

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	20,438.81	0.46	0.81
H股	6,914.40	0.57	0.57
紅籌	4,140.30	0.96	3.59
HSC大型股	1,857.32	0.46	0.63
HSC中型股	4,248.41	0.81	3.04
AH股溢價	138.93	0.13	(0.44)
滬深300	4,092.00	0.57	(0.76)
富時中國A50	13,118.73	0.25	(0.75)
上證180	8,649.40	0.66	(0.09)
上證380	6,041.75	0.53	(0.13)
臺北加權	15,929.43	0.79	0.59
日經225	28,493.47	1.20	3.11
道瓊斯	33,886.47	(0.42)	1.20
標普500	4,137.64	(0.21)	0.79
納斯達克	12,123.47	(0.35)	0.29
德國DAX 30	15,807.50	0.50	1.85
富時100	7,871.91	0.36	2.73
法國CAC 40	7,519.61	0.52	2.78

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.55	0.04	3.52
紐約期金(美元/t oz)	2,001.50	(0.03)	0.62
標普高盛商品指數	594.90	0.20	1.06
CRB大宗商品期貨價格指數	276.22	0.23	1.55
羅傑斯國際商品指數	3,750.03	0.39	1.68

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8763	(0.19)	(0.16)
美元兌人民幣	6.8784	(0.21)	(0.11)
美元兌港元	7.8497	(0.00)	0.00
美元兌日元	133.78	0.13	1.44
歐元兌美元	1.0982	1.13	2.92
英鎊兌美元	1.2406	0.19	1.91
澳元兌美元	0.6705	0.96	0.12

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8430	(0.60)	(3.00)
香港(10年期)	3.03400	7.80	(42.90)
美國(10年期)	3.52040	10.36	9.18

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

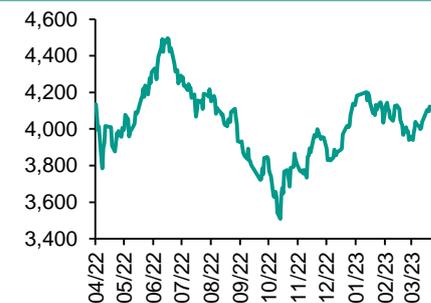
恒指走勢圖



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

上週五美國股市三大指數均下跌，零售銷售數據不如預期，顯示消費疲弱，拖累大市；標普500指數中金融指數領漲，而公用事業指數跌幅較大。上週五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC指數和德國DAX指數升幅較大。上週五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大；港股所有行業指數均上漲，其中綜合材料指數領漲。上週五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大；滬深300指數中原材料 and 信息技術指數領漲，而主要消費指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為17.5倍、19.0倍、16.9倍、9.7倍、8.8倍、12.9倍、23.3倍。上週道指、標普500指數、日經225、恒指、國指、上證綜指分別累升1.2%、0.8%、2.05%、3.5%、0.8%、0.6%及0.3%，深成指則累跌1.4%。今天將公布美國4月紐約州製造業指數。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	進口價格指數月環比	3月	-0.1%	-0.6%	-0.2%*
美國	零售銷售月環比	3月	-0.4%	-1.0%	-0.2%*
美國	工業產值(月環比)	3月	0.2%	0.4%	0.2%*
美國	密歇根大學消費者信心指數	4月	62.1	63.5	62.0
德國	批發價格指數月環比	3月	N/A	0.2%	0.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 習近平在廣東考察強調擴大高水平對外開放，提升科技自立自強能力
- 美國零售銷售連續第二個月下滑，家庭支出在降溫
- 美國製造業產值今年首次出現下滑
- 耶倫：美國銀行業信貸緊可起到一定的加息效果
- NHK：七國集團考慮撥款75億美元，用於關鍵礦產開發
- 易綱稱今年將實現GDP增長5%的目標，房地產市場出現積極變化
- 中國證監會將規範上市公司獨立董事制度，完善配套制度規則
- 香港銀行間流動性接近三年低點，因金管局出手捍衛聯繫匯率



國際經濟要聞

美國零售銷售連續第二個月下滑，家庭支出在降溫

美國商務部周五公布的數據顯示，整體零售銷售額環比下跌1%，2月份上修至下跌0.2%。不含汽油和汽車的零售銷售額下降0.3%，降幅小於預期。數據未經通脹調整。13個零售類別中有8個在3月份下跌，其中加油站、日用百貨和電子產品領跌。這些數據進一步證明，隨著金融環境收緊和通脹持續，家庭支出和整體經濟的勢頭正在放緩。(彭博)

