

各股市走勢圖 .....	1
股市短評 .....	1
主要經濟數據公布 .....	1
主要新聞總結 .....	1
國際經濟要聞 .....	2
大中華經濟要聞 .....	2
企業要聞 .....	2
中港兩地上市的H股股份 .....	3
免責聲明 .....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	16863.10	1.93	(0.58)
H股	5905.27	1.75	(0.03)
紅籌	3559.39	2.12	0.53
HSC大型股	1538.23	1.74	(0.46)
HSC中型股	3417.55	1.10	(0.67)
AH股溢價	148.58	(1.55)	0.83
滬深300	3581.09	(0.12)	0.53
富時中國A50	12209.30	0.00	0.74
上證180	7787.27	0.01	0.47
上證380	5220.57	(0.29)	0.91
臺北加權	20199.09	2.10	1.31
日經225	40815.66	2.03	5.17
道瓊斯	39781.37	0.68	2.25
標普500	5241.53	0.32	1.77
納斯達克	16401.84	0.20	1.69
德國DAX 30	18179.25	0.91	1.32
富時100	7882.55	1.88	1.80
法國CAC 40	8179.72	0.22	0.22

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.86	(0.26)	(0.22)
紐約期金(美元/t oz)	2185.70	0.05	1.12
標普高盛商品指數	576.95	(0.03)	0.54
CRB大宗商品期貨價格指數	286.56	0.37	1.28
羅傑斯國際商品指數	3823.67	0.18	0.56

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	0.20	0.25
美元兌人民幣	7.22	0.18	0.23
美元兌港元	7.82	(0.02)	(0.02)
美元兌日元	151.48	1.61	0.63
歐元兌美元	1.09	(0.22)	0.39
英鎊兌美元	1.27	(0.50)	0.09
澳元兌美元	0.66	0.23	0.27

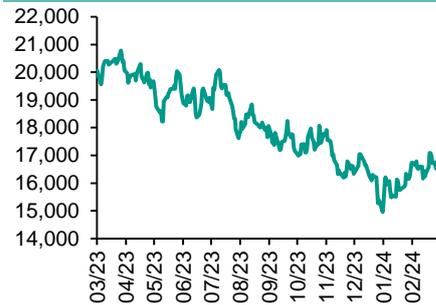
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.28	(6.40)	(12.20)
香港(10年期)	3.78	9.30	1.80
美國(10年期)	4.25	(5.32)	(6.76)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均上升, 其中納斯達克指數升幅最大。市場重新上調美聯儲6月開始降息的可能, 加上美國公布的2月成屋銷售數據強勁, 帶動美股上升。昨天歐洲三大股市均上升, 其中英國富時100指數漲幅最大。昨天恒指及國指均上升, 其中恒指升幅較大。地產股、消費股及權重科網股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面, 農業、文化傳媒以及貴金屬等板塊漲幅居前, 家用電器、日用化工以及生物科技等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出31.12億人民幣, 南向淨買入16.28億港幣; 深股通北向淨賣出29.08億人民幣, 南向淨買入31.44億港幣。今天將公布英國2月零售銷售環比以及德國3月IFO企業景氣指數。

### 主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	標普全球-美國製造業PMI	3月	51.8	52.5	52.2
美國	標普全球-美國服務業PMI	3月	52.0	51.7	52.3
美國	標普全球-美國綜合PMI	3月	52.2	52.2	52.5
歐元區	HCOB歐元區製造業PMI	3月	47.0	45.7	46.5
歐元區	HCOB歐元區服務業PMI	3月	50.5	51.1	50.2
歐元區	HCOB歐元區綜合PMI	3月	49.7	49.9	49.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 英國央行維持基準利率在5.25%不變 兩位鷹派放棄支持加息
- 美國製造業活動擴張速度達到2022年6月以來最快 價格指標顯示通脹頑固
- 美國2月份二手房銷售創一年新高 庫存激增
- 瑞士央行趕在歐洲央行和美聯儲前進一步降息
- 中國央行副行長宣昌能稱法定存款準備金率仍有下降的空間
- 中國乘聯會: 3月新能源汽車銷量可能因降價而激增逾九成
- 臺灣央行意外調升利率12.5基點 對抗持續高于警戒線的通脹
- 香港金管局按兵不動 美聯儲維持降息預期

## 國際經濟要聞

### 英國央行維持基準利率在5.25%不變 兩位鷹派放棄支持加息

英國央行連續第五次會議決定維持利率政策不變，兩位最堅定的鷹派人士也不再支持加息。Catherine Mann和Jonathan Haskel加入了大多數貨幣政策委員的行列，以8-1的投票結果支持將利率維持在5.25%的16年高點。這也是英國央行逐步邁向在今年晚些時候放鬆政策的最新迹象。另外，此次會議也是2021年9月以來貨幣政策委員會首次沒有成員支持加息。(彭博)

