

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	16732.85	0.05	2.07
H股	5868.97	0.09	2.46
红筹	3455.05	0.33	1.71
HSC大型股	1525.79	(0.02)	1.79
HSC中型股	3348.66	1.44	1.30
AH股溢价	151.20	(1.19)	(0.36)
沪深300	3536.41	(0.88)	0.44
富时中国A50	12137.03	(0.78)	0.37
上证180	7723.99	(0.58)	0.55
上证380	5128.06	(1.20)	1.31
台北加权	20417.70	0.39	1.35
日经225	38992.08	(1.96)	(2.04)
道琼斯	38892.80	(0.03)	(1.70)
标普500	5202.39	(0.04)	(0.79)
纳斯达克	16253.96	0.03	(0.87)
德国DAX 30	18318.97	0.79	(0.94)
富时100	7943.47	0.41	(0.12)
法国CAC 40	8119.30	0.72	(1.05)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	86.73	0.35	1.86
纽约期金(美元/t oz)	2338.40	0.29	3.42
标普高盛商品指数	599.17	(0.46)	2.62
CRB大宗商品期货价格指数	297.48	(0.04)	1.76
罗杰斯国际商品指数	3961.16	0.13	2.64

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.18)	0.77
美元兑人民币	7.24	(0.14)	0.89
美元兑港元	7.83	0.03	0.13
美元兑日元	151.84	0.18	3.22
欧元兑美元	1.09	0.83	(0.61)
英镑兑美元	1.27	0.61	(1.24)
澳元兑美元	0.66	1.33	(0.14)

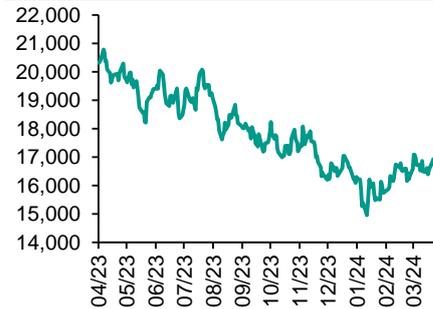
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.29	(1.00)	(0.70)
香港(10年期)	3.84	12.70	16.10
美国(10年期)	4.43	7.67	35.09

来源: 彭博

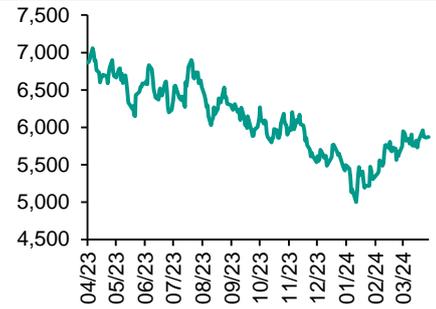
每天导读

各股市走势图

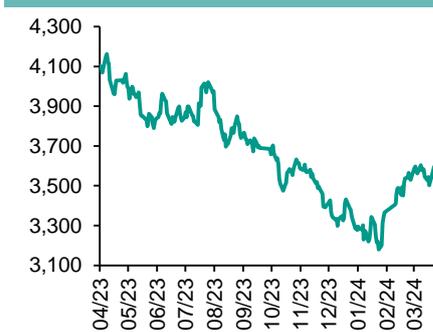
恒指走势图



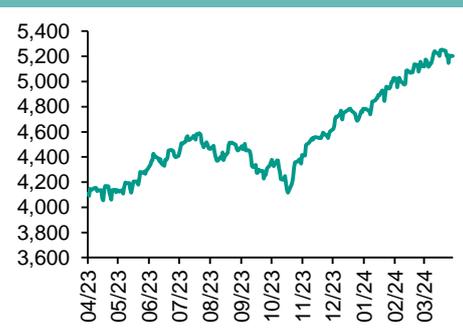
国指走势图



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个别发展。市场观望美国3月通胀数据。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中仅德国DAX指数涨幅较大。昨天恒指及国指均上涨, 其中中国指涨幅较大。汽车股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出15.20亿人民币, 南向净买入31.24亿港元; 深股通北向净卖出15.25亿人民币, 南向净买入16.24亿港元。今天将公布日本3月机床订单同比初值以及香港3月外汇储备。

