

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的 H 股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

| 指数       | 收市       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|----------|----------|--------|--------|
| 恒生       | 18578.30 | 0.55   | 5.25   |
| H股       | 6572.45  | 0.38   | 4.83   |
| 红筹       | 3767.98  | 0.09   | 2.59   |
| HSC大型股   | 1703.40  | 0.61   | 5.33   |
| HSC中型股   | 3593.97  | 0.88   | 3.74   |
| AH股溢价    | 142.91   | 0.41   | (2.71) |
| 沪深300    | 3657.88  | 1.48   | 3.87   |
| 富时中国A50  | 12701.34 | 1.50   | 3.78   |
| 上证180    | 7975.44  | 1.16   | 3.03   |
| 上证380    | 5381.13  | 1.77   | 4.48   |
| 台北加权     | 20523.31 | 0.95   | 2.00   |
| 日经225    | 38274.05 | (0.34) | (0.48) |
| 道琼斯      | 38852.27 | 0.46   | 1.21   |
| 标普500    | 5180.74  | 1.03   | 1.26   |
| 纳斯达克     | 16349.25 | 1.19   | 2.29   |
| 德国DAX 30 | 18175.21 | 0.96   | 0.08   |
| 富时100    | 8213.49  | 0.51   | 0.90   |
| 法国CAC 40 | 7996.64  | 0.49   | (1.13) |

| 商品期货/指数       | 市价      | 日比(%) | 5日(%)  |
|---------------|---------|-------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 78.88   | 0.51  | (3.72) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 2333.30 | 0.09  | 1.32   |
| 标普高盛商品指数      | 576.95  | 0.66  | (2.63) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 287.61  | 0.38  | (2.60) |
| 罗杰斯国际商品指数     | 3922.18 | 1.05  | (1.19) |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.92   | (0.48) | (0.18) |
| 美元兑人民币 | 7.22   | (0.53) | (0.36) |
| 美元兑港元  | 7.82   | (0.07) | (0.17) |
| 美元兑日元  | 154.20 | (2.33) | 1.54   |
| 欧元兑美元  | 1.08   | 0.96   | (0.84) |
| 英镑兑美元  | 1.26   | 0.54   | (0.75) |
| 澳元兑美元  | 0.66   | 2.33   | 0.30   |

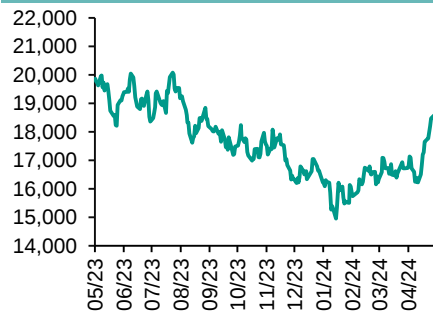
| 政府债券     | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|--------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.31   | (0.30)  | 1.90     |
| 香港(10年期) | 3.84   | (11.60) | 7.80     |
| 美国(10年期) | 4.49   | (12.62) | 8.58     |

