

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	20,274.59	(0.66)	2.48
H股	6,875.47	(0.94)	2.17
紅籌	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股溢價	139.54	1.17	0.75
滬深300	4,103.10	0.31	2.59
富時中國A50	13,240.48	0.19	1.34
上證180	8,625.69	0.62	2.35
上證380	5,983.48	(0.07)	1.43
臺北加權	15,868.06	0.12	(0.29)
日經225	28,287.42	0.35	1.45
道瓊斯	33,482.72	0.24	2.34
標普500	4,090.38	(0.25)	1.55
納斯達克	11,996.86	(1.07)	0.59
德國DAX 30	15,520.17	(0.53)	1.25
富時100	7,662.94	0.37	1.30
法國CAC 40	7,316.30	(0.39)	1.80

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	80.51	(0.12)	8.26
紐約期金(美元/t oz)	2,023.30	0.12	2.17
標普高盛商品指數	590.15	0.31	4.78
CRB大宗商品期貨價格指數	272.25	0.41	3.63
羅傑斯國際商品指數	3,705.09	(0.06)	3.08

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8773	0.18	(0.95)
美元兌人民幣	6.8862	0.16	(0.92)
美元兌港元	7.8498	(0.00)	0.00
美元兌日元	130.86	(1.41)	(3.87)
歐元兌美元	1.0903	(0.02)	2.08
英鎊兌美元	1.2460	0.60	3.62
澳元兌美元	0.6713	0.01	(0.25)

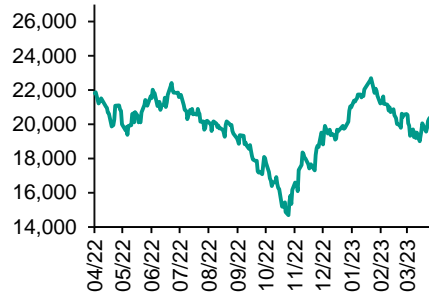
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.8650	0.60	(5.60)
香港 (10年期)	3.10800	4.80	(78.40)
美國 (10年期)	3.29970	(24.91)	(65.80)

來源: 彭博

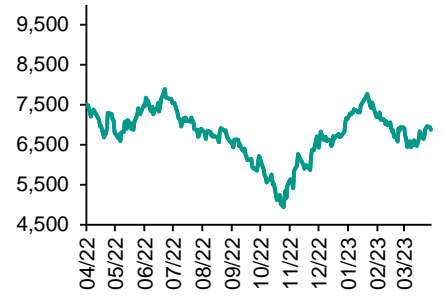
每天導讀

各股市走勢圖

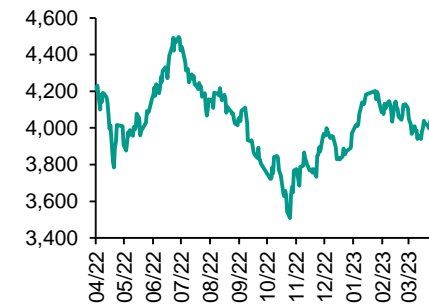
恒指走勢圖



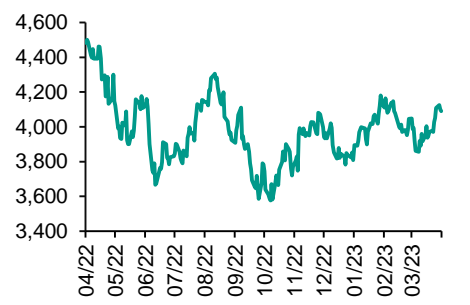
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中納斯達克指數及標準普爾500指數下跌，道瓊斯指數上升。美國3月ADP私人企業新增職位只有14.5萬人，遠低於市場預期。另外，3月ISM非製造業指數跌至三個月低位51.2，亦低於預期。疲弱的經濟數據加劇市場對美國經濟陷入衰退的擔憂。昨天歐洲三大股指個別發展，其中法國CAC指數及德國DAX指數下跌，英國富時100指數上升。昨天中港股市假期休市。今天將公布中國3月財新綜合PMI及中國3月財新服務業PMI。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	標普全球-美國服務業PMI	3月	53.8	52.6	53.8
美國	標普全球-美國綜合PMI	3月	53.3	52.3	53.3
美國	ISM服務業指數	3月	54.4	51.2	55.1
美國	ISM服務業支付價格	3月	NA	59.5	65.6
美國	ISM服務業就業	3月	NA	51.3	54.0

