

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	21,872.01	0.29	(0.57)
H股	7,490.37	(0.07)	(0.47)
紅籌	4,112.21	1.93	3.76
HSC大型股	1,981.61	0.16	(0.63)
HSC中型股	4,525.68	1.20	0.82
AH股溢價	141.15	(0.38)	(0.98)
滬深300	4,230.77	0.51	(0.55)
富時中國A50	13,931.72	0.58	0.93
上證180	9,027.93	0.76	(0.00)
上證380	5,797.32	0.29	(2.42)
臺北加權	17,284.54	0.62	(2.57)
日經225	26,985.80	0.36	(2.71)
道瓊斯	34,721.12	0.40	(0.28)
標普500	4,488.28	(0.27)	(1.27)
納斯達克	13,711.00	(1.34)	(3.86)
德國DAX 30	14,283.67	1.46	(1.13)
富時100	7,669.56	1.56	1.75
法國CAC 40	6,548.22	1.34	(2.04)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	96.53	(1.76)	(6.54)
紐約期金(美元/t oz)	1,946.50	0.25	0.90
標普高盛商品指數	720.36	1.59	(0.12)
CRB大宗商品期貨價格指數	298.21	1.23	1.71
羅杰斯國際商品指數	4,105.54	1.37	1.52

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8129	(0.10)	0.10
美元兌人民幣	6.3724	(0.03)	0.23
美元兌港元	7.8391	0.05	0.13
美元兌日元	124.45	1.33	5.75
歐元兌美元	1.0889	(0.76)	(0.21)
英鎊兌美元	1.3028	(0.67)	(0.07)
澳元兌美元	0.7448	(1.26)	2.13

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7590	(1.80)	(8.10)
香港(10年期)	2.53400	43.10	88.20
美國(10年期)	2.72080	32.57	72.91

來源：彭博

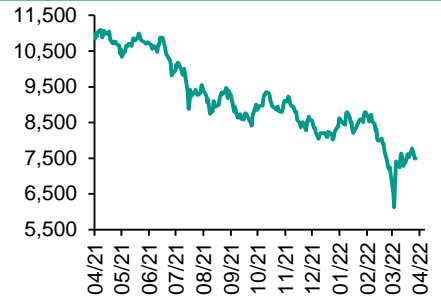
每天導讀

各股市走勢圖

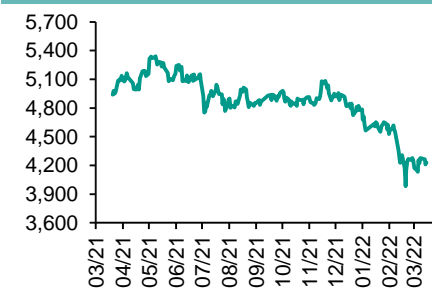
恒指走勢圖



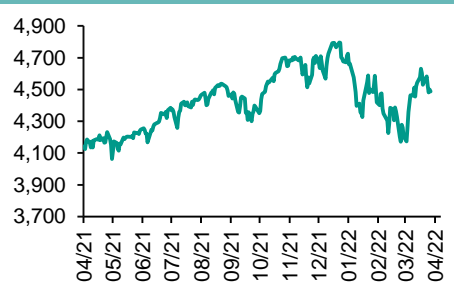
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美股三大指數表現不一，其中僅標普500指數上漲，而納指跌幅較大，市場繼續受到美聯儲貨幣政策影響；標普500指數各個行業指數中，信息技術指數領跌，而能源指數領漲。上周五歐洲三大股指均上漲，其中英國富時100指數漲幅較大。受到疫情持續的影響，上周五內地及港股市場反彈乏力。上周五恒指上漲，而國指均下跌；恒指中原材料、地產、能源指數漲幅較大，而僅有工業製品及消費品製造及服務業指數下跌。上周五上證綜指上漲，而深成指下跌；滬深300指數中能源指數領漲，而醫藥衛生指數領跌。上周五滬股通北向淨買入10.63億人民幣，南向淨賣出1.00億港幣；深股通北向淨賣出16.91億人民幣，南向淨買入4.37億港幣。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為18.2倍、19.8倍、14.9倍、10.5倍、8.6倍、10.4倍、17.1倍。上周道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.28%、1.27%、2.46%、0.76%、0.62%、0.94%及2.20%。今天將公布中國3月工業生產者出廠價格同比、中國3月居民消費價格同比、英國2月貿易餘額。