美國製造業產值今年首次出現下滑

美國製造業產值3月錄得今年首次下降，因資本品訂單和消費者支出雙雙走軟。美聯儲周五公布的數據顯示，上個月製造業產值減少0.5%，2月份則上修至增長0.6%。包括礦業和公用事業在內的工業總產值3月增長0.4%。接受彭博調查的經濟學家預期中值為，製造業產值下降0.1%，總產值增長0.2%。(彭博)

耶倫：美國銀行業信貸收緊可起到一定的加息效果

美國財政部長珍妮特·耶倫稱，近期多家銀行倒閉後，美國的銀行可能收緊信貸——足以做一些美聯儲要做的工作，但不足以顯著改變她對經濟的展望。“在這種環境下，銀行可能會變得更謹慎些，”耶倫在定于周日播出的CNN的Fareed Zakaria GPS採訪中表示。“這確實會導致更大程度的信貸限制，可能替代美聯儲需要進行的進一步加息。”(彭博)

NHK：七國集團考慮撥款75億美元，用于關鍵礦產開發

據NHK報道，七國集團(G-7)正在制定一項計劃，將撥款逾1萬億日元(75億美元)用于開發礦山，以獲得鋰和鎳等對建設綠色技術至關重要的礦產。計劃將在4月15-16日G-7能源與環境部長級會議在日本北部城市札幌舉行之前敲定。預計該組織將在周末發布聯合公報，概述世界最發達經濟體對全球能源轉型的支持。(彭博)

大中華經濟要聞

習近平在廣東考察強調擴大高水平對外開放，提升科技自立自強能力

中國國家主席習近平本周在廣東省調研考察期間，再次要求世界第二大經濟體在一系列關鍵行業走自力更生之路，凸顯他第三個任期之始的首要任務。據官方新華社報導，習近平周四在會見共產黨官員時說，實現高水平科技自立自強，是中國式現代化建設的關鍵。他要求進一步提升自主創新能力，努力在突破關鍵核心技術難題上取得更大進展。(彭博)

易綱稱今年將實現GDP增長5%的目標，房地產市場出現積極變化

中國人民銀行行長易綱表示，預計中國今年GDP增速將達5%左右，房地產市場有所改善。根據中國人民銀行周五發布的一份聲明，易綱在華盛頓舉行的二十國集團(G20)央行行長和財政部長會議上表示，中國經濟企穩回升，通脹保持低位，房地產市場出現積極變化。(彭博)

中國證監會將規範上市公司獨立董事制度，完善配套制度規則

中國證監會表示，獨立董事制度已經成為中國上市公司治理結構的重要一環，但定位不清晰、責權利不對等、監督手段不夠、履職保障不足等制度性問題亟待解決。證監會將推動修訂公司法等法律，制定上市公司監督管理條例，完善獨立董事相關規定，制定發布《上市公司獨立董事管理辦法》。(彭博)

香港銀行間流動性接近三年低點，因金管局出手捍衛聯繫匯率

香港銀行體系總結餘周五為572億港元(73億美元)，距2019年大部分時間和2020年初540億港元的低位僅有一線之遙。在香港金管局本月買入200億港元以將港元兌美元匯率維持在7.75-7.85的區間內後，香港銀行體系總結餘出現萎縮。(彭博)

企業要聞

默克同意用每股200美元的現金收購Prometheus

根據聲明，默克公司已同意以約108億美元的總股權價值，收購臨床階段生物技術公司Prometheus Biosciences Inc.。根據交易條款，默克將通過一家子公司，用每股200美元的現金收購Prometheus所有發行在外的股票。Prometheus上周五收于每股114.01美元。默克表示，該交易料將於2023年第三季度完成。(彭博)

愛馬仕銷售額大增，Kelly包受到中美消費者追捧

愛馬仕國際季度銷售額大幅增長，中國消費者仍在追捧該Kelly包生產商。愛馬仕周五公布，按固定匯率計算，其第一季度營收增長23%。分析師此前預期增長16%。亞太地區(不含日本)的營收增長22.5%。(彭博)

紐約時報：谷歌正在抓緊開發新的搜索引擎 添加人工智能功能

《紐約時報》周日報道稱，穀歌母公司Alphabet Inc.正在抓緊開發新的搜索引擎，在現有功能的基礎增加人工智能，應對微軟必應(Bing)等競爭對手在這一領域快速發展所帶來的挑戰。該報道稱，穀歌正在測試名為Magi項目的新功能，項目參與人員超過160人。(彭博)

