

港股早晨快讯

2024年4月26日星期五

市场回顾

- **恒指低开高走:** 恒指周四(25日)低开 57 点, 其后倒升最多 237 点, 高见 17,438 点。恒指收报 17,284 点, 升 83 点。大市成交 1,199 亿元。
- **美股下挫:** 美股首季 GDP 低于预期, 核心 PCE 加速, 滞胀风险增, 美股三大指数跌 0.5-1.0%。

中港股市短期展望

恒指阻力参考 17,500 点: 内地经济弱复苏, 尽管稳内房政策频出, 但销售、投资未见改善; 中央经济工作会议内容显示 2024 年重点工作为促改革、防风险, 导致投资者信心偏弱。1 月下旬, 人行宣布降准, 超预期, 2 月五年期以上 LPR 降幅亦超预期, 加上 3 月召开两会后, 市场憧憬陆续再有刺激举措, 上证指数有望挑战 2023 年 11 月高位 3,090 点。美国抗通胀最后一里路反复, 市场与联储局就减息、缩表之间的博弈将加剧市场波动。港股有待内地强刺激政策出台以增强经济动能, 并加快资金回流中港股市, 恒指阻力参考 17,500 点。

短期看好板块

- **旅游股:** 五一黄金周假期出游需求料续旺盛
- **纺织股:** 服装品牌去年去库存情况理想, 料今年产能使用率改善

今日市场焦点

- **日本央行议息会议; 美国3月核心PCE数据;**
中国神华(1088)、华电国际(1071)、中国人寿(2628)等业绩;

宏观焦点

- **美首季GDP增1.6%逊预期 滞胀风险升;**
国务院报告: 适时合理调整国有金融资本在银行、保险、证券等行业的比重;
报导: 日本央行周五将考虑压缩对日本国债的购买力度;

企业信息

- **中国海洋石油(0883)首季纯利397.19亿元人民币升23.7% 胜预期;**
裕元集团(0551)料首季纯利按年增加95%至100%;
中兴通讯(0763)首季度净利润27亿人民币增长3.74% 略胜预期;

港股仿真组合最新策略

- **候低吸纳九兴控股(1836)、瑞声科技(2018)、创科实业(0669);**

外围市况展望

联储局3月一如预期维持息口不变, 议息声明中提到, 近期指针显示美国经济活动以稳固步伐扩张, 职位增长继续强劲, 失业率维持偏低水平, 通胀在过去一年缓和, 尽管依然高企, 在有信心通胀持续迈向2%的目标前, 不认为适合减息。联储局上调今年美国经济增长预测至2.1%, 上调美国今年核心PCE通胀预期至2.6%。3月利率位图显示, 官员们预料今年年底利率中位数为4.6厘, 与去年12月的预测一致, 即仍意味将减息3次, 每次0.25厘, 累计减幅为0.75厘。我们认为美国经济及就业市场续稳健, 联储局可能进一步延后减息时间点及下调减息预测次数, 10年期债息料于4.5厘附近波动。地缘政治风险升温, 金价料保持强势。

