

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	21,872.01	0.29	(0.57)
H股	7,490.37	(0.07)	(0.47)
红筹	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股溢价	141.15	(0.38)	(0.98)
沪深300	4,230.77	0.51	(0.55)
富时中国A50	13,931.72	0.58	0.93
上证180	9,027.93	0.76	(0.00)
上证380	5,797.32	0.29	(2.42)
台北加权	17,284.54	0.62	(2.57)
日经225	26,985.80	0.36	(2.71)
道琼斯	34,721.12	0.40	(0.28)
标普500	4,488.28	(0.27)	(1.27)
纳斯达克	13,711.00	(1.34)	(3.86)
德国DAX 30	14,283.67	1.46	(1.13)
富时100	7,669.56	1.56	1.75
法国CAC 40	6,548.22	1.34	(2.04)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	96.53	(1.76)	(6.54)
纽约期金(美元/t oz)	1,946.50	0.25	0.90
标普高盛商品指数	720.36	1.59	(0.12)
CRB大宗商品期货价格指数	298.21	1.23	1.71
罗杰斯国际商品指数	4,105.54	1.37	1.52

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8129	(0.10)	0.10
美元兑人民币	6.3724	(0.03)	0.23
美元兑港元	7.8391	0.05	0.13
美元兑日元	124.45	1.33	5.75
欧元兑美元	1.0889	(0.76)	(0.21)
英镑兑美元	1.3028	(0.67)	(0.07)
澳元兑美元	0.7448	(1.26)	2.13

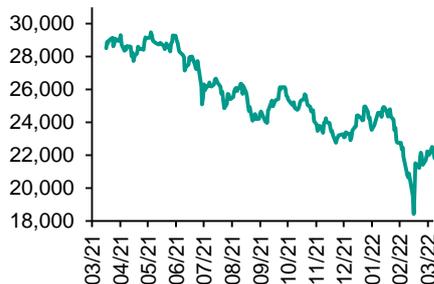
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7590	(1.80)	(8.10)
香港(10年期)	2.53400	43.10	88.20
美国(10年期)	2.72080	32.57	72.91

来源: 彭博

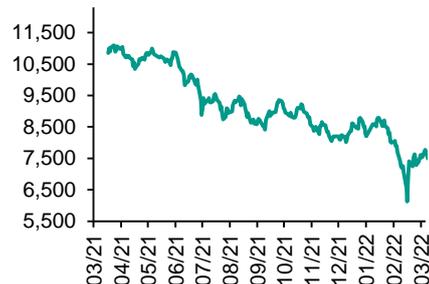
每天导读

各股市走势图

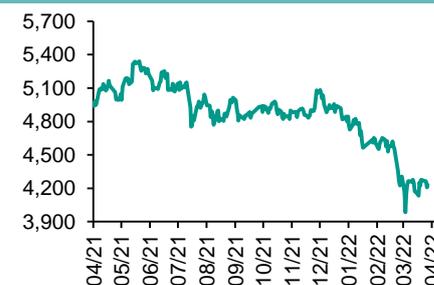
恒指走势图



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

上周五美股三大指数表现不一, 其中仅标普500指数上涨, 而纳指跌幅较大, 市场继续受到美联储货币政策影响; 标普500指数各个行业指数中, 信息技术指数领跌, 而能源指数领涨。上周五欧洲三大股指均上涨, 其中英国富时100指数涨幅较大。受到疫情持续的影响, 上周五内地及港股市场反弹乏力。上周五恒指上涨, 而国指均下跌; 恒指中原材料、地产、能源指数涨幅较大, 而仅有工业制品及消费品制造及服务业务指数下跌。上周五上证综指上涨, 而深成指下跌; 沪深300指数中能源指数领涨, 而医药卫生指数领跌。上周五沪股通北向净买入10.63亿人民币, 南向净卖出1.00亿港元; 深股通北向净卖出16.91亿人民币, 南向净买入4.37亿港元。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、19.8倍、14.9倍、10.5倍、8.6倍、10.4倍、17.1倍。上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.28%、1.27%、2.46%、0.76%、0.62%、0.94%及2.20%。今天将公布中国3月工业生产者出厂价格同比、中国3月居民消费价格同比、英国2月贸易余额。

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
美国	批发库存月环比	2月	2.1%	2.5%	2.1%
日本	国际收支经常项目余额	2月	¥1450.0b	¥1648.3b	-¥1196.4b*
日本	消费者信心指数	3月	36.8	32.8	35.2
印度	RBI逆回购利率	4月8日	3.35%	3.35%	3.35%
加拿大	失业率	3月	5.4%	5.3%	5.5%
意大利	社会消费品零售总额同比	2月	N/A	4.3%	8.3%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储官员指中国坚持清零恶化供应链并推高美国通胀
- 美国2月份批发库存增长2.5%; 预估增长2.1%
- 印度央行维持利率在纪录低位, 上调通胀预期
- 欧洲央行管理委员会成员Stourmaras: 将“不惜一切代价”遏制通胀