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國服務業擴張速度遠低於預期
- ADP數據顯示3月美國企業新增就業人數低於預期
- 克利夫蘭聯儲行長: 利率必須“上調一點點”然後再維持一段時間
- 歐洲央行官員齊發聲, 稱加息周期臨近尾聲
- 中國央行行長易綱: 將維護幣值穩定和金融穩定, 促進就業和經濟增長
- 央視: 中國清明節假期國內旅遊收入預計同比增長29%
- 中國考慮對稀土磁鐵技術頒布出口禁令
- 馬來西亞稱中國願意商討成立亞洲貨幣基金 以降低對美元的依賴

國際經濟要聞

美國服務業擴張速度遠低于預期

美國服務業3月份擴張速度遠低于預期，因新訂單增長顯著趨弱，商業活動走軟。供應管理學會 (ISM) 服務業指數跌近4點，至三個月低位51.2。這一結果低于彭博對經濟學家調查所得預估中值54.4，也低于幾乎所有預測值。(彭博)

ADP數據顯示3月美國企業新增就業人數低于預期

美國企業3月新增就業人數低于預期，同時薪資增速放緩，凸顯出勞動力需求正在出現降溫迹象。ADP Research Institute與斯坦福數字經濟實驗室發布的數據顯示，3月份私營部門就業人數增加14.5萬，2月數據向上修正為26.1萬。3月份的數字低于接受彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

克利夫蘭聯儲行長：利率必須“上調一點點”然後再維持一段時間

克利夫蘭聯儲銀行行長Loretta Mester稱美聯儲官員需要將利率上調“一點點”，然後維持一段時間，以使通脹回落至他們的目標。Mester稱：“我們當然專注于通脹，并致力于確保通脹率隨著時間的推移回落至2%。現在判斷美聯儲官員5月2日-3日會議上將採取的行動為時尚早。(彭博)

歐洲央行官員齊發聲，稱加息周期臨近尾聲

越來越多的歐洲央行官員一致預測加息將很快結束，這表明在上次政策會議上緊張局勢開始升溫之後，決策者們達成了新的共識。法國央行行長上周五率先發言，稱歐洲央行使通脹回到受控水平所需的貨幣緊縮已大部分完成。自那以來，希臘、立陶宛和克羅地亞行長等歐洲央行管委也傳遞出類似的信號。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行行長易綱：將維護幣值穩定和金融穩定，促進就業和經濟增長

據中國人民銀行網站公告，央行行長易綱稱下一階段將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，建設現代中央銀行制度，維護幣值穩定和金融穩定，并以此促進充分就業和經濟增長，更好服務中國式現代化。(彭博)

央視：中國清明節假期國內旅游收入預計同比增長29%

央視援引中國文化和旅游部數據中心報道，4月5日清明節假期期間，全國國內旅游收入料同比增長29.1%至65億元人民幣。預計全國國內旅游出游人次同比增長22.7%至近2380萬人次。(彭博)

中國考慮對稀土磁鐵技術頒布出口禁令

日經報道，中國正考慮禁止某些稀土磁鐵技術的出口。日經新聞稱，官員們正計劃對2020年更新的出口限制清單進行修訂，將禁止或限制加工和冶煉稀土元素的技术出口。(彭博)

馬來西亞稱中國願意商討成立亞洲貨幣基金 以降低對美元的依賴

馬來西亞總理安瓦爾·易葡拉欣表示，中國願意與馬來西亞商談成立一個亞洲貨幣基金。安瓦爾說，他上周在海南舉行的博鰲論壇上提出設立這樣一支基金，強調需要降低對美元或國際貨幣基金組織 (IMF) 的依賴。(彭博)

企業要聞

美光科技表示出貨和運營未受中國網絡安全審查影響

正接受中國網絡安全審查的美國芯片製造商美光科技表示，北京此舉并未影響其交付產品的能力。“美光的產品出貨、工程、製造、銷售和其他功能都在正常運行，”該公司在進一步回應中國3月31日宣布的調查時表示，“美光科技承諾不影響誠信地開展所有業務，我們堅持產品的安全性和對客戶的承諾。”(彭博)

歐萊雅將收購Natura旗下品牌Aesop

歐萊雅已同意按25.3億美元的企業價值，從Natura手中收購高端化妝品品牌Aesop。去年接任首席執行官的Barbosa實施了全面改革，作為改革的一部分，Natura一直在考慮部分或全部出售Aesop。Barbosa尋求簡化該公司的結構并削減成本。(彭博)

Blackstone旗下房地產信托基金3月份面臨更大規模贖回申請

Blackstone面向富有人士的700億美元房地產信托基金3月面臨更大規模的贖回要求，該基金已連續第五個月限制贖回。股東上月要求從Blackstone Real Estate Income Trust贖回45億美元。BREIT允許贖回約6.66億美元，約占贖回要求的15%。(彭博)