赵晞文 hayman.chiu@cinda.com.hk

李芷莹 edith.li@cinda.com.hk

陈乐怡 tracy.chan@cinda.com.hk

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生	17,285	0.48	1.39
恒生国企	6,120	0.33	6.10
恒生 AH 股溢价	147.61	-0.69	0.67
恒生科技指数	3,554	-0.54	-5.58
上证综合	3,053	0.27	2.62
上海科创板	733	-0.72	-13.93
MSCI 中国	57.13	0.00	2.11
金龙中国指数	6,181	0.75	-4.56
日经 225	37,628	-2.16	12.51
道琼斯	38,086	-0.98	1.05
标普 500	5,048	-0.46	5.84
纳斯特克	15,612	-0.64	4.00
Russell 2000	1,981	-0.72	-2.27
德国 DAX	17,917	-0.95	6.96
法国巴黎 CAC	8,017	-0.93	6.28
英国富时 100	8,079	0.48	4.47
波罗的海	1,774	-1.66	-15.28
VIX 指数	15.37	-3.76	23.45
商品	收市价	变动%	年初至今%
CRB 商品指数	297.66	0.19	12.82
纽约期油	83.57	0.92	17.10
黄金	2,332.46	0.70	12.93
铜	9,865.00	0.94	15.95
外汇	收市价	变动%	年初至今%
美汇指数	105.60	-0.24	4.23
美元兑日圆	155.65	0.19	-9.37
欧元兑美元	1.0730	0.29	-2.84
英镑兑美元	1.2514	0.40	-1.80
美元兑 CNH	7.2553	-0.24	-1.83
利率	收市价	变动%	年初至今%
3 个月 Hibor	4.462	0.17	-13.20
3 个月 Shibor	2.027	-0.34	-21.62
3 个月 Libor	5.585	0.01	-0.12
十年美国国债	4.704	1.34	21.32
ADR	收市价	变动%	较香港%
腾讯控股	43.44	-0.94	0.19
美团	28.57	-1.31	0.29
京东集团	28.59	1.13	0.54
阿里巴巴	75.11	0.64	0.68
百度	99.90	0.72	-0.15
哔哩哔哩	12.50	-1.96	-2.25
汇丰控股	41.81	0.29	1.09