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
德国	工业产值经季调月环比	2月	0.5%	2.1%	1.0%
德国	工业产值工作日调整同比	2月	-6.8%	-4.9%	-5.5%
德国	出口经季调月环比	2月	-0.5%	-2.0%	6.3%
德国	进口经季调月环比	2月	-1.2%	3.2%	3.6%
美国	纽约联储1年通胀预期	3月	NA	3.0%	3.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储官员Goolsbee: 利率维持高位太久将导致失业率上升
- 中国称注意到美国等对产能过剩的关切, 愿加强沟通协调妥善处理分歧
- 美国消费者对信贷获取前景感到悲观
- 央视: 李强称要注重精准施策, 提升宏观政策向微观传导落地实效
- 日本实际工资下降, 可能令日本央行暂时按兵不动
- 中国假期出游支出增长
- 耶伦称美国认为中国需要调整产业政策

国际经济要闻

- 美联储官员Goolsbee：利率维持高位太久将导致失业率上升** 芝加哥联邦储备银行行长Austan Goolsbee称，将利率维持在高位太长时间将导致失业率上升。“你必须要注意这样的限制性你想维持多久？” Goolsbee在由芝加哥NPR电台WBEZ播出的采访中表示。“如果你在那里太久，失业率就会开始上升”。(彭博)
- 美国3月通胀预期企稳** 消费者对美国未来一年通胀率的预期在3月份企稳，但美国人越来越担心自己的偿债能力。纽约联储公布的数据显示，对未来一年通胀预期的中值维持在3%不变，对未来三年的通胀率预期升至2.9%，五年通胀率预期降至2.6%。(彭博)
- 美国消费者对信贷获取前景感到悲观** 根据两项不同的调查，在今年3月份，消费者对贷款标准收紧的看法仍然在很高水平，这可能导致贷款增长放缓，而这往往是经济下滑的前兆。纽约联邦储备银行公布的一项调查结果显示，净68%的调查回应者预计未来一年将更难获得信贷。另外房利美的一项调查发现，58%的受访回应者认为他们现在难以获得住房抵押贷款。(彭博)
- 日本实际工资下降，可能令日本央行暂时按兵不动** 日本2月份劳动者实际工资连续第23个月下降，此前消费者价格加速上涨，拖累了支出。这一结果可能会让日本央行暂时按兵不动。厚生劳动省发布的数据显示，实际现金收入同比下降1.3%，降幅大于前一个月。经济学家预测为下降1.4%。名义工资增长1.8%，符合普遍预期。(彭博)

大中华经济要闻

- 耶伦称美国认为中国需要调整产业政策** 美国财政部长珍妮特·耶伦在北京准备好的讲话稿中表示，美国打算强调中国转变其产业政策的必要性。中国“持久的宏观经济失衡”，包括家庭消费疲弱和企业过度投资，因为政府对特定产业部门的大规模支持而进一步加剧。耶伦说她向中国表达了担忧，即中国经济的某些特征对美国 and 全球产生了“越来越大的负面溢出效应”。(彭博)
- 中国称注意到美国等对产能过剩的关切，愿加强沟通协调妥善处理分歧** 中国财政部副部长廖岷表示，注意到美国及其他相关方对产能过剩问题的关切，愿与各方加强沟通协调，在坚持市场化原则的基础上，理性看待和妥善处理分歧。廖岷在就美国财政部部长耶伦访华情况答媒体问时表示，中美将在工作组层面继续就此保持沟通。(彭博)
- 央视：李强称要注重精准施策，提升宏观政策向微观传导落地实效** 央视报道，中国总理李强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作安排的建议。报道称，出席者们认为中国经济延续回升向好态势，积极因素不断增多，市场信心增强。(彭博)
- 中国假期出游支出增长** 自新冠疫情爆发以来，中国平均每人次的假期旅行支出首次超过了2019年，从而进一步表明，这个世界第二大经济体的消费正在复苏。根据中国文旅部的新闻稿，在清明三天长假中，全国国内旅游出游1.19亿人次，同时国内游客出游花费为540亿元人民币。(彭博)

