

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	20,409.18	0.04	4.30
H股	6,940.45	(0.41)	4.39
紅籌	3,979.21	0.60	1.53
HSC大型股	1,857.68	0.06	4.21
HSC中型股	4,136.02	0.11	1.36
AH股溢價	137.93	(0.05)	(1.22)
滬深300	4,090.57	0.98	1.95
富時中國A50	13,214.92	(0.16)	1.33
上證180	8,572.96	0.70	1.61
上證380	5,987.75	0.74	0.89
臺北加權	15,868.06	0.12	(0.29)
日經225	28,188.15	0.52	2.43
道瓊斯	33,601.15	0.98	3.60
標普500	4,124.51	0.37	3.70
納斯達克	12,189.45	(0.27)	3.57
德國DAX 30	15,580.92	(0.31)	3.00
富時100	7,673.00	0.54	2.69
法國CAC 40	7,345.96	0.32	3.78

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.52	0.12	10.00
紐約期金(美元/t oz)	1,984.50	0.03	0.56
標普高盛商品指數	589.85	2.76	4.84
CRB大宗商品期貨價格指數	271.34	1.35	3.44
羅傑斯國際商品指數	3,709.07	1.63	3.61

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8757	(0.07)	(1.13)
美元兌人民幣	6.8720	(0.08)	(1.13)
美元兌港元	7.8478	(0.03)	(0.02)
美元兌日元	132.37	1.12	(2.69)
歐元兌美元	1.0908	0.58	2.13
英鎊兌美元	1.2422	0.65	3.30
澳元兌美元	0.6793	1.25	0.94

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8660	0.70	(5.50)
香港(10年期)	3.21700	20.30	(67.50)
美國(10年期)	3.41700	(15.26)	(53.47)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

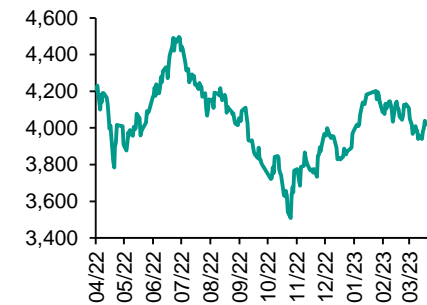
#### 恒指走勢圖



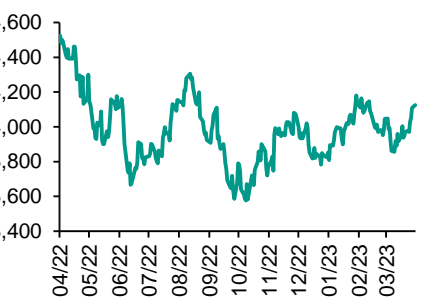
#### 國指走勢圖



### 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，其中道瓊斯指數及標準普爾500指數上升，納斯達克指數下跌。能源股板塊受惠石油輸出國組織及其盟友(OPEC+)宣布進一步減產。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指上升、國指下跌。澳門博彩股及芯片股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出10.74億人民幣，南向淨買入23.37億港幣；深股通北向淨買入16.52億人民幣，南向淨買入29.03億港幣。今天將公布美國2月工廠訂單環比及美國2月耐用品訂單環比終值。

### 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
中國	財新中國PMI製造業	3月	51.4	50.0	51.6
美國	標普全球-美國製造業PMI	3月	49.3	49.2	49.3
美國	ISM製造業指數	3月	47.5	46.3	47.7
美國	ISM支付價格	3月	51.1	49.2	51.3
美國	ISM就業	3月	NA	46.9	49.1
美國	ISM新訂單	3月	47.5	44.3	47.0

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲理事：通脹正在降溫，但穩定物價的使命還未達成
- 美國製造業超預期萎縮
- 美國財長耶倫：OPEC+減產“不具建設性”
- 歐洲央行的Holzmann：5月仍有可能加息50個基點

· 3月份財新中國製造業PMI降幅大於預期

· 惠譽：債務重組方案為中國地產商爭取時間 但運營和現金流仍將受質疑

· 監管機構據悉嚴肅警示國有大行高管

· 中國央行調查：一季度居民收入感受指數創2021年二季度以來最高

## 國際經濟要聞

### 美聯儲理事：通脹正在降溫，但穩定物價的使命還未達成

美聯儲理事Lisa Cook表示，美國通脹已經開始放緩，但在勞動力市場趨緊、俄烏戰爭持續、中國經濟解封的影響下，物價壓力仍然存在。Cook說，“我們肯定會看到緊縮情況出現”，她提到住宅市場放緩以及銀行業動蕩前信貸已經開始緊縮。(彭博)

