

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	16248.97	(2.12)	(3.44)
H股	5743.78	(1.92)	(2.57)
紅籌	3410.52	(1.46)	(1.72)
HSC大型股	1483.06	(2.06)	(3.38)
HSC中型股	3286.76	(1.96)	(2.97)
AH股溢價	153.09	0.84	2.36
滬深300	3511.12	(1.07)	(0.63)
富時中國A50	12163.52	(0.40)	0.60
上證180	7703.90	(0.91)	(0.01)
上證380	5077.25	(2.21)	(1.70)
臺北加權	19901.96	(2.68)	(4.30)
日經225	38471.20	(1.94)	(2.81)
道瓊斯	37798.97	0.17	(2.79)
標普500	5051.41	(0.21)	(3.04)
納斯達克	15865.25	(0.12)	(2.71)
德國DAX 30	17766.23	(1.44)	(1.72)
富時100	7820.36	(1.82)	(1.44)
法國CAC 40	7932.61	(1.40)	(1.45)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.23	(0.15)	(1.14)
紐約期金(美元/t oz)	2384.60	(0.26)	2.36
標普高盛商品指數	596.81	(0.02)	0.19
CRB大宗商品期貨價格指數	296.84	(0.45)	#N/A N/A
羅傑斯國際商品指數	3949.74	(0.23)	(0.05)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.10	0.66
美元兌人民幣	7.27	0.05	0.83
美元兌港元	7.83	(0.05)	0.16
美元兌日元	154.68	0.98	3.58
歐元兌美元	1.06	(1.14)	(2.31)
英鎊兌美元	1.24	(0.89)	(2.36)
澳元兌美元	0.64	(1.52)	(2.24)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.27	(3.20)	(8.10)
香港(10年期)	3.90	7.00	11.70
美國(10年期)	4.67	12.80	36.52

來源: 彭博

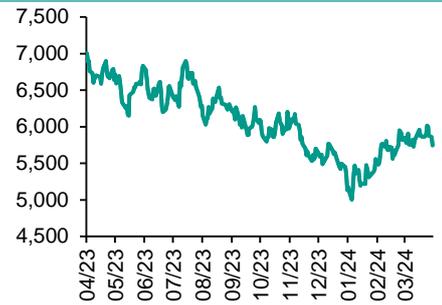
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

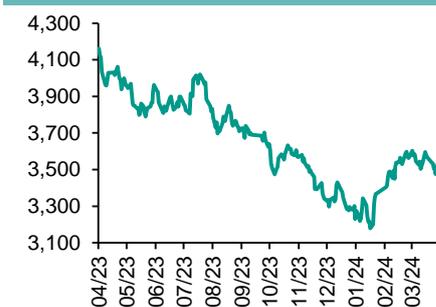
#### 恒指走勢圖



#### 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個別發展，其中僅道指上漲。美聯儲主席鮑威爾表示近期通脹數據可能令利率更長時間維持高位。昨天歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。中東地緣衝突升溫拖累了市場情緒。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。3月中國消費以及工業生產不及預期，第1季整體經濟仍處於通縮狀態，此外，中東衝突加劇以及美國利率或更長時間維持高位，上述消息拖累港股下跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數除能源指數外全線下跌，其中原材料指數與信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出13.60億人民幣，南向淨買入56.24億港幣；深股通北向淨賣出14.32億人民幣，南向淨買入42.53億港幣。今天將公布歐元區3月CPI 同比終值以及英國3月零售物價指數。

### 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
中國	GDP 同比	第1季	4.8%	5.3%	5.2%
中國	GDP經季調季環比	第1季	1.5%	1.6%	1.2%
中國	工業增加值同比	3月	6.0%	4.5%	7.0%
中國	社會消費品零售總額同比	3月	4.8%	3.1%	5.5%
中國	固定資產除農村年迄今同比	3月	4.0%	4.5%	4.2%
德國	ZEW調查預期	4月	35.5	42.9	31.7
美國	新宅開工指數	3月	1485k	1321k	1549k

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國第一季經濟增長超預期
- 美聯儲主席鮑威爾態度轉變 暗示頑固通脹可能令央行推遲降息
- 中國證監會回應退市關切 否認新規針對、衝擊小盤股
- IMF上調今年全球經濟展望
- 中國金融監管總局等部門發布通知要求加大對製造業金融支持力度
- 歐洲央行行長拉加德: 若通脹進一步放緩 將邁向降息
- 英國央行行長貝利暗示可能在美聯儲之前降息
- 中國第一季度民航旅客運輸量同比增長近四成 創歷年同期新高