### 美國製造業活動擴張速度達到2022年6月以來最快 價格指標顯示通脹頑固

美國3月份製造業活動創出2022年年中以來最大增幅，生產、就業以及價格指標一道加速增長。標普全球的3月份美國製造業採購經理指數初值微升0.3點至52.5，連續第三個月高于50這個榮枯分水嶺。在國內外需求改善的推動下，製造業產出增長達到2022年5月以來最強，就業指標創下八個月高點。(彭博)

### 美國2月份二手房銷售創一年新高 庫存激增

美國2月份二手房銷售創一年新高，挂牌數量激增，這是房地產市場坎坷復蘇之路中又一個令人鼓舞的迹象。據美國全國地產經紀商協會(NAR)周四公布的數據，2月份二手房銷量環比上漲9.5%，折合年率為438萬套。這一速度超出了接受彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

### 瑞士央行趕在歐洲央行和美聯儲前進一步降息

瑞士央行將關鍵利率下調25個基點，比全球其他主要央行提前數月採取行動，該國決策者正力圖遏制瑞郎漲勢。瑞士央行官員周四將基準利率下調至1.5%，是自新冠疫情消退以來，全球十大交投最活躍貨幣中率先降息的一個。雖然一些投資者料到了這一行動，但大多數經濟學家之前預測利率將在高位至少維持到6月。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行副行長宣昌能稱法定存款準備金率仍有下降的空間

中國人民銀行副行長宣昌能周四在新聞發布會上表示，中國貨幣政策有充足的政策空間和豐富的工具儲備，法定存款準備金率仍有下降的空間。下階段，要推動企業融資和居民信貸成本穩中有降，加大力度盤活存量金融資源。保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定，平衡好短期和長期因素。社會融資規模，廣義貨幣增長和預期目標是相匹配的。(彭博)

### 中國乘聯會：3月新能源汽車銷量可能因降價而激增逾九成

中國乘聯會初步數據顯示，3月新能源汽車零售銷量可能同比增長37%，環比增長93%至75萬輛。乘聯會將銷量大幅增長歸因于新能源車降價。3月份乘用車零售銷量可能同比增長3.7%，環比增長50%至165萬輛。(彭博)

### 臺灣央行意外調升利率12.5基點 對抗持續高于警戒線的通脹

臺灣央行周四宣布升息12.5基點至2008年以來最高，在通脹持續高于警戒線之際，央行連續三季凍結利率之後決定再度上調，逆全球多數主要央行趨勢而動。臺灣央行將指標重點現率提升12.5基點至2%，跌破市場眼鏡，此前彭博調查的分析師一致預期利率不變。(彭博)

### 香港金管局按兵不動 美聯儲維持降息預期

香港金融管理局跟隨美聯儲維持基本利率不變，美國官員維持今年三次降息的前景。香港金管局周四維持利率在5.75%不變。此前，美聯儲連續第五次將利率維持在20年高點，這一決定符合接受彭博調查的所有經濟學家預期。(彭博)

## 企業要聞

### 美國司法部料將最早于周四對蘋果提起反壟斷訴訟

美國司法部料將最早于周四對蘋果公司提起反壟斷訴訟，指控這家全球市值第二高的科技公司阻止競爭對手使用其iPhone的硬件和軟件功能。該訴訟預計將在聯邦法院提起，加劇了拜登政府對大多數美國大型科技公司的反壟斷鬥爭。美國司法部已對Alphabet Inc. 旗下谷歌發起反壟斷訴訟，而聯邦貿易委員會(FTC)正在對Meta Platforms Inc和亞馬遜提起反壟斷訴訟。(彭博)

### 理想汽車下調第一季度交付目標 創始人承認對MEGA存在節奏誤判

理想汽車下調第一季度汽車交付目標，因該公司剛推出的純電多用途車MEGA市場需求平平。根據周四在香港交易所發布的公告，理想汽車將今年前三個月的交付目標從先前的10萬-13萬輛下調至7.6萬-7.8萬輛。(彭博)

### 巴克萊據悉準備在投資銀行部門裁員數百人

據知情人士透露，巴克萊準備在其投資銀行部門裁員數百人，以削減成本和提高利潤。此次裁員影響到全球市場部、研究部門和該公司投資銀行部門的員工。裁員預計將在未來幾個月進行，是該公司每年對低績效員工進行裁員的一部分。(彭博)

### Apollo據悉出價110億美元收購派拉蒙的電影工作室

據知情人士透露，Apollo Global Management Inc. 提出斥資約110億美元收購派拉蒙全球的好萊塢電影工作室。價格超過了派拉蒙全球目前的股票市值，該公司兩類總市值超過80億美元。(彭博)