中國恒大與主要債權人簽署重組支持協議

中國恒大集團表示，公司與主要債權人小組達成境外重組協議，為其債務重組奠定基礎。持有恒大離岸債券的債權人特設小組成員簽署了三份重組支持協議。恒大稱，如果債權人在香港時間4月27日下午5時之前同意這項提議，則將獲得各自未償還本金額0.25%的同意費。(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	5.10	3.52	0.41	(26.15)	1635	大眾公用	1.21	-	0.37	(64.90)
1398	工商銀行	4.15	3.64	0.41	(19.57)	753	中國國航	7.37	-	3.97	(41.57)
1288	農業銀行	2.96	3.75	0.41	(17.68)	670	東方航空	3.19	-	2.14	(49.10)
3988	中國銀行	3.03	3.66	0.38	(22.61)	1055	南方航空	5.81	-	2.25	(37.78)
1658	郵儲銀行	4.74	5.10	0.56	(12.03)	1919	中遠海控	8.52	1.09	0.60	(31.15)
3328	交通銀行	4.95	3.79	0.38	(16.12)	598	中國外運	2.40	3.82	0.44	(51.33)
3968	招商銀行	39.45	6.49	1.06	0.82	2866	中遠海發	1.03	3.10	0.42	(63.76)
998	中信銀行	4.00	3.08	0.27	(36.40)	1138	中遠海能	7.48	21.48	1.03	(46.86)
6818	光大銀行	2.38	2.65	0.28	(31.42)	2880	大連港	0.70	8.97	0.38	(61.91)
2016	浙商銀行	2.69	3.93	0.37	(18.18)	6198	青島港	4.27	5.70	0.65	(41.73)
1988	民生銀行	2.69	3.12	0.20	(32.09)	3369	秦港股份	1.18	4.48	0.34	(64.11)
6196	鄭州銀行*	1.05	2.27	0.14	(59.48)	317	廣船國際	9.33	16.79	0.74	(67.08)
3866	青島銀行*	2.49	4.67	0.43	(33.90)	2039	中集集團*	5.27	7.60	0.55	(39.25)
1963	重慶銀行	4.27	2.34	0.26	(48.69)	1800	中國交建	4.83	4.01	0.28	(63.68)
3618	渝農商行	2.86	-	0.27	(31.92)	390	中國中鐵	5.20	3.85	0.44	(40.69)
2628	中國人壽	12.96	9.98	0.74	(66.32)	1186	中國鐵建	5.94	3.04	0.24	(48.43)
2318	中國平安	50.70	9.15	0.95	(2.54)	1766	中國中車	4.57	9.81	0.74	(40.51)
2601	中國太保	21.55	7.39	0.80	(28.81)	3898	時代電氣	33.85	16.44	1.22	(38.00)
1336	新華保險	19.02	5.30	0.51	(47.59)	3969	中國通號	2.98	7.75	0.66	(54.04)
1339	人保集團	2.61	4.13	0.46	(56.20)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.35	(47.72)
6030	中信證券	17.18	10.66	0.93	(28.57)	177	寧滬高速	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	海通證券	5.02	8.85	0.35	(51.41)	995	皖通高速	7.59	6.90	0.95	-
2611	國泰君安	9.75	6.64	0.54	(43.06)	107	成渝高速	1.89	3.28	0.29	(56.66)
6806	中萬宏源*	1.49	12.08	0.34	(69.29)	2238	廣汽集團	4.89	5.51	0.39	(61.06)
1776	廣發證券*	11.54	9.94	0.70	(38.32)	1211	比亞迪*	227.20	34.80	5.21	(20.68)
6886	華泰證券	9.32	6.88	0.50	(40.49)	2333	長城汽車	9.00	8.78	1.06	(70.76)
6099	招商證券	7.69	7.82	0.59	(52.09)	1839	中集車輛*	6.28	9.91	0.94	(49.01)
3958	東方證券	4.49	8.96	0.36	(62.89)	2338	濰柴動力	12.62	19.65	1.31	(13.02)
6178	光大證券	5.53	8.18	0.41	(69.22)	3606	福耀玻璃	33.00	15.90	2.60	(14.77)
6881	銀河證券	4.07	5.21	0.42	(65.42)	1108	洛陽玻璃	8.00	16.45	1.07	(65.51)
6066	中信建投	7.86	8.21	0.78	(74.19)	6865	福萊特	21.80	19.39	2.92	(43.08)
1375	中州證券	1.17	44.61	0.35	(73.31)	38	一拖股份	4.02	5.85	0.68	(67.63)
1456	國聯證券	3.96	13.02	0.59	(69.27)	1157	中聯重科*	4.27	13.73	0.59	(41.92)
883	中國海油	12.30	3.55	0.86	(40.34)	564	鄭煤機	8.25	5.01	0.81	(49.74)
857	中石油	4.82	5.18	0.56	(31.56)	1057	浙江世寶*	1.46	-	0.73	(84.40)
386	中石化	4.71	7.55	0.63	(28.74)	1072	東方電氣	12.30	11.47	0.98	(41.25)
338	上石化	1.33	-	0.48	(65.32)	2727	上海電氣	1.99	-	0.50	(61.26)