## 國際經濟要聞

### 美聯儲主席鮑威爾態度轉變 暗示頑固通脹可能令央行推遲降息

美聯儲主席鮑威爾表示，最近的通脹數據表明央行可能需要更長時間才能對降息有足夠信心。鮑威爾指出，自去年年底通脹率快速下降後，美聯儲在抗通脹方面缺乏更多進展，如果物價壓力持續，美聯儲可以在“必要的時間裏”維持利率不變。(彭博)

### IMF上調今年全球經濟展望

國際貨幣基金組織(IMF)小幅上調對今年全球經濟增長的預期，理由是美國和一些新興市場表現強勁。但該機構同時警告，因為通脹和地緣政治風險，其對未來的展望仍然較為謹慎。IMF周二發布的《世界經濟展望》報告稱，全球經濟今年將增長3.2%，較1月的預期高出0.1個百分點。對2025年經濟增長的預測維持在3.2%不變。(彭博)

### 歐洲央行行長拉加德：若通脹進一步放緩將邁向降息

拉加德周二對CNBC表示，官員們正在“觀察通脹回落的過程”，目前符合預期，並且應該會在2025年年中前可持續地回到2%。她表示：“如果事態發展不出現重大衝擊，我們將面臨必須放鬆限制性貨幣政策的時刻。”她表示這可能會在“合理的短時間內”發生，但沒有詳細說明。(彭博)

### 英國央行行長貝利暗示可能在美聯儲之前降息

英國央行行長安德魯·貝利表示英美兩國的通脹形勢正在分化。暗示英國或許能夠在美國之前降息。貝利周二表示，相比英國，美國有更多“需求主導的通脹壓力”。他說，有“强有力的證據”表明英國的價格壓力正在減弱。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國第一季經濟增長超預期

中國公布的第一季經濟增長快於預期；但一些數據顯示，今年剩餘時間的情況料將變得更加艱難。1-3月GDP同比增長5.3%，較上一季略有加速且超過預期。但大部分反彈發生在今年1-2月。3月份，社會消費品零售總額也有所放緩，工業增加值增幅低於預期，顯示未來將面臨挑戰。(彭博)

### 中國證監會回應退市關切 否認新規針對、衝擊小盤股

中國證監會周二在就分紅和退市問題答記者問時說，公司如僅因分紅不達標被實施其他風險警示(ST)，並不會導致退市。證監會上市公司監管司司長郭瑞明說，退市指標調整旨在加大力度出清“僵尸空殼”、“害群之馬”，並非針對“小盤股”，短期內不會對市場造成衝擊。(彭博)

### 中國金融監管總局等部門發布通知要求加大對製造業金融支持力度

國家金融監督管理總局聯合工業和信息化部和國家發展改革委發布了關於深化製造業金融服務，助力推進新型工業化的通知，稱要加大製造業金融支持力度并著力支持產業鏈供應鏈安全穩定。(彭博)

### 中國第一季度民航旅客運輸量同比增長近四成 創歷年同期新高

在中國政府力圖推動旅遊業發展，且國內度假需求旺盛之際，中國航司今年第一季度載客量創出紀錄。央視周二引述中國民用航空局數據報道稱，第一季度民航旅客運輸量接近1.8億人次，為歷年一季度客運量最高值，同比增長37.7%。(彭博)

## 企業要聞

### 碧桂園據悉計劃對三隻境內債券尋求二次展期

碧桂園據悉計劃尋求將三隻此前已經展期的境內債券再次延期兌付。消息人士稱，碧桂園計劃將“21碧地01”2023年3月至2024年3月期間產生的債券利息及部分本金推遲至9月進行兌付。該債券未能按照原展期方案於3月按時付息，目前已進入30個交易日的寬限期。(彭博)

### LVMH首席財務官：中國對該公司時裝和皮具產品的需求一季度增長近10%

LVMH首席財務官Jean-Jacques Guiony向記者表示，中國對該公司時裝和皮具產品的需求一季度增長了近10%。首席財務官表示，時裝和皮具方面，中國的增長非常令人滿意。首席財務官稱，中國人海外購物高於去年。(彭博)

### 美國銀行第一季度利潤和淨利息收入高于預期

美國銀行公布，由於客戶努力應對持續高利率和地緣政治緊張局勢，第一季度來自股票交易的收入躍升15%至18.7億美元。這使得美國銀行當季淨利潤達到66.7億美元，超過了分析師的預期。(彭博)