企业要闻

- LG新能源取代比亚迪成为全球第二大电动汽车电池生产商** 韩国的LG新能源成为全球第二大电动汽车电池生产商，取代了中国的比亚迪，比亚迪保持这一头衔的时间已超过一年。总部位于首尔的SNE Research在报告中称，LG新能源2月共销售了12.7吉瓦时的电动汽车电池，占全球市场的13.7%。中国的宁德时代以38.4%的市场份额依然排名第一，比亚迪下滑至第三位，市场份额为13.1%。(彭博)
- 世茂在香港收到清盘呈请** 据世茂在香港证券交易所发布的公告，中国建设银行（亚洲）股份有限公司已于4月5日在香港提出对该公司的清盘呈请，涉及该公司的财务义务金额约为16亿港元。该开发商表示，将极力反对该呈请，并继续推进境外债务重组以最大化其相关方的价值。(彭博)
- 汇丰的祈耀年表示将提升中国内地和印度的财富管理业务** 汇丰控股高管表示，正努力提高该公司在中国和印度的财富管理业务，以与主要市场香港相当。行政总裁祈耀年在接受彭博电视台采访时说，汇丰在香港拥有非常强大的财富管理业务。他希望能在中国内地、新加坡、东盟和印度拥有同样强大的财富管理业务。(彭博)
- 美国计划向台积电三个芯片厂提供总计116亿美元的拨款及贷款** 美国计划向台积电提供66亿美元的拨款和不超过50亿美元的贷款，帮助这家全球芯片制造龙头在亚利桑那州建厂。根据美国宣布的初步协议，除了分别预计将于2025年和2028年投产的两家工厂外，台积电还将在凤凰城建设第三家工厂。(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	4.85	3.38	0.38	(36.38)	1635	大众公用	1.22	37.44	0.40	(62.32)
1398	工商银行	4.02	3.64	0.39	(31.26)	753	中国国航	3.86	-	1.55	(51.31)
1288	农业银行	3.40	4.36	0.46	(27.66)	670	东方航空	1.90	-	1.90	(50.30)
3988	中国银行	3.27	4.08	0.40	(33.34)	1055	南方航空	2.73	-	1.24	(54.90)
1658	邮储银行	3.94	-	0.46	(23.40)	1919	中远海控	8.62	5.38	0.64	(25.19)
3328	交通银行	5.28	4.16	0.40	(25.56)	598	中国外运	3.86	6.14	0.68	(41.66)
3968	招商银行	31.40	4.96	0.79	(10.51)	2866	中远海发	0.79	7.17	0.34	(70.22)
998	中信银行	4.20	3.04	0.28	(39.68)	1138	中远海能	8.77	11.53	1.12	(52.59)
6818	光大银行	2.29	3.58	0.28	(31.12)	2880	大连港	0.60	9.28	0.34	(60.98)
2016	浙商银行	2.22	3.32	0.35	(31.21)	6198	青岛港	4.59	5.62	0.68	(44.67)
1988	民生银行	2.77	3.20	0.21	(36.21)	3369	秦港股份	1.55	5.36	0.44	(56.36)
6196	郑州银行*	0.75	3.55	0.13	(64.48)	317	广船国际	11.64	316.46	0.94	(59.94)
3866	青岛银行*	2.09	3.51	0.35	(41.87)	2039	中集集团*	7.08	106.56	0.77	(31.18)
1963	重庆银行	4.51	3.15	0.30	(44.62)	1800	中国交建	4.05	2.75	0.23	(57.88)
3618	渝农商行	3.34	3.24	0.29	(34.66)	390	中国中铁	4.02	2.91	0.32	(47.57)
2628	中国人寿	9.28	11.51	0.53	(69.60)	1186	中国铁建	4.85	2.65	0.20	(47.43)
2318	中国平安	32.55	6.24	0.61	(25.27)	1766	中国中车	4.31	9.79	0.71	(42.07)
