

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	16541.42	0.91	(1.91)
H股	5810.79	1.44	(1.60)
红筹	3410.83	0.41	(4.17)
HSC大型股	1511.69	0.85	(1.73)
HSC中型股	3319.96	0.43	(2.86)
AH股溢价	153.68	0.95	2.57
沪深300	3595.65	1.64	1.98
富时中国A50	12295.59	1.31	1.75
上证180	7817.13	1.15	1.66
上证380	5183.19	1.42	1.49
台北加权	20222.33	(0.36)	0.15
日经225	39803.09	(1.40)	(1.47)
道琼斯	39566.85	(0.60)	0.23
标普500	5243.77	(0.20)	0.18
纳斯达克	16396.83	0.11	(0.19)
德国DAX 30	18492.49	0.08	1.72
富时100	7952.62	0.26	0.89
法国CAC 40	8205.81	0.01	0.32

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.98	0.32	2.48
纽约期金(美元/t oz)	2250.20	0.61	3.39
标普高盛商品指数	583.88	0.24	1.64
CRB大宗商品期货价格指数	292.33	0.70	2.30
罗杰斯国际商品指数	3859.32	0.38	1.43

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.15	0.69
美元兑人民币	7.26	0.15	0.69
美元兑港元	7.83	0.02	0.01
美元兑日元	151.64	0.05	0.73
欧元兑美元	1.07	(0.90)	(1.13)
英镑兑美元	1.25	(0.67)	(1.17)
澳元兑美元	0.65	(0.69)	(0.34)

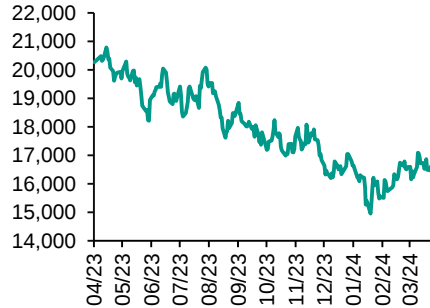
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.31	(1.20)	(7.40)
香港(10年期)	3.71	(6.50)	(8.30)
美国(10年期)	4.31	7.76	12.94

来源：彭博

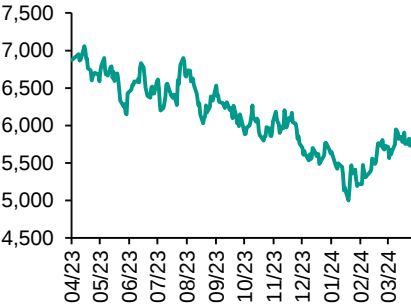
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



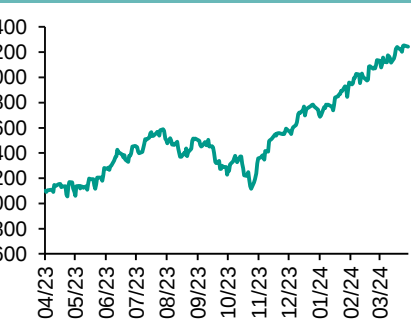
国指走势图



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表现不一，其中仅纳指上涨，主要因美国PMI数据优于预期，且美联储主席周一表示将会对加息保持谨慎；标普500指数中电信服务指数领涨，而房地产指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，其中富时100指数涨幅最大。昨天及上周五港股因假期休市。上周四恒指及国指均上涨，其中国指涨幅较大；港股各行业指数中原材料指数领涨，公用事业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，其中深成指涨幅较大；沪深300指数各行业指数中仅公用事业和能源指数下跌，而可选消费指数领涨。今天将公布美国2月职位空缺数、美国2月工厂订单环比、德国3月消费者价格指数同比初值、欧元区3月制造业PMI终值、英国3月制造业PMI终值。

