

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	21,996.85	(1.06)	0.23
H股	7,525.89	(1.10)	(0.03)
紅籌	3,963.31	(1.37)	(0.70)
HSC大型股	1,994.17	(1.13)	0.04
HSC中型股	4,489.09	(1.46)	(0.60)
AH股溢價	142.54	0.32	0.67
滬深300	4,222.60	(0.74)	(0.68)
富時中國A50	13,750.58	(0.38)	(0.28)
上證180	8,970.03	(0.64)	(0.34)
上證380	5,889.42	(0.86)	(0.70)
臺北加權	17,693.47	(0.27)	(0.03)
日經225	28,027.25	(0.80)	(0.30)
道瓊斯	34,678.35	(1.56)	(0.09)
標普500	4,530.41	(1.57)	0.23
納斯達克	14,220.52	(1.54)	0.20
德國DAX 30	14,414.75	(1.31)	0.99
富時100	7,515.68	(0.83)	0.65
法國CAC 40	6,659.87	(1.21)	1.59

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	100.88	0.60	(11.43)
紐約期金(美元/t oz)	1,935.00	(0.73)	(0.98)
標普高盛商品指數	724.19	(3.56)	(6.53)
CRB大宗商品期貨價格指數	295.18	(2.04)	(3.17)
羅杰斯國際商品指數	4,056.94	(2.38)	(4.18)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8112	(0.53)	0.35
美元兌人民幣	6.3537	(0.47)	0.55
美元兌港元	7.8328	0.06	0.22
美元兌日元	121.77	(0.23)	5.63
歐元兌美元	1.1074	0.83	(0.46)
英鎊兌美元	1.3148	(0.26)	(1.33)
澳元兌美元	0.7493	(0.29)	3.32

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7870	(2.00)	(0.30)
香港(10年期)	2.06300	(6.20)	28.60
美國(10年期)	2.33800	(3.38)	51.30

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

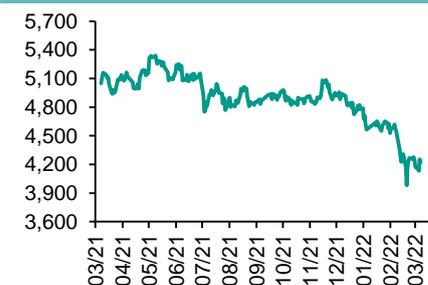
恒指走勢圖



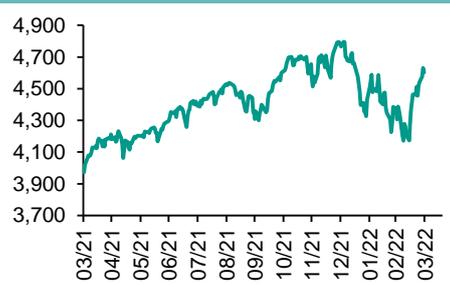
國指走勢圖



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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。市場持續憂慮俄烏衝突及對通脹的影響。標普500指數11個行業指數均下跌，其中金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中中國指跌幅較大。俄烏談判後未明朗及內地PMI下降拖累港股下跌。港股各行業指數僅金融業上升，其中工業製成品指數領跌。昨天上證綜指與深成指均下跌，深成指跌幅較大。中國製造業PMI下降，滬深股市下跌。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17.29億人民幣，南向暫停交易；深股通北向淨賣出6.76億人民幣，南向暫停交易。今天將公布中國3月財新製造業PMI以及美國3月Markit製造業PMI終值。

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
中國	綜合PMI	3月	NA	48.8	51.2
中國	製造業採購經理指數	3月	49.8	49.5	50.2
中國	非製造業採購經理指數	3月	50.3	48.4	51.6
美國	PCE平減指數月環比	3月	0.6%	0.6%	0.6%
美國	PCE平減指數同比	3月	6.4%	6.4%	6.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 拜登宣布史無前例的石油儲備投放計劃
- OPEC+堅持逐步增產的計劃
- 普京: 在付款方式向盧布轉變期間會保持向歐洲供應天然氣
- 美國2月份經通脹調整的個人支出下降
- 上證報: 分析人士料4月中國或存3000億流動性缺口, 降準降息依然可期
- 上海實施嚴格的分區分類和網絡化管理
- 中國金融穩定保障基金據悉計劃募資數千億元
- 香港零售額重挫14.6%, 防疫措施衝擊消費支出

