

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	21,945.95	(0.94)	2.07
H股	7,528.14	(1.40)	1.63
紅籌	3,991.32	(0.16)	2.00
HSC大型股	1,993.43	(1.17)	1.53
HSC中型股	4,516.34	0.29	2.65
AH股溢價	141.59	0.01	0.22
滬深300	4,251.31	(0.59)	0.32
富時中國A50	13,788.97	(0.39)	1.21
上證180	9,000.58	(0.54)	0.66
上證380	5,931.22	(0.65)	1.38
臺北加權	17,699.06	(0.18)	1.44
日經225	28,110.39	0.25	5.47
道瓊斯	34,707.94	1.02	0.66
標普500	4,520.16	1.43	2.46
納斯達克	14,191.84	1.93	4.24
德國DAX 30	14,273.79	(0.07)	(0.79)
富時100	7,467.38	0.09	1.11
法國CAC 40	6,555.77	(0.39)	(0.86)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	111.15	(1.06)	6.16
紐約期金(美元/t oz)	1,959.60	(0.13)	1.57
標普高盛商品指數	774.76	(1.03)	7.14
CRB大宗商品期貨價格指數	304.85	(0.48)	4.86
羅杰斯國際商品指數	4,233.91	(0.52)	5.24

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8156	0.23	0.88
美元兌人民幣	6.3813	0.22	1.05
美元兌港元	7.8234	(0.01)	0.19
美元兌日元	122.10	2.40	5.36
歐元兌美元	1.1008	(0.39)	(2.31)
英鎊兌美元	1.3192	0.11	(1.62)
澳元兌美元	0.7510	1.28	3.93

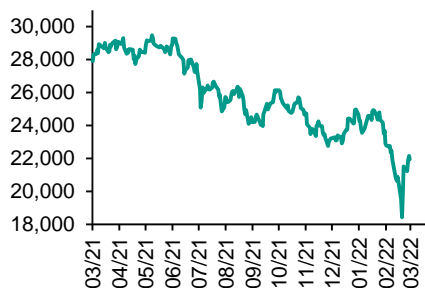
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8080	(0.20)	1.90
香港(10年期)	2.12500	13.40	33.60
美國(10年期)	2.35720	20.78	39.55

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

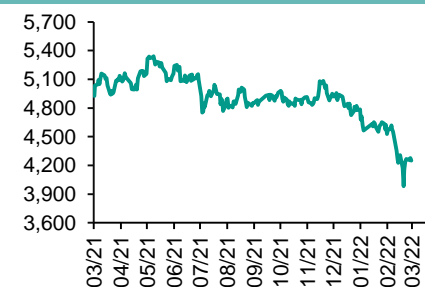
恒指走勢圖



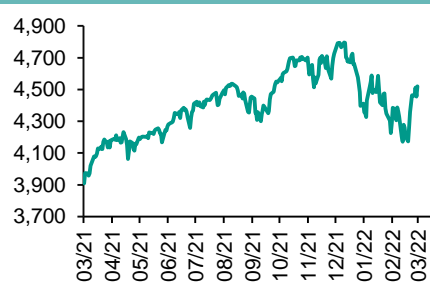
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。晶片股帶動大市氣氛，投資者繼續吸納晶片股。Nvidia收市升近10%，英特爾升近7%，兩隻股份推高納指及標普指數。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅富時100指數上升，德國DAX 30指數及法國CAC 40指數均下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科技股及地產股下跌，拖累恒指收跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指與深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入12.05億人民幣，南向淨買入2.11億港幣；深股通北向淨賣出13.33億人民幣，南向淨賣出10.27億港幣。今天將公布美國3月密歇根大學消費者信心指數以及歐元區2月M3貨幣供應同比。

主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
歐元區	S&P製造業PMI	3月	56.0	57.0	58.2
歐元區	S&P綜合PMI	3月	53.8	54.5	55.5
法國	製造業信心指數	3月	108	106	112
美國	標普全球-美國製造業PMI	3月	56.6	58.5	57.3
美國	標普全球-美國綜合PMI	3月	54.7	58.5	55.9

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 芝加哥聯儲行長對於加息50基點持“開放態度”
- 中國總理稱糧食庫存充足，強調立足自身保障糧食安全
- 美國抵押貸款利率飆升至4.42%，為2019年1月以來最高水平
- 中國央行：2022年有序擴大數字人民幣試點範圍
- 歐洲央行將從7月開始逐步退出抵押品寬鬆措施
- 中國擴大對增值稅小規模納稅人免徵增值稅的範圍
- 美國將加大對歐盟的液化天然氣供應
- 俄烏開戰後中國市場遭遇“規模空前”的資金流出

國際經濟要聞

芝加哥聯儲行長對於加息50基點持“開放態度”