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
美国	GDP环比折合年率	4季度	3.2%	3.4%	3.2%
美国	ISM制造业指数	3月	48.5	50.3	47.8
美国	周度首次申领失业救济人数	3月23日	212k	210k	212k*
美国	持续领取失业救济人数	3月16日	1815k	1819k	1795k*
德国	零售销售（未经季调）同比	2月	-0.8%	1.7%	-1.3%*
中国	制造业采购经理指数	3月	50.1	50.8	49.1
中国	非制造业采购经理指数	3月	51.4	53.0	51.4

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 中国官方披露习近平去年内部讲话，谈及央行逐步增加公开市场国债买卖

· 美国制造业活动一年半来首次扩张，投入成本有所升高

· 韩国出口继续增长，芯片出口额为2022年3月以来最高

· 韩国央行警告房地产行业若持续下行，可能会影响到经济

· 日本央行意见摘要暗示决策者对进一步加息持谨慎态度
- 中国商务部：支持餐饮企业通过信用贷款、境内外上市等渠道进行融资

· 中国国家能源局：将推动农村风电发展和风电就地就近开发利用

· 中国央行公开市场逆回购操作2500亿元，单日净投放2480亿元

国际经济要闻

美国制造业活动一年半来首次扩张，投入成本有所升高

美国供应管理协会 (ISM) 周一公布的数据显示，制造业指数上升2.5点至50.3。虽然只是刚刚越过50这一荣枯分界线，但终结了连续16个月的萎缩趋势。该指数高于接受彭博调查的所有经济学家的预期。生产指标环比大幅回升6.2，创2020年年中以来最大增长。新订单指标继2月萎缩后回到扩张区域。3月份制造业就业指标降幅小于前一个月。(彭博)

韩国出口继续增长，芯片出口额为2022年3月以来最高

根据韩国贸易部周一发布的数据，日均出口同比增长9.9%。未经工作日调整的整体出口增长3.1%，整体进口下降12.3%，贸易顺差达到43亿美元。韩国贸易部表示，韩国3月份芯片出口117亿美元，同比增长35.7%，为2022年3月以来单月最高。显示器出口增长16.2%，计算机出口也增长24.5%，凸显了技术需求带来的增长势头。(彭博)

韩国央行警告房地产行业若持续下行，可能会影响到经济

韩国央行周四警告称，房地产行业若进一步下滑，将影响到更广泛的经济活动，并指出开发商逾期增多，是信贷市场持续出现问题的最新信号。韩国央行在关于金融部门的定期报告中表示，逾期率上升凸显与项目融资项目相关的风险增加，对风险可能会蔓延到其他开发商的担忧持续存在。韩国央行表示，金融体系目前总体稳定。(彭博)

日本央行意见摘要暗示决策者对进一步加息持谨慎态度

日本央行周四发布的意见摘要显示，货币政策委员会成员在上周的政策会议上讨论了保持谨慎立场的必要性。该行在这次会议上结束了大规模宽松，自2007年以来首次加息。“终止负利率政策的同时，央行需强调其谨慎立场，”一位委员指出。“日本经济并不处于需要快速加息的状态。”意见摘要显示，行长植田和男及其他政策委员赞成以缓慢的方式加息，即便在启动政策正常化进程之后亦如此。(彭博)

大中华经济要闻

中国官方披露习近平去年内部讲话，谈及央行逐步增加公开市场国债买卖

中国官方出版物披露的一段内部讲话内容显示，习近平去年对中国高层官员谈及货币政策工具时，曾提出央行逐步增加国债买卖。这一首次公开的表述引来市场对中国货币政策想象空间的关注。官方资料显示，习近平去年10月30日在中央金融工作会议上讲话称，“要充实货币政策工具箱，在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖。”(彭博)

中国商务部：支持餐饮企业通过信用贷款、境内外上市等渠道进行融资

中国商务部网站公布，商务部等9部门联合发布指导意见，推进餐饮业实现高质量发展。商务部服贸司负责人进行解读，主要从7个方面提出22项具体政策措施，包括优化餐饮业营商环境，支持餐饮企业通过信用贷款、知识产权质押、境内外上市、发行信用类债券等渠道进行融资。(彭博)

