

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	20,309.86	(0.86)	(0.44)
H股	6,866.50	(1.21)	(1.47)
红筹	4,090.59	0.42	3.42
HSC大型股	1,843.29	(1.08)	(0.71)
HSC中型股	4,198.34	0.09	1.62
AH股溢价	139.15	0.40	0.83
沪深300	4,097.29	(0.07)	(0.14)
富时中国A50	13,060.63	(0.58)	(1.36)
上证180	8,610.67	(0.09)	(0.17)
上证380	6,029.80	0.22	0.77
台北加权	15,932.97	0.12	0.41
日经225	27,923.37	1.05	0.40
道琼斯	33,646.50	(0.11)	0.73
标普500	4,091.95	(0.41)	(0.21)
纳斯达克	11,929.34	(0.85)	(1.62)
德国DAX 30	15,703.60	0.31	0.79
富时100	7,824.84	0.50	1.98
法国CAC 40	7,396.94	0.09	0.69

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.15	(0.13)	3.04
纽约期金(美元/t oz)	2,015.60	0.23	0.18
标普高盛商品指数	597.73	0.96	1.29
CRB大宗商品期货价格指数	275.73	0.37	1.69
罗杰斯国际商品指数	3,741.93	0.62	0.94

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8765	(0.05)	0.34
美元兑人民币	6.8793	(0.04)	0.40
美元兑港元	7.8483	(0.02)	0.05
美元兑日元	133.07	0.97	(0.11)
欧元兑美元	1.0998	0.70	2.49
英镑兑美元	1.2492	0.42	2.54
澳元兑美元	0.6698	0.39	0.45

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8190	(4.60)	(6.20)
香港 (10年期)	3.04500	(6.30)	(69.50)
美国 (10年期)	3.39060	7.98	(30.81)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

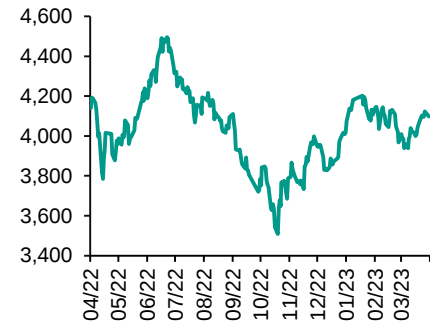
恒指走势图



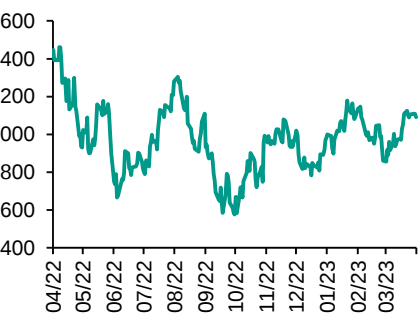
国指走势图



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，其中纳斯达克指数跌幅最大。投资者普遍预期美国联储局下月政策会议将加息0.25厘。美国3月消费物价指数按月上升0.1%，小过市场预期，因汽油价格下跌。指数按年上升5%，同样小过市场预期，亦是2021年5月后最小升幅。不过，扣除食品及能源价格的核心指数按月上升0.4%，按年升幅扩大至5.6%，结束连续5个月升幅放缓的情况，反映核心通胀仍有过热迹象。昨天欧洲三大股指均上升，其中富时100指数涨幅最大。昨天恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。权重科技股大幅下挫，拖累港股下跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中上证综指升幅较大。细分板块概念方面，细分板块概念方面，电信、摩托车及互联网等板块涨幅居前，酒类、办公用品及餐饮旅游等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净卖出25.37亿人民币，南向净卖出7.25亿港币；深股通北向净卖出16.71亿人民币，南向净买入4.69亿港币。今天将公布美国3月PPI同比和环比以及中国3月进出口增速。