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
美國	批發庫存月環比	2月	2.1%	2.5%	2.1%
日本	國際收支經常項目餘額	2月	¥1450.0b	¥1648.3b	-¥1196.4b*
日本	消費者信心指數	3月	36.8	32.8	35.2
印度	RBI逆回購利率	4月8日	3.35%	3.35%	3.35%
加拿大	失業率	3月	5.4%	5.3%	5.5%
意大利	社會消費品零售總額同比	2月	N/A	4.3%	8.3%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲官員指中國堅持清零惡化供應鏈并推高美國通脹
- 美國2月份批發庫存增長2.5%，預估增長2.1%
- 印度央行維持利率在紀錄低位，上調通脹預期
- 歐洲央行管理委員會成員Stourmaras：將“不惜一切代價”遏制通脹

- 新華社：中國將加快建設全國統一大市場
- 中國央行：3月末境外機構持有銀行間市場債券降至3.88萬億元
- 中國針對科技巨頭開展算法綜合治理專項行動，整治算法濫用亂象
- 央視：廣州市4月11日起全市中小學校暫停線下教學

國際經濟要聞

美聯儲官員指中國堅持清零惡化供應鏈并推高美國通脹

“我認爲壓低通脹需要一些時間，” Mester在CBS的“Face the Nation”節目中指出，能源和大宗商品價格在上漲，“因此，我認爲今年甚至明年通脹率都會保持在2%以上，但它的走勢將是向下走的。” Mester還說，中國新冠病例清零的努力也是推高通脹的因素。(彭博)

美國2月份批發庫存增長2.5%；預估增長2.1%

美國人口普查局稱，2月份批發庫存從前月的7,985.7億美元增至8,182.1億美元。17位經濟學家對批發庫存的預測區間從增長0.8%至增長2.1%。2月份不含石油的批發庫存增長2.4%。2月份批發銷售增長1.7%；前月爲增長5%。2月份庫存/銷售比爲1.21，前月爲1.20。(彭博)

印度央行維持利率在紀錄低位，上調通脹預期

印度央行由六人組成的貨幣政策委員會投票決定，維持基準回購利率在4%，接受彭博調查的36位經濟學家都預期這樣的結果。行長Shaktikanta Das周五說，委員會維持寬鬆的立場。Das周五表示，全球經濟正在經歷戰爭的“結構性轉變”以及大宗商品和金融市場的極端波動。(彭博)

歐洲央行管理委員會成員Stournaras：將“不惜一切代價”遏制通脹

歐洲央行管理委員會成員Yannis Stournaras引用前歐洲央行行長馬裏奧·德拉吉的一句名言，稱將“不惜一切代價”阻止通脹過沖永久化。“有一系列供應方面的衝擊，疫情無法預測，戰爭也無法預測，” Stournaras說。“這造成非常高的即期通脹。如果我們願意，我們可以在一個月內消滅通脹，”但這樣也會扼殺經濟。(彭博)

大中華經濟要聞

新華社：中國將加快建設全國統一大市場

新華社周日發布中國中共中央國務院關於加快建設全國統一大市場的意見，強化市場基礎制度規則統一、推進市場設施高標準聯通、打造統一的要素和資源市場、推進商品和服務市場高水平統一、推進市場監管公平統一、進一步規範不當市場競爭和市場干預行爲。(彭博)

