

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	22,039.55	0.19	2.97
H股	7,537.16	0.15	3.48
紅籌	4,002.14	0.98	1.77
HSC大型股	2,000.23	0.30	3.07
HSC中型股	4,528.09	0.87	3.29
AH股溢價	141.98	(0.39)	(0.46)
滬深300	4,276.16	1.27	2.43
富時中國A50	14,009.59	1.88	3.55
上證180	9,085.80	1.29	2.58
上證380	5,919.52	0.51	1.20
臺北加權	17,625.59	(0.38)	(0.29)
日經225	28,027.25	(0.80)	(0.30)
道瓊斯	34,818.27	0.40	(0.12)
標普500	4,545.86	0.34	0.06
納斯達克	14,261.50	0.29	0.65
德國DAX 30	14,446.48	0.22	0.98
富時100	7,537.90	0.30	0.73
法國CAC 40	6,684.31	0.37	1.99

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	98.63	(0.64)	(6.92)
紐約期金(美元/t oz)	1,921.20	0.11	(0.96)
標普高盛商品指數	721.21	(0.41)	(7.73)
CRB大宗商品期貨價格指數	293.18	(0.68)	(4.60)
羅杰斯國際商品指數	4,044.02	(0.32)	(5.36)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8134	(0.27)	0.48
美元兌人民幣	6.3731	(0.22)	0.75
美元兌港元	7.8348	0.06	0.27
美元兌日元	122.59	(1.04)	6.34
歐元兌美元	1.1042	0.52	1.04
英鎊兌美元	1.3102	0.11	(0.97)
澳元兌美元	0.7486	(0.04)	1.57

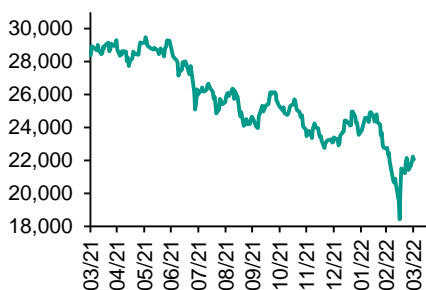
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7770	(2.30)	(4.40)
香港(10年期)	2.10300	(3.20)	32.30
美國(10年期)	2.38220	(9.09)	65.47

來源: 彭博

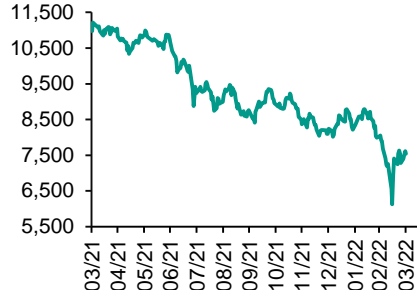
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

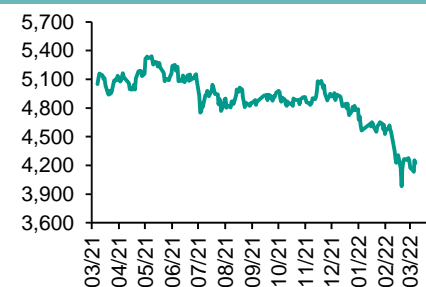
#### 恒指走勢圖



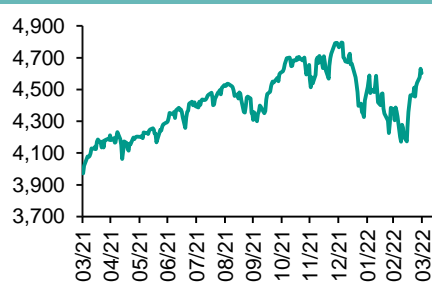
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數均上升，其中道瓊斯指數升幅較大。美國上月非農業新增職位43.1萬個，反映就業市場仍然強勁。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領跌，工業指數領漲。上周五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC指數升幅較大。上周五恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。港股各行業指數除信息科技業指數外均上升，其中能源業指數領漲。上周五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，醫藥衛生指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為18.2倍、20.1倍、15.3倍、10.6倍、8.6倍、10.5倍、17.3倍。上週標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲0.06%、2.97%、3.48%、2.19%及1.29%。道指、日經225分別累跌0.12%及0.99%。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。

### 主要經濟資料公布

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	49.9	48.1	50.4
歐元區	CPI月環比	3月	1.8%	2.5%	0.9%
歐元區	核心CPI同比	3月	3.1%	3.0%	2.7%
美國	非農就業人數增減	3月	490K	431K	678K
美國	失業率	3月	3.7%	3.6%	3.8%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國就業保持強勁勢頭，失業率下降且薪資上升
- 財新PMI：中國製造業活動降至2020年以來最低水平
- 美聯儲官員Williams：美國通脹風險特別嚴重
- 中國為開放境外上市公司審計底稿移除障礙
- 美國製造業增長失去動力，通脹壓力加劇
- 中國比亞迪停止燃油汽車的整車生產，聚焦電動和混和動力汽車
- 歐元區通脹率再創紀錄新高
- 澳門博彩收入降至18個月低點