國際經濟要聞

拜登宣布史無前例的石油儲備投放計劃

美國將從5月開始的六個月裏每天從戰略儲備中釋放約100萬桶石油，這一歷史性舉措凸顯出白宮對俄烏戰爭爆發後汽油價格上漲及供應短缺的擔憂。白宮還表示，拜登將援引1950年的《國防生產法》來支持鋁，鎳，鈷，石墨、錳等大容量電池所用的礦物和材料的生產和加工。(彭博)

OPEC+堅持逐步增產的計劃

在美國考慮以前所未有的力度投放戰略石油儲備之際，石油輸出國組織（OPEC）及其盟國再次無視危機，堅持逐步增加產量的安排。與會代表表示，OPEC+聯盟在周四的在綫會議上同意將5月份日產量增加43.2萬桶。該決定符合預期，而且與美國投放戰略石油儲備這個當前更主要的油價驅動因素相比相形見绌。(彭博)

普京：在付款方式向盧布轉變期間會保持向歐洲供應天然氣

儘管要求以盧布作為天然氣結算貨幣，但俄羅斯總統普京稱，會繼續保持向歐洲客戶供應天然氣，這一表態緩解了市場對俄羅斯供應將中斷的擔憂。“俄羅斯重視商業信譽，我們已經遵守并將在未來繼續履行包括天然氣在內的所有合同義務，”普京表示。“我們將繼續按當前長期協議中規定的數量和價格供應天然氣”。(彭博)

美國2月份經通脹調整的個人支出下降

美國2月份經通脹因素調整後的消費者支出下降，表明四十年來最快的物價上漲正在抑制需求。根據美國商務部的數據，經過價格因素調整後，2月份商品和服務消費支出環比下降0.4%。該數據1月份為增長2.1%。商品消費支出在1月份激增之後回落，而服務支出增加可能反映了新冠病例減少。(彭博)

大中華經濟要聞

上證報：分析人士料4月中國或存3000億流動性缺口，降准降息依然可期

《上海證券報》援引分析人士報道稱，排除中期借貸便利（MLF）以及逆回購到期因素，4月或存在約3000億元流動性缺口。對此，央行有望繼續維持流動性合理充裕，同時，在寬信用和降成本目標下，貨幣政策操作仍有憧憬空間，降准降息落地依然可期。(彭博)

上海實施嚴格的分區分類和網格化管理

上海市政府發布公告稱，周五凌晨5時起對對浦東、浦南及毗鄰區域實行分區分類、網格化管理。政府表示，上述地區將分別劃為封控區、管控區和防範區。(彭博)

中國金融穩定保障基金據悉計劃募資數千億元

據悉籌備中的金融穩定保障基金計劃籌集數千億元人民幣，以為中國60萬億美元的金融體系保駕護航。該金融穩定保障基金將專門用于具有系統性隱患的重大風險處置，由中國人民銀行負責牽頭，并聯合銀保監會和財政部等共同設立。(彭博)

香港零售額重挫14.6%，防疫措施衝擊消費支出

隨著政府實施嚴厲限制措施以遏制香港最嚴重的一波疫情，該市2月零售額同比下降14.6%，創下2020年7月以來的最大降幅。這是香港零售銷售額自2021年1月以來首次下跌。銷售量同比下降17.6%，略好于經濟學家預期的19%。(彭博)

企業要聞

路透：特斯拉將上海工廠的關閉時間延長至周六

路透社援引內部通知報道，特斯拉將把上海工廠關閉時間延長至周六，取消了原計劃4月1日和2日重新開工的計劃。兩位知情人士稱，特斯拉尚未從上海市政府獲得將卡車從浦東工廠交付到浦西的許可。(彭博)

融創房地產：已將“20融創01”本期利息足額劃付至指定銀行賬戶

融創房地產集團在上交所公告，已將本期債券的利息足額劃付至中國證券登記結算上海分公司指定的銀行賬戶。(彭博)

蘋果公司據稱尋求更多芯片供應商

蘋果公司正在探索用于iPhone手機的存儲芯片的新來源；此前日本一家主要合作夥伴的生產中斷，暴露了蘋果公司全球供應面臨的風險。知情人士說，蘋果公司正在考慮擴大已經包括美光科技和三星電子在內的供應商名單。(彭博)