中国国家能源局：将推动农村风电发展和风电就地就近开发利用

中国国家能源局周一发布了《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》的政策解读，称将在农村地区充分利用风能资源和零散闲置非耕地，推动农村风电发展，就地就近开发利用。(彭博)

中国央行公开市场逆回购操作2500亿元，单日净投放2480亿元

据中国央行网站公告，为维护季末流动性平稳，周四开展2500亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在1.8%。彭博汇总的数据显示，周四有20亿元逆回购到期，单日净投放2480亿元。(彭博)

企业要闻

世茂集团特设债权人小组呼吁所有债券持有人反对境外债务重组计划

彭博新闻社看到的电子邮件显示，已违约中资开发商世茂集团控股有限公司的一个关键债权人小组，呼吁所有债券持有人反对该公司建议的境外债务重组方案。特设债权人小组的财务顾问华利安周三发送给债券持有人的电邮称，该债权人小组将“明确投票反对”重组计划。电邮称该小组持有超过25%的世茂债券，而这是阻止任何重组计划所需票数的一个关键门槛。(彭博)

易居企业控股拟向债券持有人提出新计划寻求订立重组支持协议

易居企业控股在香港交易所发布声明称，公司拟向旧票据持有人及可转换票据持有人建议新计划，涉及2022年到期票据、2023年到期票据，以及价值10.3亿港元11月4日到期的2%票息可转换票据。(彭博)

中国百强房企销售持续低迷，几无好转迹象

中国3月份住宅销售继续下滑，表明备受期待的行业转机尚未出现。克而瑞地产研究初步数据显示，3月份中国前100大房企实现销售操盘金额3,580亿元人民币，同比降幅约为46%。2月份同比下降60%。(彭博)