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
美国	CPI同比	3月	5.1%	5.0%	6.0%
美国	CPI 月环比	3月	0.2%	0.1%	0.4%
美国	CPI（除食品和能源）同比	3月	5.6%	5.6%	5.5%
美国	CPI（除食品与能源）月环比	3月	0.4%	0.4%	0.5%
日本	PPI同比	3月	7.1%	7.2%	8.3%
日本	PPI月环比	3月	0.0%	0.0%	-0.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国核心CPI强劲势头不改，恐令美联储5月继续加息
 - 美联储倾向于5月再次加息，无视内部顾问的经济衰退预测
 - 加拿大央行维持利率不变，行长反駁年内降息预测
 - 欧洲央行副行长Guindos：基础通胀比预期更加顽固
- 中国监管据悉正就债市承销违规问题进行调研，并寻求解决方案
 - 中国商务部就台湾限制进口大陆产品措施开展贸易壁垒调查
 - 中国能源局官员：今年部分省份可能会出现用电紧张
 - IMF：美国和中国正推动全球负债升向纪录高位

国际经济要闻

美国核心CPI强劲势头不改，恐令美联储5月继续加息

一项衡量美国通胀的关键指标在3月略放缓，但强劲势头不改，可能导致美联储下个月继续加息。美国劳工统计局周三发布的数据显示，不含食品和能源的消费者价格指数上个月上涨0.4%，略低于2月份0.5%的涨幅。整体通胀指标微升0.1%，反映了能源价格的回落。当月核心CPI同比上扬5.6%。整体指标则较去年同期上涨5%。(彭博)

美联储倾向于5月再次加息，无视内部顾问的经济衰退预测

周三公布的3月21-22日联邦公开市场委员会(FOMC)会议纪要显示，在上个月一系列银行倒闭事件冲击市场之后，官员们调低了加息预期。不过，美联储官员们在该次会议上仍将基准利率上调了25个基点，使其目标区间达到4.75%至5%，试图在信贷紧缩风险以及数据显示通胀压力仍然过高之间取得平衡。(彭博)

加拿大央行维持利率不变，行长反驳年内降息预测

加拿大央行连续第二次会议维持利率不变，同时反驳了市场对今年晚些时候降息的预期。央行行长Tiff Macklem及其他官员周三维持隔夜拆借利率在4.5%不变，符合接受彭博调查的经济学家预期。央行调高经济预估，并称对通胀压力减退的信心“增强”。但其补充指出，如果经济表现超过预期，不排除进一步加息的可能性。(彭博)

欧洲央行副行长Guindos：基础通胀比预期更加顽固

欧洲央行副行长Luis de Guindos表示，核心通胀压力比预期更持久。Guindos在马德里一个活动上表示，剔除能源和食品的CPI可能将维持在高位。该指标目前是欧洲央行决策层的关键指引。“事实证明，基础通胀更加顽固，”Guindos周三表示，重申欧洲央行致力于让基础通胀回落到2%的目标水平。(彭博)

大中华经济要闻

中国监管据悉正就债市承销违规问题进行调研，并寻求解决方案

知情人士称，中国银行间市场交易商协会(NAFMII)作为银行间债券市场的主管机构，正在对债券承销机构展开调研。调研希望明确债市是否存在定价严重偏离市场合理水平、低价承销、违规包销并向发行人让利等问题及其形成原因，并就可能的解决方案寻求机构建议。其中一位知情人士说，机构被要求自查并上报情况。另一位知情人士表示，除NAFMII以外，上海证券交易所也在做相关的调研。(彭博)

中国商务部就台湾限制进口大陆产品措施开展贸易壁垒调查

中国商务部公告，决定4月12日起就台湾地区对大陆贸易限制措施进行贸易壁垒调查。被调查措施：台湾地区制定并正在实施的禁止进口大陆产品的相关措施。调查涉及产品：主要包括农产品、五矿化工产品、纺织品等2455项产品。调查应在2023年10月12日前结束。(彭博)