中國央行：3月末境外機構持有銀行間市場債券降至3.88萬億元

中國央行上海總部公布，截至3月末，境外機構持有銀行間市場債券3.88萬億元人民幣，約占銀行間債券市場總托管量的3.3%。從券種看，境外機構的主要托管券種是國債，托管量爲2.43萬億元，占比62.7%。(彭博)

中國針對科技巨頭開展算法綜合治理專項行動，整治算法濫用亂象

根據周五的聲明，網信辦將對企業開展現場檢查，并要求企業儘快完成算法應用情況梳理，并及時開展算法備案信息填報工作。該行動旨在實施和執行管理該行業使用算法爲用戶推薦內容的規定，該規定于3月1日生效。(彭博)

央視：廣州市4月11日起全市中小學校暫停綫下教學

據央視新聞周日報道，根據疫情防控的需要，自4月11日起，廣州全市中小學階段學校暫停綫下教學，幼兒園停止入園，校外培訓機構暫停綫下教學，托管機構暫停服務。(彭博)

企業要聞

智能手機和汽車芯片需求旺盛，台積電營收增至創紀錄水平

台積電一季度營收升至創紀錄水平，因智能手機、電腦和汽車芯片需求旺盛，而長期供應不足推動價格上漲。這家全球最大的芯片代工廠周五發布公告稱，在截至3月份的三個月中，公司營收增長36%至4,911億元台幣（170億美元）。分析師平均預期爲4,694億元台幣。(彭博)

蔚來汽車推遲交付，因供應商面臨疫情停產

中國電動汽車製造商蔚來表示，由于疫情迫使其多家供應商停產，公司暫停了整車生產并推遲交付。蔚來一位發言人表示，短期內一些客戶的交付將被推遲。該公司表示，該公司的數家供應商仍處於停工狀態，包括吉林和上海等地供應商。(彭博)

標普將富力地產評級下調至SD

根據聲明，標普將富力地產長期評級從CC下調至SD，早前該公司4月7日到期境內債兌付展期議案獲批。標普認爲，展期是不良債務重組，相當于違約，因爲在沒有協議的情況下，傳統違約的風險上升。(彭博)

