

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	22,080.52	(1.87)	0.70
H股	7,608.80	(2.09)	1.28
紅籌	4,119.27	0.94	4.39
HSC大型股	2,006.63	(1.89)	0.83
HSC中型股	4,585.49	(1.35)	3.54
AH股溢價	141.58	2.05	(0.33)
滬深300	4,263.84	(0.29)	2.78
富時中國A50	13,968.18	(0.30)	4.08
上證180	9,061.89	(0.26)	2.42
上證380	5,898.48	(0.36)	0.98
臺北加權	17,522.50	(0.58)	0.01
日經225	27,350.30	(1.58)	(1.69)
道瓊斯	34,496.51	(0.42)	(2.08)
標普500	4,481.15	(0.97)	(2.64)
納斯達克	13,888.82	(2.22)	(3.83)
德國DAX 30	14,151.69	(1.89)	(3.11)
富時100	7,587.70	(0.34)	0.12
法國CAC 40	6,498.83	(2.21)	(3.60)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	96.92	0.72	(3.35)
紐約期金(美元/t oz)	1,918.40	(0.23)	(0.78)
標普高盛商品指數	713.61	(2.89)	(4.97)
CRB大宗商品期貨價格指數	293.14	(1.68)	(2.71)
羅杰斯國際商品指數	4,038.68	(1.93)	(2.82)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8117	0.05	0.32
美元兌人民幣	6.3627	0.13	0.56
美元兌港元	7.8380	0.07	0.24
美元兌日元	123.61	1.55	6.71
歐元兌美元	1.0905	(1.46)	0.47
英鎊兌美元	1.3077	(0.46)	(0.21)
澳元兌美元	0.7508	0.35	2.61

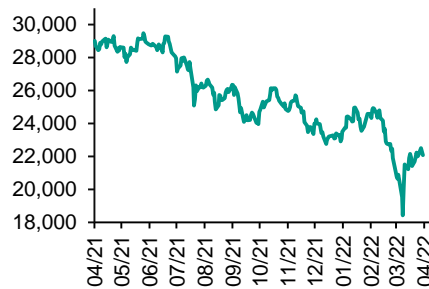
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7580	(2.90)	(7.90)
香港(10年期)	2.51300	38.70	81.40
美國(10年期)	2.57320	23.52	79.98

來源: 彭博

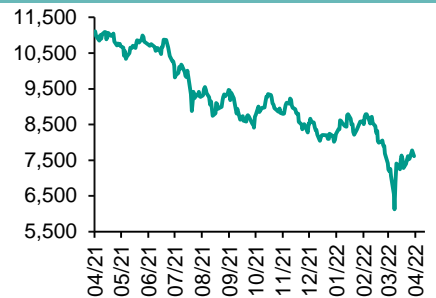
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

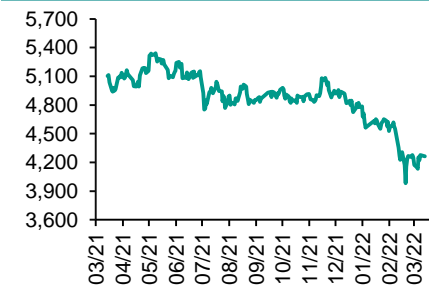
#### 恒指走勢圖



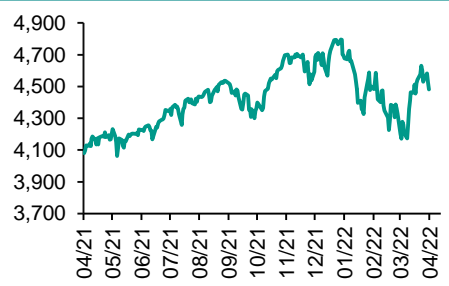
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

美聯儲昨晚公布的會議紀要顯示美聯儲考慮每月縮表規模最多將達到950億美元，同時官員支持必要時要加快加息的幅度。首此影響，歐美股市均下跌。昨天美股三大指數均下跌，其中納指跌幅較大；標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術、非核心消費品、電信服務指數跌幅較大，公用事業指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。受到宏觀經濟數據影響，昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅電訊、地產建築、能源指數上漲，而工業製品和信息技術指數跌幅較大。昨天上證綜指及深成指表現不一，其中上證綜指上漲，深成指下跌；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅金融地產、原材料、公用事業指數上漲，而信息技術和工業指數跌幅較大。昨天滬股通北向淨賣出25.10億人民幣，南向淨買入5.18億港幣；深股通北向淨賣出28.11億人民幣，南向淨買入1.20億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、歐元區2月零售銷售環比、中國3月外匯儲備。同時，歐洲央行今天將公布3月份貨幣政策會議紀要。

### 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
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	4月1日	N/A	-6.3%	-6.8%
歐元區	PPI同比	2月	31.6%	31.4%	30.6%
德國	工廠訂單月環比	2月	-0.3%	-2.2%	2.3%
中國	財新中國PMI綜合	3月	N/A	43.9	50.1
中國	財新中國PMI服務業	3月	49.7	42.0	50.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲的縮表計劃終於出爐，一年縮減資產負債表規模1.1萬億美元
- IEA成員國將釋放6000萬桶石油儲備，本輪全球釋儲規模達到2.4億桶
- 俄羅斯財政部稱外國銀行拒絕處理債券利息美元付款，已以盧布兌付

