

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	20264.49	0.68	(12.68)
H股	7535.68	1.41	(11.73)
紅籌	3593.24	1.78	(6.23)
HSC大型股	1869.01	0.59	(13.25)
HSC中型股	3662.92	2.07	(10.31)
AH股溢價	140.19	(1.27)	5.72
滬深300	3686.79	0.99	(5.17)
富時中國A50	12762.01	0.29	(4.05)
上證180	8245.26	1.60	(3.36)
上證380	5143.83	1.46	(7.67)
臺北加權	17391.76	(5.79)	(15.97)
日經225	33012.58	6.03	(7.59)
道瓊斯	40608.45	7.87	(3.83)
標普500	5456.90	9.52	(3.77)
納斯達克	17124.97	12.16	(2.70)
德國DAX 30	19670.88	(3.00)	(12.15)
富時100	7679.48	(2.92)	(10.79)
法國CAC 40	6863.02	(3.34)	(12.67)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	62.94	0.95	(5.99)
紐約期金(美元/t oz)	3072.20	0.51	(0.80)
標普高盛商品指數	521.57	2.45	(8.74)
CRB大宗商品期貨價格指數	288.05	2.95	(8.14)
羅杰斯國際商品指數	3796.10	2.32	(4.53)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.95	1.34	1.45
美元兌人民幣	7.36	1.11	1.34
美元兌港元	7.76	(0.25)	(0.12)
美元兌日元	147.27	0.82	0.00
歐元兌美元	1.10	(0.86)	1.14
英鎊兌美元	1.28	(2.05)	(0.37)
澳元兌美元	0.61	(2.95)	(2.17)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	1.66	(6.00)	(21.20)
香港(10年期)	3.38	(5.20)	(12.10)
美國(10年期)	4.31	28.55	10.10

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

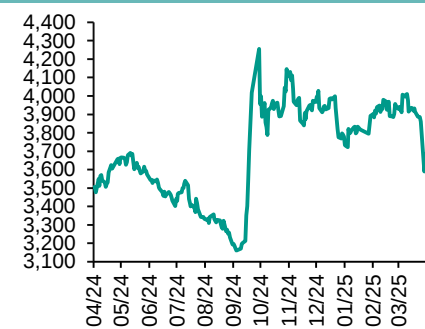
恒指走勢圖



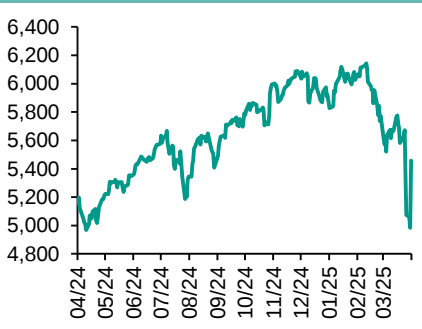
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短评

昨天美國股市三大指數大幅反彈，其中納指漲幅超過10%，主要因為美國總統特朗普宣布將對多個國家的對等關稅措施暫緩執行90天；標普500指數中所有行業指數均上漲，其中信息技術和非必需消費品指數領漲，漲幅均超過10%。昨天歐洲三大股市均喜愛的，其中法國CAC40指數領跌，主要因歐盟批准對美國產品加征關稅措施。昨天港股主要指數均上漲，其中科技指數領漲；港股各行業指數中信息技術指數領漲，而能源指數領跌。昨天上證綜指以及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大；滬深300指數中僅能源指數下跌，而信息技術指數領漲，漲幅超過3%。昨天滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入215.24億港元；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入140.62億港元。今天將公布中國3月CPI和PPI、美國3月消費者價格指數環比、美國上周首次申領失業救濟人數。

主要經濟資料公布

國家/地區	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	4月4日	N/A	20.0%	-1.6%
美國	批發庫存月環比	2月	0.4%	0.3%	0.3%
日本	消費者信心指數	3月	34.8	34.1	34.8*
日本	機床訂單同比	3月	N/A	11.4%	3.5%
印度	RBI回購利率	4月9日	6.00%	6.00%	6.25%
韓國	失業率經季調	3月	2.8%	2.9%	2.7%