瑞浦能源據悉尋求融資，之後考慮進行規模10億美元香港IPO

據知情人透露，中國電動汽車電池生產商瑞浦能源有限公司正在考慮融資，之後最早可能于今年在香港上市。知情人稱，瑞浦能源尋求以近300億元人民幣（47億美元）的估值，向新老投資者融資約30億元人民幣。(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	5.89	3.95	0.48	(23.85)	670	東方航空	2.60	-	0.78	(55.27)
1398	工商銀行	4.78	4.05	0.48	(19.31)	1055	南方航空	4.57	-	0.93	(45.03)
1288	農業銀行	3.01	3.72	0.42	(21.16)	1919	中遠海控	12.94	1.88	1.26	(32.56)
3988	中國銀行	3.14	3.50	0.39	(22.51)	598	中國外運	2.39	3.92	0.44	(51.12)
1658	郵儲銀行	6.63	6.94	0.78	(6.22)	2866	中遠海發	1.59	2.54	0.63	(60.76)
3328	交通銀行	5.62	3.87	0.43	(11.74)	1138	中遠海能	4.00	-	0.54	(51.31)
3968	招商銀行	61.60	10.56	1.72	6.01	2880	大連港	0.74	7.52	0.38	(66.05)
998	中信銀行	4.07	2.91	0.32	(35.08)	6198	青島港	4.07	5.39	0.61	(40.99)
6818	光大銀行	2.97	3.16	0.35	(28.65)	3369	秦港股份	1.19	5.10	0.34	(66.45)
2016	浙商銀行	3.33	4.92	0.46	(20.01)	317	廣船國際	5.93	85.70	0.44	(71.01)
1988	民生銀行	3.04	-	-	(36.05)	2039	中集集團*	12.32	5.64	0.80	(26.12)
6196	鄭州銀行*	1.61	3.30	0.27	(55.84)	1800	中國交建	4.48	3.55	0.26	(63.77)
3866	青島銀行*	3.62	5.59	0.55	(27.96)	390	中國中鐵	4.99	4.01	0.43	(40.06)
1963	重慶銀行	4.77	2.83	0.32	(56.87)	1186	中國鐵建	5.40	2.74	0.29	(48.17)
3618	渝農商行	3.12	3.57	0.27	(37.45)	1766	中國中車	3.26	7.31	0.51	(52.22)
2628	中國人壽	12.26	5.53	0.59	(63.21)	3898	時代電氣	27.75	14.14	0.98	(54.11)
2318	中國平安	59.00	8.29	1.08	(2.71)	3969	中國通號	2.59	6.70	0.55	(53.58)
2601	中國太保	19.58	5.70	0.67	(32.09)	525	廣深鐵路	1.33	-	0.28	(50.24)
1336	新華保險	22.90	3.88	0.53	(48.34)	177	寧滬高速	8.48	8.30	1.15	(19.66)
1339	人保集團	2.63	4.34	0.43	(54.08)	548	深圳高速	8.25	6.15	0.71	(33.21)
6030	中信證券	18.30	8.56	0.99	(29.51)	995	皖通高速	7.73	6.87	0.87	(21.15)
3908	中金公司	18.32	6.71	0.95	(63.95)	107	成渝高速	2.01	2.71	0.29	(65.71)
6837	海通證券	6.11	5.03	0.40	(51.27)	2238	廣汽集團	6.82	7.75	0.63	(53.19)
2611	國泰君安	10.84	5.19	0.58	(44.50)	1211	比亞迪*	238.40	183.00	5.93	(20.66)
6806	中萬宏源*	1.78	3.82	0.38	(67.45)	2333	長城汽車	12.14	13.45	1.46	(62.58)
1776	廣發證券*	11.66	6.67	0.68	(47.26)	1839	中集車輛*	5.11	8.35	0.71	(53.28)
6886	華泰證券	12.04	6.60	0.63	(34.91)	2338	濰柴動力	12.20	8.84	1.22	(25.46)
6099	招商證券	9.46	6.18	0.69	(47.71)	3606	福耀玻璃	29.25	19.35	2.36	(26.81)
3958	東方證券	5.03	5.43	0.48	(62.18)	1108	洛陽玻璃	11.68	19.50	1.59	(58.28)
6178	光大證券	5.41	6.20	0.38	(65.05)	6865	福萊特	29.65	24.12	4.38	(45.53)
6881	銀河證券	4.62	3.63	0.45	(63.69)	38	一拖股份	4.25	8.53	0.72	(71.20)
6066	中信建投	7.88	5.17	0.76	(72.65)	1157	中聯重科*	5.36	5.77	0.66	(39.05)
1375	中州證券	1.39	9.86	0.38	(75.68)	564	鄭煤機	8.58	6.20	0.84	(47.58)
1456	國聯證券	4.09	9.34	-	(73.64)	1057	浙江世寶*	1.59	22.89	0.74	(75.50)
