

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	20,274.59	(0.66)	2.48
H股	6,875.47	(0.94)	2.17
红筹	3,996.66	0.44	0.91
HSC大型股	1,845.61	(0.65)	2.25
HSC中型股	4,123.05	(0.31)	0.32
AH股溢价	139.54	1.17	0.75
沪深300	4,103.10	0.31	2.59
富时中国A50	13,240.48	0.19	1.34
上证180	8,625.69	0.62	2.35
上证380	5,983.48	(0.07)	1.43
台北加权	15,868.06	0.12	(0.29)
日经225	28,287.42	0.35	1.45
道琼斯	33,482.72	0.24	2.34
标普500	4,090.38	(0.25)	1.55
纳斯达克	11,996.86	(1.07)	0.59
德国DAX 30	15,520.17	(0.53)	1.25
富时100	7,662.94	0.37	1.30
法国CAC 40	7,316.30	(0.39)	1.80

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.50	(0.14)	8.24
纽约期金(美元/t oz)	2,023.30	0.12	2.17
标普高盛商品指数	590.15	0.31	4.78
CRB大宗商品期货价格指数	272.25	0.41	3.63
罗杰斯国际商品指数	3,705.09	(0.06)	3.08

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8773	0.18	(0.95)
美元兑人民币	6.8862	0.16	(0.92)
美元兑港元	7.8498	(0.00)	0.00
美元兑日元	130.86	(1.41)	(3.87)
欧元兑美元	1.0903	(0.02)	2.08
英镑兑美元	1.2461	0.61	3.63
澳元兑美元	0.6713	0.01	(0.25)

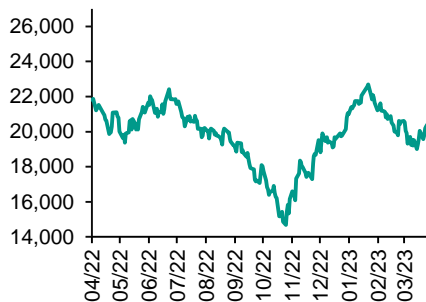
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8650	0.60	(5.60)
香港(10年期)	3.10800	4.80	(78.40)
美国(10年期)	3.29970	(24.91)	(65.80)

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

昨天美股三大指数个别发展, 其中纳斯达克指数及标准普尔500指数下跌, 道琼斯指数上升。美国3月ADP私人企业新增职位只有14.5万人, 远低于市场预期。另外, 3月ISM非制造业指数跌至三个月低位51.2, 亦低于预期。疲弱的经济数据加剧市场对美国经济陷入衰退的担忧。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中法国CAC指数及德国DAX指数下跌, 英国富时100指数上升。昨天中港股市假期休市。今天将公布中国3月财新综合PMI及中国3月财新服务业PMI。

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	标普全球-美国服务业PMI	3月	53.8	52.6	53.8
美国	标普全球-美国综合PMI	3月	53.3	52.3	53.3
美国	ISM服务业指数	3月	54.4	51.2	55.1
美国	ISM服务业支付价格	3月	NA	59.5	65.6
美国	ISM服务业就业	3月	NA	51.3	54.0

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国服务业扩张速度远低于预期
- ADP数据显示3月美国企业新增就业人数低于预期
- 克利夫兰联储行长: 利率必须“上调一点点”然后再维持一段时间
- 欧洲央行官员齐发声, 称加息周期临近尾声
- 中国央行行长易纲: 将维护币值稳定和金融稳定, 促进就业和经济增长
- 央视: 中国清明节假期国内旅游收入预计同比增长29%
- 中国考虑对稀土磁铁技术颁布出口禁令
- 马来西亚称中国愿意商讨成立亚洲货币基金 以降低对美元的依赖

国际经济要闻

美国服务业扩张速度远低于预期

美国服务业3月份扩张速度远低于预期，因新订单增长显著趋弱，商业活动走软。供应链管理学会 (ISM) 服务业指数跌近4点，至三个月低位51.2。这一结果低于彭博对经济学家调查所得预估中值54.4，也低于几乎所有预测值。(彭博)

ADP数据显示3月美国企业新增就业人数低于预期

美国企业3月新增就业人数低于预期，同时薪资增速放缓，凸显出劳动力需求正在出现降温迹象。ADP Research Institute与斯坦福数字经济实验室发布的数据显示，3月份私营部门就业人数增加14.5万，2月数据向上修正为26.1万。3月份的数字低于接受彭博调查的所有经济学家的预期。(彭博)

