

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的H股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	20,396.97	0.14	0.26
H股	6,895.29	0.09	0.29
红筹	4,080.54	(0.75)	(0.50)
HSC大型股	1,847.15	(0.01)	(0.09)
HSC中型股	4,225.02	(0.40)	0.26
AH股溢价	139.40	0.06	0.47
沪深300	4,113.02	(0.28)	1.08
富时中国A50	13,225.94	(0.85)	1.07
上证180	8,758.84	(0.20)	1.93
上证380	6,010.87	(0.25)	0.02
台北加权	15,707.52	(0.40)	(0.62)
日经225	28,606.76	(0.18)	1.60
道琼斯	33,786.62	(0.33)	(0.71)
标普500	4,129.79	(0.60)	(0.40)
纳斯达克	12,059.56	(0.80)	(0.88)
德国DAX 30	15,795.97	(0.62)	0.42
富时100	7,902.61	0.05	0.76
法国CAC 40	7,538.71	(0.14)	0.77

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.15	(0.28)	(6.51)
纽约期金(美元/t oz)	2,007.60	0.62	(1.65)
标普高盛商品指数	574.30	(1.60)	(3.27)
CRB大宗商品期货价格指数	271.91	(1.13)	(1.34)
罗杰斯国际商品指数	3,679.62	(1.20)	(1.49)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8769	0.18	0.05
美元兑人民币	6.8829	0.15	0.09
美元兑港元	7.8494	(0.00)	0.04
美元兑日元	133.98	0.14	1.10
欧元兑美元	1.0969	(0.21)	1.87
英镑兑美元	1.2441	0.23	1.83
澳元兑美元	0.6745	0.57	1.14

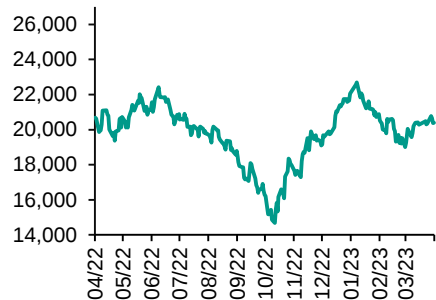
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8340	0.30	(2.20)
香港(10年期)	3.18200	12.60	(3.60)
美国(10年期)	3.53180	8.69	4.71

来源：彭博

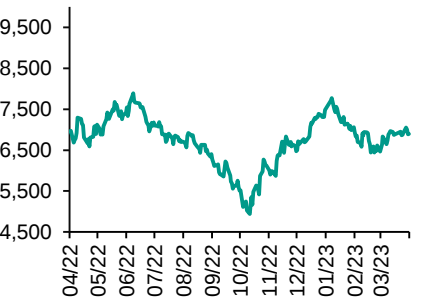
每天导读

各股市走势图

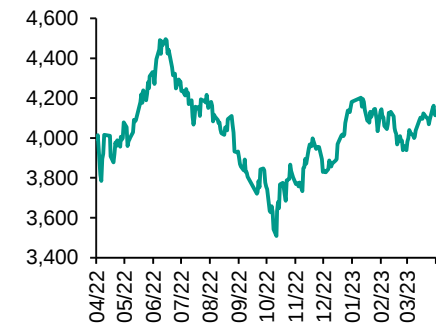
恒指走势图



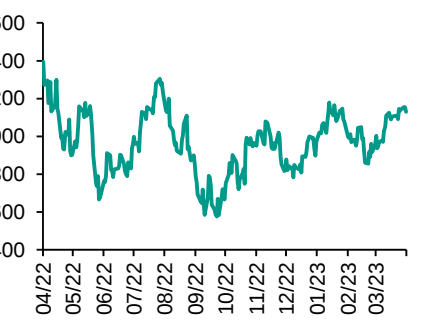
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中纳斯达克指数领跌。美国上周首次申请失业救济人数达24.5万人，高于市场预期。昨天欧洲三大股指表现不一，其中德国DAX 30指数领跌，富时100指数领升。欧元区4月消费者信心指数初值为负17.5，预期为负18.5。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。半导体、能源及博彩股领升恒指。长鑫存储技术有限公司计画以超过145亿美元的估值，今年在国内进行首次公开募股(IPO)，利好半导体股，中芯国际(981)升6.22%。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。沪深300指数中电信业务指数领升，原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入43.25亿人民币，南向净卖出16.51亿港元；深股通北向净买入22.19亿人民币，南向净卖出8.71亿港元。今天将公布英国3月零售销售年率及德国4月标普全球服务业PMI初值。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	5年期 LPR	4月20日	4.30%	4.30%	4.30%
中国	1年期 LPR	4月20日	3.65%	3.65%	3.65%
德国	PPI同比	3月	9.8%	7.5%	15.8%
法国	制造业信心指数	4月	103	102	103
美国	持续领取失业救济人数	4月8日	1825k	1865k	1804k
美国	周度首次申领失业救济人数	4月15日	240k	245k	240k
美国	二手房销量年率	3月	4.50m	4.44m	4.55m