芝加哥聯邦儲備銀行行長Charles Evans表示，每次25基點的“加息”幅度讓他感到“安心”，對於必要時升息50基點他“持開放態度”。Evans周四在演講結束後的問答環節表示，“我們要謹慎從事，保持謙虛和靈活，爭取儘快讓利率達到中性水平，也許50個基點有用，我對此持開放態度。(彭博)

美國抵押貸款利率飆升至4.42%，為2019年1月以來最高水平

美國的抵押貸款利率繼續快速上升，達到三年多來最高水平。房地美在周四的聲明中稱，30年期抵押貸款利率平均水平為4.42%，高于上周的4.16%，也是2019年1月以來最高。借貸成本跟蹤美國10年期國債收益率的漲勢。美聯儲上周將基準利率提高了25個基點，並且未來數月還會多次加息。(彭博)

歐洲央行將從7月開始逐步退出抵押品寬鬆措施

歐洲央行將從今年7月開始逐步退出與疫情相關的抵押品寬鬆措施，同時在跟疫情相關的購債計劃再投資期間結束前，繼續接受希臘國債作為抵押品。歐洲央行周四在一份聲明中表示，2020年4月在新冠危機導致的信用降級相關風險中所採取的增加抵押品供應措施，將在2022年7月至2024年3月期間分三個階段逐步取消。(彭博)

美國將加大對歐盟的液化天然氣供應

英國《金融時報》援引三位知情人士報道稱，美國正在制定一項到今年年底向歐盟供應多達150億立方米液化天然氣的計劃。上述供應將有助於實現歐盟本月設定的目標，即替換目前由俄羅斯供應的500億立方米天然氣。美國總統拜登和歐盟委員會主席馮德萊恩希望于周五宣布上述協議。(彭博)

大中華經濟要聞

中國總理稱糧食庫存充足，強調立足自身保障糧食安全

據中國央廣，總理李克強考察農業農村部并主持召開座談會，關注受去年秋汛影響播種後的小麥苗情，要求促進農業穩產增產。當前國際形勢複雜嚴峻，農產品市場波動加劇，中國國內發展和農業生產面臨新挑戰。中國的糧食等重要農產品庫存充足，供給有保障，但要紮緊立足自身保障糧食安全這根弦。(彭博)

中國央行：2022年有序擴大數字人民幣試點範圍

中國央行表示，今年扎實推進數字人民幣研發試點，有序擴大試點範圍，持續完善設計和使用，逐步建立健全管理制度框架。深入開展整治拒收現金，持續加大反假貨幣工作力度。(彭博)

中國擴大對增值稅小規模納稅人免徵增值稅的範圍

中國財政部公告稱，為進一步支持小微企業發展，自2022年4月1日至2022年12月31日，對增值稅小規模納稅人適用3%徵收率的應稅銷售收入，免徵增值稅；適用3%預征率的預繳增值稅項目，暫停預繳增值稅。(彭博)

俄烏開戰後中國市場遭遇“規模空前”的資金流出

根據國際金融協會(IIF)數據，自2月底俄羅斯入侵烏克蘭以來，投資者以“前所未有的”速度將資金撤出中國，這標誌全球新興市場的資本流動出現“極不尋常”的轉變。(彭博)

企業要聞

莫德納CEO：未來新冠病毒出現危險變異的可能性約為五分之一

莫德納首席執行官Stephane Bancel周四在接受彭博電視採訪時表示，出現比當前變異株更加危險的新冠病毒變異株的可能性大體為五分之一。他說，比較有可能的情況是，老年人、免疫力低下者等弱勢群體將需要每年接種加強針，預防毒性與omicron類似的變異株。(彭博)

謝韋爾成爲首家未在期限內償還債券利息的俄羅斯公司

儘管現金充裕，但這家鋼鐵製造商無法在周三結束的五個工作日寬限期內結清1260萬美元的債券利息。謝韋爾表示願意支付，但花旗集團作為債券發行人--謝韋爾一家子公司--的代理銀行却阻却了款項支付。(彭博)

融創據悉計劃就付款延期與債券持有人舉行會議

據知情人士透露，融創將與一隻4月1日可賣回債券的持有人就其付款延期方案舉行會議。因無公開置評授權而不願透露姓名的知情人士說，日期尚未確定。知情人士表示延期方案并非針對融創整體債務負擔的全面計劃。(彭博)