来源：彭博

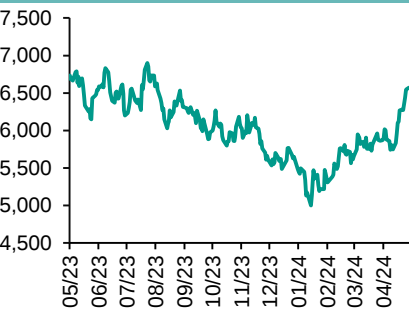
## 每天导读

### 各股市走势图

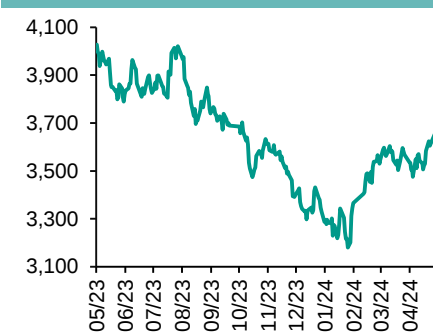
恒指走势图



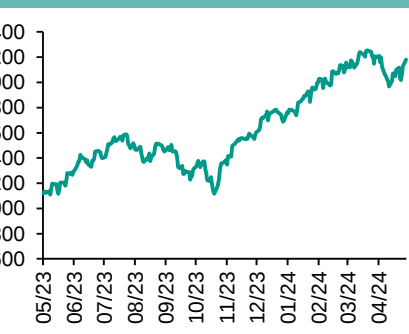
国指走势图



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。受益于公司业绩强劲且对美联储今年可能降息的预期增强，美国股市周一收高，延续了过去两周的涨势。昨天欧洲三大股市均上涨，其中德国DAX指数涨幅最大。昨天恒生科技指数涨0.92%，报4007.8点，恒生国企指数涨0.38%，报6572.5点，大市成交1444.9亿港元。主要板块中，电商平台股领涨，因受益于较强的五一假期消费数据；油气生产商股价下跌，因受上周石油价格下跌影响；地产发展商股价下跌，体现投资者止盈的谨慎情绪。今天将公布中国外汇储备余额。

### 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   |
|-------|------------|----|------|------|------|
| 中国    | 财新中国PMI综合  | 4月 | NA   | 52.8 | 52.7 |
| 中国    | 财新中国PMI服务业 | 4月 | 52.5 | 52.5 | 52.7 |

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储官员Barkin：高利率的全面影响尚未显现

· 欧洲央行官员Simkus预计今年会降息三次

· 通胀担忧持续，澳大利亚央行或将利率维持在12年高位

· 欧盟委员会主席冯德莱恩：准备动用一切贸易工具来应对中

- 深圳放松住房限购，部分家庭可在某些区再购买一套住房

· 匈牙利计划在习近平访问期间与中国签署至少16项协议

· 中国游客追求高性价比，表明消费者信心仍然疲软

· 台湾央行4月份再进场净卖汇，官员称调节力道与前两个月相近

## 国际经济要闻

### 美联储官员Barkin：高利率的全面影响尚未显现

里士满联邦储备银行行长Thomas Barkin表示，他预计高利率将使经济进一步放缓，并令通胀率降至2%这一美联储的目标水平。今年在货币政策方面拥有投票权的Barkin周一表示，劳动力市场的强劲表现使得美联储有时间等到确信通胀持续走低再降息。不过，他补充称持续的住房和服务业通胀可能会使价格保持在高位，就像今年的情况一样。（彭博）

### 欧洲央行官员Simkus预计今年会降息三次

欧洲央行管理委员会成员Gediminas Simkus表示，他预计2024年将降息三次，从计划中的6月举措开始。这位立陶宛官员周一表示，欧元区的形势大体与基本情景一致，除非出现意外，否则欧洲央行存在放松限制性货币政策立场的空间。（彭博）

### 通胀担忧持续，澳大利亚央行或将利率维持在12年高位

澳大利亚央行可能将关键利率维持在12年高位，并在今年大部分时间里维持不变，以抑制就业市场意外紧张所带来的通胀压力。接受彭博调查的经济学家中，除一位之外其他所有人都预计，澳大利亚央行周二将连续第四次会议维持现金利率在4.35%不变，同时恢复鹰派倾向，承认消费价格具有粘性。（彭博）

### 欧盟委员会主席冯德莱恩：准备动用一切贸易工具来应对中国

欧盟委员会主席冯德莱恩表示，如果中国未能提供公平的市场准入，欧洲准备动用一切可用工具来保卫其经济。她补充称，电动汽车和钢铁等获得大量补贴的中国产品正在涌入欧洲市场，并称世界无法消化中国的过剩产能。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 深圳放松住房限购，部分家庭可在某些区再购买一套住房

新华财经援引深圳政府的一份声明报道称，深圳放松了一些地区购房的个人所得税和社会保险缴交年限规定，此外有两个及以上未成年子女的本市户籍居民家庭可以在一些非核心区再购买一套住房。现在人们在取得深圳户籍之后可以立即购房，而无需首先要缴税三年。（彭博）