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 日本3月出口增4.3%

德国3月PPI按年升幅降温至7.5%

法国4月INSEE制造业信心降至101

澳洲第一季NAB商业信心指数降至负4
- 人行:全年CPI呈U形，不存长期通缩或通胀基础

工信部料次季工业经济回升向好

中国首3月FDI人民币计增4.9%

农业部:生猪养殖有望次季末扭亏为盈

国际经济要闻

日本3月出口增4.3%

日本3月出口按年增长4.3%，并高于市场预期的升2.6%，但低于2月份的增幅6.5%。3月进口按年增长7.3%，逊于预期的增长11.4%；2月份增长为8.3%。日本对亚洲出口按年减少1.1%；对中国出口减少7.7%；对美国出口增长9.4%；对欧盟出口增长5.1%。（彭博）

德国3月PPI按年升幅降温至7.5%

德国3月生产者物价指数(PPI)按月降2.6%，远超市场预期降0.5%；按年升7.5%，远低于市场预期升9.8%及前值升15.8%。3月能源价格按年升幅继续放缓至6.8%。期内，矿物油产品价格按年急降18.4%，按月降2.3%。（彭博）

法国4月INSEE制造业信心降至101

法国统计局(INSEE)数据显示，法国4月制造业信心指数连降第二个月至101，远低于市场预期103及前值104。期内，制造业产出前景指数由前值负1，续降至负4；售价预期持续下降，4月急降至13。法国4月综合商业信心指数降至102，市场原预期维持前值103。（彭博）

澳洲第一季NAB商业信心指数降至负4

澳洲国民银行(NAB)调查显示，澳洲2023年第一季NAB商业信心指数意外连降两季，由前值负1，续降至负4，市场原预期回升至2。期内，商业景气指数也连降两季，由前值上修后20，续降至16。（彭博）

大中华经济要闻

人行：全年CPI呈U形，不存长期通缩或通胀基础

人民银行表示，全年消费物价指数(CPI)呈U形走势，中长期看中国经济总供求基本平衡，货币条件合理适度，不存在长期通缩或通胀的基础。受经济基本面和高基数的因素影响，近期物价有所回落，一方面供给能力较强，在稳经济一揽子政策有力支持下，国内生产持续加快规模。（彭博）

工信部料次季工业经济回升向好

工信部表示，继续推动出口保稳提质，巩固优势产品出口势头，并加大对制造业外贸企业的支持力度，努力稳定工业产品出口；促进内需加快恢复，开展新能源汽车、智能家电、绿色建材下乡等活动，预计第二季工业经济将进一步回升向好。（彭博）

中国首3月FDI人民币计增4.9%

中国商务部公布，今年首3个月，全国实际使用外资(FDI)为4084.5亿元人民币，按年增长4.9%。中国首3个月，对外非金融类直接投资(ODI)为2159.7亿元人民币，按年增长26.3%；折合315.4亿美元，按年增长17.2%。（彭博）

农业部：生猪养殖有望次季末扭亏为盈

农业部表示，生猪养殖有望在第二季末实现扭亏为盈，上半年养殖亏损程度整体将轻于去年同期，价格起落有望趋于平缓。目前全国生猪疫情总体平稳，生猪产能稳固，稳定供给的基础牢固。（彭博）

企业要闻

中移动首季盈利增9.5%

中国移动公布，首季股东应占利润280.6亿元，按年增长9.5%。营运收入2507.4亿元，按年增长10.3%；其中，通讯服务收入2098.3亿元，升8.3%；销售产品及其他收入409.0亿元，升21.8%。EBITDA为799亿元，按年增长4.9%。（彭博）

中电信首季盈利升10.5%

中国电信公布，首季股东应占盈利79.8亿元，按年增长10.5%。经营收入1305.8亿元，按年增长9.1%。其中服务收入1184.7亿元，按年增长7.7%。EBITDA为338.7亿元，按年增长4.7%。（彭博）

国泰3月载客量达132万人次

国泰航空公布，3月份载客132.2万人次，按年增加42.1倍。收入乘客千米数按年上升48.2倍。乘客运载率增加44.8个百分点至90.4%。今年首3个月，载客人次按年增加39.07倍，运力上升21.74倍，而收入乘客千米数则上升44.32倍。（彭博）