中国能源局官员：今年部分省份可能会出现用电紧张

中国国家能源局综合司司长梁昌新在发布会上表示，据研判，今年全国电力供应总体有保障，部分省份在高峰时段可能会出现用电紧张。将确保电煤充足供应。重点保障电煤供应的量、质和价；充分考虑汛期来水的不确定性，提早准备迎峰度夏电力保供工作。(彭博)

IMF：美国和中国正推动全球负债升向纪录高位

国际货币基金组织(IMF)警告称，全球债务规模料在5年内接近纪录高位并制约各国应对未来危机的能力，美国、中国和其它主要经济体需要采取更多措施。IMF周三预测，2028年前全球债务占GDP的比例将攀升至99.6%，几乎追平2020年的水平。(彭博)

企业要闻

腾讯股价创逾两个月最大跌幅，市场猜测控股股东或加快减持动作

腾讯控股股价创两个多月来的最大跌幅，市场猜测其控股股东Prosus NV或加快减持这家互联网巨头的股票。Prosus计划向香港中央结算系统再转入9,600万股腾讯股票，腾讯股价下跌5.2%，报357.2港元，创1月末以来最大跌幅。此举通常是减持股份的前奏，令交易员们对腾讯的前景及其延续近期涨势的能力感到担忧。(彭博)

安踏品牌产品一季度零售额同比录得中单位数增长

安踏体育在香港交易所发布公告称，安踏品牌产品一季度的零售额同比录得中单位数的增长。FILA品牌产品同比录得高单位数增长。其他品牌产品同比录得75%-80%的增长。(彭博)

瑞银据悉考虑保留瑞信印度理财子公司

瑞银集团上月紧急救助瑞信集团后，正在考虑保留后者的印度私人银行子公司，为后期可能重回该市场铺平道路。据知情人士透露，最近几周，瑞银理财业务全球主管Iqbal Khan与瑞信相关负责人在新加坡会晤，其中包括瑞信的印度理财业务负责人Puneet Matta。(彭博)