## 國際經濟要聞

### 美國就業保持強勁勢頭，失業率下降且薪資上升

美國就業人數3月份增加了近50萬，同時失業率降幅超過預期，凸顯勞動力市場之強勁，可能會在未來幾個月支持美聯儲推出更多的鷹派政策。美國勞工部的非農就業數據顯示，上個月增加43.1萬人的同時2月也上修至75萬人。3月失業率降至3.6%，勞動力參與率小幅走高答。薪資加快上漲。(彭博)

### 美聯儲官員Williams：美國通脹風險特別嚴重

紐約聯儲行長John Williams稱，美國的通脹風險“特別嚴重”。他重申了央行的指引，即會開始一系列加息以控制價格壓力。“經濟前景的不確定性仍然非常高，通脹前景面臨的風險特別嚴重，”William表示。“我們的貨幣政策行動，加上其他國家的行動，將有助于使勞動力 and 產品的需求與可及供應更為一致。”(彭博)

### 美國製造業增長失去動力，通脹壓力加劇

項衡量美國製造業活動的指標3月份失去動力，跌至2020年以來的最低水平，因新訂單和生產指標增長放緩。供應管理學會3月份製造業指數從2月的58.6降至57.1；指數高于50表明行業擴張。這個數字低于彭博調查多數經濟學家的預期。(彭博)

### 歐元區通脹率再創紀錄新高

由于俄羅斯入侵烏克蘭衝擊全球供應鏈，進一步推高已經飆升的能源價格，歐元區通脹率再創歷史新高。歐元區3月消費價格指數同比飆升7.5%，高于2月份的5.9%，超過彭博調查預估中值6.7%。剔除波動性較大的因素，核心通脹率指標同樣創出新高，顯示物價的上漲越來越普遍。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 財新PMI：中國製造業活動降至2020年以來最低水平

一項民間調查顯示，中國3月份製造業活動降至疫情爆發以來最糟糕的水平，生產和銷售受到疫情封鎖措施的影響。根據財新和標普全球的聲明，財新製造業採購經理指數(PMI)上個月從2月份的50.4跌至48.1，跌破了50這一容枯分界線。這是該指數自2020年2月以來的最差表現。(彭博)

### 中國為開放境外上市公司審計底稿移除障礙

中國監管部門最新就境內企業境外上市的相關保密和檔案管理工作做出修訂。境外監管機構在中國境內進行調查取證或開展檢查的應當通過跨境監管合作機制進行。(彭博)

### 中國比亞迪停止燃油汽車的整車生產，聚焦電動和混和動力汽車

比亞迪表示，自3月以來已停止燃油汽車的整車生產，專注于電動汽車和混合動力汽車。公司在稱，公司將繼續生產和供應燃油汽車零部件，為現有燃油汽車客戶提供服務和售後擔保。(彭博)

### 澳門博彩收入降至18個月低點

澳門3月博彩收入暴跌56%，至18個月來的最低水平，因為中國內地爆發的新冠疫情衝擊了這個全球最大博彩中心的旅遊業。澳門博彩監察協調局的數據顯示，幸運博彩毛收入為36.7億澳門元（4.55億美元），為2020年9月以來的最低水平。(彭博)

## 企業要聞

### 至少33家香港上市公司因延發年報等停牌

由于延發年報等因素，至少有33家香港上市公司暫停交易，其中包括融創中國、佳兆業、世茂集團等陷入信用危機的房地產企業。在因延發年報而停牌的上市公司中，所涉及的延發原因包括審計過程及程序因疫情而中斷等，地產公司還涉及經營環境變化和資金狀況審核等內容。(彭博)

### 據悉大眾汽車為旗下保時捷上市選定銀行

知情人士透露，大眾汽車已經為旗下跑車製造商保時捷的上市選定牽頭銀行，這可能是今年歐洲最大的IPO之一。知情人士稱，保時捷的IPO估值可能高達900億歐元（1,000億美元）。(彭博)

### 禹洲集團聘中銀國際亞洲和海通國際為財務顧問，暫停某些債務延期計劃

禹洲集團在香港交易所公告稱，公司已聘請中銀國際亞洲以及海通國際作為其財務顧問，并聘請年利達律師事務所作為法律顧問。外部顧問將與公司及其境外債權人共同探討各種可行措施，實施應對目前狀況的整體解決方案。(彭博)

