

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	20,309.86	(0.86)	(0.44)
H股	6,866.50	(1.21)	(1.47)
紅籌	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股溢價	139.15	0.40	0.83
滬深300	4,097.29	(0.07)	(0.14)
富時中國A50	13,060.63	(0.58)	(1.36)
上證180	8,610.67	(0.09)	(0.17)
上證380	6,029.80	0.22	0.77
臺北加權	15,932.97	0.12	0.41
日經225	27,923.37	1.05	0.40
道瓊斯	33,646.50	(0.11)	0.73
標普500	4,091.95	(0.41)	(0.21)
納斯達克	11,929.34	(0.85)	(1.62)
德國DAX 30	15,703.60	0.31	0.79
富時100	7,824.84	0.50	1.98
法國CAC 40	7,396.94	0.09	0.69

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.15	(0.13)	3.04
紐約期金(美元/t oz)	2,015.60	0.23	0.18
標普高盛商品指數	597.73	0.96	1.29
CRB大宗商品期貨價格指數	275.73	0.37	1.69
羅傑斯國際商品指數	3,741.93	0.62	0.94

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8765	(0.05)	0.34
美元兌人民幣	6.8793	(0.04)	0.40
美元兌港元	7.8481	(0.02)	0.04
美元兌日元	133.10	0.99	(0.08)
歐元兌美元	1.0997	0.69	2.48
英鎊兌美元	1.2492	0.42	2.54
澳元兌美元	0.6697	0.37	0.43

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8190	(4.60)	(6.20)
香港(10年期)	3.04500	(6.30)	(69.50)
美國(10年期)	3.39060	7.98	(30.81)

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

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。投資者普遍預期美國聯儲局下月政策會議將加息0.25厘。美國3月消費物價指數按月上升0.1%，小過市場預期，因汽油價格下跌。指數按年上升5%，同樣小過市場預期，亦是2021年5月後最小升幅。不過，扣除食品及能源價格的核心指數按月上升0.4%，按年升幅擴大至5.6%，結束連續5個月升幅放緩的情況，反映核心通脹仍有過熱跡象。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數漲幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科網股大幅下挫，拖累港股下跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。細分板塊概念方面，細分板塊概念方面，電信、摩托車及互聯網等板塊漲幅居前，酒類、辦公用品及餐飲旅遊等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出25.37億人民幣，南向淨賣出7.25億港幣；深股通北向淨賣出16.71億人民幣，南向淨買入4.69億港幣。今天將公布美國3月PPI同比和環比以及中國3月進出口增速。

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	CPI同比	3月	5.1%	5.0%	6.0%
美國	CPI 月環比	3月	0.2%	0.1%	0.4%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	3月	5.6%	5.6%	5.5%
美國	CPI (除食品與能源) 月環比	3月	0.4%	0.4%	0.5%
日本	PPI同比	3月	7.1%	7.2%	8.3%
日本	PPI月環比	3月	0.0%	0.0%	-0.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國監管據悉正就債市承銷違規問題進行調研，並尋求解決方案
- 美國核心CPI強勁勢頭不改，恐令美聯儲5月繼續加息
- 美聯儲傾向於5月再次加息，無視內部顧問的經濟衰退預測
- 中國商務部就臺灣限制進口大陸產品措施開展貿易壁壘調查
- 加拿大央行維持利率不變，行長反駁年內降息預測
- 中國能源局官員：今年部分省份可能會出現用電緊張
- 歐洲央行副行長Guindos：基礎通脹比預期更加頑固
- IMF：美國和中國正推動全球負債向紀錄高位

國際經濟要聞

美國核心CPI強勁勢頭不改，恐令美聯儲5月繼續加息

一項衡量美國通脹的關鍵指標在3月略放緩，但強勁勢頭不改，可能導致美聯儲下個月繼續加息。美國勞工統計局周三發布的數據顯示，不含食品和能源的消費者價格指數上個月上漲0.4%，略低於2月份0.5%的漲幅。整體通脹指標微升0.1%，反映了能源價格的回落。當月核心CPI同比上揚5.6%。整體指標則較去年同期上漲5%。(彭博)

美聯儲傾向於5月再次加息，無視內部顧問的經濟衰退預測

周三公布的3月21-22日聯邦公開市場委員會(FOMC)會議紀要顯示，在上個月一系列銀行倒閉事件衝擊市場之後，官員們調低了加息預期。不過，美聯儲官員們在該次會議上仍將基準利率上調了25個基點，使其目標區間達到4.75%至5%，試圖在信貸緊縮風險以及數據顯示通脹壓力仍然過高之間取得平衡。(彭博)