**中港兩地上市的股份**

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.85	3.43	0.39	(33.96)	1635	大眾公用	1.22	37.33	0.40	(62.19)
1398	工商銀行	3.98	3.73	0.40	(29.81)	753	中國國航	4.04	-	1.73	(50.41)
1288	農業銀行	3.31	3.99	0.46	(26.40)	670	東方航空	2.05	-	1.59	(50.21)
3988	中國銀行	3.29	4.19	0.42	(30.70)	1055	南方航空	2.97	-	1.17	(52.70)
1658	郵儲銀行	4.12	-	0.49	(20.32)	1919	中遠海控	8.31	3.58	0.61	(25.95)
3328	交通銀行	5.27	4.07	0.41	(22.01)	598	中國外運	3.67	6.68	0.67	(41.45)
3968	招商銀行	30.95	4.96	0.81	(9.70)	2866	中遠海發	0.80	7.08	0.34	(68.80)
998	中信銀行	4.19	2.87	0.28	(39.36)	1138	中遠海能	8.25	8.00	1.04	(53.09)
6818	光大銀行	2.58	3.24	0.30	(27.81)	2880	大連港	0.60	10.06	0.34	(61.38)
2016	浙商銀行	2.23	3.27	0.36	(30.18)	6198	青島港	4.72	6.20	0.72	(39.15)
1988	民生銀行	2.74	3.21	0.18	(36.31)	3369	秦港股份	1.72	6.08	0.48	(50.52)
6196	鄭州銀行*	0.84	4.16	0.13	(62.10)	317	廣船國際	11.34	21.42	0.91	(60.04)
3866	青島銀行*	2.08	3.92	0.35	(41.09)	2039	中集集團*	6.93	54.97	1.27	(30.13)
1963	重慶銀行	4.29	2.99	0.29	(45.68)	1800	中國交建	3.76	3.40	0.22	(58.20)
3618	渝農商行	3.27	3.10	0.30	(32.81)	390	中國中鐵	3.94	2.97	0.33	(47.21)
2628	中國人壽	9.70	14.76	0.57	(69.15)	1186	中國鐵建	4.87	2.54	0.25	(47.32)
2318	中國平安	35.50	6.79	0.66	(22.25)	1766	中國中車	4.21	9.48	0.71	(40.01)
2601	中國太保	14.18	4.23	0.52	(43.66)	3898	時代電氣	24.20	10.34	0.88	(48.56)
1336	新華保險	14.70	2.89	0.38	(57.06)	3969	中國通號	2.94	8.28	0.66	(48.55)
1339	人保集團	2.55	4.80	0.43	(53.79)	525	廣深鐵路	1.81	-	0.45	(43.90)
6030	中信證券	14.16	9.37	0.78	(37.42)	177	寧滬高速	7.97	7.95	1.09	(35.87)
3908	中金公司	10.34	8.42	0.53	(72.53)	548	深圳高速	6.83	10.49	0.79	(31.81)
6837	海通證券	3.89	8.39	0.28	(60.48)	995	皖通高速	8.93	8.40	1.10	(39.02)
2611	國泰君安	8.89	6.75	0.51	(44.63)	107	成渝高速	2.85	6.69	0.51	(49.26)
6806	中萬宏源*	1.44	11.65	0.33	(70.99)	2238	廣汽集團	3.40	7.19	0.28	(65.64)
1776	廣發證券*	8.63	7.31	0.45	(43.50)	1211	比亞迪*	216.60	20.22	4.47	(8.94)
6886	華泰證券	9.42	6.49	0.53	(39.99)	2333	長城汽車	9.21	10.14	1.10	(64.09)
6099	招商證券	6.23	6.29	0.48	(59.50)	1839	中集車輛*	7.32	5.53	0.95	(33.28)
3958	東方證券	3.29	5.23	0.33	(65.39)	2338	濰柴動力	15.16	14.99	1.56	(12.89)
6178	光大證券	5.44	7.04	0.40	(70.51)	3606	福耀玻璃	37.95	16.17	2.90	(16.27)
6881	銀河證券	4.12	5.75	0.42	(70.07)	1108	洛陽玻璃	5.50	15.23	0.74	(59.66)
6066	中信建投	6.35	8.79	0.63	(74.65)	6865	福萊特	19.54	15.18	1.92	(36.42)
1375	中州證券	1.12	20.42	0.34	(72.94)	38	一拖股份	6.42	8.76	0.98	(62.69)
1456	國聯證券	3.58	10.09	0.53	(73.76)	1157	中聯重科*	4.82	13.77	0.72	(42.53)
883	中國海油	18.22	6.44	1.20	(40.90)	564	鄭煤機	9.83	5.72	0.86	(35.55)
857	中石油	6.57	6.90	0.78	(34.05)	1057	浙江世寶*	2.14	30.95	1.09	(85.94)
386	中石化	4.58	7.93	0.63	(32.54)	1072	東方電氣	8.65	7.57	0.67	(49.92)
338	上石化	1.10	-	0.44	(62.77)	2727	上海電氣	1.57	-	0.42	(66.07)