### 融創房地產“20融創01”展期方案獲得持有人通過

根據上海證券交易所公告，融創房地產集團40億元“20融創01”展期18個月的方案獲得持有人通過。82%的債券持有人投票同意。(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	5.93	3.97	0.48	(23.56)	670	東方航空	2.67	-	0.80	(54.64)
1398	工商銀行	4.84	4.10	0.48	(17.94)	1055	南方航空	4.62	-	0.94	(42.19)
1288	農業銀行	3.02	3.74	0.42	(20.37)	1919	中遠海控	15.00	2.18	1.47	(28.55)
3988	中國銀行	3.15	3.52	0.40	(22.24)	598	中國外運	2.49	4.08	0.46	(49.44)
1658	郵儲銀行	6.56	6.87	0.77	(5.54)	2866	中遠海發	1.60	4.07	0.97	(62.23)
3328	交通銀行	5.68	3.91	0.43	(9.90)	1138	中遠海能	3.69	-	0.50	(54.11)
3968	招商銀行	61.80	10.59	1.73	6.56	2880	大連港	0.73	7.38	0.37	(66.69)
998	中信銀行	4.01	2.86	0.31	(37.85)	6198	青島港	4.01	5.32	0.61	(42.97)
6818	光大銀行	2.97	3.17	0.35	(27.78)	3369	秦港股份	1.19	5.10	0.34	(66.21)
2016	浙商銀行	3.32	4.91	0.46	(20.70)	317	廣船國際	5.80	83.84	0.43	(72.05)
1988	民生銀行	2.98	-	-	(37.30)	2039	中集集團*	12.98	5.94	0.84	(26.02)
6196	鄭州銀行*	1.63	3.34	0.27	(55.73)	1800	中國交建	4.12	3.27	0.24	(63.43)
3866	青島銀行*	3.88	5.99	0.59	(22.96)	390	中國中鐵	4.51	3.62	0.39	(39.96)
1963	重慶銀行	4.79	2.85	0.32	(57.72)	1186	中國鐵建	4.86	2.47	0.26	(48.87)
3618	渝農商行	3.11	3.56	0.29	(37.48)	1766	中國中車	3.18	7.13	0.50	(52.17)
2628	中國人壽	12.16	5.49	0.58	(63.57)	3898	時代電氣	31.00	15.80	1.10	(53.64)
2318	中國平安	56.50	7.94	1.03	(6.28)	3969	中國通號	2.51	6.49	0.53	(54.50)
2601	中國太保	19.48	5.67	0.67	(31.81)	525	廣深鐵路	1.31	-	0.28	(50.97)
1336	新華保險	22.30	3.78	0.52	(49.30)	177	寧滬高速	8.41	8.23	1.14	(19.93)
1339	人保集團	2.60	4.29	0.43	(54.49)	548	深圳高速	8.23	6.14	0.71	(31.73)
6030	中信證券	18.34	8.58	0.99	(29.48)	995	皖通高速	8.06	7.17	0.91	(18.08)
3908	中金公司	17.96	6.58	0.93	(65.48)	107	成渝高速	1.96	2.65	0.28	(65.17)
6837	海通證券	5.92	4.87	0.39	(53.41)	2238	廣汽集團	6.59	7.49	0.61	(52.43)
2611	海通證券	10.78	5.16	0.57	(44.94)	1211	比亞迪*	225.20	172.91	5.60	(22.49)
6806	中萬宏源*	1.75	3.76	0.37	(67.99)	2333	長城汽車	12.54	13.90	1.50	(63.31)
1776	廣發證券*	11.70	6.69	0.69	(47.04)	1839	中集車輛*	5.22	8.53	0.73	(54.42)
6886	華泰證券	12.08	6.63	0.64	(34.73)	2338	濰柴動力	12.46	9.03	1.25	(24.76)
6099	招商證券	9.47	6.19	0.69	(47.68)	3606	福耀玻璃	32.70	21.63	2.63	(24.81)
3958	東方證券	5.27	5.69	0.51	(61.51)	1108	洛陽玻璃	10.96	18.30	1.50	(59.37)
6178	光大證券	5.50	6.31	0.39	(65.10)	6865	福萊特	30.30	24.66	4.47	(45.52)
6881	銀河證券	4.49	3.53	0.44	(64.18)	38	一拖股份	4.15	8.33	0.70	(71.96)
6066	中信建投	7.68	5.04	0.75	(73.45)	1157	中聯重科*	4.92	5.30	0.61	(39.91)
1375	中州證券	1.39	9.86	0.38	(75.83)	564	鄭煤機	8.69	9.36	0.88	(49.04)
1456	國聯證券	4.00	9.13	-	(75.24)	1057	浙江世寶*	1.62	23.32	0.75	(76.34)
857	中石油	3.99	6.44	0.47	(40.76)	1072	東方電氣	8.81	9.69	0.68	(47.35)
386	中石化	4.00	5.46	0.51	(25.66)	2727	上海電氣	2.06	-	0.41	(58.69)
338	上石化	1.64	7.09	0.48	(62.38)	2208	金風科技*	11.74	12.14	1.20	(27.66)