### 匈牙利计划在习近平访问期间与中国签署至少16项协议

据匈牙利外长西雅尔多·彼得，匈牙利计划在中国国家主席习近平从周三开始的三天访问期间，与中国签署至少16项协议。外交部周一声明援引西雅尔多称，这些协议总数可能达到18项，其中两项还在谈判，将聚焦于扩大“一带一路”倡议的匈牙利篇章，纳入更多的铁路、公路和能源项目。双方还将评估核合作的可能性。（彭博）

### 中国游客追求高性价比，表明消费者信心仍然疲软

文化和旅游部周一在声明中称，全国国内旅游出游人次较2019年同期增长28.2%，但国内游客出游总花费较2019年同期仅增长13.5%。这些数据进一步证明，尽管近期经济增长在工业活动回升的推动下出现反弹，但中国家庭对消费仍持谨慎态度。（彭博）

### 台湾央行4月份再进场净卖汇，官员称调节力道与前两个月相近

4月份受到美元大涨影响，台湾央行连续第9个月进场干预，不过外汇局局长蔡烱民表示，央行调节力道与前两个月相近、没有加大卖汇力道，主要是因为本地电子业与半导体产业景气仍好，经常帐顺差佔GDP比重仍大，厂商货款需换回台币，供需相对平稳，加上经济表现强。（彭博）

## 企业要闻

### 美国当局调查波音787“梦想客机”检测情况及是否有员工伪造记录

美国航空安全监管机构对波音启动新调查，涉及该公司787“梦想飞机”的检测以及是否有员工可能伪造了相关记录。美国联邦航空管理局周一发表声明称，波音4月通知其该公司可能没有完成对787机翼与机身连接情况的必要检测。（彭博）

### 万科据悉准备好资金用以偿付5月到期的点心债券

据知情人士称，万科近期告诉一些投资者公司已准备好资金，用以偿付5月25日到期的息票3.45%的债券。彭博汇编的数据显示，该债券有14.45亿元人民币未偿付，价格在97.8元，这表明投资者预计该债券会在到期日偿付。万科今年还有另一笔离岸债券到期，即6月7日到期的规模6亿美元债券。（彭博）

### 普洛斯称已确定偿付2025年到期债券的资金来源

亚洲物流地产公司普洛斯告诉投资者称，公司已确定可以帮助其偿还10亿美元2025年到期美元债的资金来源，并已在今年偿付了17亿美元的其他债券。偿还2025年到期债券的资金可能包括利用债券市场融资以及从其“核心关系”银行获得的贷款。（彭博）

### 英飞凌将向小米电动汽车提供先进的功率芯片

德国芯片制造商英飞凌在声明中表示，已达成协议，将向中国电动汽车制造商小米供应先进的功率半导体，直至2027年。英飞凌将为小米的电动汽车供应其碳化硅（SiC）芯片和模块以及各种关键的微控制器芯片。（彭博）