数据来源: 彭博

宏观焦点

- **消息指若人行二级市场购国债规模适度 属正常货币政策操作：**《券商中国》引述市场消息报道，人行如果下场在二级市场购买国债，可能更多是基于配合特别国债发行的考虑，短期不会成为常规的流动性管理手段。同时，人行即使下场购买国债，只要规模适度，与经济增速和目标物价水平基本匹配，都属于正常的货币政策操作，无需贴上「量化宽松」和「财政赤字货币化」的标签。
- **内地据报暂停 CLN 限制内地投资者接触离岸城投债：**彭博社引述消息指，中国银行间市场交易商协会(NAFMII) 已暂停新的信用联结票据(CLN，一种衍生品) 备案，从而限制内地投资者接触离岸城投债的风险。这种票据使用离岸城投债作为基础资产。报道引述消息指，虽然 NAFMII 本月稍早告诉一些 CLN 主要发行人的券商，暂停之举是暂时的，但没有表明何时可以取消。NAFMII 的媒体代表没有立即回复彭博社查询。
- **国务院报告：适时合理调整国有金融资本在银行、保险、证券等行业的比重：**国务院关于金融企业国有资产管理情况专项报告审议意见的研究处理情况和整改问责情况的报告 23 日提请十四届全国人大常委会第九次会议审议。报告显示，财政部、金融管理部门推动进一步优化国有金融资本布局，合理调整国有金融资本在金融各行业的比重，深化政策性金融机构改革，加大政策性金融供给，推动国有金融企业差异化发展。根据报告，国有金融资本布局优化和结构调整加快推进。以推动高质量发展为主题，研究完善国有金融资本布局，有效发挥国有金融资本在金融领域的主导作用。深入研究通过资本补充、利润转增等方式，按照“有进有退、合理流动”的原则，适时合理调整国有金融资本在银行、保险、证券等行业的比重。报告称，财政部、金融管理部门持续强化政策性金融职能定位和加大供给力度。明确政策性金融应聚焦服务国家战略，主要做商业性金融干不了、干不好的业务。实施政策性银行业务改革，推动其聚焦主责主业、严控商业性业务。研究完善政策性金融机构考核评价机制，并通过完善公司治理，引导政策性金融机构加强对国家重大战略、重点领域和薄弱环节的支持。
- **中国乘联会料本月新能源车销售按月持平：**中国乘用车市场信息联席会公布数据显示，4 月狭义乘用车零售市场预计销售约 160 万辆，按年下滑 1.5%，按月下降 5.3%。新能源车方面，预计 4 月销售量 72 万辆，维持与上月相同的水平，按年增长 37.1%，新能源汽车的市场渗透率预计达 45%。
- **3 月港出口货值同比升 4.7% 高于市场预期：**政府统计处发表的对外商品贸易统计数字显示，2024 年 3 月份本港整体出口和进口货值均录得按年升幅，分别上升 4.7%和 5.3%，两者均高于市场预期的 2.3%和 2.4%。3 月份商品整体出口货值为 3,845 亿元，同比升 4.7%；进口货值为 4,295 亿元，同比升 5.3%。2024 年 3 月份录得有形贸易逆差 450 亿元，相等于商品进口货值的 10.5%。2024 年 3 月份输往亚洲的整体出口货值同比升 8.1%。此地区内，输往部分主要目的地的整体出口货值录得升幅，尤其是越南(+41.6%)、泰国(+20.6%)、马来西亚(+18.6%)和中国内地(+12.1%)。另一方面，输往台湾(-22.3%)和印度(-17.9%)的整体出口货值则录得跌幅。除亚洲的目的地外，输往其他地区的大部分主要目的地的整体出口货值录得跌幅，尤其是英国(-31.5%)、德国(-15.5%)和美国(-5.4%)。
