

各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,039.55	0.19	2.97
H股	7,537.16	0.15	3.48
红筹	4,002.14	0.98	1.77
HSC大型股	2,000.23	0.30	3.07
HSC中型股	4,528.09	0.87	3.29
AH股溢价	141.98	(0.39)	(0.46)
沪深300	4,276.16	1.27	2.43
富时中国A50	14,009.59	1.88	3.55
上证180	9,085.80	1.29	2.58
上证380	5,919.52	0.51	1.20
台北加权	17,625.59	(0.38)	(0.29)
日经225	27,821.43	(0.73)	(1.17)
道琼斯	34,818.27	0.40	(0.12)
标普500	4,545.86	0.34	0.06
纳斯达克	14,261.50	0.29	0.65
德国DAX 30	14,446.48	0.22	0.98
富时100	7,537.90	0.30	0.73
法国CAC 40	6,684.31	0.37	1.99

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	98.63	(0.64)	(6.92)
纽约期金(美元/t oz)	1,921.20	0.11	(0.96)
标普高盛商品指数	721.21	(0.41)	(7.73)
CRB大宗商品期货价格指数	293.18	(0.68)	(4.60)
罗杰斯国际商品指数	4,044.02	(0.32)	(5.36)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8134	(0.27)	0.48
美元兑人民币	6.3731	(0.22)	0.75
美元兑港元	7.8348	0.06	0.27
美元兑日元	122.59	(1.04)	6.34
欧元兑美元	1.1042	0.52	1.04
英镑兑美元	1.3102	0.11	(0.97)
澳元兑美元	0.7486	(0.04)	1.57

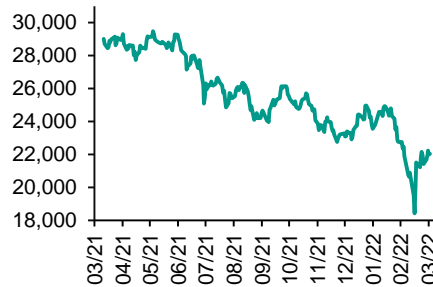
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7770	(2.30)	(4.40)
香港(10年期)	2.10300	(3.20)	32.30
美国(10年期)	2.38220	(9.09)	65.47

来源: 彭博

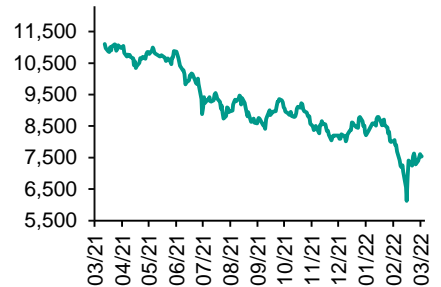
## 每天导读

### 各股市走势图

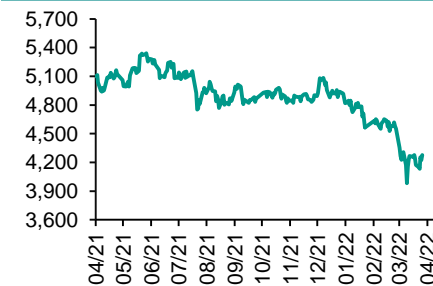
#### 恒指走势图



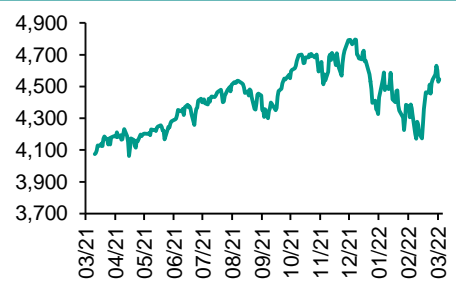
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中道琼斯指数升幅较大。美国上月非农业新增职位43.1万个, 反映就业市场仍然强劲。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中房地产指数领涨, 工业指数领涨。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC指数升幅较大。上周五恒指及国指均上升, 其中恒指升幅较大。港股各行业指数除信息技术指数外均上升, 其中能源业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 医药卫生指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为18.2倍、20.1倍、15.3倍、10.6倍、8.6倍、10.5倍、17.3倍。上周标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨0.06%、2.97%、3.48%、2.19%及1.29%。道指、日经225分别累跌0.12%及0.99%。今天将公布美国2月工厂订单环比及美国2月耐用品订单环比终值。