### 美國製造業超預期萎縮

美國3月份製造業活動超預期萎縮，新訂單和就業下降推動一個備受矚目的指數降至2020年5月以來最低水平。供應管理協會(ISM)製造業指數3月降至46.3，彭博調查的經濟學家預估中值為47.5。若排除新冠疫情時期，當月數據創下了2009年以來新低。指數低於50表明萎縮。(彭博)

### 美國財長耶倫：OPEC+減產“不具建設性”

美國財政部長珍妮特·耶倫批評OPEC+周末宣布的減產決定“不具建設性”，並將加劇全球增長的不確定性。耶倫對記者說：“在設法壓低能源價格的重要時刻，這種行為非常沒有建設性。”“我還不確定對物價的影響。”耶倫表示。“但很明顯，這對全球經濟增長不利，而且在通脹已經很高的時候增加了不確定性和負擔。”(彭博)

### 歐洲央行的Holzmann：5月仍有可能加息50個基點

歐洲央行管理委員會成員Robert Holzmann表示，如果撼動全球銀行體系的動蕩局勢不惡化，那麼再加息50個基點仍有可能。Holzmann雖然承認矽谷銀行倒閉所引起的市場動蕩通過遏制信貸，可能產生可比的加息效果，但他說他的“感覺還是保持原先路線不變”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 3月份財新中國製造業PMI降幅大于預期

3月份財新中國製造業PMI從2月份的51.6降至標志著擴張和萎縮的榮枯分界綫50。這遠低於市場普遍預期的51.4。由于美國、歐洲和日本經濟增長放緩，出口商面臨的外部需求更加疲軟。疲軟的財新PMI調查結果顯示，在就業方面發揮關鍵作用的中小企業陷入困境，這加大了政府在近期為中小企業提供更多支持的可能。(彭博)

### 惠譽：債務重組方案為中國地產商爭取時間 但運營和現金流仍將受質疑

惠譽發布報告表示，中國地產商近期的債務重組方案主要為債券展期，而不是可持續和永久性重組。即使這些方案獲得批准，這些地產商的基本業務運營的可行性、以及其產生充足和可持續的現金流的能力仍將受到質疑。(彭博)

### 監管機構據悉嚴肅警示國有大行高管

中國國有大行的高管們據悉正在監管部門召集的會議上接受嚴肅警示。中央紀委國家監委和中國銀保監會的有關領導向至少6家大型國有商業銀行的高管們強調，要從劉連舫案件中吸取深刻教訓。(彭博)

### 中國央行調查：一季度居民收入感受指數創2021年二季度以來最高

中國央行發布一季度城鎮儲戶問卷調查報告，報告顯示本季收入感受指數為50.7%，比上季上升6.9個百分點；其中15.9%的居民認為收入“增加”，比上季增加5.0個百分點。(彭博)

## 企業要聞

### 信宸資本據悉考慮出售香港醬油品牌淘大

據知情人士透露，信宸資本正在考慮出售擁有115年歷史的香港醬油生產商淘大。知情人士稱，這家私募股權公司已與潛在顧問就出售事宜進行了初步討論。知情人士稱，信宸資本正在為淘大尋求約3億美元的估值。(彭博)

### 建業地產據悉接觸海通國際考慮把今年到期美元債券展期

據獲公司代表個別通報情況的投資者透露，中國開發商建業地產已經接觸海通國際，探討境外債券期限的應對方案。這些投資者說，建業地產考慮把今年到期的3支美元債券展期。(彭博)

### 特斯拉第一季度交付量創紀錄

特斯拉第一季度汽車交付量創紀錄，但還達不到馬斯克實現50%年增速目標所需的速度。該公司公布，上季度在全球交付了422,875輛汽車，略高421,164輛的預期中值。此前，特斯拉通過降價以吸引因利率上升和通脹加速受到衝擊的消費者。(彭博)