中港两地上市的股份

| 港股代码 | 股份名称   | 港股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率  | 港股/A股<br>价比(%) | 港股代码 | 股份名称  | 港股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | 港股/A股<br>价比(%) |
|------|--------|-------------------|-------|------|----------------|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|
| 939  | 建设银行   | 5.22              | 3.70  | 0.40 | (31.91)        | 1635 | 大众公用  | 1.23              | 37.71  | 0.40 | (61.68)        |
| 1398 | 工商银行   | 4.29              | 3.92  | 0.40 | (26.33)        | 753  | 中国国航  | 4.03              | -      | 1.62 | (49.71)        |
| 1288 | 农业银行   | 3.49              | 4.26  | 0.46 | (26.01)        | 670  | 东方航空  | 2.06              | -      | 1.07 | (50.27)        |
| 3988 | 中国银行   | 3.55              | 4.43  | 0.43 | (26.92)        | 1055 | 南方航空  | 2.95              | -      | 1.31 | (52.27)        |
| 1658 | 邮储银行   | 4.15              | 4.79  | 0.47 | (21.09)        | 1919 | 中远海控  | 10.42             | 6.59   | 0.76 | (20.06)        |
| 3328 | 交通银行   | 5.62              | 4.23  | 0.42 | (23.67)        | 598  | 中国外运  | 3.83              | 6.31   | 0.67 | (39.00)        |
| 3968 | 招商银行   | 36.05             | 5.71  | 0.87 | (4.69)         | 2866 | 中远海发  | 0.84              | 7.35   | 0.35 | (69.26)        |
| 998  | 中信银行   | 4.58              | 3.31  | 0.31 | (38.61)        | 1138 | 中远海能  | 9.90              | 12.48  | 1.22 | (44.30)        |
| 6818 | 光大银行   | 2.45              | 3.63  | 0.30 | (28.50)        | 2880 | 大连港   | 0.62              | 9.58   | 0.35 | (60.57)        |
| 2016 | 浙商银行   | 2.26              | 3.59  | 0.30 | (30.53)        | 6198 | 青岛港   | 5.15              | 6.21   | 0.74 | (42.50)        |
| 1988 | 民生银行   | 2.84              | 3.52  | 0.18 | (33.19)        | 3369 | 秦港股份  | 1.62              | 5.55   | 0.45 | (55.80)        |
| 6196 | 郑州银行*  | 0.78              | 5.77  | 0.14 | (62.73)        | 317  | 广船国际  | 11.18             | 303.49 | 0.89 | (60.12)        |
| 3866 | 青岛银行*  | 2.30              | 3.53  | 0.38 | (38.88)        | 2039 | 中集集团* | 6.46              | 92.13  | 0.70 | (35.80)        |
| 1963 | 重庆银行   | 4.75              | 3.31  | 0.32 | (41.75)        | 1800 | 中国交建  | 4.43              | 2.91   | 0.24 | (54.76)        |
| 3618 | 渝农商行   | 3.35              | 3.39  | 0.28 | (33.85)        | 390  | 中国中铁  | 3.97              | 2.91   | 0.31 | (44.78)        |
| 2628 | 中国人寿   | 11.18             | 12.21 | 0.61 | (67.43)        | 1186 | 中国铁建  | 5.21              | 2.83   | 0.25 | (44.52)        |
| 2318 | 中国平安   | 39.15             | 7.54  | 0.73 | (15.03)        | 1766 | 中国中车  | 4.38              | 9.47   | 0.72 | (43.51)        |
| 2601 | 中国太保   | 18.30             | 5.95  | 0.65 | (37.26)        | 3898 | 时代电气  | 29.70             | 11.98  | 1.04 | (44.48)        |
| 1336 | 新华保险   | 16.00             | 5.28  | 0.44 | (54.59)        | 3969 | 中国通号  | 3.18              | 9.04   | 0.70 | (49.00)        |
| 1339 | 人保集团   | 2.66              | 5.45  | 0.44 | (53.80)        | 525  | 广深铁路  | 2.33              | 14.39  | 0.58 | (40.15)        |
| 6030 | 中信证券   | 12.84             | 9.48  | 0.68 | (38.36)        | 177  | 宁沪高速  | 7.76              | 8.13   | 1.06 | (37.39)        |
| 3908 | 中金公司   | 9.95              | 10.30 | 0.49 | (72.80)        | 548  | 深圳高速  | 7.25              | 6.87   | 0.79 | (35.15)        |
| 6837 | 海通证券   | 3.83              | 47.89 | 0.28 | (58.00)        | 995  | 皖通高速  | 9.03              | 8.32   | 1.09 | (36.29)        |