### 主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	财新中国PMI制造业	3月	49.9	48.1	50.4
欧元区	CPI月环比	3月	1.8%	2.5%	0.9%
欧元区	核心CPI同比	3月	3.1%	3.0%	2.7%
美国	非农就业人数增减	3月	490K	431K	678K
美国	失业率	3月	3.7%	3.6%	3.8%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国就业保持强劲势头, 失业率下降且薪资上升
- 财新PMI: 中国制造业活动降至2020年以来最低水平
- 美联储官员Williams: 美国通胀风险特别严重
- 中国为开放境外上市公司审计底稿移除障碍
- 美国制造业增长失去动力, 通胀压力加剧
- 中国比亚迪停止燃油汽车的整车生产, 聚焦电动和混合动力汽车
- 欧元区通胀率再创历史新高
- 澳门博彩收入降至18个月低点

## 国际经济要闻

### 美国就业保持强劲势头，失业率下降且薪资上升

美国就业人数3月份增加了近50万，同时失业率降幅超过预期，凸显劳动力市场之强劲，可能会在未来几个月支持美联储推出更多的鹰派政策。美国劳工部的非农就业数据显示，上个月增加43.1万人的同时2月也上修至75万人。3月失业率降至3.6%，劳动力参与率小幅走高。薪资加快上涨。(彭博)

### 美联储官员Williams：美国通胀风险特别严重

纽约联储行长John Williams称，美国的通胀风险“特别严重”。他重申了央行的指引，即会开始一系列加息以控制价格压力。“经济前景的不确定性仍然非常高，通胀前景面临的风险特别严重，”William表示。“我们的货币政策行动，加上其他国家的行动，将有助于使劳动力和产品的需求与可及供应更为一致。”(彭博)

### 美国制造业增长失去动力，通胀压力加剧

衡量美国制造业活动的指标3月份失去动力，跌至2020年以来的最低水平，因新订单和生产指标增长放缓。供应链管理学会3月份制造业指数从2月的58.6降至57.1；读数高于50表明行业扩张。这个数字低于彭博调查多数经济学家的预期。(彭博)

### 欧元区通胀率再创纪录新高

由于俄罗斯入侵乌克兰冲击全球供应链，进一步推高已经飙升的能源价格，欧元区通胀率再创历史新高。欧元区3月消费价格指数同比飙升7.5%，高于2月份的5.9%，超过彭博调查预估中值6.7%。剔除波动性较大的因素，核心通胀率指标同样创出新高，显示物价的上涨越来越普遍。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 财新PMI：中国制造业活动降至2020年以来最低水平

一项民间调查显示，中国3月份制造业活动降至疫情爆发以来最糟糕的水平，生产和销售受到疫情封锁措施的影响。根据财新和标普全球的声明，财新制造业采购经理指数(PMI)上个月从2月份的50.4跌至48.1，跌破了50这一荣枯分界线。这是该指数自2020年2月以来的最差表现。(彭博)

### 中国为开放境外上市公司审计底稿移除障碍

中国监管部门最新就境内企业境外上市的相关保密和档案管理工作做出修订。境外监管机构在中国境内进行调查取证或开展检查的应当通过跨境监管合作机制进行。(彭博)

### 中国比亚迪停止燃油汽车的整车生产，聚焦电动和混合动力汽车

比亚迪表示，自3月以来已停止燃油汽车的整车生产，专注于电动汽车和混合动力汽车。公司在称，公司将继续生产和供应燃油汽车零部件，为现有燃油汽车客户提供服务和售后担保。(彭博)

### 澳门博彩收入降至18个月低点

澳门3月博彩收入暴跌56%，至18个月来的最低水平，因为中国内地爆发的新冠疫情冲击了这个全球最大博彩中心的旅游业。澳门博彩监察协调局的数据显示，幸运博彩毛收入为36.7亿澳门元（4.55亿美元），为2020年9月以来的最低水平。(彭博)

## 企业要闻

### 至少33家香港上市公司因延发年报等停牌

由于延发年报等因素，至少有33家香港上市公司暂停交易，其中包括融创中国、佳兆业、世茂集团等陷入信用危机的房地产企业。在因延发年报而停牌的上市公司中，所涉及的延发原因包括审计过程及程序因疫情而中断等，地产公司还涉及经营环境变化和资金状况审核等内容。(彭博)

### 据悉大众汽车为旗下保时捷上市选定银行

知情人士透露，大众汽车已经为旗下跑车制造商保时捷的上市选定牵头银行，这可能是今年欧洲最大的IPO之一。知情人士称，保时捷的IPO估值可能高达900亿欧元（1,000亿美元）。(彭博)

### 禹洲集团聘中银国际亚洲和海通国际为财务顾问，暂停某些债务延期计划

禹洲集团在香港交易所公告称，公司已聘请中银国际亚洲以及海通国际作为其财务顾问，并聘请年利达律师事务所作为法律顾问。外部顾问将与公司及其境外债权人共同探讨各种可行措施，实施应对目前状况的整体解决方案。(彭博)