### 華興資本推遲刊發2022年業績并停牌

未能與正在配合中國當局調查的董事會主席包凡取得聯繫之際，華興資本周一宣布停牌并推遲發布2022年經審計業績。該投行表示，在聯繫上包凡之前，審計師無法完成審計工作并簽發審計師報告。(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	5.09	3.51	0.41	(25.05)	1635	大眾公用	1.20	-	0.37	(65.30)
1398	工商銀行	4.11	3.60	0.41	(19.08)	753	中國國航	7.26	-	3.91	(41.70)
1288	農業銀行	2.90	3.67	0.40	(18.04)	670	東方航空	3.16	-	2.12	(48.63)
3988	中國銀行	3.01	3.64	0.38	(21.51)	1055	南方航空	5.84	-	2.26	(37.22)
1658	郵儲銀行	4.70	5.06	0.56	(11.06)	1919	中遠海控	8.51	1.09	0.60	(30.90)
3328	交通銀行	4.92	3.77	0.38	(15.48)	598	中國外運	2.39	3.81	0.44	(49.90)
3968	招商銀行	40.00	6.58	1.07	1.97	2866	中遠海發	1.03	3.10	0.42	(63.31)
998	中信銀行	3.97	3.06	0.27	(35.59)	1138	中遠海能	7.78	22.34	1.07	(45.42)
6818	光大銀行	2.36	2.63	0.28	(31.30)	2880	大連港	0.70	8.97	0.38	(61.67)
2016	浙商銀行	2.68	3.92	0.37	(18.18)	6198	青島港	4.13	5.51	0.63	(42.74)
1988	民生銀行	2.69	3.12	0.20	(31.68)	3369	秦港股份	1.16	4.40	0.33	(64.34)
6196	鄭州銀行*	1.06	2.29	0.14	(59.09)	317	廣船國際	9.15	116.78	0.76	(67.06)
3866	青島銀行*	2.52	4.73	0.43	(32.89)	2039	中集集團*	5.40	7.78	0.56	(38.23)
1963	重慶銀行	4.27	2.34	0.26	(48.68)	1800	中國交建	4.58	3.80	0.27	(62.36)
3618	渝農商行	2.85	-	0.26	(31.77)	390	中國中鐵	4.82	3.57	0.41	(39.50)
2628	中國人壽	12.94	9.96	0.73	(66.31)	1186	中國鐵建	5.63	2.89	0.23	(46.32)
2318	中國平安	51.20	9.24	0.96	(1.80)	1766	中國中車	4.41	9.46	0.72	(39.25)
2601	中國太保	21.40	7.34	0.79	(28.87)	3898	時代電氣	34.00	16.52	1.22	(38.72)
1336	新華保險	19.10	5.32	0.51	(47.09)	3969	中國通號	2.90	7.54	0.65	(53.29)
1339	人保集團	2.63	4.16	0.46	(55.51)	525	廣深鐵路	1.49	-	0.35	(47.57)
6030	中信證券	17.22	10.69	0.93	(28.15)	177	寧滬高速	7.40	8.77	1.04	(21.98)
3908	中金公司	15.96	9.74	0.82	(64.99)	548	深圳高速	6.98	6.78	0.77	(29.22)
6837	海通證券	5.05	8.91	0.35	(50.84)	995	皖通高速	停牌	-	-	-
2611	國泰君安	9.64	6.56	0.53	(42.19)	107	成渝高速	1.91	3.31	0.29	(55.73)
6806	中萬宏源*	1.50	12.16	0.34	(69.00)	2238	廣汽集團	5.03	5.66	0.41	(60.44)
1776	廣發證券*	11.50	9.91	0.70	(37.96)	1211	比亞迪*	231.40	35.45	5.31	(20.78)
6886	華泰證券	9.21	6.80	0.50	(38.63)	2333	長城汽車	9.50	9.27	1.12	(69.53)
6099	招商證券	7.67	7.80	0.58	(52.10)	1839	中集車輛*	6.30	9.94	0.95	(49.27)
3958	東方證券	4.49	11.30	0.46	(63.03)	2338	濰柴動力	12.82	19.96	1.33	(11.56)
6178	光大證券	5.52	8.16	0.41	(69.17)	3606	福耀玻璃	34.30	16.52	2.70	(13.79)
6881	銀河證券	4.06	5.20	0.42	(65.23)	1108	洛陽玻璃	8.14	16.74	1.09	(65.51)
6066	中信建投	7.92	8.27	0.79	(73.93)	6865	福萊特	22.40	19.92	3.00	(42.60)
1375	中州證券	1.16	44.23	0.34	(73.25)	38	一拖股份	4.03	5.87	0.68	(68.07)
1456	國聯證券	3.96	13.02	0.59	(68.54)	1157	中聯重科*	4.25	13.66	0.59	(42.09)
883	中國海油	11.94	3.45	0.83	(40.69)	564	鄭煤機	8.27	5.02	0.81	(49.96)
857	中石油	4.72	5.07	0.55	(31.07)	1057	浙江世寶*	1.50	-	0.75	(84.41)