857	中石油	4.09	6.60	0.48	(40.49)	1072	東方電氣	7.69	8.46	0.59	(51.10)
386	中石化	3.98	5.43	0.50	(26.22)	2727	上海電氣	2.01	-	0.44	(59.30)
338	上石化	1.65	7.13	0.48	(62.15)	2208	金風科技*	11.62	-	-	(27.48)
1033	石化油服	0.64	57.38	1.44	(74.02)	42	東北電氣	0.27	10.66	-	-
2883	中海油田	8.11	100.30	0.83	(50.49)	187	京城機電	4.18	-	2.38	(82.88)
568	山東墨龍*	3.71	-	1.43	(27.41)	2607	上海醫藥	13.62	6.15	0.64	(47.11)
1088	中國神華	25.70	8.03	1.09	(31.74)	2196	復星醫藥	36.50	16.03	1.94	(41.88)
1898	中煤能源	6.00	4.89	0.57	(39.93)	1513	麗珠醫藥*	27.25	11.63	1.60	(38.11)
1171	兗州煤業	24.05	5.85	1.58	(48.75)	874	白雲山	19.80	7.03	0.90	(46.77)
3996	中國能源建設	1.21	4.96	0.49	(61.47)	719	新華製藥*	4.21	6.15	0.62	(60.53)
1816	中廣核*	2.08	8.76	0.85	(38.81)	1349	復旦張江	3.64	14.61	1.52	(73.96)
902	華能國際	3.50	-	0.78	(57.39)	1858	春立醫療	9.18	8.01	1.16	(62.28)
991	大唐發電	1.21	-	-	(58.19)	6160	百濟神州	126.00	-	3.44	(5.80)
1071	華電國際	2.52	-	0.51	(41.71)	1877	君實生物*	51.90	-	4.83	(45.61)
916	龍源電力	18.22	19.69	2.16	(40.32)	9995	榮昌生物	46.15	65.28	5.33	(9.49)
956	新天綠能	4.79	7.07	0.92	(69.66)	6185	康希諾	111.60	11.71	2.80	(57.37)
1618	中國中冶	2.19	4.89	0.61	(54.75)	9989	海普瑞*	6.02	6.46	0.62	(63.87)
2068	中鋁國際	2.44	-	1.14	(62.05)	2359	藥明康德	119.30	55.80	7.44	(7.75)
347	鞍鋼股份*	3.88	4.28	0.50	(16.44)	3759	康龍化成*	96.25	37.25	6.13	(29.85)
323	馬鋼股份	3.37	3.93	0.64	(39.73)	3347	泰格醫藥	92.40	-	-	(24.95)
1053	重慶鋼鐵	1.32	4.23	0.43	(47.46)	6821	凱萊英*	252.80	-	-	(38.62)
2600	中國鋁業	4.62	13.24	1.17	(34.42)	6127	昭衍新藥	66.50	35.76	2.88	(47.17)
358	江西銅業	13.58	6.77	0.55	(44.00)	168	青島啤酒	59.70	20.81	2.88	(37.69)
2899	紫金礦業	13.00	17.50	3.90	(11.67)	6116	拉夏貝爾	0.37	-	-	-
1787	山東黃金	17.58	-	2.78	(38.34)	1533	莊園牧場*	9.78	49.71	1.14	(36.32)
3993	洛陽鉬業	4.26	14.61	1.88	(36.06)	553	南京熊貓	3.49	61.77	0.73	(65.98)
1772	贛鋒鋁業	109.10	23.97	5.82	(28.38)	981	中芯國際	17.08	4.02	1.00	(69.18)
914	海螺水泥	43.05	5.56	1.01	(14.58)	1385	復旦微電	25.60	51.38	6.79	(59.25)
2009	金隅股份	1.33	3.94	0.24	(65.61)	941	中國移動	55.45	7.95	0.79	(35.28)
2202	萬科*	21.25	8.90	0.85	(19.71)	728	中國電信	3.11	8.41	0.53	(37.03)
588	北京北辰	1.18	11.52	0.22	(68.06)	763	中興通訊*	15.70	8.70	1.17	(44.53)
1528	美凱龍	3.46	5.31	0.20	(65.27)	6869	長飛光纖	10.46	9.08	0.66	(66.68)
1065	創業環保	3.34	5.62	0.54	(64.92)	921	海信家電*	7.30	8.30	0.78	(46.60)
895	東江環保*	3.28	14.27	0.51	(61.57)	6690	海爾智家	24.65	13.69	1.65	(12.33)
1635	大眾公用	1.60	12.68	0.45	(63.30)	1812	晨鳴紙業*	3.21	4.17	0.38	(57.89)
753	中國國航	5.60	-	1.08	(53.65)	811	新華文軒	5.91	4.52	0.53	(51.08)

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