### 融创房地产“20融创01”展期方案获得持有人通过

根据上海证券交易所公告，融创房地产集团40亿元“20融创01”展期18个月的方案获得持有人通过。82%的债券持有人投票同意。(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	5.93	3.97	0.48	(23.56)	670	东方航空	2.67	-	0.80	(54.64)
1398	工商银行	4.84	4.10	0.48	(17.94)	1055	南方航空	4.62	-	0.94	(42.19)
1288	农业银行	3.02	3.74	0.42	(20.37)	1919	中远海控	15.00	2.18	1.47	(28.55)
3988	中国银行	3.15	3.52	0.40	(22.24)	598	中国外运	2.49	4.08	0.46	(49.44)
1658	邮储银行	6.56	6.87	0.77	(5.54)	2866	中远海发	1.60	4.07	0.97	(62.23)
3328	交通银行	5.68	3.91	0.43	(9.90)	1138	中远海能	3.69	-	0.50	(54.11)
3968	招商银行	61.80	10.59	1.73	6.56	2880	大连港	0.73	7.38	0.37	(66.69)
998	中信银行	4.01	2.86	0.31	(37.85)	6198	青岛港	4.01	5.32	0.61	(42.97)
6818	光大银行	2.97	3.17	0.35	(27.78)	3369	秦港股份	1.19	5.10	0.34	(66.21)
2016	浙商银行	3.32	4.91	0.46	(20.70)	317	广船国际	5.80	83.84	0.43	(72.05)
1988	民生银行	2.98	-	-	(37.30)	2039	中集集团*	12.98	5.94	0.84	(26.02)
6196	郑州银行*	1.63	3.34	0.27	(55.73)	1800	中国交建	4.12	3.27	0.24	(63.43)
3866	青岛银行*	3.88	5.99	0.59	(22.96)	390	中国中铁	4.51	3.62	0.39	(39.96)
1963	重庆银行	4.79	2.85	0.32	(57.72)	1186	中国铁建	4.86	2.47	0.26	(48.87)
3618	渝农商行	3.11	3.56	0.29	(37.48)	1766	中国中车	3.18	7.13	0.50	(52.17)
2628	中国人寿	12.16	5.49	0.58	(63.57)	3898	时代电气	31.00	15.80	1.10	(53.64)
2318	中国平安	56.50	7.94	1.03	(6.28)	3969	中国通号	2.51	6.49	0.53	(54.50)
2601	中国太保	19.48	5.67	0.67	(31.81)	525	广深铁路	1.31	-	0.28	(50.97)
1336	新华保险	22.30	3.78	0.52	(49.30)	177	宁沪高速	8.41	8.23	1.14	(19.93)
1339	人保集团	2.60	4.29	0.43	(54.49)	548	深圳高速	8.23	6.14	0.71	(31.73)
6030	中信证券	18.34	8.58	0.99	(29.48)	995	皖通高速	8.06	7.17	0.91	(18.08)
3908	中金公司	17.96	6.58	0.93	(65.48)	107	成渝高速	1.96	2.65	0.28	(65.17)
6837	海通证券	5.92	4.87	0.39	(53.41)	2238	广汽集团	6.59	7.49	0.61	(52.43)
2611	国泰君安	10.78	5.16	0.57	(44.94)	1211	比亚迪*	225.20	172.91	5.60	(22.49)
6806	申万宏源*	1.75	3.76	0.37	(67.99)	2333	长城汽车	12.54	13.90	1.50	(63.31)
1776	广发证券*	11.70	6.69	0.69	(47.04)	1839	中集车辆*	5.22	8.53	0.73	(54.42)
6886	华泰证券	12.08	6.63	0.64	(34.73)	2338	潍柴动力	12.46	9.03	1.25	(24.76)
6099	招商证券	9.47	6.19	0.69	(47.68)	3606	福耀玻璃	32.70	21.63	2.63	(24.81)
3958	东方证券	5.27	5.69	0.51	(61.51)	1108	洛阳玻璃	10.96	18.30	1.50	(59.37)
6178	光大证券	5.50	6.31	0.39	(65.10)	6865	福莱特	30.30	24.66	4.47	(45.52)
6881	银河证券	4.49	3.53	0.44	(64.18)	38	一拖股份	4.15	8.33	0.70	(71.96)
6066	中信建投	7.68	5.04	0.75	(73.45)	1157	中联重科*	4.92	5.30	0.61	(39.91)
1375	中州证券	1.39	9.86	0.38	(75.83)	564	郑煤机	8.69	9.36	0.88	(49.04)
1456	国联证券	4.00	9.13	-	(75.24)	1057	浙江世宝*	1.62	23.32	0.75	(76.34)
857	中石油	3.99	6.44	0.47	(40.76)	1072	东方电气	8.81	9.69	0.68	(47.35)
386	中石化	4.00	5.46	0.51	(25.66)	2727	上海电气	2.06	-	0.41	(58.69)