克利夫兰联储行长：利率必须“上调一点”然后再维持一段时间

克利夫兰联储银行行长Loretta Mester称美联储官员需要将利率上调“一点点”，然后维持一段时间，以使通胀回落至他们的目标。Mester称：“我们当然专注于通胀，并致力于确保通胀率随着时间的推移回落至2%。现在判断美联储官员5月2日-3日会议上将采取的行动为时尚早。(彭博)

欧洲央行官员齐发声，称加息周期临近尾声

越来越多的欧洲央行官员一致预测加息将很快结束，这表明在上次政策会议上紧张局势开始升温之后，决策者们达成了新的共识。法国央行行长上周五率先发言，称欧洲央行使通胀回到受控水平所需的货币紧缩已大部分完成。自那以来，希腊、立陶宛和克罗地亚行长等欧洲央行管委也传递出类似的信号。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行行长易纲：将维护币值稳定和金融稳定，促进就业和经济增长

据中国人民银行网站公告，央行行长易纲称下一阶段将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，建设现代中央银行制度，维护币值稳定和金融稳定，并以此促进充分就业和经济增长，更好服务中国式现代化。(彭博)

央视：中国清明节假期国内旅游收入预计同比增长29%

央视援引中国文化和旅游部数据中心报道，4月5日清明节假期期间，全国国内旅游收入料同比增长29.1%至65亿元人民币。预计全国国内旅游出游人次同比增长22.7%至近2380万人次。(彭博)

中国考虑对稀土磁铁技术颁布出口禁令

日经报道，中国正考虑禁止某些稀土磁铁技术的出口。日经新闻称，官员们正计划对2020年更新的出口限制清单进行修订，将禁止或限制加工和冶炼稀土元素的技术出口。(彭博)

马来西亚称中国愿意商讨成立亚洲货币基金 以降低对美元的依赖

马来西亚总理安瓦尔·易卜拉欣表示，中国愿意与马来西亚商谈成立一个亚洲货币基金。安瓦尔说，他上周在海南举行的博鳌论坛上提出设立这样一支基金，强调需要降低对美元或国际货币基金组织 (IMF) 的依赖。(彭博)

企业要闻

美光科技表示出货和运营未受中国网络安全审查影响

正接受中国网络安全审查的美国芯片制造商美光科技表示，北京此举并未影响其交付产品的能力。“美光的产品出货、工程、制造、销售和其他功能都在正常运行，”该公司在进一步回应中国3月31日宣布的调查时表示，“美光科技承诺不影响诚信地开展所有业务，我们坚持产品的安全性和对客户的承诺。”(彭博)

欧莱雅将收购Natura旗下品牌Aesop

欧莱雅已同意按25.3亿美元的企业价值，从Natura手中收购高端化妆品品牌Aesop。去年接任首席执行官的Barbosa实施了全面改革，作为改革的一部分，Natura一直在考虑部分或全部出售Aesop。Barbosa寻求简化该公司的结构并削减成本。(彭博)

Blackstone旗下房地产信托基金3月份面临更大规模赎回申请

Blackstone面向富有人士的700亿美元房地产信托基金3月面临更大规模的赎回要求，该基金已连续第五个月限制赎回。股东上月要求从Blackstone Real Estate Income Trust赎回45亿美元。BREIT允许赎回约6.66亿美元，约占赎回要求的15%。(彭博)