主要新聞總結

· 新華社：中國強調要與周邊國家鞏固戰略互信，妥善管控矛盾分歧	· 川普暫停對多數國家的高關稅，抨擊中國不尊重市場並再提高至125%
· 中國發布促進健康消費專項行動方案，提出大力發展體育旅遊產業	· 歐盟批准對210億歐元美國商品加稅，以反擊川普金屬關稅
· 美國權衡農民救助方案，應對中國關稅反制對農產品出口的威脅	· 乘聯分會：中國3月份狹義乘用車零售銷量同比成長14.4%
· 美國與巴拿馬將研究通行費補償機制	· 中國央行公開市場逆回購操作1189億元，單日淨回籠1110億元



國際經濟要聞

川普暫停對多數國家的高關稅，抨擊中國不尊重市場並再提高至125%

美國總統唐納德·川普宣布，暫停執行對數十個貿易夥伴加徵的定制高關稅，但唯獨將中國商品進口稅進一步上調至125%。目前尚不清楚哪些國家將獲得關稅減免。即使獲得這一待遇的國家仍將按上周六生效的10%基準稅率加以課稅。川普聲稱，有超過75個國家與其政府進行了接洽且他們「在我的強烈建議下沒有以任何途徑、形態或形式對美國實施報復」。（彭博）

歐盟批准對210億歐元美國商品加稅，以反擊川普金屬關稅

歐盟批准對約210億歐元(232億美元)的美國產品加徵關稅，以回擊美國總統唐納德·川普上月決定對該地區鋼鋁加徵25%關稅。歐盟27個成員國中大多數周三投票支持這些懲罰性措施，其中部分將於4月中旬開始生效。關稅將針對有政治敏感性的美國各州，包括眾議院議長約翰遜的家鄉路易斯安那州的大豆等產品，以及鑽石、農產品、家禽和摩托車。（彭博）

美國權衡農民救助方案，應對中國關稅反制對農產品出口的威脅

美國農業部長Brooke Rollins表示，由於擔憂美中貿易戰可能對美國農業生產者造成災難性影響，政府正考慮出台計畫為農民提供援助。「我們正在再次考慮這個計畫，」Rollins周三在白宮對彭博新聞表示，「顯然，一切選項都在考慮之中，但目前我們正處於一個極度不確定的時期，具體的內容還難以明朗。」不過，農業部長表示，目前尚未就是否向農民提供財政援助作出任何決定。（彭博）

美國與巴拿馬將研究通行費補償機制

據美國國防部4月8日發布的聯合聲明，美國國防部長皮特·海格塞斯、巴拿馬總統何塞·勞爾·穆利諾、巴拿馬運河管理局局長Ricaurte Vazquez表示，巴拿馬和美國將致力於建立一種機制，來補償通行費和其他費用的支付。兩國還同意通過增加美軍和巴拿馬安全部隊之間的雙邊活動，來加強巴拿馬的安全能力。（彭博）

大中華經濟要聞

新華社：中國強調要與周邊國家鞏固戰略互信，妥善管控矛盾分歧

新華社報導，中央周邊工作會議4月8日至9日在北京舉行，中國國家主席習近平出席會議並發表重要講話。會議強調，要與周邊國家鞏固戰略互信，支持地區國家走穩自身發展道路，妥善管控矛盾分歧；要加強產業鏈供應鏈合作，擴大交往交流，便利人員往來；要開展安全和執法合作，應對各類風險挑戰。（彭博）

中國發布促進健康消費專項行動方案，提出大力發展體育旅遊產業

中國商務部發布的新聞稿顯示，政府部門發布《促進健康消費專項行動方案》，提出提升健康飲食消費水平、大力發展體育旅遊產業、增強銀發市場服務能力等任務；明確打擊食品非法添加；加快建設康復醫院、護理院、安寧療護機構；支持醫療衛生機構開展醫養結合服務。（彭博）