- 國常會：要適時靈活運用多種貨幣政策工具，加大對實體經濟的支持
- 中國央行就金融穩定法徵求意見，壓實金融機構主體責任及政府監管責任
- 財新服務業PMI跌至2年多低點
- 香港私營部門經濟活動進一步萎縮，內地疫情給企業帶來更大壓力

46%

## 國際經濟要聞

### 美聯儲的縮表計劃終於出爐，一年縮減資產負債表規模1.1萬億美元

美聯儲官員終於公布了外界等候多時的縮表計劃，每年將縮減資產負債表規模超過1萬億美元，同時迅速提高利率以應對40年來最熾熱的通脹。周三公布的3月會議紀要公布了路綫圖，說明美聯儲將如何減少在大流行期間購買的資產，官員們在該次會議也將利率提高了25個基點。(彭博)

### IEA成員國將釋放6000萬桶石油儲備，本輪全球釋儲規模達到2.4億桶

美國在國際能源署(IEA)的盟友將從應急儲備中調配6,000萬桶石油，強化美國總統喬·拜登已經宣布的1.8億桶釋儲行動。全球能源消費大國協調行動，旨在緩和烏克蘭遭入侵以來，能源價格飆升給經濟帶來的影響。國際能源署預計，俄羅斯本月石油產量將下跌四分之一，令全球能源市場出現300萬桶/天的巨大供應缺口。(彭博)

### 俄羅斯財政部稱外國銀行拒絕處理債券利息美元付款，已以盧布兌付

俄羅斯財政部表示，外國銀行拒絕處理6.492億美元的歐洲債券利息款，這些利息隨後以盧布支付。根據公告，財政部表示，為本月和2042年4月到期的債券發出了美元付款，但遭駁回，致使俄羅斯只能使用國內金融機構。財政部補充說，它已將全部盧布付款轉入國家結算托管公司(NSD)。(彭博)

### 國際航空運輸協會：2月份全球航空客運量比2019年同期下降46%

國際航空運輸協會總幹事Willie Walsh在線上發布會上表示，需求較1月有所回升，1月omicron疫情爆發令航空旅行反彈遇阻。國內航空運輸量比2019年2月降22%，而國際航班比兩年前同期低60%；美國國內運輸量較2019年降6.6%；中國跌35%；亞洲2月國際運輸量比疫情前低88%；世界其他地區較2019年低44%-52%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國常會：要適時靈活運用多種貨幣政策工具，加大對實體經濟的支持

中國國務院總理李克強周三主持召開國務院常務會議，會議指出將加大力度支持經濟，許諾適時使用貨幣政策工具，并考慮其他措施提振消費；將適時靈活運用貨幣政策工具，加大穩健貨幣政策實施力度，以增強對實體經濟的支持。聲明指出，經濟運行總體保持在合理區間，但國內外環境複雜性不確定性有的超出預期。(彭博)

### 中國央行就金融穩定法徵求意見，壓實金融機構主體責任及政府監管責任

中國央行公告稱，為防範化解金融風險、健全金融法治，建立維護金融穩定的長效機制，人民銀行會同有關部門研究起草了《金融穩定法(草案徵求意見稿)》，并向社會公開徵求意見。(彭博)

### 財新服務業PMI跌至2年多低點

3月份財新中國服務業經營活動指數報42，低于2月的50.2，是自2020年武漢首次爆發疫情後封城以來的最低水平。該數值低于區別榮枯的50，也遠低于經濟學家49.7的預估中值。(彭博)

### 香港私營部門經濟活動進一步萎縮，內地疫情給企業帶來更大壓力

標普全球採購經理指數(PMI)從2月的42.9降至3月的42，續創2020年4月以來新低。這也是該指數連續第三個月低于50榮枯分界綫。新訂單和產出指數3月加速下滑。標普全球聲明表示，來自內地的訂單“受到當地防疫封鎖措施的影響。”(彭博)

## 企業要聞

### 隆基股份在雲南的優惠電價被取消

該公司周二在交易所公告稱，雲南省取消了該公司享有的優惠電價政策。根據公告，該公司在2016年與雲南省簽署戰略合作框架協議，雲南省為其提供相關優惠政策支持；至2021年末，公司在雲南已投產的切片產能占公司總產能的比例約為54%。根據彭博新能源財經，隆基股份是全球最大的矽片生產商。(彭博)

### 寧德時代的德國電動汽車電池工廠獲得批准

寧德時代稱其在中國境外的第一條生產綫已獲監管許可，將在今年年底前開始生產電池。工廠名為德國時代新能源科技(圖林根)有限公司，位于德國中部，將於2022年底前開始生產。(彭博)

### 匯豐面向亞洲私人銀行客戶推出元宇宙基金

根據匯豐通過電郵發送的新聞稿，匯豐推出一個全權委託投資組合，為亞洲的私人銀行客戶提供元宇宙投資機會。新聞稿：匯豐資管管理的元宇宙全權委託投資策略，將面向亞洲高淨值和超高淨值專業和合格投資者客戶。(彭博)

### 萬科擬斥資20億-25億元人民幣回購A股

萬科周三晚在香港交易所公告稱，公司擬回購A股，回購資金總額不超過人民幣25億元且不低於人民幣20億元，回購價格不超過18.27元/股。此次回購將在公司第一季度報告披露之後進行。公司計劃于4月29日公布第一季度報告。(彭博)



**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