珍酒李渡集团香港IPO据悉最早下周开始接受投资者认购

据知情人士透露，中国白酒公司珍酒李渡集团计划最早在下周开始接受投资者认购，这可能是今年香港最大的首次公开募股(IPO)。知情人士称，公司正寻求通过IPO筹资8亿-9亿美元。知情人士称，相关磋商仍在进行中，筹资规模和时间等细节仍可能发生变化。(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	5.25	3.62	0.42	(25.38)	1635	大众公用	1.21	-	0.38	(64.80)
1398	工商银行	4.23	3.70	0.42	(19.66)	753	中国国航	7.20	-	3.88	(41.52)
1288	农业银行	2.99	3.62	0.41	(18.95)	670	东方航空	3.15	-	2.11	(47.96)
3988	中国银行	3.09	3.75	0.39	(22.48)	1055	南方航空	5.74	-	2.22	(37.57)
1658	邮储银行	4.87	5.24	0.58	(10.98)	1919	中远海控	8.85	1.13	0.62	(29.30)
3328	交通银行	5.04	3.86	0.39	(16.11)	598	中国外运	2.58	4.11	0.47	(48.78)
3968	招商银行	39.20	6.44	1.05	1.73	2866	中远海发	1.02	3.07	0.42	(64.28)
998	中信银行	4.08	3.14	0.28	(37.00)	1138	中远海能	7.87	22.58	1.08	(47.32)
6818	光大银行	2.40	2.67	0.28	(31.33)	2880	大连港	0.70	8.97	0.38	(61.93)
2016	浙商银行	2.74	4.00	0.38	(18.40)	6198	青岛港	4.38	5.84	0.67	(39.32)
1988	民生银行	2.73	3.16	0.21	(31.12)	3369	秦港股份	1.20	4.55	0.34	(63.89)
6196	郑州银行*	1.05	2.27	0.14	(59.32)	317	广船国际	9.60	17.26	0.76	(64.68)
3866	青岛银行*	2.54	4.76	0.43	(31.78)	2039	中集集团*	5.27	7.30	0.53	(38.31)
1963	重庆银行	4.32	2.37	0.27	(47.76)	1800	中国交建	4.97	4.12	0.29	(63.68)
3618	渝农商行	2.87	-	0.25	(31.72)	390	中国中铁	5.35	3.96	0.45	(41.59)
2628	中国人寿	13.12	10.10	0.74	(65.89)	1186	中国铁建	6.06	3.10	0.25	(47.36)
2318	中国平安	51.80	9.34	0.97	(0.54)	1766	中国中车	4.87	10.44	0.79	(37.66)
2601	中国太保	22.90	7.85	0.84	(27.35)	3898	时代电气	34.55	16.77	1.24	(40.30)
1336	新华保险	19.52	5.43	0.52	(46.41)	3969	中国通号	2.98	7.74	0.66	(53.32)
1339	人保集团	2.69	4.25	0.47	(55.48)	525	广深铁路	1.51	-	0.37	(46.26)
6030	中信证券	17.46	10.83	0.95	(28.36)	177	宁沪高速	7.58	8.98	1.05	(22.10)
3908	中金公司	16.30	9.94	0.83	(65.12)	548	深圳高速	7.22	7.74	0.79	(29.05)
6837	海通证券	5.08	8.95	0.35	(51.18)	995	皖通高速	7.80	7.09	0.97	-
2611	国泰君安	9.83	6.69	0.54	(42.47)	107	成渝高速	1.90	3.29	0.29	(55.99)
6806	申万宏源*	1.50	12.09	0.35	(69.24)	2238	广汽集团	4.87	5.48	0.39	(61.20)
1776	广发证券*	11.80	10.16	0.72	(37.72)	1211	比亚迪*	222.60	34.09	5.10	(19.93)
6886	华泰证券	9.49	7.00	0.51	(40.26)	2333	长城汽车	9.05	8.82	1.07	(70.01)
6099	招商证券	7.80	7.92	0.59	(51.91)	1839	中集车辆*	6.25	9.85	0.94	(52.91)
3958	东方证券	4.69	9.36	0.37	(63.98)	2338	潍柴动力	12.22	19.01	1.26	(11.87)
6178	光大证券	5.61	8.29	0.42	(69.03)	3606	福耀玻璃	32.90	15.84	2.59	(13.96)
6881	银河证券	4.12	5.27	0.42	(65.31)	1108	洛阳玻璃	7.92	16.28	1.06	(64.44)
6066	中信建投	8.10	8.45	0.81	(73.53)	6865	福莱特	21.40	19.02	2.87	(42.63)
1375	中州证券	1.18	44.96	0.35	(73.23)	38	一拖股份	3.92	6.46	0.65	(68.40)
1456	国联证券	3.97	13.04	0.59	(68.88)	1157	中联重科*	4.22	13.56	0.59	(41.81)