乘聯分會：中國3月份狹義乘用車零售銷量同比成長14.4%

據全國乘用車市場信息聯席分會發布的月度數據，中國3月份狹義乘用車零售銷量同比上升194.0萬輛。3月份狹義乘用車零售銷量環比成長40.2%。3月份狹義乘用車產量合計248.1萬輛，同比增長11.5%，環比增長42.9%。3月份新能源汽車零售銷量99.1萬輛。（彭博）

中國央行公開市場逆回購操作1189億元，單日淨回籠1110億元

據中國央行網站公告，周三開展1189億元人民幣7天期逆回購操作，操作利率維持在1.5%。彭博匯總的數據顯示，今日有2299億元逆回購到期，單日淨回籠1110億元。（彭博）

企業要聞

長和駁斥有關巴拿馬港口欠款問題的指控

這家香港上市企業集團旗下子公司巴拿馬港口公司在聲明中表示，這些指控「絕對是違反事實之謬論」，該公司已投資超過16.95億巴波亞，不僅遠超巴爾博亞港和克里斯托瓦爾港貨櫃碼頭原本特許經營合同要求的5,000萬巴波亞，也遠超附加協議中的10億巴波亞投資金額。該公司表示，上述投資已於2020年獲得巴拿馬總審計長在徹底審計後確認。（彭博）

亞馬遜突然取消部分中國供應商庫存訂單，據信與美國關稅有關

據彭博看到的一份文件及知情人士透露，亞馬遜已取消多項來自中國及其他亞洲國家的商品訂單，表明該公司正減少加關稅背景下的相關風險敞口。該公司在2月發布的年度報告中將國際貿易爭端列為風險因素之一，並表示「中國供應商為我們提供了大量的零組件和成品。」（彭博）