- **美首季 GDP 增 1.6%逊预期 滞胀风险升：**市场关注美国经济能否软着陆，当地最新公布首季 GDP（国内生产总值）按季升 1.6%，较市场预期的 2.5%及去年第四季的 3.4%为低，显示经济增长显著放缓。惟期内个人消费物价指数（Personal Consumption Expenditures, PCE）按季升 3.4%，核心 PCE 更远高于市场预测。滞胀风险升温带动美长债息升穿 4.7 厘关。美国经济分析局指，与去年第四季相比，第一季实际 GDP 增速放缓主要体现在消费者支出、出口及联邦政府和地方政府支出均出现减速。其中联邦政府支出按季跌 0.2%，国防支出更按年跌 0.6%。另一方面，耐用品类别按季跌 1.2%，拖累整体货品分类按季跌 0.4%。另外，美国首季核心 PCE 物价指数按季升 3.7%，高于预期 3.4%，反映通胀压力，核心 PCE 物价指数是储局减息指标之一。首季个人消费按季升 2.5%，则低于预期 3%。
- **美国财政部七年期美债拍卖得标利率跳涨，海外需求疲软：**当地时间周四，美国财政部拍卖了 440 亿美元的 7 年期国债，得标利率较上个月飙升。本周，美国财政部拍卖了天量美债，不过与之前的 2 年期和 5 年期不同的是，本次 7 年期美债的拍卖规模并没有创下纪录。总的来说，更长期的 5 年期和 7 年期拍卖结果，明显不如本周二的 2 年期美债拍卖。本次拍卖的得标利率为 4.716%，较上月的 4.185%大幅上涨。预发行利率也是 4.716%，与最终得标利率持平，并没有体现需求疲软的尾部利差出现，这是连续第三次的 7 年期美债拍卖，没有出现尾部利差。
- **日本央行召开货币政策会议之际 日元汇率逼近可能干预水平：**日元交易员们正在为 2022 年 9 月的一幕重演做准备。当时在日本央行重申了宽松货币政策之后，日本干预市场以支撑疲弱的日元。鉴于日元当前汇率已经比当时弱得多，而且美国利率不太可能在短期内下降，单单日本央行行长植田和男到周五没说出什么鹰派言论，可能就足以推动日元迈向转折点。对日本财务省最高外汇官员神田真人言论的分析，1 美元兑 157.60 日元，是日元汇率一个值得关注的水平。尽管日元继续下跌，并在周三突破 1 美元兑 155 日元，为 30 多年以来首次突破这个关口，目前目前尚无迹象显示财务省买入日元。但情况可能迅速改变，一系列因素可能触发日元大幅下跌，并刺激东京当局采取行动。
- **报导：日本央行周五将考虑压缩对日本国债的购买力度：**据日本媒体周四报导，日本央行将在周五考虑减少日本政府债券购买这一措施。该举措如果实施，可能会减少日本央行持有的日本政府债券的数量，从而开启量化紧缩新阶段。日本央行本周四开始了其为两天的政策会议上。这是自今年 3 月日本央行开启 17 年来首次加息、结束负利率政策以来，该央行的首次政策会议。此前 3 月 19 日，日本央行宣布，将基准利率从-0.1%上调至 0-0.1%，符合市场预期。这是日本央行 2007 年以来首次加息，维持 8 年之久的负利率时代正式终结。日本央行还宣布取消收益率曲线控制（YCC）政策，将继续以与之前大致相同的金额购买日本国债。此外，日本央行宣布取消对日股 ETF 和 REITS（不动产信托投资基金）的购买计划。
- **出口和建筑投资强劲，韩国一季度 GDP 增长 3.4%超预期：**韩国一季度 GDP 资料超预期，打消了市场对韩国央行很快会降息的预期。4 月 25 日韩国央行公布数据显示，一季度韩国 GDP 同比增长 3.4%，超出预期的 2.5%，而环比增长 1.3%，也远超预期的 0.6%。此次韩国一季度 GDP 数据靓丽，公共工程和建筑施工功不可没。按行业来看，第一季度建筑行业增长 4.8%，增幅最高；水电煤行业增长 1.8%，以化学和运输设备等为主的制造业增长 1.2%，服务业增长