先正达集团：撤回上海主板上市申请，未来会在合适时机重启上市进程

先正达集团在公司网站发布公告称，公司基于对自身发展战略与全球行业环境的全面考量，决定撤回上海主板首发上市申请。先正达集团称公司将一如既往关注中国资本市场并将采用多元组合手段，持续巩固提升在全球农业科技领域的领先优势，未来将在合适的时机重启上市进程。(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	4.72	3.30	0.37	(36.89)	1635	大众公用	1.20	36.86	0.39	(62.03)
1398	工商银行	3.94	3.58	0.38	(31.18)	753	中国国航	3.80	-	1.53	(53.25)
1288	农业银行	3.30	4.24	0.44	(27.92)	670	东方航空	1.95	-	1.95	(51.44)
3988	中国银行	3.23	4.04	0.39	(33.08)	1055	南方航空	2.81	-	1.28	(54.69)
1658	邮储银行	4.09	-	0.48	(20.44)	1919	中远海控	8.23	5.14	0.61	(26.81)
3328	交通银行	5.14	4.05	0.39	(26.71)	598	中国外运	3.82	6.09	0.68	(43.44)
3968	招商银行	30.95	4.89	0.78	(12.39)	2866	中远海发	0.78	7.08	0.33	(69.46)
998	中信银行	4.17	3.02	0.28	(38.35)	1138	中远海能	8.11	10.68	1.03	(55.21)
6818	光大银行	2.25	3.52	0.27	(32.94)	2880	大连港	0.60	9.29	0.34	(60.96)
2016	浙商银行	2.29	3.43	0.36	(29.00)	6198	青岛港	4.60	5.63	0.69	(41.94)
1988	民生银行	2.71	3.14	0.21	(37.71)	3369	秦港股份	1.67	5.78	0.47	(53.10)
6196	郑州银行*	0.81	2.96	0.13	(62.01)	317	广船国际	10.80	293.88	0.87	(62.17)
3866	青岛银行*	2.07	3.48	0.35	(42.39)	2039	中集集团*	6.68	97.03	0.74	(34.89)
1963	重庆银行	4.31	3.01	0.29	(46.26)	1800	中国交建	3.69	2.50	0.21	(61.43)
3618	渝农商行	3.24	3.15	0.28	(35.34)	390	中国中铁	3.87	2.81	0.31	(50.27)
2628	中国人寿	9.39	11.66	0.53	(70.52)	1186	中国铁建	4.77	2.61	0.19	(49.34)
2318	中国平安	33.05	6.35	0.62	(25.97)	1766	中国中车	4.22	9.59	0.70	(43.24)
2601	中国太保	13.70	4.46	0.49	(46.63)	3898	时代电气	24.80	10.44	0.88	(52.20)
1336	新华保险	13.86	4.58	0.38	(58.05)	3969	中国通号	2.98	8.49	0.66	(51.18)
1339	人保集团	2.50	4.44	0.42	(56.42)	525	广深铁路	1.77	10.92	0.45	(45.12)
6030	中信证券	12.90	9.24	0.70	(38.59)	177	宁沪高速	8.01	8.45	1.10	(34.50)
3908	中金公司	9.28	7.79	0.47	(73.71)	548	深圳高速	6.84	6.63	0.79	(35.25)
6837	海通证券	3.74	46.82	0.28	(60.60)	995	皖通高速	8.67	8.01	1.08	(41.74)
2611	国泰君安	8.58	7.66	0.48	(43.25)	107	成渝高速	2.92	6.95	0.53	(48.11)
6806	申万宏源*	1.38	6.94	0.32	(71.85)	2238	广汽集团	3.21	6.95	0.27	(66.71)
1776	广发证券*	8.09	8.68	0.50	(44.47)	1211	比亚迪*	201.60	18.04	3.91	(12.14)
6886	华泰证券	8.94	6.03	0.48	(42.07)	2333	长城汽车	8.70	9.73	1.00	(66.22)
6099	招商证券	5.98	5.87	0.45	(60.90)	1839	中集车辆*	7.34	5.57	0.92	(31.70)
3958	东方证券	3.10	9.23	0.33	(65.61)	2338	潍柴动力	14.92	13.29	1.52	(19.71)
6178	光大证券	5.16	5.79	0.38	(71.14)	3606	福耀玻璃	39.40	16.85	3.02	(18.74)
6881	银河证券	3.84	5.74	0.39	(70.75)	1108	洛阳玻璃	5.53	8.35	0.71	(59.70)
6066	中信建投	5.93	6.76	0.59	(75.39)	6865	福莱特	19.02	14.25	1.86	(41.40)
1375	中州证券	1.05	19.09	0.32	(73.71)	38	一拖股份	6.10	6.47	0.93	(66.63)
1456	国联证券	3.29	12.93	0.48	(73.31)	1157	中联重科*	4.85	10.71	0.69	(47.34)