據悉橡樹資本為香港謝斐道303號大樓尋找買家

據知情人士透露，橡樹資本管理正在為香港灣仔區的一棟商業大廈尋找買家。他們說，橡樹正在為謝斐道303號尋找買家，這是一棟25層建築，有零售空間和寫字樓。（彭博）

香港法院把對綠景中國地產的清盤呈請聆訊會延期至5月14日舉行

香港法院把針對中國開發商綠景(中國)地產投資有限公司的清盤呈請聆訊押後至5月14日。呈請由翹石集團環球有限公司於2月4日向香港高等法院提出。該案涉及由綠景中國地產所擔保，約本金21萬美元、另加應計利息的財務義務。（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	6.13	4.45	0.46	(34.04)	1635	大眾公用	1.74	44.35	0.58	(52.92)
1398	工商銀行	5.00	4.64	0.46	(30.37)	753	中國國航	4.47	-	1.64	(42.01)
1288	農業銀行	4.25	5.10	0.54	(20.78)	670	東方航空	2.36	-	3.22	(40.56)
3988	中國銀行	4.16	5.25	0.48	(27.18)	1055	南方航空	3.19	-	1.58	(47.28)
1658	郵儲銀行	4.46	5.23	0.50	(17.02)	1919	中遠海控	10.34	3.19	0.67	(27.42)
3328	交通銀行	6.53	5.34	0.47	(15.52)	598	中國外運	3.34	5.87	0.58	(35.84)
3968	招商銀行	41.30	6.82	0.94	(3.34)	2866	中遠海發	0.84	7.31	0.35	(65.26)
998	中信銀行	5.62	4.43	0.38	(23.09)	1138	中遠海能	5.48	6.13	0.69	(48.52)
6818	光大銀行	2.92	4.22	0.34	(24.24)	2880	大連港	0.66	11.96	0.38	(59.94)
2016	浙商銀行	2.43	4.40	0.36	(20.38)	6198	青島港	5.80	6.83	0.84	(42.06)
1988	民生銀行	3.39	4.91	0.26	(17.90)	3369	秦港股份	2.20	7.38	0.60	(38.00)
6196	鄭州銀行*	0.86	5.23	0.17	(55.50)	317	廣船國際	9.56	33.91	0.72	(61.36)
3866	青島銀行*	3.03	2.23	0.46	(27.91)	2039	中集集團*	4.65	8.10	0.51	(41.21)
1963	重慶銀行	6.33	4.08	0.34	(36.23)	1800	中國交建	4.85	3.47	0.26	(52.31)
3618	渝農商行	5.02	4.74	0.41	(19.84)	390	中國中鐵	3.32	2.94	0.25	(44.65)
2628	中國人壽	13.08	3.27	0.69	(65.11)	1186	中國鐵建	4.92	3.30	0.19	(42.20)
2318	中國平安	41.30	5.56	0.76	(20.07)	1766	中國中車	4.55	9.87	0.73	(39.74)
2601	中國太保	20.95	4.25	0.65	(33.36)	3898	時代電氣	29.20	10.55	0.94	(38.82)
1336	新華保險	26.80	3.02	0.82	(46.55)	3969	中國通號	3.13	8.90	0.69	(45.51)
1339	人保集團	3.84	3.76	0.60	(44.57)	525	廣深鐵路	1.70	10.75	0.42	(44.30)
6030	中信證券	17.58	11.93	0.94	(33.12)	177	寧滬高速	9.22	8.89	1.14	(44.57)
3908	中金公司	12.84	12.17	0.63	(62.79)	548	深圳高速	6.19	10.67	0.70	(48.17)
2611	國泰君安	10.08	6.90	0.55	(41.08)	995	皖通高速	10.88	10.24	1.33	(40.58)
6806	申萬宏源*	1.94	8.64	0.44	(60.32)	107	成渝高速	3.93	7.80	0.65	(32.58)
1776	廣發證券*	9.33	7.32	0.56	(41.41)	2238	廣汽集團	2.73	31.48	0.23	(66.86)
6886	華泰證券	10.80	6.15	0.56	(32.40)	1211	比亞迪*	335.20	22.96	5.42	(2.21)
6099	招商證券	11.86	9.98	0.85	(34.21)	2333	長城汽車	11.44	7.28	1.17	(52.90)
3958	東方證券	4.16	10.20	0.44	(55.64)	2338	濰柴動力	14.96	10.82	1.43	(4.86)
6178	光大證券	6.68	9.80	0.50	(61.05)	3606	福耀玻璃	48.20	15.89	3.34	(14.73)
6881	銀河證券	6.70	9.28	0.63	(58.20)	1108	洛陽玻璃	3.41	-	0.52	(62.97)
6066	中信建投	8.36	10.48	0.80	(66.31)	6865	福萊特	8.62	19.24	0.88	(46.72)
1375	中州證券	1.41	24.37	0.44	(65.14)	38	一拖股份	6.15	7.10	0.90	(58.67)
1456	國聯證券	3.39	23.03	0.49	(66.94)	1157	中聯重科*	5.12	12.11	0.74	(32.38)
883	中國海油	15.94	5.20	0.96	(37.81)	564	鄭煤機	11.88	5.08	0.91	(19.18)
857	中石油	5.20	5.47	0.59	(34.69)	1057	浙江世寶*	2.71	14.07	1.11	(74.69)
386	中石化	3.78	8.85	0.53	(36.42)	1072	東方電氣	9.35	9.43	0.71	(39.97)
338	上石化	1.17	36.94	0.47	(64.72)	2727	上海電氣	2.37	46.10	0.66	(68.17)