陽穀祥光銅業的債券承銷商稱該公司未能清償到期債務

根據周四發布在上海清算所的公告，陽穀祥光銅業有限公司的債券主承銷商稱，截至3月23日，這家陷入困境的中國銅冶煉廠未能清償7筆美元和人民幣債務，總金額折合7,160萬美元。(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	5.66	3.94	0.48	(24.23)	753	中國國航	5.61	-	0.93	(53.02)
1398	工商銀行	4.66	4.18	0.48	(17.18)	670	東方航空	2.68	-	0.80	(57.89)
1288	農業銀行	2.90	3.66	0.41	(21.06)	1055	南方航空	4.59	-	0.86	(42.61)
3988	中國銀行	3.01	3.43	0.39	(21.98)	1919	中遠海控	14.82	2.62	1.72	(26.36)
1658	郵儲銀行	6.28	6.81	0.76	(3.19)	598	中國外運	2.32	3.75	0.43	(50.70)
3328	交通銀行	5.34	3.42	0.42	(10.57)	2866	中遠海發	1.32	3.36	0.80	(63.58)
3968	招商銀行	61.45	10.56	1.72	9.28	1138	中遠海能	3.50	-	0.40	(48.30)
998	中信銀行	3.70	2.65	0.30	(32.63)	2880	大連港	0.73	13.62	0.37	(65.45)
6818	光大銀行	2.87	3.15	0.32	(27.00)	6198	青島港	4.10	5.44	0.63	(38.88)
2016	浙商銀行	3.22	4.73	0.46	(20.09)	3369	秦港股份	1.21	5.44	0.35	(63.52)
1988	民生銀行	2.99	3.29	0.19	(35.45)	317	廣船國際	5.79	19.03	0.43	(72.42)
6196	鄭州銀行*	1.66	4.08	0.28	(52.76)	2039	中集集團*	12.82	4.53	0.79	(26.77)
3866	青島銀行*	3.98	6.53	0.62	(15.42)	1800	中國交建	4.16	2.63	0.25	(62.50)
1963	重慶銀行	4.66	2.99	0.31	(55.95)	390	中國中鐵	4.51	3.38	0.41	(37.68)
3618	渝農商行	2.90	3.39	0.26	(37.88)	1186	中國鐵建	4.84	2.20	0.27	(47.47)
2628	中國人壽	12.26	5.55	0.60	(60.93)	1766	中國中車	3.22	6.78	0.52	(51.73)
2318	中國平安	56.85	8.01	1.03	(4.10)	3898	時代電氣	33.35	14.67	1.18	(57.12)
2601	中國太保	20.15	5.70	0.72	(29.28)	3969	中國通號	2.60	6.18	0.56	(52.55)
1336	新華保險	21.90	3.35	0.52	(48.42)	525	廣深鐵路	1.40	133.73	0.29	(47.49)
1339	人保集團	2.51	4.06	0.42	(54.50)	177	寧滬高速	8.12	7.64	1.11	(20.75)
6030	中信證券	18.02	9.75	1.00	(29.08)	548	深圳高速	7.67	4.13	0.68	(32.87)
3908	中金公司	18.04	7.33	0.97	(64.28)	995	皖通高速	7.19	6.36	0.81	(20.81)
6837	海通證券	6.21	4.77	0.42	(51.07)	107	成渝高速	2.01	3.72	0.31	(63.56)
2611	國泰君安	10.50	5.70	0.59	(44.54)	2238	廣汽集團	6.47	8.65	0.62	(53.27)
6806	中萬宏源*	1.75	4.09	0.38	(66.87)	1211	比亞迪*	225.20	162.02	6.36	(25.81)
1776	廣發證券*	11.04	6.74	0.68	(48.03)	2333	長城汽車	12.94	12.49	1.65	(63.17)
6886	華泰證券	11.88	7.16	0.66	(33.82)	1839	中集車輛*	5.26	8.61	0.23	(56.49)
6099	招商證券	9.16	6.20	0.70	(48.40)	2338	濰柴動力	13.00	8.60	1.32	(24.47)
3958	東方證券	5.14	7.73	0.48	(61.41)	3606	福耀玻璃	31.40	20.82	2.53	(27.19)
6178	光大證券	5.39	5.82	0.38	(64.53)	1108	洛陽玻璃	14.84	11.75	2.00	(53.54)
6881	銀河證券	4.41	4.03	0.45	(63.30)	6865	福萊特	31.80	25.93	4.71	(45.50)
6066	中信建投	7.63	5.45	0.78	(73.39)	38	一拖股份	3.79	7.53	0.62	(73.20)
1375	中州證券	1.40	9.93	0.38	(74.90)	1157	中聯重科*	5.16	4.09	0.66	(36.84)
1456	國聯證券	4.09	12.06	0.74	(74.11)	564	鄭煤機	8.33	8.99	0.85	(50.47)
857	中石油	4.00	7.09	0.48	(39.14)	1057	浙江世寶*	1.76	25.40	0.82	(75.22)
386	中石化	3.74	5.25	0.48	(26.65)	1072	東方電氣	8.85	9.36	0.70	(49.91)