加拿大央行維持利率不變，行長反駁年內降息預測

加拿大央行連續第二次會議維持利率不變，同時反駁了市場對今年晚些時候降息的預期。央行行長Tiff Macklem及其他官員周三維持隔夜拆借利率在4.5%不變，符合接受彭博調查的經濟學家預期。央行調高經濟預估，並稱對通脹壓力減退的信心“增強”。但其補充指出，如果經濟表現超過預期，不排除進一步加息的可能性。(彭博)

歐洲央行副行長Guindos：基礎通脹比預期更加頑固

歐洲央行副行長Luis de Guindos表示，核心通脹壓力比預期更持久。Guindos在馬德里的一個活動上表示，剔除能源和食品的CPI可能將維持在高位。該指標目前是歐洲央行決策層的關鍵指引。“事實證明，基礎通脹更加頑固，”Guindos周三表示，重申歐洲央行致力於讓基礎通脹回落到2%的目標水平。(彭博)

大中華經濟要聞

中國監管據悉正就債市承銷違規問題進行調研，並尋求解決方案

知情人士稱，中國銀行間市場交易商協會(NAFMII)作為銀行間債券市場的主管機構，正在對債券承銷機構展開調研。調研希望明確債市是否存在定價嚴重偏離市場合理水平、低價承銷、違規包銷并向發行人讓利等問題及其形成原因，並就可能的解決方案尋求機構建議。其中一位知情人士說，機構被要求自查並上報情況。另一位知情人士表示，除NAFMII以外，上海證券交易所也在做相關的調研。(彭博)

中國商務部就臺灣限制進口大陸產品措施開展貿易壁壘調查

中國商務部公告，決定4月12日起就臺灣地區對大陸貿易限制措施進行貿易壁壘調查。被調查措施：臺灣地區制定並正在實施的禁止進口大陸產品的相關措施。調查涉及產品：主要包括農產品、五礦化工產品、紡織品等2455項產品。調查應在2023年10月12日前結束。(彭博)

中國能源局官員：今年部分省份可能會出現用電緊張

中國國家能源局綜合司司長梁昌新在發布會上表示，據研判，今年全國電力供應總體有保障，部分省份在高峰時段可能會出現用電緊張。將確保電煤充足供應。重點保障電煤供應的量、質和價；充分考慮汛期來水的不確定性，提早準備迎峰度夏電力保供工作。(彭博)

IMF：美國和中國正推動全球負債升向紀錄高位

國際貨幣基金組織(IMF)警告稱，全球債務規模料在5年內接近紀錄高位並制約各國應對未來危機的能力，美國、中國和其它主要經濟體需要採取更多措施。IMF周三預測，2028年前全球債務占GDP的比例將攀升至99.6%，幾乎追平2020年的水平。(彭博)

企業要聞

騰訊股價創逾兩個月最大跌幅，市場猜測控股股東或加快減持動作

騰訊控股股價創兩個多月來的最大跌幅，市場猜測其控股股東Prosus NV或加快減持這家互聯網巨頭的股票。Prosus計劃向香港中央結算系統再轉入9,600萬股騰訊股票，騰訊股價下跌5.2%，報357.2港元，創1月末以來最大跌幅。此舉通常是減持股份的前奏，令交易員們對騰訊的前景及其延續近期漲勢的能力感到擔憂。(彭博)

安踏品牌產品一季度零售額同比錄得中單位數增長

安踏體育在香港交易所發布公告稱，安踏品牌產品一季度的零售額同比錄得中單位數的增長。FILA品牌產品同比錄得高單位數增長。其他品牌產品同比錄得75%-80%的增長。(彭博)

瑞銀據悉考慮保留瑞信印度理財子公司

瑞銀集團上月緊急救助瑞信集團後，正在考慮保留後者的印度私人銀行子公司，為後期可能重回該市場鋪平道路。據知情人士透露，最近幾周，瑞銀理財業務全球主管Iqbal Khan與瑞信相關負責人在新加坡會晤，其中包括瑞信的印度理財業務負責人Puneet Matta。(彭博)