BP據稱接洽中國石油集團和中國石化集團，為俄石油股權尋找買家

據知情人士透露，為出售俄羅斯資產，BP Plc已經接觸亞洲和中東擁有國家支持的公司。他們說，這家英國能源巨頭已經就出售所持俄羅斯石油公司(Rosneft)約20%股權，初步接觸了中國石油集團和中國石化集團。(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	3.93	0.48	(24.20)	670	東方航空	2.64	-	0.79	(54.34)
1398	工商銀行	4.81	4.06	0.48	(18.38)	1055	南方航空	4.56	-	0.93	(40.37)
1288	農業銀行	3.01	3.71	0.41	(20.90)	1919	中遠海控	13.66	1.98	1.33	(28.67)
3988	中國銀行	3.15	3.50	0.39	(22.03)	598	中國外運	2.45	4.00	0.45	(50.42)
1658	郵儲銀行	6.35	6.62	0.75	(4.64)	2866	中遠海發	1.59	4.03	0.96	(61.00)
3328	交通銀行	5.62	3.86	0.43	(10.98)	1138	中遠海能	3.63	-	0.41	(54.09)
3968	招商銀行	61.55	10.51	1.72	6.45	2880	大連港	0.72	7.25	0.37	(66.12)
998	中信銀行	3.97	2.83	0.31	(36.87)	6198	青島港	4.02	5.31	0.60	(41.48)
6818	光大銀行	2.97	3.15	0.34	(27.15)	3369	秦港股份	1.18	5.04	0.34	(65.52)
2016	浙商銀行	3.30	4.86	0.46	(19.54)	317	廣船國際	5.72	82.19	0.42	(72.60)
1988	民生銀行	2.95	-	-	(37.49)	2039	中集集團*	12.82	5.85	0.83	(25.29)
6196	鄭州銀行*	1.63	3.33	0.27	(55.12)	1800	中國交建	4.14	3.27	0.24	(64.54)
3866	青島銀行*	3.80	5.85	0.57	(22.52)	390	中國中鐵	4.39	3.52	0.38	(41.07)
1963	重慶銀行	4.83	2.86	0.32	(57.13)	1186	中國鐵建	4.79	2.42	0.26	(49.38)
3618	渝農商行	3.08	3.51	0.28	(37.36)	1766	中國中車	3.14	7.02	0.49	(52.93)
2628	中國人壽	12.04	5.41	0.58	(62.86)	3898	時代電氣	30.75	15.62	1.08	(54.54)
2318	中國平安	55.65	7.79	1.01	(7.03)	3969	中國通號	2.49	6.42	0.52	(54.71)
2601	中國太保	19.12	5.55	0.66	(32.48)	525	廣深鐵路	1.33	-	0.27	(49.69)
1336	新華保險	21.90	3.70	0.51	(49.83)	177	寧滬高速	8.20	8.00	1.11	(21.08)
1339	人保集團	2.57	4.22	0.42	(54.58)	548	深圳高速	8.25	5.69	0.73	(30.51)
6030	中信證券	18.08	8.43	0.97	(29.98)	995	皖通高速	7.65	6.78	0.86	(20.10)
3908	中金公司	17.48	6.38	0.90	(66.00)	107	成渝高速	1.94	2.57	0.30	(65.41)
6837	海通證券	5.98	4.91	0.39	(53.01)	2238	廣汽集團	6.54	7.41	0.60	(52.86)
2611	國泰君安	10.58	5.05	0.56	(45.49)	1211	比亞迪*	224.40	171.72	5.56	(20.96)
6806	中萬宏源*	1.75	3.74	0.37	(67.66)	2333	長城汽車	12.56	13.86	1.50	(62.90)
1776	廣發證券*	11.12	6.34	0.65	(48.80)	1839	中集車輛*	5.09	8.29	0.71	(56.45)
6886	華泰證券	12.06	6.59	0.63	(34.40)	2338	濰柴動力	12.38	8.95	1.23	(24.94)
6099	招商證券	9.24	6.02	0.67	(48.31)	3606	福耀玻璃	32.20	21.23	2.58	(26.75)
3958	東方證券	5.13	5.52	0.49	(62.18)	1108	洛陽玻璃	11.72	19.52	1.57	(57.48)
6178	光大證券	5.37	6.14	0.38	(65.12)	6865	福萊特	30.30	24.57	4.46	(45.50)
6881	銀河證券	4.39	3.44	0.43	(64.29)	38	一拖股份	4.07	8.15	0.66	(72.50)
6066	中信建投	7.42	4.85	0.72	(74.20)	1157	中聯重科*	4.99	5.30	0.62	(39.17)
1375	中州證券	1.40	9.90	0.38	(75.52)	564	鄭煤機	8.69	9.33	0.88	(48.81)
1456	國聯證券	4.08	9.29	-	(74.98)	1057	浙江世寶*	1.63	23.39	0.75	(76.52)