2601	中国太保	14.30	4.65	0.51	(43.42)	3898	时代电气	26.55	11.16	0.94	(48.15)
1336	新华保险	13.56	4.48	0.37	(58.26)	3969	中国通号	2.99	8.51	0.66	(49.52)
1339	人保集团	2.55	4.53	0.43	(55.32)	525	广深铁路	1.86	11.50	0.46	(46.49)
6030	中信证券	12.34	8.83	0.67	(39.77)	177	宁沪高速	7.74	8.16	1.06	(36.92)
3908	中金公司	8.98	7.53	0.45	(73.36)	548	深圳高速	6.99	6.77	0.81	(35.39)
6837	海通证券	3.73	46.65	0.27	(59.33)	995	皖通高速	8.72	8.04	1.05	(42.32)
2611	国泰君安	8.06	7.19	0.45	(44.99)	107	成渝高速	3.00	7.14	0.54	(48.51)
6806	申万宏源*	1.40	7.04	0.32	(71.21)	2238	广汽集团	3.11	6.73	0.26	(67.55)
1776	广发证券*	7.80	8.36	0.48	(45.02)	1211	比亚迪*	202.00	18.06	3.91	(12.01)
6886	华泰证券	9.08	6.12	0.49	(40.02)	2333	长城汽车	9.79	10.94	1.12	(62.81)
6099	招商证券	6.07	5.96	0.46	(59.68)	1839	中集车辆*	7.35	5.58	0.92	(29.15)
3958	东方证券	3.03	9.01	0.32	(65.46)	2338	潍柴动力	16.40	14.60	1.67	(14.68)
6178	光大证券	5.16	5.78	0.38	(69.86)	3606	福耀玻璃	40.25	17.20	3.09	(17.22)
6881	银河证券	3.88	5.79	0.39	(68.93)	1108	洛阳玻璃	5.51	8.31	0.71	(58.09)
6066	中信建投	5.81	6.62	0.57	(74.88)	6865	福莱特	20.10	15.05	1.96	(34.90)
1375	中州证券	1.03	18.71	0.32	(73.51)	38	一拖股份	6.43	6.81	1.00	(64.72)
1456	国联证券	3.23	12.69	0.48	(72.20)	1157	中联重科*	5.55	12.25	0.79	(40.82)
883	中国海油	19.12	6.78	1.26	(40.65)	564	郑煤机	10.74	5.30	0.87	(36.95)
857	中石油	7.21	7.58	0.84	(35.17)	1057	浙江世宝*	2.13	19.22	1.08	(85.95)
386	中石化	4.57	8.67	0.63	(35.18)	1072	东方电气	8.42	6.79	0.65	(49.25)
338	上石化	1.05	-	0.42	(65.49)	2727	上海电气	1.55	70.11	0.42	(67.25)
1033	石化油服	0.51	9.84	1.11	(75.72)	2208	金风科技*	3.08	10.00	0.34	(63.02)
2883	中海油田	8.75	12.79	0.93	(56.04)	187	京城机电	2.34	-	1.11	(79.34)
568	山东墨龙*	1.10	-	1.09	(63.20)	2607	上海医药	10.72	9.68	0.53	(40.87)
1088	中国神华	31.90	9.05	1.42	(25.58)	2196	复星医药	12.10	12.44	0.65	(51.10)
1898	中煤能源	7.80	4.89	0.66	(38.23)	1513	丽珠医药*	24.90	10.88	1.51	(37.92)
1171	兖州煤业	16.64	5.56	2.04	(37.41)	874	白云山	19.04	7.05	0.82	(38.74)
3996	中国能源建设	0.72	3.63	0.27	(69.36)	719	新华制药*	5.27	6.57	0.73	(69.72)