HashKey第二季度將在香港推出虛擬資產交易平台

虛擬資產投資集團HashKey將成為在香港面向專業投資者運行受規管虛擬資產交易所的第二家公司。第一個此類平臺是BC科技集團的OSL。公司聲明稱，交易所名為HashKey Pro，將允許交易美元兌比特幣和以太幣等加密代幣。(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	5.26	3.63	0.42	(25.64)	1635	大眾公用	1.23	-	0.39	(64.24)
1398	工商銀行	4.25	3.72	0.42	(19.67)	753	中國國航	7.14	-	3.84	(41.50)
1288	農業銀行	3.03	3.67	0.42	(17.91)	670	東方航空	3.16	-	2.12	(47.82)
3988	中國銀行	3.11	3.77	0.39	(22.46)	1055	南方航空	5.65	-	2.18	(37.89)
1658	郵儲銀行	4.91	5.28	0.58	(13.20)	1919	中遠海控	9.38	1.20	0.66	(25.98)
3328	交通銀行	5.08	3.88	0.39	(16.12)	598	中國外運	2.58	4.10	0.47	(49.49)
3968	招商銀行	40.55	6.66	1.08	3.18	2866	中遠海發	1.04	3.12	0.43	(64.73)
998	中信銀行	4.16	3.20	0.28	(37.88)	1138	中遠海能	8.47	24.28	1.16	(46.29)
6818	光大銀行	2.42	2.69	0.28	(31.47)	2880	大連港	0.70	11.50	0.38	(61.95)
2016	浙商銀行	2.77	4.04	0.38	(18.11)	6198	青島港	4.38	5.84	0.67	(40.02)
1988	民生銀行	2.75	3.18	0.21	(30.85)	3369	秦港股份	1.20	4.55	0.34	(64.40)
6196	鄭州銀行*	1.05	2.27	0.14	(59.52)	317	廣船國際	10.08	18.11	0.80	(63.66)
3866	青島銀行*	2.57	4.81	0.44	(31.43)	2039	中集集團*	5.39	7.46	0.55	(37.94)
1963	重慶銀行	4.33	2.37	0.27	(48.24)	1800	中國交建	5.08	4.21	0.29	(63.11)
3618	渝農商行	2.90	-	0.25	(31.41)	390	中國中鐵	5.44	4.02	0.46	(43.19)
2628	中國人壽	13.28	10.21	0.75	(65.54)	1186	中國鐵建	6.12	3.13	0.25	(48.45)
2318	中國平安	52.10	9.39	0.97	0.22	1766	中國中車	4.94	10.58	0.80	(36.80)
2601	中國太保	22.55	7.72	0.83	(28.42)	3898	時代電氣	33.85	16.42	1.21	(40.52)
1336	新華保險	19.78	5.50	0.52	(45.52)	3969	中國通號	3.04	7.89	0.68	(53.25)
1339	人保集團	2.70	4.26	0.47	(55.59)	525	廣深鐵路	1.52	-	0.37	(45.49)
6030	中信證券	17.04	10.56	0.92	(28.82)	177	寧滬高速	7.86	9.30	1.08	(20.39)
3908	中金公司	16.02	9.77	0.82	(65.26)	548	深圳高速	7.22	7.74	0.79	(29.41)
6837	海通證券	5.11	9.00	0.35	(51.02)	995	皖通高速	7.80	7.08	0.97	-
2611	國泰君安	9.82	6.68	0.54	(42.67)	107	成渝高速	1.91	3.31	0.29	(56.13)
6806	中萬宏源*	1.49	12.00	0.34	(69.25)	2238	廣汽集團	4.98	5.60	0.40	(60.53)
1776	廣發證券*	11.58	9.96	0.71	(38.17)	1211	比亞迪*	226.80	34.70	5.19	(19.34)
6886	華泰證券	9.64	7.10	0.52	(38.69)	2333	長城汽車	9.81	9.56	1.15	(68.99)
6099	招商證券	7.63	7.75	0.58	(52.81)	1839	中集車輛*	8.70	13.71	1.31	(45.35)
3958	東方證券	4.65	9.27	0.37	(63.83)	2338	潍柴動力	12.02	18.69	1.24	(11.24)
6178	光大證券	5.59	8.25	0.41	(68.68)	3606	福耀玻璃	32.65	15.70	2.57	(14.46)
6881	銀河證券	4.10	5.24	0.42	(65.00)	1108	洛陽玻璃	7.90	16.23	1.05	(63.73)
6066	中信建投	8.07	8.41	0.80	(73.15)	6865	福萊特	21.95	19.49	2.94	(40.27)
1375	中州證券	1.18	44.92	0.35	(73.04)	38	一拖股份	3.91	6.43	0.65	(67.99)
1456	國聯證券	3.90	12.80	0.58	(69.00)	1157	中聯重科*	4.23	13.58	0.59	(40.96)
883	中國海油	12.62	3.64	0.86	(41.72)	564	鄭煤機	8.16	4.91	0.70	(49.03)
857	中石油	5.08	5.45	0.59	(35.57)	1057	浙江世寶*	1.49	-	0.74	(83.43)
386	中石化	4.97	7.95	0.66	(28.70)	1072	東方電氣	11.80	10.99	0.94	(43.33)