386	中石化	4.62	7.40	0.62	(27.20)	1072	東方電氣	12.50	11.65	0.99	(41.31)
338	上石化	1.37	-	0.49	(64.06)	2727	上海電氣	1.97	-	0.49	(61.64)
1033	石化油服	0.62	21.84	1.39	(74.62)	2208	金風科技*	6.72	-	-	(46.86)
2883	中海油田	8.24	14.65	0.88	(51.77)	187	京城機電	3.19	-	1.42	(81.13)
568	山東墨龍*	2.86	-	1.74	(44.31)	2607	上海醫藥	14.90	7.91	0.72	(35.82)
1088	中國神華	24.40	5.99	1.08	(23.35)	2196	復星醫藥	22.45	13.77	1.18	(39.66)
1898	中煤能源	5.96	3.80	0.53	(34.64)	1513	麗珠醫藥*	27.95	11.99	1.64	(33.07)
1171	兗州煤業	27.60	3.86	1.47	(31.90)	874	白雲山	24.20	8.69	1.08	(35.84)
3996	中國能源建設	1.00	5.12	0.38	(63.64)	719	新華製藥*	6.13	8.64	0.87	(77.87)
1816	中廣核*	1.90	8.46	0.79	(41.79)	1349	復旦張江	3.17	19.70	1.34	(71.60)
902	華能國際	4.01	-	1.19	(58.12)	1858	春立醫療	18.88	20.62	2.33	(41.65)
991	大唐發電	1.41	-	0.77	(58.40)	6160	百濟神州	130.20	-	5.13	(13.25)
1071	華電國際	3.07	-	0.74	(50.46)	1877	君實生物*	27.65	-	2.51	(49.53)
916	龍源電力	8.96	12.69	1.03	(54.62)	9995	榮昌生物	41.60	-	3.98	(36.23)
956	新天綠能	3.40	5.48	0.66	(68.21)	6185	康希諾	41.45	-	1.33	(68.06)
1618	中國中冶	2.04	4.10	0.40	(54.52)	9989	海普瑞*	5.48	9.69	0.57	(64.46)
2068	中鋁國際	1.82	7,523.64	0.93	(69.16)	2359	藥明康德	81.50	23.94	4.54	(8.29)
347	鞍鋼股份*	2.46	126.95	0.35	(26.69)	3759	康龍化成*	33.55	25.29	3.32	(39.66)
323	馬鋼股份	1.76	-	0.41	(45.89)	3347	泰格醫藥	73.15	-	-	(31.83)
1053	重慶鋼鐵	0.81	-	0.29	(54.80)	6821	凱萊英*	97.30	-	-	(36.23)
2600	中國鋁業	3.93	14.49	1.12	(37.51)	6127	昭衍新藥	29.60	12.91	1.94	(50.12)
358	江西銅業	13.30	6.72	0.55	(40.82)	1880	中國中免	193.80	67.19	7.23	(7.91)
2899	紫金礦業	12.74	14.63	3.29	(7.90)	168	青島啤酒	84.30	27.00	3.93	(37.82)
1787	山東黃金	15.26	74.65	2.61	(38.13)	553	南京熊貓	3.99	74.79	0.91	(66.93)
3993	洛陽鉬業	4.64	14.42	1.73	(31.21)	981	中芯國際	20.00	11.56	1.05	(67.89)
1772	贛鋒鋳業	49.90	4.30	2.00	(36.02)	1385	復旦微電	29.90	19.85	4.72	(60.23)
9696	天齊鋳業	56.55	3.19	1.68	(38.14)	941	中國移動	64.30	9.59	0.95	(39.24)
914	海螺水泥	27.00	8.01	0.68	(16.53)	728	中國電信	4.18	12.14	0.78	(43.83)
6655	華新水泥	1.03	7.69	0.20	(63.17)	763	中興通訊*	23.15	11.92	1.64	(37.16)
2009	金隅股份	1.03	7.69	0.20	(63.17)	6869	長飛光纖	16.30	9.23	1.10	(64.49)
2202	萬科*	12.42	5.58	0.52	(29.38)	921	海信家電*	13.60	11.35	1.45	(42.82)
588	北京北辰	0.88	-	0.19	(60.66)	6690	海爾智家	24.20	12.44	1.49	(4.83)
1528	美凱龍	3.59	23.58	0.25	(43.73)	1812	晨鳴紙業*	2.47	79.11	0.35	(59.24)
1065	創業環保	3.18	5.45	0.52	(52.86)	811	新華文軒	6.22	4.89	0.57	(56.40)
895	東江環保*	2.46	-	0.42	(63.34)	2402	億華通	60.50	-	-	(44.05)

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](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并没有持有（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