1033	石化油服	0.58	16.41	1.21	(69.66)	2208	金風科技*	4.08	9.17	0.45	(51.58)
2883	中海油田	5.45	7.85	0.56	(60.12)	187	京城機電	3.82	232.42	1.83	(66.13)
568	山東墨龍*	1.21	-	1.86	(66.00)	2607	上海醫藥	10.54	8.15	0.52	(46.63)
1088	中國神華	30.90	9.20	1.36	(25.85)	2196	復星醫藥	13.32	12.13	0.71	(46.73)
1898	中煤能源	7.57	4.93	0.63	(27.88)	1513	麗珠醫藥*	26.05	11.05	1.61	(27.70)
1171	兗州煤業	7.65	4.80	1.23	(42.73)	874	白雲山	16.56	8.99	0.71	(40.37)
3996	中國能源建設	0.99	4.91	0.37	(59.24)	719	新華製藥*	5.31	7.29	0.70	(62.89)
1816	中廣核*	2.46	10.90	0.98	(34.56)	1349	復旦張江	2.27	57.09	0.95	(71.18)
902	華能國際	4.39	6.90	1.14	(41.28)	1858	春立醫療	8.99	26.42	1.16	(35.11)
991	大唐發電	1.52	10.18	0.88	(49.14)	6160	百濟神州	129.70	-	6.96	(42.20)
1071	華電國際	4.18	8.19	0.96	(29.57)	1877	君實生物*	13.10	-	2.08	(55.58)
916	龍源電力	5.90	8.04	0.64	(67.55)	9995	榮昌生物	25.70	-	6.67	(44.69)
956	新天綠能	3.80	8.98	0.70	(49.10)	6185	康希諾	28.60	-	1.36	(48.68)
1618	中國中冶	1.48	6.19	0.28	(52.81)	9989	海普瑞*	4.16	8.94	0.48	(61.60)
2068	中鋁國際	1.74	598.47	1.73	(62.64)	2359	藥明康德	48.40	11.81	2.26	(10.57)
347	鞍鋼股份*	1.47	-	0.27	(37.30)	3759	康龍化成*	11.54	10.78	1.43	(50.93)
323	馬鋼股份	1.53	-	0.48	(48.62)	3347	泰格醫藥	25.20	-	-	(46.36)
1053	重慶鋼鐵	0.76	-	0.38	(41.96)	6821	凱萊英*	45.20	-	-	(31.86)
2600	中國鋁業	3.98	5.24	0.94	(40.83)	6127	昭衍新藥	10.68	101.13	0.94	(40.75)
358	江西銅業	11.34	5.33	0.48	(46.41)	1880	中國中免	56.70	26.03	2.02	(19.71)
2899	紫金礦業	14.84	11.58	2.67	(11.73)	168	青島啤酒	59.65	17.69	2.64	(30.84)
1787	山東黃金	18.08	31.54	3.08	(37.29)	553	南京熊貓	2.82	-	0.78	(69.76)
3993	洛陽鉬業	4.93	7.43	1.44	(24.09)	981	中芯國際	43.25	96.54	2.16	(54.58)
1772	贛鋒鋳業	16.98	-	0.77	(46.24)	1347	華虹公司	29.50	115.88	1.09	(35.33)
9696	天齊鋳業	20.60	-	0.76	(27.94)	1385	復旦微電	26.45	36.10	3.49	(49.66)
914	海螺水泥	22.50	14.66	0.60	(16.44)	941	中國移動	79.00	11.63	1.19	(33.56)
6655	華新水泥	9.89	7.04	0.67	(33.34)	728	中國電信	5.76	15.05	1.10	(34.28)
2009	金隅股份	0.69	-	0.16	(57.85)	763	中興通訊*	20.40	10.96	1.27	(37.60)
2202	萬科*	5.49	-	0.30	(26.36)	6869	長飛光纖	13.36	14.13	0.82	(58.23)
588	北京北辰	0.67	-	0.22	(61.31)	921	海信家電*	21.85	8.53	1.86	(18.22)
1528	美凱龍	1.28	-	0.11	(57.62)	6690	海爾智家	20.60	9.74	1.64	(22.10)
1065	創業環保	3.09	5.68	0.48	(48.12)	1812	晨鳴紙業*	0.52	-	0.09	(71.70)
895	東江環保*	1.67	-	0.49	(57.94)	811	新華文軒	10.72	8.09	0.91	(34.68)
						2402	億華通	21.65	-	1.56	2.41

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聯絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

農銀國際研究部聯絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

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，分析員並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，並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，農業銀行，中信建投，工商銀行，中國銀行，華泰證券，廣發證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，交通銀行，國泰君安，中國中冶，中國鐵建，民生銀行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2025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