338	上石化	1.64	7.09	0.48	(62.38)	2208	金风科技*	11.74	12.14	1.20	(27.66)
1033	石化油服	0.62	55.59	1.39	(74.70)	42	东北电气	0.27	10.66	-	-
2883	中海油田	8.08	99.95	0.82	(51.64)	187	京城机电	4.04	-	2.30	(83.17)
568	山东墨龙*	3.62	-	1.40	(31.31)	2607	上海医药	14.90	6.73	0.70	(49.66)
1088	中国神华	25.90	8.10	1.10	(28.77)	2196	复星医药	39.00	17.13	2.07	(42.59)
1898	中煤能源	5.97	4.86	0.56	(39.99)	1513	丽珠医药*	28.35	12.10	1.66	(39.03)
1171	兖州煤业	24.75	6.02	1.63	(47.09)	874	白云山	20.55	7.29	0.93	(64.23)
3996	中国能源建设	1.10	4.51	0.44	(63.83)	719	新华制药*	3.97	5.80	0.58	(64.37)
1816	中广核*	2.08	8.77	0.85	(38.35)	1349	复旦张江	3.72	14.93	1.55	(75.03)
902	华能国际	3.38	-	0.76	(60.95)	1858	春立医疗	9.47	8.27	1.20	(62.41)
991	大唐发电	1.14	-	-	(60.94)	6160	百济神州	117.90	-	3.22	(10.73)
1071	华电国际	2.45	-	0.50	(43.95)	1877	君实生物*	55.00	-	5.12	(47.46)
916	龙源电力	18.52	20.02	2.19	(42.15)	9995	荣昌生物	43.70	61.82	5.04	(13.94)
956	新天绿能	4.57	6.75	0.88	(71.90)	6185	康希诺	125.50	13.17	3.15	(56.81)
1618	中国中冶	2.12	4.74	0.59	(53.84)	9989	海普瑞*	5.59	6.00	0.58	(68.91)
2068	中铝国际	2.34	-	1.09	(62.81)	2359	药明康德	124.20	58.10	7.75	(7.52)
347	鞍钢股份*	3.66	4.04	0.46	(16.27)	3759	康龙化成*	99.30	38.44	6.32	(31.31)
323	马钢股份	3.20	3.73	0.61	(35.03)	3347	泰格医药	91.85	-	-	(28.54)
1053	重庆钢铁	1.19	3.82	0.39	(49.40)	6821	凯莱英*	284.20	-	-	(35.89)
2600	中国铝业	4.65	13.33	1.17	(35.00)	6127	昭衍新药	67.50	36.30	2.93	(50.56)
358	江西铜业	13.20	6.58	0.53	(44.71)	168	青岛啤酒	62.70	21.86	3.02	(37.67)
2899	紫金矿业	12.48	16.81	3.74	(11.48)	6116	拉夏贝尔	0.39	-	-	-
1787	山东黄金	16.00	-	2.53	(39.79)	1533	庄园牧场*	8.86	45.04	1.03	(45.07)
3993	洛阳钼业	4.20	14.40	1.85	(35.40)	553	南京熊猫	3.50	61.96	0.74	(67.33)
1772	赣锋锂业	113.40	24.92	6.05	(28.35)	981	中芯国际	16.98	12.67	1.00	(69.83)
914	海螺水泥	41.15	5.32	0.96	(15.82)	1385	复旦微电	26.55	53.30	7.05	(59.16)
2009	金隅股份	1.28	3.79	0.23	(66.57)	941	中国移动	54.50	7.81	0.77	(35.27)
2202	万科*	18.98	7.95	0.76	(25.39)	728	中国电信	3.09	8.35	0.52	(37.42)
588	北京北辰	1.17	11.43	0.22	(67.35)	763	中兴通讯*	16.16	8.96	1.21	(45.16)
1528	美凯龙	3.43	5.19	0.21	(65.78)	6869	长飞光纤	10.78	9.36	0.68	(67.42)
1065	创业环保	3.28	5.52	0.53	(65.13)	921	海信家电*	7.36	5.42	0.79	(45.56)
895	东江环保*	3.25	14.14	0.50	(61.86)	6690	海尔智家	25.80	14.33	1.73	(11.78)
1635	大众公用	1.58	12.53	0.44	(63.85)	1812	晨鸣纸业*	3.20	4.16	0.38	(58.94)
753	中国国航	5.65	-	1.09	(53.32)	811	新华文轩	5.71	4.37	0.51	(53.06)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，

中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券，中国银行，远洋集团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2022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