企业消息

- **Hermes 首季销售增 17% 好过预期:**法国奢侈品牌爱马仕(Hermes)公布,按固定汇率计算第一季度销售额增长 17%,至 38 亿欧元(41 亿美元),好过市场预期。除日本外亚太市场的收入增长 14%,至 19.2 亿欧元,其主要皮革制品和马具业务增长 20%,均优于预期。农历新年过后 Hermes3 月在大中华区客流量放缓,购买丝巾等较低价产品的顾客略有减少。不过,首席财务官 Eric du Hergouet 表示,消费者大量购买更昂贵的皮革、成衣和珠宝商品,弥补了这一点缺憾。Hermes 的香水美妆和丝绸业务当季分别增长 4.3%和 7.9%。
- **据报海底捞(6862)已接到六万张五一假期用餐预订:**内地五一假期临近,为旅游预订迎来高峰,餐饮消费有望录得可观增长。据《证券时报》从海底捞获悉,截至昨日(25 日),海底捞已接到约六万张假期用餐预订,其中下沉市场预订量增长明显,展现蓬勃消费活力。
- **裕元集团(0551)料首季纯利按年增加 95%至 100%:**裕元集团发盈喜,集团截至 2024 年 3 月 31 日止三个月录得的纯利,较去年同期的 5,080 万美元,增加约 95%至 100%。公司解释,主要受惠于全球鞋履行业逐步复苏;订单趋常态化,带动产能利用率及生产效率有所提升,加上低基期效应支持;集团于今年首季出售一间联营公司的部分权益,产生的一次性收益约 1,206 万美元贡献等因素。
- **丰田:腾讯(0700)成其中国软件解决方案合作伙伴:**彭博社报道,丰田汽车副社长中岛裕树表示,将与腾讯合作,以更好地服务中国客户。腾讯高级执行副总裁汤道生表示,腾讯将与丰田在人工智能 AI、云计算、大数据以及社交媒体连接方面展开合作。
- **中兴通讯(0763)首季度净利润 27 亿人民币增长 3.74%:**中兴通讯公布,根据中国企业会计准则编制,今年第一季度归属于上市公司普通股股东的净利润 27.41 亿元人民币(下同),较去年同期增长 3.74%,基本每股收益 0.57 元。
- **小鹏-W(9868):自动驾驶出租车至少在五年内不会成为重要商业项目:**小鹏-W 副董事长兼联席总裁顾宏地表示,自动驾驶出租车至少在 5 年内不会成为重要商业项目。他称,自动驾驶出租车将会有许多的测试,若能够普及起来,将对出行方式产生显著影响,但认为要实现真正及全面的商业营运还需要超过 5 年的时间,目前公司启动及规划销售时还未有考虑这个业务。
- **小鹏汽车(9868)冀新品牌 MONA 下半年销量胜小米 SU7:**小鹏汽车董事长何小鹏在北京车展上透露,已投入 50 亿元人民币研发费的小鹏全新品牌 MONA,第一款新车很快会到来,希望在今年下半年创造比小米 SU7 更好的销量,又指 MONA 会是 A 级车的价格,但有非常好的性能、颜值和 AI,第一款车定位适合刚毕业不久的年轻人。他指,相信今年小鹏会远远超越内地所有自动驾驶竞争对手。5 月起,小鹏的软件和 AI 升级会进入到一个超快周期,每两个月左右就会全新训练最新大模型能力,在中国、欧洲、亚洲以及更多国家都做得好,能够让大家出国旅游的时候,在海外也能体验到中国最好的智驾。
- **蔚来-SW(9866)与路特斯汽车就充换电达成战略合作:**蔚来-SW 公布,与路特斯汽车正式达成充换电战略合作。双方将在充换电产业涉及的电池标准、充换电技术、电池资产管理及营运、充换电服务网络建设及营运、充换电车型研发及定制、充电互联互通等领域开展全方位、多层次的深度战略合作。
- **蔚来(9866)2024 款 ET7 行政版上市 起售价 42.8 万人民币:**蔚来-SW 推出智能电动高端行政轿车——2024 款 ET7 行政版正式上市,售价 42.8 万元人民币起。ET7 行政版带来 6 大类 180 项全方位升级,包括升级为高通骁龙 8295P 高性能版座舱芯片,CPU 算力提升约 2 倍,GPU 算力提升约 3 倍,AI 算力提升约 8 倍。此外,2024 款 ET7 行政版标配蔚来 Aquila 超感系统,搭载 33 个高精度感知硬件和 4 颗 Orin X 芯片。
- **中国海洋石油(0883)首季纯利 397.19 亿元人民币升 23.7%:**中国海洋石油公布,根据中国企业会计准则,截至今年 3 月底止首季业绩,营业额 1,114.68 亿元人民币(下同),按年升 14.1%。纯利 397.19 亿元,按年升 23.7%;每股盈利 0.84 元。集团首季实现总净产量 1.8 亿桶油当量,按年上升 9.9%。其中,中国净产量 1.23 亿桶油当量,按年升 6.9%,主要来自新项目投产带来的产量贡献;海外净产量 5,690 万桶油当量,按年升 16.9%,主要原因是圭亚那和加拿大产量增加。期内,公司共获得 2 个新发现,并成功评价 4 个含油气构造。
- **中海油(0883):有信心实现全年净产量目标:**中海油首季油气销售收入按年增长逾两成,管理层在电话会议表示,主要是油气销量上升及实现油价上升,去年同期实现油价较基准油价出现较大贴水(discount),今年首季则基本回归正常水平。管理层并重申,有信心实现全年 7 亿至 7.2 亿桶油当量的净产量目标。管理层表示,首季每桶油主要成本按年下降,部分原因是人民币汇率贬值,加上首季作业工作量向来较低。管理层称,未来继续坚持降本增效,通过技术创新、增储上产,力争成本保持在行业较低成本水平。
- **中海油田服务(2883)首季纯利 6.36 亿元人民币升 57.3%:**中海油田服务公布截至今年 3 月底止,非国际财务报告准则的未经审计首季业绩,营业额 101.48 亿元人民币(下同),按年升 20%。纯利 6.36 亿元,按年升 57.3%;每股盈利 0.13 元。
- **泰格医药(3347)首季净利润 2.35 亿人民币跌 58.65%:**泰格医药公布,根据中国企业会计准则编制,2024 年第一季度,归属于上市公司股东的净利润为 2.35 亿元人民币(下同),按年下跌 58.65%,基本每股收益 0.27 元。
- **同仁堂科技(1666)首季纯利升 13%:**同仁堂科技公布,首季营业收入约 22.16 亿人民币(下同),按年增长 7.7%;归属于母公司所有者的净利润约 2.37 亿元,按年增长 12.98%。于 3 月 31 日,集团总资产约 141.42 亿元。
- **第一拖拉机(0038)首季盈利增 23%:**第一拖拉机股份公布,今年第一季盈利 5.99 亿元(人民币·下同),按年增长 23.4%,每股盈利 0.5334 元。期内,营业收入 46.56 亿元,按年升 11.11%。