1033	石化油服	0.63	22.19	1.41	(75.25)	2208	金風科技*	6.68	-	-	(46.95)
2883	中海油田	8.23	14.63	0.88	(52.00)	187	京城機電	3.21	-	1.43	(81.32)
568	山東墨龍*	2.81	-	1.71	(44.68)	2607	上海醫藥	15.06	8.00	0.73	(37.44)
1088	中國神華	24.75	6.07	1.09	(23.14)	2196	復星醫藥	23.00	14.11	1.21	(39.40)
1898	中煤能源	6.00	3.83	0.53	(34.05)	1513	麗珠醫藥*	28.15	12.07	1.65	(33.57)
1171	兗州煤業	27.95	3.91	1.49	(30.93)	874	白雲山	24.65	8.85	1.10	(36.11)
3996	中國能源建設	1.04	5.32	0.39	(63.56)	719	新華製藥*	6.09	8.58	0.87	(77.83)
1816	中廣核*	1.90	8.46	0.79	(43.00)	1349	復旦張江	3.17	19.70	1.34	(72.31)
902	華能國際	4.00	-	1.18	(57.83)	1858	春立醫療	18.40	20.09	2.27	(45.04)
991	大唐發電	1.38	-	0.76	(59.30)	6160	百濟神州	130.50	-	5.14	(11.30)
1071	華電國際	3.06	-	0.74	(50.72)	1877	君實生物*	28.05	-	2.55	(48.22)
916	龍源電力	8.70	12.32	1.00	(55.64)	9995	榮昌生物	42.80	-	4.10	(36.48)
956	新天綠能	3.42	5.51	0.67	(67.72)	6185	康希諾	41.25	-	1.32	(68.36)
1618	中國中冶	2.15	4.32	0.42	(54.51)	9989	海普瑞*	5.40	9.55	0.56	(64.96)
2068	中鋁國際	1.87	7,730.21	0.95	(69.09)	2359	藥明康德	81.60	23.97	4.54	(8.12)
347	鞍鋼股份*	2.44	125.92	0.35	(28.03)	3759	康龍化成*	33.20	25.03	3.29	(39.09)
323	馬鋼股份	1.74	-	0.40	(46.52)	3347	泰格醫藥	70.50	-	-	(34.66)
1053	重慶鋼鐵	0.81	-	0.29	(54.80)	6821	凱萊英*	95.15	-	-	(37.04)
2600	中國鋁業	3.94	14.53	1.12	(38.80)	6127	昭衍新藥	30.55	13.32	1.75	(48.77)
358	江西銅業	13.28	6.71	0.55	(41.10)	1880	中國中免	182.00	63.10	6.79	(10.45)
2899	紫金礦業	12.84	14.75	3.32	(8.92)	168	青島啤酒	84.80	27.16	3.95	(39.12)
1787	山東黃金	15.78	77.19	2.70	(39.26)	553	南京熊貓	3.90	73.10	0.89	(67.89)
3993	洛陽鉬業	4.65	14.45	1.74	(31.42)	981	中芯國際	20.85	12.05	1.10	(67.76)
1772	贛鋒鋳業	47.05	4.05	1.89	(37.40)	1385	復旦微電	29.25	19.42	4.62	(61.68)
9696	天齊鋳業	54.05	3.05	1.60	(38.79)	941	中國移動	65.65	9.80	0.97	(40.83)
914	海螺水泥	26.80	7.95	0.68	(17.85)	728	中國電信	4.36	12.67	0.81	(45.20)
6655	華新水泥	1.02	7.62	0.20	(63.53)	763	中興通訊*	23.40	12.05	1.66	(36.96)
2009	金隅股份	1.02	7.62	0.20	(63.53)	6869	長飛光纖	16.10	9.12	1.08	(64.13)
2202	萬科*	12.12	5.44	0.51	(29.92)	921	海信家電*	13.64	11.39	1.46	(41.51)
588	北京北辰	0.88	-	0.19	(60.67)	6690	海爾智家	23.65	12.16	1.46	(5.83)
1528	美凱龍	3.52	23.12	0.25	(44.34)	1812	晨鳴紙業*	2.46	78.79	0.35	(59.26)
1065	創業環保	3.16	5.41	0.51	(52.92)	811	新華文軒	6.24	4.91	0.57	(55.41)
895	東江環保*	2.46	-	0.42	(62.84)	2402	億華通	59.95	-	-	(44.43)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號標股, 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，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，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券，民生銀行，騰訊，萬科，泰格醫藥，中國中免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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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2023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