338	上石化	1.60	7.04	0.48	(63.93)	2727	上海電氣	2.09	-	0.42	(58.71)
1033	石化油服	0.63	-	1.31	(74.49)	2208	金風科技*	12.06	12.12	1.22	(28.19)
2883	中海油田	8.21	102.12	0.81	(51.61)	42	東北電氣	0.33	-	-	(77.96)
568	山東墨龍*	3.99	15.01	1.55	(30.46)	187	京城機電	4.88	-	2.78	(83.34)
1088	中國神華	22.60	8.20	0.99	(32.37)	2607	上海醫藥	16.10	6.61	0.78	(50.36)
1898	中煤能源	5.63	4.96	0.54	(40.56)	2196	復星醫藥	38.10	16.77	2.03	(41.70)
1171	兗州煤業	23.35	7.14	1.68	(49.13)	1513	麗珠醫藥*	30.75	13.38	1.87	(40.07)
3996	中國能源建設	1.16	4.77	0.47	(60.98)	874	白雲山	21.20	7.54	0.97	(43.59)
1816	中廣核*	2.05	8.66	0.84	(38.43)	719	新華製藥*	4.09	5.72	0.61	(65.39)
902	華能國際	3.44	-	0.77	(63.16)	1349	復旦張江	3.60	15.42	1.51	(75.40)
991	大唐發電	1.16	-	0.45	(60.49)	1858	春立醫療	10.56	9.23	2.41	(58.66)
1071	華電國際	2.44	4.77	0.41	(44.52)	6160	百濟神州	118.40	-	3.24	(10.49)
916	龍源電力	16.24	17.89	1.93	(50.42)	1877	君實生物*	62.30	-	6.00	(44.98)
956	新天綠能	4.62	6.84	0.89	(73.54)	6185	康希諾	154.70	49.21	4.44	(53.42)
1618	中國中冶	2.19	4.23	0.45	(53.34)	9989	海普瑞*	5.91	6.36	0.61	(67.85)
2068	中鋁國際	2.41	-	0.93	(63.61)	2359	藥明康德	130.10	61.00	8.13	(9.49)
347	鞍鋼股份*	3.55	3.34	0.45	(18.38)	3759	康龍化成*	97.90	53.75	7.14	(32.53)
323	馬鋼股份	3.15	3.68	0.58	(35.09)	3347	泰格醫藥	95.40	-	-	(24.96)
1053	重慶鋼鐵	1.25	2.90	0.39	(45.88)	6821	凱萊英*	254.60	-	-	(43.01)
2600	中國鋁業	4.90	14.08	1.24	(35.04)	6127	昭衍新藥	73.25	60.05	15.53	(49.96)
358	江西銅業	13.50	7.18	0.59	(44.11)	168	青島啤酒	61.65	24.03	2.93	(39.06)
2899	紫金礦業	12.26	16.55	3.69	(14.78)	6116	拉夏貝爾	0.38	-	-	(74.44)
1787	山東黃金	15.44	-	2.21	(40.21)	1533	莊園牧場*	9.26	47.18	1.08	(41.02)
3993	洛陽鉬業	4.17	14.33	1.84	(37.61)	553	南京熊貓	3.74	48.69	0.80	(66.29)
1772	贛鋒鋳業	112.30	39.78	6.80	(29.53)	981	中芯國際	17.64	12.00	1.04	(69.20)
914	海螺水泥	38.25	5.03	0.96	(15.58)	1385	復旦微電	22.15	44.57	5.89	(60.25)
2009	金隅股份	1.19	3.54	0.21	(66.60)	941	中國移動	56.00	8.05	0.80	(31.71)
2202	萬科*	17.08	4.21	0.71	(20.47)	728	中國電信	3.14	8.51	0.53	(37.36)
588	北京北辰	1.13	11.06	0.21	(64.76)	763	中興通訊*	17.40	9.67	1.30	(46.80)
1528	美凱龍	3.37	4.64	0.21	(65.63)	6869	長飛光纖	10.74	9.43	0.69	(68.25)
1065	創業環保	3.24	6.14	0.56	(62.16)	921	海信家電*	7.92	5.84	0.86	(42.75)
895	東江環保*	3.31	9.89	0.51	(60.78)	6690	海爾智家	25.15	14.01	2.47	(8.57)
1635	大眾公用	1.60	8.02	0.45	(63.72)	1812	晨鳴紙業*	3.45	3.47	0.41	(57.00)
						811	新華文軒	5.44	4.49	0.52	(49.05)

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

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，交通銀行，光大銀行，中金公司，中國平安，

中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券，中國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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2022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