1033	石化油服	0.62	55.59	1.39	(74.70)	42	東北電氣	0.27	10.66	-	-
2883	中海油田	8.08	99.95	0.82	(51.64)	187	京城機電	4.04	-	2.30	(83.17)
568	山東墨龍*	3.62	-	1.40	(31.31)	2607	上海醫藥	14.90	6.73	0.70	(49.66)
1088	中國神華	25.90	8.10	1.10	(28.77)	2196	復星醫藥	39.00	17.13	2.07	(42.59)
1898	中煤能源	5.97	4.86	0.56	(39.99)	1513	麗珠醫藥*	28.35	12.10	1.66	(39.03)
1171	兗州煤業	24.75	6.02	1.63	(47.09)	874	白雲山	20.55	7.29	0.93	(46.23)
3996	中國能源建設	1.10	4.51	0.44	(63.83)	719	新華製藥*	3.97	5.80	0.58	(64.37)
1816	中廣核*	2.08	8.77	0.85	(38.35)	1349	復旦張江	3.72	14.93	1.55	(75.03)
902	華能國際	3.38	-	0.76	(60.95)	1858	春立醫療	9.47	8.27	1.20	(62.41)
991	大唐發電	1.14	-	-	(60.94)	6160	百濟神州	117.90	-	3.22	(10.73)
1071	華電國際	2.45	-	0.50	(43.95)	1877	君實生物*	55.00	-	5.12	(47.46)
916	龍源電力	18.52	20.02	2.19	(42.15)	9995	榮昌生物	43.70	61.82	5.04	(13.94)
956	新天綠能	4.57	6.75	0.88	(71.90)	6185	康希諾	125.50	13.17	3.15	(56.81)
1618	中國中冶	2.12	4.74	0.59	(53.84)	9989	海普瑞*	5.59	6.00	0.58	(68.91)
2068	中鋁國際	2.34	-	1.09	(62.81)	2359	藥明康德	124.20	58.10	7.75	(7.52)
347	鞍鋼股份*	3.66	4.04	0.46	(16.27)	3759	康龍化成*	99.30	38.44	6.32	(31.31)
323	馬鋼股份	3.20	3.73	0.61	(35.03)	3347	泰格醫藥	91.85	-	-	(28.54)
1053	重慶鋼鐵	1.19	3.82	0.39	(49.40)	6821	凱萊英*	284.20	-	-	(35.89)
2600	中國鋁業	4.65	13.33	1.17	(35.00)	6127	昭衍新藥	67.50	36.30	2.93	(50.56)
358	江西銅業	13.20	6.58	0.53	(44.71)	168	青島啤酒	62.70	21.86	3.02	(37.67)
2899	紫金礦業	12.48	16.81	3.74	(11.48)	6116	拉夏貝爾	0.39	-	-	-
1787	山東黃金	16.00	-	2.53	(39.79)	1533	莊園牧場*	8.86	45.04	1.03	(45.07)
3993	洛陽鉬業	4.20	14.40	1.85	(35.40)	553	南京熊貓	3.50	61.96	0.74	(67.33)
1772	贛鋒鋲業	113.40	24.92	6.05	(28.35)	981	中芯國際	16.98	12.67	1.00	(69.83)
914	海螺水泥	41.15	5.32	0.96	(15.82)	1385	復旦微電	26.55	53.30	7.05	(59.16)
2009	金隅股份	1.28	3.79	0.23	(66.57)	941	中國移動	54.50	7.81	0.77	(35.27)
2202	萬科*	18.98	7.95	0.76	(25.39)	728	中國電信	3.09	8.35	0.52	(37.42)
588	北京北辰	1.17	11.43	0.22	(67.35)	763	中興通訊*	16.16	8.96	1.21	(45.16)
1528	美凱龍	3.43	5.19	0.21	(65.78)	6869	長飛光纖	10.78	9.36	0.68	(67.42)
1065	創業環保	3.28	5.52	0.53	(65.13)	921	海信家電*	7.36	5.42	0.79	(45.56)
895	東江環保*	3.25	14.14	0.50	(61.86)	6690	海爾智家	25.80	14.33	1.73	(11.78)
1635	大眾公用	1.58	12.53	0.44	(63.85)	1812	晨鳴紙業*	3.20	4.16	0.38	(58.94)
753	中國國航	5.65	-	1.09	(53.32)	811	新華文軒	5.71	4.37	0.51	(53.06)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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，中海油田，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，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券，中國銀行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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2022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