仿真组合

公司	股数	成本价(元)	现价(元)	市值	占比	目标价(元)	止蚀/赚价(元)
中国移动(0941)	18,000	61.16	70.80	1,274,400	3.78%	78.00	55.00
金沙中国(1928)	112,000	23.06	18.20	2,038,400	6.05%	30.00	16.00
汇丰控股(0005)	16,000	56.90	64.75	1,036,000	3.08%	66.00	50.00
FL 二南方恒指(7200)	300,000	3.275	3.004	901,200	2.68%	3.400	2.000
小米集团(1810)	60,000	14.65	16.60	996,000	2.96%	18.80	11.50
名创优品(9896)	30,000	40.60	43.80	1,314,000	3.90%	57.00	29.50
腾讯控股(0700)	4,000	282.15	339.40	1,357,600	4.03%	360.00	230.00
网易(9999)	8,000	137.50	146.60	1,172,800	3.48%	200.00	108.00
申洲国际(2313)	7,000	70.54	75.90	531,300	1.58%	87.00	56.00
中国神华(1088)	40,000	27.00	32.10	1,284,000	3.81%	35.00	24.00
中金公司(3908)	88,000	9.54	8.87	780,560	2.32%	12.00	8.10
CSI 香港高息股(3070)	60,000	25.37	28.24	1,694,400	5.03%	30.00	22.00
中石化(0386)	150,000	4.10	4.77	715,500	2.12%	5.10	3.50
工商银行(1398)	150,000	3.80	4.17	625,500	1.86%	4.35	3.45
中国通信服务(0552)	260,000	3.20	3.68	956,800	2.84%	3.90	2.90
XL 二南方沪深三(7233)	160,000	3.074	3.372	539,520	1.60%	3.800	2.760
华夏日股对冲(3160)	40,000	19.42	20.04	801,600	2.38%	22.00	17.50
安踏体育(2020)	4,000	78.11	89.00	356,000	1.06%	94.15	68.00
京东集团(9618)	6,400	93.52	111.30	712,320	2.11%	117.00	82.60
香港电讯(6823)	80,000	9.00	8.84	707,200	2.10%	10.80	7.90
ASMPT(0522)	10,000	98.50	95.45	954,500	2.83%	124.00	87.00
联想集团(0992)	100,000	8.80	8.82	882,000	2.62%	10.00	7.80
美高梅中国(2282)	80,000	13.01	13.04	1,043,200	3.10%	15.00	11.00
现金				11,006,106	32.68%		

组合总市值

33,680,906

最新策略 / 交易	等候 创科实业(0669) 回调至\$103.00 买入 10,000 股 等候 九兴控股(1836) 回调至\$13.50 买入 80,000 股 等候 瑞声科技(2018) 回调至\$22.50 买入 40,000 股
创立日期	23/11/2021
初始现金(元)	50,000,000
创立至今账面回报(%)	-32.6%(恒指同期变幅: -30.7%)

投资策略: 本仿真组合采用灵活策略, 结合信达国际研究部对市场走势的判断及对个别行业板块 / 个股的观点, 适时调整所持现金水平以及组合内增长 / 价值股的比例。

样本池: 香港上市的主板公司及 ETF。

配置权重: 个股 / ETF 买入成本不多于当时组合总价值的 10% / 20%, 同时个股 / ETF 持仓价值不多于当时组合总价值的 20% / 40%。

交易机制: 仿真组合以限价盘、成交量加权平均价(VWAP)、开市价三种方式进行买卖。每笔买卖的费用为交易金额的 0.3%, 交易费用从现金中扣除。个别股份单日的买入金额不多于其过往一个月日均成交金额的 10%, ETF 则不受此限。