### 摩根士丹利交易部門收入超過預期 利潤同比增長14%

摩根士丹利交易部門第一季度創造的收入超出預期，該行的財富管理業務也重新步入正軌。來自交易業務的收入達到53.3億美元，超出分析師預期。財富管理業務收入68.8億美元，高於分析師預期。該部門的淨新資產為950億美元，高於前兩個季度的總和，也超過摩根士丹利的目標。(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	4.76	3.32	0.37	(38.65)	1635	大眾公用	1.20	36.87	0.39	(61.22)
1398	工商銀行	4.00	3.63	0.39	(32.42)	753	中國國航	3.58	-	1.44	(53.27)
1288	農業銀行	3.33	4.28	0.45	(30.53)	670	東方航空	1.83	-	1.83	(50.40)
3988	中國銀行	3.24	4.05	0.40	(35.47)	1055	南方航空	2.57	-	1.17	(56.26)
1658	郵儲銀行	3.92	-	0.46	(24.37)	1919	中遠海控	8.54	5.34	0.64	(26.38)
3328	交通銀行	5.16	4.07	0.39	(28.83)	598	中國外運	4.00	6.37	0.71	(43.56)
3968	招商銀行	31.35	4.95	0.79	(11.53)	2866	中遠海發	0.77	6.99	0.33	(70.95)
998	中信銀行	4.17	3.02	0.28	(41.70)	1138	中遠海能	8.66	11.40	1.11	(49.41)
6818	光大銀行	2.25	3.52	0.27	(32.27)	2880	大連港	0.59	9.14	0.33	(61.60)
2016	浙商銀行	2.17	3.25	0.34	(31.79)	6198	青島港	4.91	6.01	0.73	(44.86)
1988	民生銀行	2.71	3.50	0.21	(36.60)	3369	秦港股份	1.61	5.53	0.45	(54.64)
6196	鄭州銀行*	0.72	2.69	0.12	(64.61)	317	廣船國際	11.10	302.00	0.88	(59.58)
3866	青島銀行*	2.02	3.17	0.33	(43.26)	2039	中集集團*	7.06	106.37	0.77	(32.46)
1963	重慶銀行	4.46	3.12	0.30	(43.61)	1800	中國交建	4.03	2.74	0.23	(60.59)
3618	渝農商行	3.27	3.18	0.28	(34.16)	390	中國中鐵	4.00	2.90	0.32	(48.37)
2628	中國人壽	8.77	10.89	0.50	(70.13)	1186	中國鐵建	4.84	2.65	0.20	(48.17)
2318	中國平安	29.90	5.74	0.56	(27.82)	1766	中國中車	4.50	10.23	0.74	(45.71)
2601	中國太保	14.84	4.83	0.53	(41.24)	3898	時代電氣	28.30	11.91	1.00	(49.21)
1336	新華保險	12.80	4.23	0.35	(58.57)	3969	中國通號	3.14	8.95	0.70	(50.98)
1339	人保集團	2.51	4.46	0.42	(55.73)	525	廣深鐵路	1.90	11.76	0.47	(44.96)
6030	中信證券	10.94	7.84	0.59	(42.65)	177	寧滬高速	7.95	8.39	1.09	(38.83)
3908	中金公司	8.20	6.88	0.41	(75.17)	548	深圳高速	7.06	6.79	0.78	(37.20)
6837	海通證券	3.47	43.45	0.26	(58.78)	995	皖通高速	9.06	8.37	1.10	(43.88)
2611	國泰君安	7.74	6.91	0.43	(45.65)	107	成渝高速	3.13	7.45	0.57	(48.44)
6806	中萬宏源*	1.38	6.95	0.32	(71.28)	2238	廣汽集團	3.05	6.60	0.25	(66.32)
1776	廣發證券*	7.21	7.73	0.45	(47.82)	1211	比亞迪*	205.20	18.37	3.98	(10.39)
6886	華泰證券	8.53	5.76	0.46	(40.51)	2333	長城汽車	10.96	12.26	1.26	(59.85)
6099	招商證券	5.84	5.74	0.44	(60.92)	1839	中集車輛*	7.39	5.61	0.93	(31.70)
3958	東方證券	2.86	8.52	0.30	(66.46)	2338	濰柴動力	16.70	14.88	1.70	(15.01)
6178	光大證券	5.05	5.66	0.37	(69.77)	3606	福耀玻璃	41.30	17.67	3.17	(16.17)
6881	銀河證券	3.76	5.62	0.38	(68.52)	1108	洛陽玻璃	5.15	7.78	0.66	(56.61)
6066	中信建投	5.49	6.26	0.54	(76.38)	6865	福萊特	17.22	12.91	1.68	(37.57)
1375	中州證券	0.98	17.97	0.30	(73.60)	38	一拖股份	7.43	7.88	1.15	(60.45)
1456	國聯證券	2.98	11.72	0.44	(72.62)	1157	中聯重科*	6.12	13.52	0.87	(37.64)
883	中國海油	19.00	6.75	1.25	(41.22)	564	鄭煤機	11.38	5.59	0.90	(35.24)