857	中石油	4.06	6.53	0.48	(40.47)	1072	東方電氣	8.77	9.63	0.69	(47.65)
386	中石化	3.93	5.35	0.50	(26.36)	2727	上海電氣	2.06	-	0.41	(58.73)
338	上石化	1.63	7.02	0.47	(62.52)	2208	金風科技*	11.82	12.18	1.21	(27.13)
1033	石化油服	0.64	57.56	1.33	(73.84)	42	東北電氣	0.27	10.76	-	-
2883	中海油田	8.03	99.00	0.82	(52.35)	187	京城機電	3.99	-	2.26	(83.27)
568	山東墨龍*	3.71	-	1.43	(31.28)	2607	上海醫藥	15.10	6.80	0.70	(50.13)
1088	中國神華	25.10	7.82	1.06	(31.75)	2196	復星醫藥	38.30	16.77	2.03	(41.87)
1898	中國煤業	5.89	4.78	0.56	(41.07)	1513	麗珠醫藥*	28.15	11.98	1.64	(40.82)
1171	兗州煤業	23.25	5.64	1.53	(50.91)	874	白雲山	20.75	7.34	0.94	(46.44)
3996	中國能源建設	1.11	4.54	0.45	(63.18)	719	新華製藥*	4.08	5.94	0.61	(66.44)
1816	中廣核*	2.05	8.61	0.83	(39.22)	1349	復旦張江	3.73	14.92	1.55	(75.31)
902	華能國際	3.35	-	0.75	(60.76)	1858	春立醫療	9.42	8.20	1.19	(63.06)
991	大唐發電	1.13	-	-	(61.57)	6160	百濟神州	121.20	-	3.31	(9.88)
1071	華電國際	2.41	-	0.49	(44.89)	1877	君實生物*	55.70	-	5.17	(48.29)
916	龍源電力	17.84	19.22	2.11	(45.30)	9995	榮昌生物	46.50	65.57	5.35	(7.84)
956	新天綠能	4.43	6.52	0.85	(72.61)	6185	康希諾	125.90	13.17	3.15	(56.09)
1618	中國中冶	2.12	4.72	0.59	(54.24)	9989	海普瑞*	5.76	6.16	0.59	(68.31)
2068	中鋁國際	2.34	-	1.09	(62.72)	2359	藥明康德	124.50	58.05	7.74	(10.33)
347	鞍鋼股份*	3.61	3.97	0.46	(17.69)	3759	康龍化成*	95.45	36.82	6.06	(34.53)
323	馬鋼股份	3.15	3.66	0.60	(35.61)	3347	泰格醫藥	95.40	-	-	(28.23)
1053	重慶鋼鐵	1.20	3.84	0.38	(48.61)	6821	凱萊英*	278.00	-	-	(38.69)
2600	中國鋁業	4.60	13.14	1.16	(36.02)	6127	昭衍新藥	72.45	38.84	15.27	(49.05)
358	江西銅業	13.14	6.53	0.53	(44.83)	168	青島啤酒	62.30	21.64	2.99	(36.18)
2899	紫金礦業	12.06	16.19	3.60	(13.92)	6116	拉夏貝爾	0.40	-	-	-
1787	山東黃金	15.66	-	2.47	(41.04)	1533	莊園牧場*	9.50	48.14	1.10	(42.49)
3993	洛陽鉬業	4.09	13.98	1.79	(36.46)	553	南京熊貓	3.52	62.43	0.75	(66.95)
1772	贛鋒鋳業	112.00	24.53	5.95	(27.85)	981	中芯國際	17.14	11.64	1.01	(69.90)
914	海螺水泥	40.30	5.19	0.94	(17.40)	1385	復旦微電	23.50	47.02	6.22	(57.88)
2009	金隅股份	1.27	3.75	0.23	(66.41)	941	中國移動	54.15	7.74	0.77	(34.44)
2202	萬科*	17.74	7.41	0.71	(25.02)	728	中國電信	3.10	8.35	0.52	(37.27)
588	北京北辰	1.17	11.39	0.22	(67.23)	763	中興通訊*	16.02	8.85	1.19	(45.74)
1528	美凱龍	3.52	5.31	0.22	(64.87)	6869	長飛光纖	10.80	9.34	0.68	(67.39)
1065	創業環保	3.35	5.62	0.54	(63.70)	921	海信家電*	7.46	8.47	0.80	(45.70)
895	東江環保*	3.29	14.27	0.51	(61.46)	6690	海爾智家	25.45	14.09	1.70	(10.82)
1635	大眾公用	1.60	12.64	0.45	(63.21)	1812	晨鳴紙業*	3.11	4.03	0.37	(60.67)
753	中國國航	5.49	-	1.05	(51.22)	811	新華文軒	5.69	4.34	0.54	(51.62)

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