本周各地重要经济数据事项

日期	经济数据 / 事项	时期	前值	预期值	实际值
19/4/2024	日本全国 CPI(按年)	3 月	2.80%	2.80%	2.70%
	日本全国 CPI(不含生鲜食品)(按年)	3 月	2.80%	2.70%	2.60%
	德国 PPI(按年)	3 月	-4.10%	-3.30%	-2.90%
	英国零售销售(按年)	3 月	-0.40%	1.00%	0.80%
22/4/2024	中国 5 年期 LPR	4 月	3.95%	3.95%	3.95%
	中国 1 年期 LPR	4 月	3.45%	3.45%	3.45%
	欧元区消费者信心指数(初值)	4 月	-14.90	-14.30	-14.70
	英国 Rightmove 房价(按年)	4 月	0.80%	--	1.70%
23/4/2024	日本自分银行制造业 PMI(初值)	4 月	48.20	--	49.90
	欧元区 HCOB 制造业 PMI(初值)	4 月	46.10	46.50	45.60
	德国 HCOB 制造业 PMI(初值)	4 月	41.90	42.70	42.20
	法国 HCOB 制造业 PMI(初值)	4 月	46.20	46.80	44.90
	英国标普全球制造业 PMI(初值)	4 月	50.30	50.40	48.70
	美国标普全球制造业 PMI(初值)	4 月	51.90	52.00	49.90
	美国标普全球服务业 PMI(初值)	4 月	51.70	52.00	50.90
	美国新屋销售(万个)	3 月	66.20	66.80	69.30
24/4/2024	德国 IFO 企业景气指数	4 月	87.80	88.80	89.40
	意大利消费者信心指数	4 月	96.50	96.80	95.20
	美国 MBA 贷款申请指数	截至 4 月 19 日	3.30%	--	-2.70%
	美国耐用品订单(初值)	3 月	1.30%	2.50%	2.60%
	加拿大零售销售(按月)	2 月	-0.30%	0.10%	-0.10%
25/4/2024	香港出口(按年)	3 月	-0.80%	2.30%	4.70%
	香港进口(按年)	3 月	-1.80%	2.40%	5.30%
	香港贸易收支(亿港元)	3 月	-417.00	-457.00	-450.00
	德国 GfK 消费者信心指数	5 月	-27.40	-26.00	-24.20
	美国 GDP 年化(季比)	第一季	3.40%	2.50%	1.60%
	美国个人消费	第一季	3.30%	3.00%	2.50%
	美国首次申请失业救济金人数	截至 4 月 20 日	21.20	21.50	20.70
	美国连续申请失业救济金人数	截至 4 月 13 日	181.20	181.40	178.10
26/4/2024	美国成屋待完成销售 (按月)	3 月	1.60%	0.40%	3.40%
	日本央行议息会议	4 月	0-0.1%	--	--
	俄罗斯关键利率	4 月	16.00%	--	--
	法国消费者信心指数	4 月	91.00	--	--
	英国 GfK 消费者信心指数	4 月	-21.00	--	--
	美国个人所得	3 月	0.30%	0.50%	--
	美国个人支出	3 月	0.80%	0.40%	--
	美国实质个人支出	3 月	0.40%	--	--
	美国 PCE 平减指数(按年)	3 月	2.50%	2.60%	--
	美国 PCE 核心平减指数按年	3 月	2.80%	2.80%	--
	美国密歇根大学消费信心指数(终值)	4 月	77.90	78.00	--
	美国密歇根大学未来 1 年通胀预期(终值)	4 月	3.10%	--	--

评级说明	评级	说明
股票投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上
行业投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上

分析员名单

姓名		电话	电邮
赵晞文	研究部董事	(852)22357677	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飞	联席董事	(852)22357847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芷莹	高级分析员	(852)22357515	edith.li@cinda.com.hk
陈乐怡	高级分析员	(852)22357170	tracy.chan@cinda.com.hk

分析员保证

本人赵晞文仅此保证，于此报告内载有的所有观点，均准确地反映本人对有关报告提及的证券及发行者的真正看法。本人亦同时保证本人的报酬，与此报告内的所有意见及建议均没有任何直接或间接的关系。

免责声明

此报告乃是由信达国际研究有限公司所编写。本报告之意见由本公司雇员搜集各数据等分析后认真地提出。本公司认为报告所提供之资料均属可靠，但本公司并不对各有关分析或资料之准确性及全面性作出保证，客户或读者不应完全依赖此一报告之内容作为投资准则。各项分析和数据更可能因香港或世界各地政经问题变化时移而势异有所调整，本报告之内容如有任何改变，恕不另行通知。本报告所载之数据仅作参考之用，并不构成买卖建议。公司对任何因依靠本报告任何内容作出的任何买卖而招致之任何损失，概不承担任何责任。本报告之全部或部分内容不可复制予其他任何人仕。