1033	石化油服	0.50	13.21	1.08	(75.52)	2208	金風科技*	3.12	7.87	0.34	(63.27)
2883	中海油田	8.41	14.41	0.90	(51.64)	187	京城機電	2.62	-	1.27	(80.00)
568	山東墨龍*	1.91	-	1.89	(51.43)	2607	上海醫藥	12.06	9.03	0.61	(36.31)
1088	中國神華	30.65	8.95	1.64	(25.10)	2196	復星醫藥	14.12	8.70	0.76	(47.31)
1898	中煤能源	7.76	4.85	0.66	(37.39)	1513	麗珠醫藥*	27.70	11.79	1.71	(32.90)
1171	兗州煤業	17.80	6.12	2.33	(31.30)	874	白雲山	19.98	7.37	0.86	(36.86)
3996	中國能源建設	0.74	3.85	0.30	(68.17)	719	新華製藥*	5.54	6.69	0.77	(71.57)
1816	中廣核*	2.31	9.88	0.95	(45.20)	1349	復旦張江	2.28	8.78	0.94	(73.99)
902	華能國際	4.51	8.39	1.24	(53.82)	1858	春立醫療	9.58	12.20	1.24	(54.47)
991	大唐發電	1.43	-	-	(54.29)	6160	百濟神州	101.30	-	4.98	(32.43)
1071	華電國際	4.14	-	0.98	(42.08)	1877	君實生物*	10.62	-	1.19	(65.90)
916	龍源電力	5.50	7.38	0.63	(73.16)	9995	榮昌生物	27.75	-	3.24	(54.87)
956	新天綠能	2.93	5.30	0.56	(66.58)	6185	康希諾	16.94	-	0.65	(71.85)
1618	中國中冶	1.72	3.14	0.33	(53.70)	9989	海普瑞*	2.87	5.33	0.31	(70.84)
2068	中鋁國際	1.95	-	1.24	(62.29)	2359	藥明康德	40.15	11.38	1.99	(26.11)
347	鞍鋼股份*	1.50	-	0.23	(44.77)	3759	康龍化成*	10.22	12.14	1.59	(57.91)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(56.17)	3347	泰格醫藥	31.25	-	-	(42.80)
1053	重慶鋼鐵	0.67	-	0.27	(53.28)	6821	凱萊英*	68.35	-	-	(34.62)
2600	中國鋁業	4.78	17.04	1.31	(36.32)	6127	昭衍新藥	9.61	6.16	0.81	(54.68)
358	江西銅業	13.54	6.94	0.54	(45.48)	1880	中國中免	77.55	27.78	3.06	(17.52)
2899	紫金礦業	15.64	19.35	3.66	(7.83)	168	青島啤酒	55.65	16.01	2.49	(40.29)
1787	山東黃金	15.78	45.79	2.73	(43.98)	553	南京熊貓	2.91	530.57	0.70	(78.06)
3993	洛陽鉬業	6.32	39.14	2.35	(24.84)	981	中芯國際	16.72	19.59	0.84	(67.63)
1772	贛鋒鋳業	26.30	4.16	1.01	(38.26)	1347	華虹公司	16.50	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	39.55	2.36	1.19	(29.66)	1385	復旦微電	12.40	9.36	1.89	(68.94)
914	海螺水泥	16.92	7.92	0.44	(31.17)	941	中國移動	66.85	10.15	1.01	(40.07)
6655	華新水泥	0.64	-	0.14	(69.32)	728	中國電信	4.07	11.65	0.77	(35.07)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(69.32)	763	中興通訊*	16.28	7.66	1.04	(47.76)
2202	萬科*	5.53	3.12	0.24	(45.85)	6869	長飛光纖	9.86	5.86	0.60	(71.55)
588	北京北辰	0.66	30.36	0.16	(66.62)	921	海信家電*	22.20	9.99	2.11	(24.92)
1528	美凱龍	1.71	-	0.13	(54.37)	6690	海爾智家	23.15	12.36	2.01	(8.50)
1065	創業環保	2.92	5.22	0.49	(51.31)	1812	晨鳴紙業*	1.79	-	0.28	(54.86)
895	東江環保*	1.75	-	0.36	(67.52)	811	新華文軒	8.22	5.98	0.71	(49.72)
						2402	億華通	33.50	-	1.84	(28.22)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

**伍華安**

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，光大銀行，中金公司，中信建投，農業銀行，

工商銀行，中國銀行，華泰證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，比亞迪有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2024年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183