- 新华社: 中国将加快建设全国统一大市场
- 中国央行: 3月末境外机构持有银行间市场债券降至3.88万亿元
- 中国针对科技巨头开展算法综合治理专项行动, 整治算法滥用乱象
- 央视: 广州市4月11日起全市中小学校暂停线下教学

国际经济要闻

美联储官员指中国坚持清零恶化供应链并推高美国通胀

“我认为压低通胀需要一些时间，” Mester在CBS的“Face the Nation”节目中指出，能源和大宗商品价格在上涨，“因此，我认为今年甚至明年通胀率都会保持在2%以上，但它的走势将是向下走的。” Mester还说，中国新冠病例清零的努力也是推高通胀的因素。(彭博)

美国2月份批发库存增长2.5%；预估增长2.1%

美国人口普查局称，2月份批发库存从前月的7,985.7亿美元增至8,182.1亿美元。17位经济学家对批发库存的预测区间从增长0.8%至增长2.1%。2月份不含石油的批发库存增长2.4%。2月份批发销售增长1.7%；前月为增长5%。2月份库存/销售比为1.21，前月为1.20。(彭博)

印度央行维持利率在纪录低位，上调通胀预期

印度央行由六人组成的货币政策委员会投票决定，维持基准回购利率在4%，接受彭博调查的36位经济学家都预期这样的结果。行长Shaktikanta Das周五说，委员会维持宽松的立场。Das周五表示，全球经济正在经历战争的“结构性转变”以及大宗商品和金融市场的极端波动。(彭博)

欧洲央行管理委员会成员Stournaras：将“不惜一切代价”遏制通胀

欧洲央行管理委员会成员Yannis Stournaras引用前欧洲央行行长马里奥·德拉吉的一句名言，称将“不惜一切代价”阻止通胀过冲永久化。“有一系列供应方面的冲击，疫情无法预测，战争也无法预测，” Stournaras说。“这造成非常高的即期通胀。如果我们愿意，我们可以在一个月内消灭通胀，”但这样也会扼杀经济。(彭博)

大中华经济要闻

新华社：中国将加快建设全国统一大市场

新华社周日发布中国中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见，强化市场基础制度规则统一、推进市场设施高标准联通、打造统一的要素和资源市场、推进商品和服务市场高水平统一、推进市场监管公平统一、进一步规范不当市场竞争和市场干预行为。(彭博)

中国央行：3月末境外机构持有银行间市场债券降至3.88万亿元

中国央行上海总部公布，截至3月末，境外机构持有银行间市场债券3.88万亿元人民币，约占银行间债券市场总托管量的3.3%。从券种看，境外机构的主要托管券种是国债，托管量为2.43万亿元，占比62.7%。(彭博)

中国针对科技巨头开展算法综合治理专项行动，整治算法滥用乱象

根据周五的声明，网信办将对企业开展现场检查，并要求企业尽快完成算法应用情况梳理，并及时开展算法备案信息填报工作。该行动旨在实施和执行管理该行业使用算法为用户推荐内容的规定，该规定于3月1日生效。(彭博)

央视：广州市4月11日起全市中小学校暂停线下教学

据央视新闻周日报道，根据疫情防控的需要，自4月11日起，广州全市中小学阶段学校暂停线下教学，幼儿园停止入园，校外培训机构暂停线下教学，托管机构暂停服务。(彭博)

企业要闻

智能手机和汽车芯片需求旺盛，台积电营收增至创纪录水平

台积电一季度营收升至创纪录水平，因智能手机、电脑和汽车芯片需求旺盛，而长期供应不足推动价格上涨。这家全球最大的芯片代工厂周五发布公告称，在截至3月份的三个月中，公司营收增长36%至4,911亿元台币（170亿美元）。分析师平均预期为4,694亿元台币。(彭博)

蔚来汽车推迟交付，因供应商面临疫情停产

中国电动汽车制造商蔚来表示，由于疫情迫使其多家供应商停产，公司暂停了整车生产并推迟交付。蔚来一位发言人表示，短期内一些客户的交付将被推迟。该公司表示，该公司的数家供应商仍处于停工状态，包括吉林和上海等地供应商。(彭博)