338	上石化	1.40	-	0.50	(65.49)	2727	上海電氣	2.10	-	0.52	(60.90)
1033	石化油服	0.66	23.21	1.48	(74.89)	2208	金風科技*	6.80	-	-	(47.11)
2883	中海油田	8.53	15.14	0.91	(52.85)	187	京城機電	3.14	-	1.40	(80.27)
568	山東墨龍*	2.80	-	1.71	(45.43)	2607	上海醫藥	15.46	8.20	0.75	(36.81)
1088	中國神華	24.80	6.08	1.09	(23.58)	2196	復星醫藥	23.80	14.58	1.25	(38.42)
1898	中煤能源	6.04	3.85	0.54	(34.10)	1513	麗珠醫藥*	29.95	12.83	1.75	(31.44)
1171	兗州煤業	25.95	3.62	1.38	(30.98)	874	白雲山	25.90	9.29	1.15	(33.69)
3996	中國能源建設	1.11	5.67	0.42	(63.89)	719	新華製藥*	6.43	9.05	0.91	(76.90)
1816	中廣核*	1.96	8.71	0.81	(43.21)	1349	復旦張江	3.29	20.70	1.31	(74.27)
902	華能國際	4.52	-	1.34	(56.44)	1858	春立醫療	21.00	22.90	2.59	(48.75)
991	大唐發電	1.53	-	0.89	(57.50)	6160	百濟神州	163.90	-	6.46	(13.07)
1071	華電國際	3.57	-	0.86	(49.28)	1877	君實生物*	31.95	-	2.90	(48.03)
916	龍源電力	8.97	-	-	(56.97)	9995	榮昌生物	51.50	-	4.93	(36.03)
956	新天綠能	3.46	5.57	0.65	(67.30)	6185	康希諾	43.65	-	1.40	(67.63)
1618	中國中冶	2.22	4.45	0.43	(54.93)	9989	海普瑞*	5.59	9.87	0.58	(65.50)
2068	中鋁國際	1.96	8,090.34	1.00	(68.06)	2359	藥明康德	89.45	26.23	4.97	(8.77)
347	鞍鋼股份*	2.60	133.98	0.37	(27.08)	3759	康龍化成*	38.30	28.83	3.78	(39.61)
323	馬鋼股份	1.79	-	0.41	(45.23)	3347	泰格醫藥	82.30	-	-	(31.74)
1053	重慶鋼鐵	0.86	-	0.31	(52.37)	6821	凱萊英*	110.60	-	-	(36.01)
2600	中國鋁業	4.60	16.94	1.31	(36.71)	6127	昭衍新藥	35.20	15.32	2.02	(46.81)
358	江西銅業	14.50	7.31	0.60	(40.46)	1880	中國中免	185.00	64.05	6.90	(7.37)
2899	紫金礦業	14.54	16.67	3.75	(8.72)	168	青島啤酒	83.55	26.72	3.89	(36.91)
1787	山東黃金	18.02	88.02	3.08	(42.22)	553	南京熊貓	3.59	70.99	0.81	(69.47)
3993	洛陽鉬業	5.15	15.99	1.92	(29.69)	981	中芯國際	23.90	13.81	1.26	(66.41)
1772	贛鋒鋳業	51.90	4.46	2.08	(34.16)	1385	復旦微電	28.45	18.86	4.49	(62.83)
9696	天齊鋳業	57.50	3.24	1.70	(38.18)	941	中國移動	66.95	9.97	0.96	(40.40)
914	海螺水泥	26.65	7.89	0.67	(18.49)	728	中國電信	4.36	12.65	0.81	(44.62)
6655	華新水泥	8.74	5.88	0.58	(52.26)	763	中興通訊*	24.15	12.42	1.71	(38.57)
2009	金隅股份	1.04	7.73	0.21	(63.00)	6869	長飛光纖	16.46	9.33	1.07	(63.52)
2202	萬科*	12.90	5.79	0.54	(28.60)	921	海信家電*	13.68	11.32	1.42	(41.55)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(61.20)	6690	海爾智家	24.35	12.50	1.50	(6.38)
1528	美凱龍	3.56	23.35	0.25	(42.73)	1812	晨鳴紙業*	2.45	78.35	0.35	(58.61)
1065	創業環保	3.13	5.35	0.51	(53.81)	811	新華文軒	6.55	5.15	0.57	(57.26)
895	東江環保*	2.46	-	0.42	(62.56)	2402	億華通	60.20	-	-	(42.30)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號股, 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，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，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券，民生銀行，騰訊，萬科，泰格醫藥，中國中免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2023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