| 2611 | 国泰君安   | 8.53              | 7.60  | 0.48 | (43.24)        | 107  | 成渝高速  | 3.15              | 7.78   | 0.57 | (48.59)        |
| 6806 | 申万宏源*  | 1.52              | 8.57  | 0.34 | (70.05)        | 2238 | 广汽集团  | 3.30              | 7.67   | 0.27 | (65.57)        |
| 1776 | 广发证券*  | 8.07              | 8.64  | 0.50 | (44.04)        | 1211 | 比亚迪*  | 226.00            | 19.89  | 4.24 | (7.90)         |
| 6886 | 华泰证券   | 9.39              | 6.32  | 0.51 | (37.61)        | 2333 | 长城汽车  | 11.90             | 9.25   | 1.31 | (58.19)        |
| 6099 | 招商证券   | 6.62              | 6.49  | 0.50 | (58.36)        | 1839 | 中集车辆* | 7.46              | 5.65   | 0.94 | (32.62)        |
| 3958 | 东方证券   | 3.34              | 9.92  | 0.35 | (63.42)        | 2338 | 潍柴动力  | 16.38             | 13.40  | 1.59 | (12.74)        |
| 6178 | 光大证券   | 5.64              | 6.81  | 0.41 | (68.78)        | 3606 | 福耀玻璃  | 47.40             | 20.24  | 3.63 | (13.51)        |
| 6881 | 银河证券   | 4.27              | 7.45  | 0.42 | (68.09)        | 1108 | 洛阳玻璃  | 5.28              | 8.36   | 0.68 | (57.21)        |
| 6066 | 中信建投   | 6.31              | 8.95  | 0.61 | (74.40)        | 6865 | 福莱特   | 18.52             | 13.01  | 1.76 | (35.48)        |
| 1375 | 中州证券   | 1.12              | 17.10 | 0.34 | (72.96)        | 38   | 一拖股份  | 8.32              | 7.86   | 1.18 | (58.70)        |
| 1456 | 国联证券   | 3.67              | 14.40 | 0.54 | -              | 1157 | 中联重科* | 6.10              | 13.44  | 0.87 | (35.93)        |
| 883  | 中国海油   | 19.72             | 6.99  | 1.30 | (37.76)        | 564  | 郑煤机   | 13.32             | 6.53   | 1.05 | (30.09)        |
| 857  | 中石油    | 7.16              | 7.43  | 0.81 | (34.04)        | 1057 | 浙江世宝* | 2.37              | 19.19  | 1.17 | (83.81)        |
| 386  | 中石化    | 4.76              | 9.34  | 0.64 | (30.54)        | 1072 | 东方电气  | 11.02             | 9.18   | 0.83 | (41.49)        |
| 338  | 上石化    | 1.12              | -     | 0.45 | (64.51)        | 2727 | 上海电气  | 1.58              | 71.39  | 0.43 | (66.66)        |
| 1033 | 石化油服   | 0.53              | 10.21 | 1.16 | (74.41)        | 2208 | 金风科技* | 3.44              | 11.16  | 0.38 | (59.59)        |
| 2883 | 中海油田   | 8.29              | 11.24 | 0.86 | (58.02)        | 187  | 京城机电  | 2.40              | -      | 1.14 | (77.85)        |
| 568  | 山东墨龙*  | 1.20              | -     | 1.38 | (55.20)        | 2607 | 上海医药  | 11.36             | 10.24  | 0.57 | (42.09)        |
| 1088 | 中国神华   | 33.55             | 9.96  | 1.43 | (21.77)        | 2196 | 复星医药  | 12.74             | 13.08  | 0.69 | (51.29)        |
| 1898 | 中煤能源   | 8.02              | 5.67  | 0.65 | (38.06)        | 1513 | 丽珠医药* | 27.50             | 11.84  | 1.61 | (37.38)        |
| 1171 | 兖州煤业   | 17.70             | 6.53  | 2.04 | (30.69)        | 874  | 白云山   | 21.90             | 8.00   | 0.89 | (37.80)        |
| 3996 | 中国能源建设 | 0.80              | 4.03  | 0.30 | (66.62)        | 719  | 新华制药* | 5.55              | 7.10   | 0.76 | (69.00)        |
| 1816 | 中广核*   | 2.61              | 11.23 | 1.04 | (41.15)        | 1349 | 复旦张江  | 2.18              | 17.85  | 0.90 | (74.52)        |
| 902  | 华能国际   | 4.95              | 7.08  | 1.26 | (51.64)        | 1858 | 春立医疗  | 12.14             | 15.43  | 1.58 | (51.32)        |
| 991  | 大唐发电   | 1.59              | 53.00 | 0.95 | (53.30)        | 6160 | 百济神州  | 98.95             | -      | 4.86 | (33.64)        |