标普将富力地产评级下调至SD

根据声明，标普将富力地产长期评级从CC下调至SD，早前该公司4月7日到期境内债兑付展期议案获批。标普认为，展期是不良债务重组，相当于违约，因为在没有协议的情况下，传统违约的风险上升。(彭博)

瑞浦能源据悉寻求融资，之后考虑进行规模10亿美元香港IPO

据知情人士透露，中国电动汽车电池生产商瑞浦能源有限公司正在考虑融资，之后最早可能于今年在香港上市。知情人士称，瑞浦能源寻求以近300亿元人民币（47亿美元）的估值，向新老投资者融资约30亿元人民币。(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	5.89	3.95	0.48	(23.85)	670	东方航空	2.60	-	0.78	(55.27)
1398	工商银行	4.78	4.05	0.48	(19.31)	1055	南方航空	4.57	-	0.93	(45.03)
1288	农业银行	3.01	3.72	0.42	(21.16)	1919	中远海控	12.94	1.88	1.26	(32.56)
3988	中国银行	3.14	3.50	0.39	(22.51)	598	中国外运	2.39	3.92	0.44	(51.12)
1658	邮储银行	6.63	6.94	0.78	(6.22)	2866	中远海发	1.59	2.54	0.63	(60.76)
3328	交通银行	5.62	3.87	0.43	(11.74)	1138	中远海能	4.00	-	0.54	(51.31)
3968	招商银行	61.60	10.56	1.72	6.01	2880	大连港	0.74	7.52	0.38	(66.05)
998	中信银行	4.07	2.91	0.32	(35.08)	6198	青岛港	4.07	5.39	0.61	(40.99)
6818	光大银行	2.97	3.16	0.35	(28.65)	3369	秦港股份	1.19	5.10	0.34	(66.45)
2016	浙商银行	3.33	4.92	0.46	(20.01)	317	广船国际	5.93	85.70	0.44	(71.01)
1988	民生银行	3.04	-	-	(36.05)	2039	中集集团*	12.32	5.64	0.80	(26.12)
6196	郑州银行*	1.61	3.30	0.27	(55.84)	1800	中国交建	4.48	3.55	0.26	(63.77)
3866	青岛银行*	3.62	5.59	0.55	(27.96)	390	中国中铁	4.99	4.01	0.43	(40.06)
1963	重庆银行	4.77	2.83	0.32	(56.87)	1186	中国铁建	5.40	2.74	0.29	(48.17)
3618	渝农商行	3.12	3.57	0.27	(37.45)	1766	中国中车	3.26	7.31	0.51	(52.22)
2628	中国人寿	12.26	5.53	0.59	(63.21)	3898	时代电气	27.75	14.14	0.98	(54.11)
2318	中国平安	59.00	8.29	1.08	(2.71)	3969	中国通号	2.59	6.70	0.55	(53.58)
2601	中国太保	19.58	5.70	0.67	(32.09)	525	广深铁路	1.33	-	0.28	(50.24)
1336	新华保险	22.90	3.88	0.53	(48.34)	177	宁沪高速	8.48	8.30	1.15	(19.66)
1339	人保集团	2.63	4.34	0.43	(54.08)	548	深圳高速	8.25	6.15	0.71	(33.21)
6030	中信证券	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	海通证券	6.11	5.03	0.40	(51.27)	2238	广汽集团	6.82	7.75	0.63	(53.19)
2611	国泰君安	10.84	5.19	0.58	(44.50)	1211	比亚迪*	238.40	183.00	5.93	(20.66)
6806	申万宏源*	1.78	3.82	0.38	(67.45)	2333	长城汽车	12.14	13.45	1.46	(62.58)
1776	广发证券*	11.66	6.67	0.68	(47.26)	1839	中集车辆*	5.11	8.35	0.71	(53.28)
6886	华泰证券	12.04	6.60	0.63	(34.91)	2338	潍柴动力	12.20	8.84	1.22	(25.46)
6099	招商证券	9.46	6.18	0.69	(47.71)	3606	福耀玻璃	29.25	19.35	2.36	(26.81)
3958	东方证券	5.03	5.43	0.48	(62.18)	1108	洛阳玻璃	11.68	19.50	1.59	(58.28)
6178	光大证券	5.41	6.20	0.38	(65.05)	6865	福莱特	29.65	24.12	4.38	(45.53)
6881	银河证券	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	中联重科*	5.36	5.77	0.66	(39.05)
1375	中州证券	1.39	9.86	0.38	(75.68)	564	郑煤机	8.58	6.20	0.84	(47.58)
1456	国联证券	4.09	9.34	-	(73.64)	1057	浙江世宝*	1.59	22.89	0.74	(75.50)