1816	中广核*	2.42	10.52	1.00	(45.63)	1349	复旦张江	2.10	17.22	0.87	(73.83)
902	华能国际	4.99	9.31	1.38	(53.12)	1858	春立医疗	9.75	12.41	1.27	(53.69)
991	大唐发电	1.49	-	0.93	(55.18)	6160	百济神州	90.05	-	4.42	(34.59)
1071	华电国际	4.36	10.69	1.05	(43.37)	1877	君实生物*	9.92	-	1.26	(65.04)
916	龙源电力	5.61	7.16	0.63	(72.15)	9995	荣昌生物	29.25	-	4.28	(50.42)
956	新天绿能	3.25	5.70	0.60	(65.74)	6185	康希诺	16.40	-	0.71	(68.96)
1618	中国中冶	1.58	4.56	0.31	(56.58)	9989	海普瑞*	2.73	-	0.31	(70.58)
2068	中铝国际	1.92	-	1.22	(62.12)	2359	药明康德	36.35	10.34	1.81	(27.20)
347	鞍钢股份*	1.32	-	0.21	(51.05)	3759	康龙化成*	9.11	9.31	1.20	(57.21)
323	马钢股份	1.14	-	0.29	(58.39)	3347	泰格医药	31.05	-	-	(45.48)
1053	重庆钢铁	0.62	-	0.25	(56.63)	6821	凯莱英*	60.70	-	-	(30.68)
2600	中国铝业	5.11	12.11	1.37	(35.63)	6127	昭衍新药	8.87	15.45	0.74	(52.49)
358	江西铜业	15.56	7.63	0.74	(43.87)	1880	中国中免	74.40	21.17	2.64	(16.08)
2899	紫金矿业	16.76	19.23	3.77	(10.54)	168	青岛啤酒	50.60	14.88	2.31	(40.06)
1787	山东黄金	18.70	44.42	3.34	(45.66)	553	南京熊猫	2.51	-	0.60	(75.24)
3993	洛阳钼业	7.20	22.34	2.45	(23.05)	981	中芯国际	14.52	15.07	0.73	(68.46)
1772	赣锋锂业	25.10	9.44	0.99	(40.74)	1347	华虹公司	14.92	9.25	0.52	(54.18)
9696	天齐锂业	38.30	7.95	1.13	(29.58)	1385	复旦微电	10.04	10.52	1.43	(68.77)
914	海螺水泥	16.26	7.63	0.43	(32.27)	941	中国移动	67.90	10.22	1.03	(40.63)
6655	华新水泥	7.02	4.87	0.47	(53.73)	728	中国电信	4.18	11.61	0.80	(36.09)
2009	金隅股份	0.63	169.77	0.14	(70.91)	763	中兴通讯*	15.12	7.14	0.97	(47.98)
2202	万科*	4.38	3.93	0.19	(49.44)	6869	长飞光纤	8.60	4.63	0.53	(70.64)
588	北京北辰	0.66	30.45	0.16	(66.14)	921	海信家电*	27.55	12.23	2.60	(21.96)
1528	美凯龙	1.65	-	0.13	(53.41)	6690	海尔智家	25.35	13.24	2.13	(11.30)
1065	创业环保	3.13	5.24	0.52	(50.17)	1812	晨鸣纸业*	1.70	-	0.27	(55.02)
895	东江环保*	1.72	-	0.36	(66.91)	811	新华文轩	8.28	5.98	0.72	(47.77)
						2402	亿华通	32.00	-	1.76	(22.56)

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