	0.61	(33.49)	1072	东方电气	8.53	7.48	0.66	(49.62)
338	上石化	1.03	-	0.41	(63.87)	2727	上海电气	1.53	-	0.41	(66.31)
1033	石化油服	0.49	12.84	1.05	(75.68)	2208	金风科技*	2.95	7.45	0.32	(64.00)
2883	中海油田	8.28	12.16	0.89	(52.67)	187	京城机电	2.40	-	1.17	(79.85)
568	山东墨龙*	1.77	-	1.75	(52.12)	2607	上海医药	11.44	8.58	0.58	(37.92)
1088	中国神华	30.20	8.56	1.34	(26.74)	2196	复星医药	13.10	13.42	0.71	(48.66)
1898	中煤能源	7.40	4.63	0.63	(38.00)	1513	丽珠医药*	27.00	11.51	1.67	(33.15)
1171	兖州煤业	16.72	5.76	2.20	(33.66)	874	白云山	19.40	7.17	0.83	(37.29)
3996	中国能源建设	0.71	3.70	0.29	(69.25)	719	新华制药*	5.31	6.42	0.74	(70.93)
1816	中广核*	2.31	9.89	0.96	(46.32)	1349	复旦张江	2.15	8.29	0.89	(73.76)
902	华能国际	4.51	8.41	1.24	(55.12)	1858	春立医疗	9.35	11.93	1.21	(53.20)
991	大唐发电	1.39	-	0.87	(55.17)	6160	百济神州	93.65	-	4.60	(34.57)
1071	华电国际	4.19	-	0.99	(42.48)	1877	君实生物*	9.88	-	1.11	(65.93)
916	龙源电力	5.41	7.27	0.62	(72.88)	9995	荣昌生物	26.00	-	3.04	(54.68)
956	新天绿能	2.89	5.26	0.55	(66.76)	6185	康希诺	15.46	-	0.60	(71.76)
1618	中国中冶	1.67	3.06	0.33	(54.69)	9989	海普瑞*	2.78	5.17	0.31	(70.04)
2068	中铝国际	1.89	-	1.20	(62.59)	2359	药明康德	38.10	10.82	1.89	(25.94)
347	鞍钢股份*	1.32	-	0.20	(49.68)	3759	康龙化成*	9.38	11.16	1.47	(58.48)
323	马钢股份	1.13	-	0.29	(57.28)	3347	泰格医药	28.40	-	-	(47.71)
1053	重庆钢铁	0.62	-	0.25	(55.66)	6821	凯莱英*	63.65	-	-	(35.92)
2600	中国铝业	4.96	17.71	1.36	(36.27)	6127	昭衍新药	8.96	5.76	0.76	(55.30)
358	江西铜业	13.02	6.69	0.52	(46.36)	1880	中国中免	75.80	27.20	2.99	(17.79)
2899	紫金矿业	15.04	17.24	3.38	(10.66)	168	青岛啤酒	53.15	15.58	2.38	(42.37)
1787	山东黄金	15.30	44.48	2.66	(44.65)	553	南京熊猫	2.65	484.05	0.64	(77.05)
3993	洛阳钼业	6.30	19.53	2.14	(25.30)	981	中芯国际	15.40	18.03	0.78	(68.10)
1772	赣锋锂业	24.20	3.84	0.93	(39.87)	1347	华虹公司	15.36	9.53	0.41	(55.37)
9696	天齐锂业	37.60	2.25	1.13	(29.81)	1385	复旦微电	10.80	0.12	1.65	(68.80)
914	海螺水泥	16.56	7.76	0.44	(31.59)	941	中国移动	67.50	10.15	1.02	(40.13)
6655	华新水泥	6.80	4.82	0.47	(53.19)	728	中国电信	4.10	11.37	0.78	(35.57)
2009	金隅股份	0.62	-	0.13	(69.90)	763	中兴通讯*	15.52	7.32	1.00	(47.07)
2202	万科*	5.58	3.15	0.24	(45.59)	6869	长飞光纤	8.91	5.30	0.55	(71.79)
588	北京北辰	0.65	29.96	0.16	(68.11)	921	海信家电*	22.20	10.00	2.11	(28.84)
1528	美凯龙	1.67	-	0.13	(53.88)	6690	海尔智家	22.75	12.17	1.97	(11.03)
1065	创业环保	2.95	4.94	0.49	(51.40)	1812	晨鸣纸业*	1.73	-	0.27	(55.04)
895	东江环保*	1.72	-	0.36	(66.24)	811	新华文轩	8.21	5.98	0.71	(50.07)
						2402	亿华通	32.80	-	1.81	(24.60)

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