金沙中国首季净亏损收窄至1000万美元

金沙中国公布，2023年第一季的净亏损为1000万美元，而2022年第一季则为3.36亿美元。经调整物业EBITDA为3.98亿美元，去年同期的经调整物业EBITDA亏损1100万美元。净收益总额由去年同期的5.47亿美元增加至12.7亿美元。（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	5.32	3.67	0.43	(26.17)	1635	大众公用	1.22	-	0.38	(64.51)
1398	工商银行	4.30	3.76	0.43	(20.56)	753	中国国航	7.30	-	3.93	(41.13)
1288	农业银行	3.07	3.72	0.42	(20.22)	670	东方航空	3.23	-	2.17	(46.73)
3988	中国银行	3.14	4.51	0.39	(23.62)	1055	南方航空	5.64	-	2.18	(36.76)
1658	邮储银行	5.07	5.46	0.60	(17.01)	1919	中远海控	9.79	1.26	0.69	(26.35)
3328	交通银行	5.13	3.93	0.39	(18.62)	598	中国外运	2.61	4.15	0.48	(48.98)
3968	招商银行	41.40	6.64	1.11	3.61	2866	中远海发	1.06	3.19	0.43	(64.57)
998	中信银行	4.22	3.25	0.29	(38.92)	1138	中远海能	8.46	24.25	1.12	(46.93)
6818	光大银行	2.48	2.76	0.29	(31.92)	2880	大连港	0.71	11.67	0.39	(61.38)
2016	浙商银行	2.79	4.07	0.39	(18.56)	6198	青岛港	4.51	6.02	0.69	(40.79)
1988	民生银行	2.84	3.29	0.22	(31.11)	3369	秦港股份	1.22	4.56	0.34	(64.97)
6196	郑州银行*	1.08	2.33	0.15	(58.52)	317	广船国际	9.90	17.80	0.79	(63.65)
3866	青岛银行*	2.59	4.85	0.44	(31.68)	2039	中集集团*	5.15	7.14	0.52	(36.75)
1963	重庆银行	4.43	2.43	0.27	(50.26)	1800	中国交建	5.19	4.30	0.30	(63.99)
3618	渝农商行	2.98	-	0.26	(31.14)	390	中国中铁	5.82	4.30	0.49	(43.24)
2628	中国人寿	14.42	11.10	0.82	(65.85)	1186	中国铁建	6.58	3.37	0.27	(49.94)
2318	中国平安	54.90	9.90	1.02	(1.46)	1766	中国中车	5.02	10.76	0.81	(36.75)
2601	中国太保	24.20	8.29	0.89	(31.17)	3898	时代电气	33.20	16.12	1.19	(39.91)
1336	新华保险	20.40	5.68	0.54	(46.27)	3969	中国通号	3.47	9.02	0.77	(52.74)
1339	人保集团	2.85	4.50	0.50	(56.97)	525	广深铁路	1.49	-	0.37	(47.81)
6030	中信证券	17.28	10.72	0.94	(29.78)	177	宁沪高速	7.90	9.36	1.09	(21.65)
3908	中金公司	16.94	10.33	0.87	(64.83)	548	深圳高速	7.40	7.93	0.81	(28.79)
6837	海通证券	5.29	9.32	0.37	(50.45)	995	皖通高速	7.98	7.25	0.99	(21.83)
2611	国泰君安	10.14	6.90	0.56	(41.39)	107	成渝高速	1.91	3.31	0.29	(56.44)
6806	申万宏源*	1.58	12.74	0.36	(69.39)	2238	广汽集团	4.87	5.48	0.39	(60.36)
1776	广发证券*	11.62	10.01	0.71	(35.96)	1211	比亚迪*	227.60	34.85	5.22	(18.65)
6886	华泰证券	10.32	7.61	0.56	(37.28)	2333	长城汽车	9.38	9.14	1.10	(70.84)
6099	招商证券	7.82	7.95	0.59	(51.74)	1839	中集车辆*	7.76	12.23	1.17	(46.53)
3958	东方证券	4.72	9.42	0.37	(63.23)	2338	潍柴动力	11.92	18.55	1.23	(11.46)
6178	光大证券	5.75	8.50	0.43	(68.03)	3606	福耀玻璃	32.55	15.67	2.56	(15.74)
6881	银河证券	4.22	5.40	0.43	(64.33)	1108	洛阳玻璃	8.00	16.44	1.07	(62.89)
6066	中信建投	8.14	8.49	0.81	(72.72)	6865	福莱特	21.95	19.51	2.94	(40.38)
1375	中州证券	1.21	46.10	0.36	(73.17)	38	一拖股份	3.96	6.52	0.65	(68.65)
1456	国联证券	3.81	12.52	0.56	(68.79)	1157	中联重科*	4.32	13.88	0.60	(40.98)
883	中国海油	12.50	3.61	0.86	(43.49)	564	郑煤机	8.63	5.19	0.74	(46.36)
857	中石油	5.23	5.61	0.61	(37.43)	1057	浙江世宝*	1.49	-	0.74	(82.74)