珍酒李渡集團香港IPO據悉最早下周開始接受投資者認購

據知情人士透露，中國白酒公司珍酒李渡集團計劃最早在下周開始接受投資者認購，這可能是今年香港最大的首次公開募股(IPO)。知情人士稱，公司正尋求通過IPO籌資8億-9億美元。知情人士稱，相關磋商仍在進行中，籌資規模和時間等細節仍可能發生變化。(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	5.25	3.62	0.42	(25.38)	1635	大眾公用	1.21	-	0.38	(64.80)
1398	工商銀行	4.23	3.70	0.42	(19.66)	753	中國國航	7.20	-	3.88	(41.52)
1288	農業銀行	2.99	3.62	0.41	(18.95)	670	東方航空	3.15	-	2.11	(47.96)
3988	中國銀行	3.09	3.75	0.39	(22.48)	1055	南方航空	5.74	-	2.22	(37.57)
1658	郵儲銀行	4.87	5.24	0.58	(10.98)	1919	中遠海控	8.85	1.13	0.62	(29.30)
3328	交通銀行	5.04	3.86	0.39	(16.11)	598	中國外運	2.58	4.11	0.47	(48.78)
3968	招商銀行	39.20	6.44	1.05	1.73	2866	中遠海發	1.02	3.07	0.42	(64.28)
998	中信銀行	4.08	3.14	0.28	(37.00)	1138	中遠海能	7.87	22.58	1.08	(47.32)
6818	光大銀行	2.40	2.67	0.28	(31.33)	2880	大連港	0.70	8.97	0.38	(61.93)
2016	浙商銀行	2.74	4.00	0.38	(18.40)	6198	青島港	4.38	5.84	0.67	(39.32)
1988	民生銀行	2.73	3.16	0.21	(31.12)	3369	秦港股份	1.20	4.55	0.34	(63.89)
6196	鄭州銀行*	1.05	2.27	0.14	(59.32)	317	廣船國際	9.60	17.26	0.76	(64.68)
3866	青島銀行*	2.54	4.76	0.43	(31.78)	2039	中集集團*	5.27	7.30	0.53	(38.31)
1963	重慶銀行	4.32	2.37	0.27	(47.76)	1800	中國交建	4.97	4.12	0.29	(63.68)
3618	渝農商行	2.87	-	0.25	(31.72)	390	中國中鐵	5.35	3.96	0.45	(41.59)
2628	中國人壽	13.12	10.10	0.74	(65.89)	1186	中國鐵建	6.06	3.10	0.25	(47.36)
2318	中國平安	51.80	9.34	0.97	(0.54)	1766	中國中車	4.87	10.44	0.79	(37.66)
2601	中國太保	22.90	7.85	0.84	(27.35)	3898	時代電氣	34.55	16.77	1.24	(40.30)
1336	新華保險	19.52	5.43	0.52	(46.41)	3969	中國通號	2.98	7.74	0.66	(53.32)
1339	人保集團	2.69	4.25	0.47	(55.48)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.37	(46.26)
6030	中信證券	17.46	10.83	0.95	(28.36)	177	寧滬高速	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	海通證券	5.08	8.95	0.35	(51.18)	995	皖通高速	7.80	7.09	0.97	-
2611	國泰君安	9.83	6.69	0.54	(42.47)	107	成渝高速	1.90	3.29	0.29	(55.99)
6806	申萬宏源*	1.50	12.09	0.35	(69.24)	2238	廣汽集團	4.87	5.48	0.39	(61.20)
1776	廣發證券*	11.80	10.16	0.72	(37.72)	1211	比亞迪*	222.60	34.09	5.10	(19.93)
6886	華泰證券	9.49	7.00	0.51	(40.26)	2333	長城汽車	9.05	8.82	1.07	(70.01)
6099	招商證券	7.80	7.92	0.59	(51.91)	1839	中集車輛*	6.25	9.85	0.94	(52.91)
3958	東方證券	4.69	9.36	0.37	(63.98)	2338	潍柴動力	12.22	19.01	1.26	(11.87)
6178	光大證券	5.61	8.29	0.42	(69.03)	3606	福耀玻璃	32.90	15.84	2.59	(13.96)
6881	銀河證券	4.12	5.27	0.42	(65.31)	1108	洛陽玻璃	7.92	16.28	1.06	(64.44)
6066	中信建投	8.10	8.45	0.81	(73.53)	6865	福萊特	21.40	19.02	2.87	(42.63)
1375	中州證券	1.18	44.96	0.35	(73.23)	38	一拖股份	3.92	6.46	0.65	(68.40)
1456	國聯證券	3.97	13.04	0.59	(68.88)	1157	中聯重科*	4.22	13.56	0.59	(41.81)
883	中國海油	12.32	3.55	0.84	(40.53)	564	鄭煤機	8.05	4.84	0.69	(50.22)