883	中国海油	18.12	6.43	1.19	(42.23)	564	郑煤机	9.40	4.65	0.83	(43.56)
857	中石油	6.69	7.04	0.78	(36.54)	1057	浙江世宝*	2.02	18.25	1.03	(86.33)
386	中石化	4.44	8.43	0.61	(35.50)	1072	东方电气	8.18	6.60	0.63	(52.25)
338	上石化	1.03	-	0.41	(64.75)	2727	上海电气	1.52	66.73	0.41	(67.56)
1033	石化油服	0.47	14.40	1.32	(77.14)	2208	金风科技*	2.90	9.43	0.32	(65.02)
2883	中海油田	9.00	13.17	0.95	(56.91)	187	京城机电	2.35	-	1.15	(80.35)
568	山东墨龙*	1.81	-	1.80	(48.06)	2607	上海医药	11.30	10.21	0.56	(40.74)
1088	中国神华	30.75	8.74	1.37	(25.97)	2196	复星医药	12.80	13.17	0.69	(49.57)
1898	中煤能源	7.62	4.78	0.65	(38.02)	1513	丽珠医药*	26.65	11.73	1.65	(33.23)
1171	兖州煤业	16.44	5.50	2.01	(36.23)	874	白云山	19.24	7.13	0.83	(39.01)
3996	中国能源建设	0.71	3.58	0.27	(69.91)	719	新华制药*	5.38	6.71	0.75	(70.96)
1816	中广核*	2.32	10.10	0.96	(46.14)	1349	复旦张江	2.15	17.64	0.89	(74.82)
902	华能国际	4.61	8.61	1.27	(53.70)	1858	春立医疗	9.40	11.97	1.22	(58.60)
991	大唐发电	1.37	-	0.86	(56.65)	6160	百济神州	95.10	-	4.67	(32.75)
1071	华电国际	4.19	10.28	1.01	(42.56)	1877	君实生物*	9.87	-	1.26	(66.74)
916	龙源电力	5.48	7.00	0.62	(72.75)	9995	荣昌生物	27.15	-	3.97	(52.87)
956	新天绿能	2.96	5.40	0.57	(67.32)	6185	康希诺	15.92	-	0.69	(71.15)
1618	中国中冶	1.67	4.83	0.33	(54.21)	9989	海普瑞*	2.78	-	0.32	(70.48)
2068	中铝国际	1.88	-	1.20	(62.88)	2359	药明康德	37.10	10.56	1.85	(28.35)
347	鞍钢股份*	1.30	-	0.21	(50.36)	3759	康龙化成*	9.58	9.80	1.26	(57.87)
323	马钢股份	1.13	-	0.29	(58.24)	3347	泰格医药	29.60	-	-	(48.49)
1053	重庆钢铁	0.61	-	0.24	(56.64)	6821	凯莱英*	61.50	-	-	(34.68)
2600	中国铝业	4.97	11.79	1.34	(36.40)	6127	昭衍新药	9.17	15.99	0.77	(55.07)
358	江西铜业	13.34	6.55	0.63	(47.66)	1880	中国中免	78.00	22.21	2.77	(17.63)
2899	紫金矿业	15.62	17.94	3.52	(14.45)	168	青岛啤酒	53.80	15.83	2.46	(40.09)
1787	山东黄金	15.88	37.76	2.84	(50.24)	553	南京熊猫	2.60	-	0.63	(76.99)
3993	洛阳钼业	6.65	20.65	2.27	(25.52)	981	中芯国际	15.16	15.74	0.77	(68.38)
1772	赣锋锂业	23.95	9.01	0.95	(43.79)	1347	华虹公司	15.26	9.54	0.55	(55.32)
9696	天齐锂业	36.40	7.56	1.07	(33.15)	1385	复旦微电	10.58	0.12	1.62	(69.44)
914	海螺水泥	16.28	7.65	0.43	(32.94)	941	中国移动	66.90	10.08	1.01	(40.90)
6655	华新水泥	6.84	4.86	0.48	(54.82)	728	中国电信	4.19	11.65	0.80	(35.69)
2009	金隅股份	0.62	167.22	0.13	(70.47)	763	中兴通讯*	15.60	7.37	1.00	(48.81)
2202	万科*	5.42	4.87	0.24	(44.23)	6869	长飞光纤	8.89	4.79	0.55	(72.52)
588	北京北辰	0.66	30.48	0.16	(67.04)	921	海信家电*	24.35	10.82	2.32	(28.57)
1528	美凯龙	1.67	-	0.14	(54.48)	6690	海尔智家	24.35	12.73	2.05	(12.18)
1065	创业环保	3.00	5.03	0.50	(51.20)	1812	晨鸣纸业*	1.69	-	0.26	(56.74)
895	东江环保*	1.72	-	0.36	(67.96)	811	新华文轩	8.19	5.92	0.71	(49.79)
						2402	亿华通	32.75	-	1.81	(26.68)

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