857	中石油	7.53	7.92	0.88	(36.16)	1057	浙江世寶*	1.94	18.34	0.96	(83.80)
386	中石化	4.56	8.66	0.63	(36.91)	1072	東方電氣	9.88	7.98	0.76	(46.79)
338	上石化	1.01	-	0.40	(66.30)	2727	上海電氣	1.57	71.10	0.43	(67.10)
1033	石化油服	0.49	9.36	1.06	(76.66)	2208	金風科技*	3.02	9.82	0.33	(62.28)
2883	中海油田	9.09	13.30	0.96	(54.93)	187	京城機電	2.05	-	0.97	(78.40)
568	山東墨龍*	0.99	-	0.98	(66.36)	2607	上海醫藥	10.56	9.54	0.53	(44.30)
1088	中國神華	32.75	9.31	1.46	(27.42)	2196	復星醫藥	11.38	11.71	0.61	(52.94)
1898	中煤能源	8.35	5.24	0.71	(38.27)	1513	麗珠醫藥*	25.60	11.20	1.56	(37.35)
1171	兗州煤業	18.10	6.06	2.22	(34.40)	874	白雲山	19.80	7.34	0.85	(38.80)
3996	中國能源建設	0.72	3.63	0.27	(69.62)	719	新華製藥*	5.22	6.51	0.71	(67.88)
1816	中廣核*	2.54	11.06	1.05	(44.11)	1349	復旦張江	2.05	16.83	0.85	(71.85)
902	華能國際	5.04	9.42	1.39	(53.05)	1858	春立醫療	9.79	12.47	1.27	(55.65)
991	大唐發電	1.50	-	0.94	(54.40)	6160	百濟神州	82.10	-	4.03	(36.86)
1071	華電國際	4.46	10.95	1.08	(42.99)	1877	君實生物*	9.71	-	1.24	(63.49)
916	龍源電力	5.52	7.05	0.62	(71.77)	9995	榮昌生物	27.00	-	3.95	(50.59)
956	新天綠能	3.17	5.56	0.59	(66.56)	6185	康希諾	17.18	-	0.74	(65.17)
1618	中國中冶	1.49	4.31	0.29	(59.14)	9989	海普瑞*	2.79	-	0.32	(69.81)
2068	中鋁國際	1.89	-	1.21	(58.71)	2359	藥明康德	32.80	9.34	1.63	(26.41)
347	鞍鋼股份*	1.30	-	0.21	(50.96)	3759	康龍化成*	8.83	9.03	1.16	(55.26)
323	馬鋼股份	1.12	-	0.29	(57.05)	3347	泰格醫藥	30.80	-	-	(46.40)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.25	(55.28)	6821	凱萊英*	58.20	-	-	(29.21)
2600	中國鋁業	5.00	11.86	1.35	(35.55)	6127	昭衍新藥	9.33	16.27	0.78	(48.12)
358	江西銅業	15.66	7.69	0.74	(42.68)	1880	中國中免	65.50	18.66	2.33	(20.19)
2899	紫金礦業	17.34	19.92	3.90	(10.67)	168	青島啤酒	50.50	14.86	2.31	(39.41)
1787	山東黃金	18.36	43.66	3.28	(44.57)	553	南京熊貓	2.31	-	0.56	(72.94)
3993	洛陽鉬業	7.46	23.18	2.54	(22.10)	981	中芯國際	14.02	16.40	0.71	(68.54)
1772	贛鋒鋳業	23.20	8.73	0.92	(41.50)	1347	華虹公司	14.28	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	36.00	7.48	1.06	(28.96)	1385	復旦微電	9.35	9.81	1.33	(69.48)
914	海螺水泥	17.22	8.09	0.45	(30.20)	941	中國移動	67.85	10.22	1.03	(40.40)
6655	華新水泥	0.60	161.87	0.13	(69.86)	728	中國電信	4.36	12.12	0.83	(34.38)
2009	金隅股份	0.60	161.87	0.13	(69.86)	763	中興通訊*	15.14	7.15	0.97	(49.29)
2202	萬科*	3.87	3.48	0.17	(49.41)	6869	長飛光纖	8.62	4.65	0.53	(69.74)
588	北京北辰	0.65	30.02	0.16	(63.15)	921	海信家電*	29.20	12.96	2.68	(22.83)
1528	美凱龍	1.46	-	0.12	(54.72)	6690	海爾智家	25.45	13.31	2.14	(15.27)
1065	創業環保	3.10	5.19	0.49	(50.35)	1812	晨鳴紙業*	1.77	-	0.29	(56.03)
895	東江環保*	1.65	-	0.34	(62.72)	811	新華文軒	8.48	6.13	0.74	(45.69)
						2402	億華通	29.05	-	1.60	(13.43)

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並沒有持有（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