| 1071 | 华电国际   | 4.32              | 10.58 | 1.04 | (42.68)        | 1877 | 君实生物* | 12.64             | -      | 1.67 | (61.15)        |
| 916  | 龙源电力   | 5.86              | 7.31  | 0.66 | (70.76)        | 9995 | 荣昌生物  | 30.00             | -      | 4.38 | (52.33)        |
| 956  | 新天绿能   | 3.39              | 5.94  | 0.63 | (64.72)        | 6185 | 康希诺   | 20.95             | -      | 0.90 | (63.92)        |
| 1618 | 中国中冶   | 1.55              | 4.93  | 0.29 | (56.95)        | 9989 | 海普瑞*  | 3.51              | -      | 0.40 | (70.65)        |
| 2068 | 中铝国际   | 1.99              | -     | 1.27 | (61.61)        | 2359 | 药明康德  | 37.95             | 11.01  | 1.85 | (23.55)        |
| 347  | 鞍钢股份*  | 1.35              | -     | 0.22 | (48.77)        | 3759 | 康龙化成* | 10.42             | 10.64  | 1.37 | (52.94)        |
| 323  | 马钢股份   | 1.19              | -     | 0.31 | (54.08)        | 3347 | 泰格医药  | 37.15             | -      | -    | (44.52)        |
| 1053 | 重庆钢铁   | 0.62              | -     | 0.26 | (54.98)        | 6821 | 凯莱英*  | 65.45             | -      | -    | (28.96)        |
| 2600 | 中国铝业   | 5.30              | 11.79 | 1.38 | (34.39)        | 6127 | 昭衍新药  | 9.56              | 16.63  | 0.80 | (51.10)        |
| 358  | 江西铜业   | 16.06             | 7.91  | 0.71 | (43.12)        | 1880 | 中国中免  | 69.25             | 19.68  | 2.45 | (16.26)        |
| 2899 | 紫金矿业   | 17.28             | 19.07 | 3.59 | (9.04)         | 168  | 青岛啤酒  | 60.65             | 17.24  | 2.62 | (35.80)        |
| 1787 | 山东黄金   | 17.46             | 35.89 | 3.02 | (44.99)        | 553  | 南京熊猫  | 2.57              | -      | 0.62 | (74.21)        |
| 3993 | 洛阳钼业   | 7.52              | 18.13 | 2.46 | (21.46)        | 981  | 中芯国际  | 16.00             | 18.75  | 0.81 | (65.33)        |
| 1772 | 赣锋锂业   | 25.45             | 22.46 | 0.99 | (35.47)        | 1347 | 华虹公司  | 16.14             | 10.02  | 0.56 | (52.00)        |
| 9696 | 天齐锂业   | 32.35             | 6.70  | 0.95 | (25.94)        | 1385 | 复旦微电  | 11.10             | 11.62  | 1.58 | (68.97)        |
| 914  | 海螺水泥   | 18.74             | 9.78  | 0.49 | (25.57)        | 941  | 中国移动  | 69.65             | 10.35  | 0.96 | (36.28)        |
| 6655 | 华新水泥   | 7.20              | 4.99  | 0.48 | (53.37)        | 728  | 中国电信  | 4.25              | 11.79  | 0.81 | (33.46)        |
| 2009 | 金隅股份   | 0.65              | -     | 0.15 | (67.95)        | 763  | 中兴通讯* | 17.30             | 8.15   | 1.11 | (44.49)        |
| 2202 | 万科*    | 4.80              | 5.07  | 0.21 | (40.66)        | 6869 | 长飞光纤  | 8.58              | 5.37   | 0.53 | (70.57)        |
| 588  | 北京北辰   | 0.67              | -     | 0.16 | (64.69)        | 921  | 海信家电* | 35.30             | 13.84  | 3.16 | (22.33)        |
| 1528 | 美凯龙    | 1.56              | -     | 0.13 | (55.87)        | 6690 | 海尔智家  | 30.70             | 15.24  | 2.49 | (10.72)        |
| 1065 | 创业环保   | 3.28              | 5.48  | 0.52 | (50.74)        | 1812 | 晨鸣纸业* | 1.90              | -      | 0.31 | (55.53)        |
| 895  | 东江环保*  | 1.79              | -     | 0.37 | (63.80)        | 811  | 新华文轩  | 8.18              | 5.86   | 0.71 | (45.77)        |
|      |        |                   |       |      |                | 2402 | 亿华通   | 32.60             | -      | 1.63 | (17.45)        |

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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