386	中石化	5.10	8.17	0.68	(29.56)	1072	东方电气	11.66	10.86	0.93	(41.72)
338	上石化	1.39	-	0.50	(65.42)	2727	上海电气	2.07	-	0.51	(61.10)
1033	石化油服	0.65	22.88	1.45	(75.14)	2208	金风科技*	6.67	-	-	(47.24)
2883	中海油田	8.74	15.52	0.93	(52.67)	187	京城机电	3.14	-	1.40	(79.91)
568	山东墨龙*	2.75	-	1.68	(43.47)	2607	上海医药	15.52	8.24	0.75	(38.14)
1088	中国神华	25.45	6.24	1.12	(23.80)	2196	复星医药	23.45	14.37	1.23	(37.62)
1898	中煤能源	6.70	4.27	0.59	(33.70)	1513	丽珠医药*	29.15	12.31	1.67	(32.02)
1171	兖州煤业	26.60	3.72	1.41	(33.46)	874	白云山	25.35	9.10	1.13	(35.22)
3996	中国能源建设	1.15	5.88	0.43	(62.70)	719	新华制药*	6.35	8.94	0.90	(77.04)
1816	中广核*	1.97	8.76	0.81	(43.06)	1349	复旦张江	3.27	20.59	1.31	(73.14)
902	华能国际	4.40	-	1.30	(56.61)	1858	春立医疗	20.05	21.88	2.48	(47.38)
991	大唐发电	1.51	-	0.88	(57.75)	6160	百济神州	154.60	-	6.09	(17.11)
1071	华电国际	3.48	-	0.79	(49.29)	1877	君实生物*	30.00	-	2.72	(48.10)
916	龙源电力	8.79	-	-	(56.76)	9995	荣昌生物	49.60	-	4.75	(35.44)
956	新天绿能	3.43	5.52	0.65	(67.03)	6185	康希诺	38.75	-	1.24	(66.96)
1618	中国中冶	2.27	4.56	0.44	(54.72)	9989	海普瑞*	5.40	9.54	0.56	(65.61)
2068	中铝国际	2.23	9,211.96	1.13	(69.00)	2359	药明康德	80.15	23.52	4.46	(10.16)
347	鞍钢股份*	2.69	138.72	0.38	(24.50)	3759	康龙化成*	35.00	26.37	3.46	(41.81)
323	马钢股份	1.77	-	0.41	(45.03)	3347	泰格医药	76.70	-	-	(32.76)
1053	重庆钢铁	0.85	-	0.31	(51.98)	6821	凯莱英*	104.10	-	-	(36.17)
2600	中国铝业	4.69	17.28	1.33	(37.30)	6127	昭衍新药	32.90	14.33	1.89	(47.83)
358	江西铜业	14.66	7.40	0.60	(39.39)	1880	中国中免	182.80	62.30	6.86	(6.39)
2899	紫金矿业	14.00	16.07	3.62	(9.79)	168	青岛啤酒	82.80	26.50	3.85	(36.41)
1787	山东黄金	17.16	83.88	2.93	(42.20)	553	南京熊猫	3.60	71.24	0.81	(69.24)
3993	洛阳钼业	5.47	16.99	2.04	(28.61)	981	中芯国际	25.60	14.79	1.35	(66.28)
1772	赣锋锂业	51.95	4.47	2.08	(33.19)	1385	复旦微电	25.45	16.88	4.02	(62.26)
9696	天齐锂业	54.95	3.10	1.63	(39.86)	941	中国移动	67.50	10.06	0.97	(42.44)
914	海螺水泥	26.00	7.70	0.66	(18.68)	728	中国电信	4.34	12.60	0.80	(44.27)
6655	华新水泥	8.56	5.77	0.57	(52.16)	763	中兴通讯*	26.20	13.48	1.85	(38.49)
2009	金隅股份	1.03	7.66	0.20	(62.42)	6869	长飞光纤	17.54	9.95	1.14	(62.90)
2202	万科*	12.30	5.52	0.51	(30.19)	921	海信家电*	18.00	14.91	1.86	(39.28)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(60.39)	6690	海尔智家	25.10	12.89	1.55	(6.43)
1528	美凯龙	3.50	22.97	0.25	(41.17)	1812	晨鸣纸业*	2.50	80.01	0.36	(57.24)
1065	创业环保	3.19	5.46	0.52	(52.57)	811	新华文轩	6.51	5.02	0.56	(59.16)
895	东江环保*	2.45	-	0.42	(65.00)	2402	亿华通	59.05	-	-	(37.17)

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，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，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，腾讯，万科，泰格医药，中国中免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2023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