883	中国海油	12.32	3.55	0.84	(40.53)	564	郑煤机	8.05	4.84	0.69	(50.22)
857	中石油	4.98	5.35	0.58	(36.16)	1057	浙江世宝*	1.47	-	0.73	(83.89)
386	中石化	4.92	7.88	0.66	(30.07)	1072	东方电气	11.88	11.07	0.94	(42.88)
338	上石化	1.37	-	0.49	(65.83)	2727	上海电气	2.04	-	0.51	(61.17)
1033	石化油服	0.63	22.17	1.41	(75.15)	2208	金风科技*	6.67	-	-	(47.29)
2883	中海油田	8.28	14.71	0.88	(53.50)	187	京城机电	3.25	-	1.45	(80.20)
568	山东墨龙*	2.84	-	1.73	(44.62)	2607	上海医药	15.26	8.10	0.74	(36.59)
1088	中国神华	24.30	5.96	1.07	(23.60)	2196	复星医药	23.40	14.34	1.23	(39.40)
1898	中煤能源	5.85	3.73	0.52	(35.89)	1513	丽珠医药*	28.90	12.39	1.69	(32.83)
1171	兖州煤业	25.75	3.60	1.37	(32.38)	874	白云山	24.80	8.90	1.10	(36.25)
3996	中国能源建设	1.06	5.42	0.40	(63.02)	719	新华制药*	6.32	8.90	0.90	(77.03)
1816	中广核*	1.93	8.59	0.80	(43.67)	1349	复旦张江	3.28	20.65	1.31	(73.77)
902	华能国际	4.29	-	1.27	(56.97)	1858	春立医疗	20.20	22.04	2.49	(48.06)
991	大唐发电	1.46	-	0.80	(56.81)	6160	百济神州	153.60	-	6.06	(12.64)
1071	华电国际	3.32	-	0.80	(50.48)	1877	君实生物*	30.95	-	2.81	(48.61)
916	龙源电力	8.74	-	-	(56.25)	9995	荣昌生物	47.75	-	4.57	(37.71)
956	新天绿能	3.38	5.44	0.66	(67.66)	6185	康希诺	42.90	-	1.37	(67.62)
1618	中国中冶	2.15	4.32	0.42	(54.86)	9989	海普瑞*	5.52	9.76	0.58	(65.30)
2068	中铝国际	1.87	7,724.66	0.95	(68.51)	2359	药明康德	85.30	25.03	4.75	(9.94)
347	鞍钢股份*	2.53	130.47	0.36	(29.00)	3759	康龙化成*	36.05	27.16	3.56	(38.31)
323	马钢股份	1.77	-	0.41	(45.81)	3347	泰格医药	75.65	-	-	(34.27)
1053	重庆钢铁	0.83	-	0.30	(53.71)	6821	凯莱英*	100.30	-	-	(38.90)
2600	中国铝业	4.33	15.96	1.23	(38.85)	6127	昭衍新药	32.60	14.20	1.87	(49.05)
358	江西铜业	14.10	7.12	0.58	(41.27)	1880	中国中免	184.30	63.85	6.87	(8.31)
2899	紫金矿业	14.10	16.18	3.64	(8.89)	168	青岛啤酒	82.90	26.53	3.86	(37.36)
1787	山东黄金	17.38	84.95	2.97	(41.87)	553	南京熊猫	3.73	69.86	0.85	(68.84)
3993	洛阳钼业	4.95	15.38	1.85	(29.76)	981	中芯国际	23.05	13.32	1.21	(65.97)
1772	赣锋锂业	47.85	4.12	1.92	(36.46)	1385	复旦微电	29.40	19.50	4.64	(62.87)
9696	天齐锂业	54.90	3.10	1.63	(38.76)	941	中国移动	65.20	9.72	0.97	(41.30)
914	海螺水泥	27.45	8.13	0.69	(17.41)	728	中国电信	4.35	12.63	0.81	(45.74)
6655	华新水泥	8.63	5.81	0.57	(52.48)	763	中兴通讯*	25.25	12.99	1.79	(40.17)
2009	金隅股份	1.04	7.73	0.21	(63.13)	6869	长飞光纤	16.80	9.53	1.10	(63.90)
2202	万科*	12.94	5.81	0.54	(29.41)	921	海信家电*	13.80	11.43	1.43	(42.41)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(60.80)	6690	海尔智家	24.35	12.51	1.50	(7.26)
1528	美凯龙	3.62	23.76	0.25	(41.95)	1812	晨鸣纸业*	2.46	78.73	0.35	(58.58)
1065	创业环保	3.13	5.36	0.51	(53.71)	811	新华文轩	6.54	5.14	0.57	(57.65)
895	东江环保*	2.48	-	0.43	(62.17)	2402	亿华通	59.75	-	-	(43.20)

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