857	中石油	4.09	6.60	0.48	(40.49)	1072	东方电气	7.69	8.46	0.59	(51.10)
386	中石化	3.98	5.43	0.50	(26.22)	2727	上海电气	2.01	-	0.44	(59.30)
338	上石化	1.65	7.13	0.48	(62.15)	2208	金风科技*	11.62	-	-	(27.48)
1033	石化油服	0.64	57.38	1.44	(74.02)	42	东北电气	0.27	10.66	-	-
2883	中海油田	8.11	100.30	0.83	(50.49)	187	京城机电	4.18	-	2.38	(82.88)
568	山东墨龙*	3.71	-	1.43	(27.41)	2607	上海医药	13.62	6.15	0.64	(47.11)
1088	中国神华	25.70	8.03	1.09	(31.74)	2196	复星医药	36.50	16.03	1.94	(41.88)
1898	中煤能源	6.00	4.89	0.57	(39.93)	1513	丽珠医药*	27.25	11.63	1.60	(38.11)
1171	兖州煤业	24.05	5.85	1.58	(48.75)	874	白云山	19.80	7.03	0.90	(46.77)
3996	中国能源建设	1.21	4.96	0.49	(61.47)	719	新华制药*	4.21	6.15	0.62	(60.53)
1816	中广核*	2.08	8.76	0.85	(38.81)	1349	复旦张江	3.64	14.61	1.52	(73.96)
902	华能国际	3.50	-	0.78	(57.39)	1858	春立医疗	9.18	8.01	1.16	(62.28)
991	大唐发电	1.21	-	-	(58.19)	6160	百济神州	126.00	-	3.44	(5.80)
1071	华电国际	2.52	-	0.51	(41.71)	1877	君实生物*	51.90	-	4.83	(45.61)
916	龙源电力	18.22	19.69	2.16	(40.32)	9995	荣昌生物	46.15	65.28	5.33	(9.49)
956	新天绿能	4.79	7.07	0.92	(69.66)	6185	康希诺	111.60	11.71	2.80	(57.37)
1618	中国中冶	2.19	4.89	0.61	(54.75)	9989	海普瑞*	6.02	6.46	0.62	(63.87)
2068	中铝国际	2.44	-	1.14	(62.05)	2359	药明康德	119.30	55.80	7.44	(7.75)
347	鞍钢股份*	3.88	4.28	0.50	(16.44)	3759	康龙化成*	96.25	37.25	6.13	(29.85)
323	马钢股份	3.37	3.93	0.64	(39.73)	3347	泰格医药	92.40	-	-	(24.95)
1053	重庆钢铁	1.32	4.23	0.43	(47.46)	6821	凯莱英*	252.80	-	-	(38.62)
2600	中国铝业	4.62	13.24	1.17	(34.42)	6127	昭衍新药	66.50	35.76	2.88	(47.17)
358	江西铜业	13.58	6.77	0.55	(44.00)	168	青岛啤酒	59.70	20.81	2.88	(37.69)
2899	紫金矿业	13.00	17.50	3.90	(11.67)	6116	拉夏贝尔	0.37	-	-	-
1787	山东黄金	17.58	-	2.78	(38.34)	1533	庄园牧场*	9.78	49.71	1.14	(36.32)
3993	洛阳钼业	4.26	14.61	1.88	(36.06)	553	南京熊猫	3.49	61.77	0.73	(65.98)
1772	赣锋锂业	109.10	23.97	5.82	(28.38)	981	中芯国际	17.08	4.02	1.00	(69.18)
914	海螺水泥	43.05	5.56	1.01	(14.58)	1385	复旦微电	25.60	51.38	6.79	(59.25)
2009	金隅股份	1.33	3.94	0.24	(65.61)	941	中国移动	55.45	7.95	0.79	(35.28)
2202	万科*	21.25	8.90	0.85	(19.71)	728	中国电信	3.11	8.41	0.53	(37.03)
588	北京北辰	1.18	11.52	0.22	(68.06)	763	中兴通讯*	15.70	8.70	1.17	(44.53)
1528	美凯龙	3.46	5.31	0.20	(65.27)	6869	长飞光纤	10.46	9.08	0.66	(66.68)
1065	创业环保	3.34	5.62	0.54	(64.92)	921	海信家电*	7.30	8.30	0.78	(46.60)
895	东江环保*	3.28	14.27	0.51	(61.57)	6690	海尔智家	24.65	13.69	1.65	(12.33)
1635	大众公用	1.60	12.68	0.45	(63.30)	1812	晨鸣纸业*	3.21	4.17	0.38	(57.89)
753	中国国航	5.60	-	1.08	(53.65)	811	新华文轩	5.91	4.52	0.53	(51.08)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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