857	中石油	4.98	5.35	0.58	(36.16)	1057	浙江世寶*	1.47	-	0.73	(83.89)
386	中石化	4.92	7.88	0.66	(30.07)	1072	東方電氣	11.88	11.07	0.94	(42.88)
338	上石化	1.37	-	0.49	(65.83)	2727	上海電氣	2.04	-	0.51	(61.17)
1033	石化油服	0.63	22.17	1.41	(75.15)	2208	金風科技*	6.67	-	-	(47.29)
2883	中海油田	8.28	14.71	0.88	(53.50)	187	京城機電	3.25	-	1.45	(80.20)
568	山東墨龍*	2.84	-	1.73	(44.62)	2607	上海醫藥	15.26	8.10	0.74	(36.59)
1088	中國神華	24.30	5.96	1.07	(23.60)	2196	復星醫藥	23.40	14.34	1.23	(39.40)
1898	中煤能源	5.85	3.73	0.52	(35.89)	1513	麗珠醫藥*	28.90	12.39	1.69	(32.83)
1171	兗州煤業	25.75	3.60	1.37	(32.38)	874	白雲山	24.80	8.90	1.10	(36.25)
3996	中國能源建設	1.06	5.42	0.40	(63.02)	719	新華製藥*	6.32	8.90	0.90	(77.03)
1816	中廣核*	1.93	8.59	0.80	(43.67)	1349	復旦張江	3.28	20.65	1.31	(73.77)
902	華能國際	4.29	-	1.27	(56.97)	1858	春立醫療	20.20	22.04	2.49	(48.06)
991	大唐發電	1.46	-	0.80	(56.81)	6160	百濟神州	153.60	-	6.06	(12.64)
1071	華電國際	3.32	-	0.80	(50.48)	1877	君實生物*	30.95	-	2.81	(48.61)
916	龍源電力	8.74	-	-	(56.25)	9995	榮昌生物	47.75	-	4.57	(37.71)
956	新天綠能	3.38	5.44	0.66	(67.66)	6185	康希諾	42.90	-	1.37	(67.62)
1618	中國中冶	2.15	4.32	0.42	(54.86)	9989	海普瑞*	5.52	9.76	0.58	(65.30)
2068	中鋁國際	1.87	7,724.76	0.95	(68.51)	2359	藥明康德	85.30	25.03	4.75	(9.94)
347	鞍鋼股份*	2.53	130.47	0.36	(29.00)	3759	康龍化成*	36.05	27.16	3.56	(38.31)
323	馬鋼股份	1.77	-	0.41	(45.81)	3347	泰格醫藥	75.65	-	-	(34.27)
1053	重慶鋼鐵	0.83	-	0.30	(53.71)	6821	凱萊英*	100.30	-	-	(38.90)
2600	中國鋁業	4.33	15.96	1.23	(38.85)	6127	昭衍新藥	32.60	14.20	1.87	(49.05)
358	江西銅業	14.10	7.12	0.58	(41.27)	1880	中國中免	184.30	63.85	6.87	(8.31)
2899	紫金礦業	14.10	16.18	3.64	(8.89)	168	青島啤酒	82.90	26.53	3.86	(37.36)
1787	山東黃金	17.38	84.95	2.97	(41.87)	553	南京熊貓	3.73	69.87	0.85	(68.84)
3993	洛陽鉬業	4.95	15.38	1.85	(29.76)	981	中芯國際	23.05	13.32	1.21	(65.97)
1772	贛鋒鋲業	47.85	4.12	1.92	(36.46)	1385	復旦微電	29.40	19.50	4.64	(62.87)
9696	天齊鋰業	54.90	3.10	1.63	(38.76)	941	中國移動	65.20	9.72	0.97	(41.30)
914	海螺水泥	27.45	8.13	0.69	(17.41)	728	中國電信	4.35	12.63	0.81	(45.74)
6655	華新水泥	1.04	7.73	0.21	(63.13)	763	中興通訊*	25.25	12.99	1.79	(40.17)
2009	金隅股份	1.04	7.73	0.21	(63.13)	6869	長飛光纖	16.80	9.53	1.10	(63.90)
2202	萬科*	12.94	5.81	0.54	(29.41)	921	海信家電*	13.80	11.43	1.43	(42.41)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(60.80)	6690	海爾智家	24.35	12.51	1.50	(7.26)
1528	美凱龍	3.62	23.76	0.25	(41.95)	1812	晨鳴紙業*	2.46	78.73	0.35	(58.58)
1065	創業環保	3.13	5.36	0.51	(53.71)	811	新華文軒	6.54	5.14	0.57	(57.65)
895	東江環保*	2.48	-	0.43	(62.17)	2402	億華通	59.75	-	-	(43.20)

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