中国恒大与主要债权人签署重组支持协议

中国恒大集团表示，公司与主要债权人小组达成境外重组协议，为其债务重组奠定基础。持有恒大离岸债券的债权人特设小组成员签署了三份重组支持协议。恒大称，如果债权人在香港时间4月27日下午5时之前同意这项提议，则将获得各自未偿还本金额0.25%的同意费。(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	5.10	3.52	0.41	(26.15)	1635	大众公用	1.21	-	0.37	(64.90)
1398	工商银行	4.15	3.64	0.41	(19.57)	753	中国国航	7.37	-	3.97	(41.57)
1288	农业银行	2.96	3.75	0.41	(17.68)	670	东方航空	3.19	-	2.14	(49.10)
3988	中国银行	3.03	3.66	0.38	(22.61)	1055	南方航空	5.81	-	2.25	(37.78)
1658	邮储银行	4.74	5.10	0.56	(12.03)	1919	中远海控	8.52	1.09	0.60	(31.15)
3328	交通银行	4.95	3.79	0.38	(16.12)	598	中国外运	2.40	3.82	0.44	(51.33)
3968	招商银行	39.45	6.49	1.06	0.82	2866	中远海发	1.03	3.10	0.42	(63.76)
998	中信银行	4.00	3.08	0.27	(36.40)	1138	中远海能	7.48	21.48	1.03	(46.86)
6818	光大银行	2.38	2.65	0.28	(31.42)	2880	大连港	0.70	8.97	0.38	(61.91)
2016	浙商银行	2.69	3.93	0.37	(18.18)	6198	青岛港	4.27	5.70	0.65	(41.73)
1988	民生银行	2.69	3.12	0.20	(32.09)	3369	秦港股份	1.18	4.48	0.34	(64.11)
6196	郑州银行*	1.05	2.27	0.14	(59.48)	317	广船国际	9.33	16.79	0.74	(67.08)
3866	青岛银行*	2.49	4.67	0.43	(33.90)	2039	中集集团*	5.27	7.60	0.55	(39.25)
1963	重庆银行	4.27	2.34	0.26	(48.69)	1800	中国交建	4.83	4.01	0.28	(63.68)
3618	渝农商行	2.86	-	0.27	(31.92)	390	中国中铁	5.20	3.85	0.44	(40.69)
2628	中国人寿	12.96	9.98	0.74	(66.32)	1186	中国铁建	5.94	3.04	0.24	(48.43)
2318	中国平安	50.70	9.15	0.95	(2.54)	1766	中国中车	4.57	9.81	0.74	(40.51)
2601	中国太保	21.55	7.39	0.80	(28.81)	3898	时代电气	33.85	16.44	1.22	(38.00)
1336	新华保险	19.02	5.30	0.51	(47.59)	3969	中国通号	2.98	7.75	0.66	(54.04)
1339	人保集团	2.61	4.13	0.46	(56.20)	525	广深铁路	1.51	-	0.35	(47.72)
6030	中信证券	17.18	10.66	0.93	(28.57)	177	宁沪高速	7.38	8.75	1.04	(23.40)
3908	中金公司	15.44	9.43	0.79	(65.91)	548	深圳高速	7.08	6.88	0.78	(29.60)
6837	海通证券	5.02	8.85	0.35	(51.41)	995	皖通高速	7.59	6.90	0.95	-
2611	国泰君安	9.75	6.64	0.54	(43.06)	107	成渝高速	1.89	3.28	0.29	(56.66)
6806	申万宏源*	1.49	12.08	0.34	(69.29)	2238	广汽集团	4.89	5.51	0.39	(61.06)
1776	广发证券*	11.54	9.94	0.70	(38.32)	1211	比亚迪*	227.20	34.80	5.21	(20.68)
6886	华泰证券	9.32	6.88	0.50	(40.49)	2333	长城汽车	9.00	8.78	1.06	(70.76)
6099	招商证券	7.69	7.82	0.59	(52.09)	1839	中集车辆*	6.28	9.91	0.94	(49.01)
3958	东方证券	4.49	8.96	0.36	(62.89)	2338	潍柴动力	12.62	19.65	1.31	(13.02)
6178	光大证券	5.53	8.18	0.41	(69.22)	3606	福耀玻璃	33.00	15.89	2.60	(14.77)
6881	银河证券	4.07	5.21	0.42	(65.42)	1108	洛阳玻璃	8.00	16.45	1.07	(65.51)
6066	中信建投	7.86	8.21	0.78	(74.19)	6865	福莱特	21.80	19.39	2.92	(43.08)
1375	中州证券	1.17	44.61	0.35	(73.31)	38	一拖股份	4.02	5.85	0.68	(67.63)
1456	国联证券	3.96	13.02	0.59	(69.27)	1157	中联重科*	4.27	13.73	0.59	(41.92)
883	中国海油	12.30	3.55	0.86	(40.34)	564	郑煤机	8.25	5.01	0.81	(49.74)
857	中石油	4.82	5.18	0.56	(31.56)	1057	浙江世宝*	1.46	-	0.73	(84.40)
386	中石化	4.71	7.55	0.63	(28.74)	1072	东方电气	12.30	11.47	0.98	(41.25)
338	上石化	1.33	-	0.48	(65.32)	2727	上海电气	1.99	-	0.50	(61.26)
1033	石化油服	0.63	22.19	1.41	(75.25)	2208	金风科技*	6.68	-	-	(46.95)
2883	中海油田	8.23	14.63	0.87	(52.00)	187	京城机电	3.21	-	1.43	(81.32)
568	山东墨龙*	2.81	-	1.71	(44.68)	2607	上海医药	15.06	8.00	0.73	(37.44)
1088	中国神华	24.75	6.07	1.09	(23.14)	2196	复星医药	23.00	14.11	1.21	(39.40)
1898	中煤能源	6.00	3.83	0.53	(34.05)	1513	丽珠医药*	28.15	12.07	1.65	(33.57)
1171	兖州煤业	27.95	3.91	1.49	(30.93)	874	白云山	24.65	8.85	1.10	(36.11)
3996	中国能源建设	1.04	5.32	0.39	(63.56)	719	新华制药*	6.09	8.58	0.87	(77.83)
1816	中广核*	1.90	8.46	0.79	(43.00)	1349	复旦张江	3.17	19.70	1.34	(72.31)
902	华能国际	4.00	-	1.18	(57.83)	1858	春立医疗	18.40	20.09	2.27	(45.04)
991	大唐发电	1.38	-	0.76	(59.30)	6160	百济神州	130.50	-	5.14	(11.30)
1071	华电国际	3.06	-	0.74	(50.72)	1877	君实生物*	28.05	-	2.55	(48.22)
916	龙源电力	8.70	12.32	1.00	(55.64)	9995	荣昌生物	42.80	-	4.10	(36.48)
956	新天绿能	3.42	5.51	0.67	(67.72)	6185	康希诺	41.25	-	1.32	(68.36)
1618	中国中冶	2.15	4.32	0.42	(54.51)	9989	海普瑞*	5.40	9.55	0.56	(64.96)
2068	中铝国际	1.87	7,730.16	0.95	(69.09)	2359	药明康德	81.60	23.97	4.54	(8.12)
347	鞍钢股份*	2.44	125.92	0.35	(28.03)	3759	康龙化成*	33.20	25.03	3.29	(39.09)
323	马钢股份	1.74	-	0.40	(46.52)	3347	泰格医药	70.50	-	-	(34.66)
1053	重庆钢铁	0.81	-	0.29	(54.80)	6821	凯莱英*	95.15	-	-	(37.04)
2600	中国铝业	3.94	14.53	1.12	(38.80)	6127	昭衍新药	30.55	13.32	1.75	(48.77)
358	江西铜业	13.28	6.71	0.55	(41.10)	1880	中国中免	182.00	63.10	6.79	(10.45)
2899	紫金矿业	12.84	14.74	3.32	(8.92)	168	青岛啤酒	84.80	27.16	3.95	(39.12)
1787	山东黄金	15.78	77.19	2.70	(39.26)	553	南京熊猫	3.90	73.10	0.89	(67.89)
3993	洛阳钼业	4.65	14.45	1.74	(31.42)	981	中芯国际	20.85	12.05	1.10	(67.76)
1772	赣锋锂业	47.05	4.05	1.89	(37.40)	1385	复旦微电	29.25	19.42	4.62	(61.68)
9696	天齐锂业	54.05	3.05	1.60	(38.79)	941	中国移动	65.65	9.80	0.97	(40.83)
914	海螺水泥	26.80	7.95	0.68	(17.85)	728	中国电信	4.36	12.67	0.81	(45.20)
6655	华新水泥	8.62	5.81	0.57	(52.21)	763	中兴通讯*	23.40	12.05	1.66	(36.96)
2009	金隅股份	1.02	7.62	0.20	(63.53)	6869	长飞光纤	16.10	9.12	1.08	(64.13)
2202	万科*	12.12	5.44	0.51	(29.92)	921	海信家电*	13.64	11.39	1.46	(41.51)
588	北京北辰	0.88	-	0.19	(60.67)	6690	海尔智家	23.65	12.16	1.46	(5.83)
1528	美凯龙	3.52	23.12	0.25	(44.34)	1812	晨鸣纸业*	2.46	78.79	0.35	(59.26)
1065	创业环保	3.16	5.41	0.51	(52.92)	811	新华文轩	6.24	4.91	0.57	(55.41)
895	东江环保*	2.46	-	0.42	(62.84)	2402	亿华通	59.95	-	-	(44.43)

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