

各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的H股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	20,409.18	0.04	4.30
H股	6,940.45	(0.41)	4.39
红筹	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股溢价	137.93	(0.05)	(1.22)
沪深300	4,090.57	0.98	1.95
富时中国A50	13,214.92	(0.16)	1.33
上证180	8,572.96	0.70	1.61
上证380	5,987.75	0.74	0.89
台北加权	15,868.06	0.12	(0.29)
日经225	28,188.15	0.52	2.43
道琼斯	33,601.15	0.98	3.60
标普500	4,124.51	0.37	3.70
纳斯达克	12,189.45	(0.27)	3.57
德国DAX 30	15,580.92	(0.31)	3.00
富时100	7,673.00	0.54	2.69
法国CAC 40	7,345.96	0.32	3.78

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.53	0.14	10.01
纽约期金(美元/t oz)	1,984.50	0.03	0.56
标普高盛商品指数	589.85	2.76	4.84
CRB大宗商品期货价格指数	271.34	1.35	3.44
罗杰斯国际商品指数	3,709.07	1.63	3.61

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8756	(0.08)	(1.14)
美元兑人民币	6.8725	(0.07)	(1.12)
美元兑港元	7.8478	(0.03)	(0.02)
美元兑日元	132.43	1.16	(2.64)
欧元兑美元	1.0907	0.57	2.12
英镑兑美元	1.2421	0.64	3.29
澳元兑美元	0.6791	1.22	0.91

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8660	0.70	(5.50)
香港(10年期)	3.21700	20.30	(67.50)
美国(10年期)	3.41700	(15.26)	(53.47)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

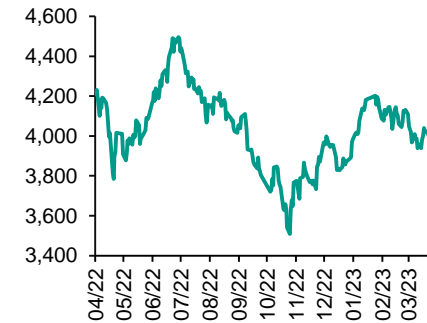
#### 恒指走势图



#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数个别发展, 其中道琼斯指数及标准普尔500指数上升, 纳斯达克指数下跌。能源股板块受惠石油输出国组织及其盟友(OPEC+)宣布进一步减产。昨天欧洲三大股指个别发展。昨天恒指上升、国指下跌。澳门博彩股及芯片股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出10.74亿人民币, 南向净买入23.37亿港元; 深股通北向净买入16.52亿人民币, 南向净买入29.03亿港元。今天将公布美国2月工厂订单环比及美国2月耐用品订单环比终值。

### 主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	财新中国PMI制造业	3月	51.4	50.0	51.6
美国	标普全球-美国制造业PMI	3月	49.3	49.2	49.3
美国	ISM制造业指数	3月	47.5	46.3	47.7
美国	ISM支付价格	3月	51.1	49.2	51.3
美国	ISM就业	3月	NA	46.9	49.1
美国	ISM新订单	3月	47.5	44.3	47.0

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储理事: 通胀正在降温, 但稳定物价的使命还未达成
- 美国制造业超预期萎缩
- 美国财长耶伦: OPEC+减产“不具建设性”
- 欧洲央行的Holzmann: 5月仍有可能加息50个基点
- 3月份财新中国制造业PMI降幅大于预期
- 惠誉: 债务重组方案为中国地产商争取时间 但运营和现金流仍将受质疑
- 监管机构据悉严肃警示国有大行高管
- 中国央行调查: 一季度居民收入感受指数创2021年二季度以来最高

## 国际经济要闻

### 美联储理事：通胀正在降温，但稳定物价的使命还未达成

美联储理事Lisa Cook表示，美国通胀已经开始放缓，但在劳动力市场趋紧、俄乌战争持续、中国经济解封的影响下，物价压力仍然存在。Cook说，“我们肯定会看到紧缩情况出现”，她提到住宅市场放缓以及银行业动荡前信贷已经开始紧缩。(彭博)

### 美国制造业超预期萎缩

美国3月份制造业活动超预期萎缩，新订单和就业下降推动一个备受瞩目的指数降至2020年5月以来最低水平。供应管理协会(ISM)制造业指数3月降至46.3，彭博调查的经济学家预估中值为47.5。若排除新冠疫情时期，当月数据创下了2009年以来新低。指数低于50表明萎缩。(彭博)

### 美国财长耶伦：OPEC+减产“不具建设性”

美国财政部长珍妮特·耶伦批评OPEC+周末宣布的减产决定“不具建设性”，并将加剧全球增长的不确定性。耶伦对记者说：“在设法压低能源价格的重要时刻，这种行为非常没有建设性。”“我还不确定对物价的影响。”耶伦表示。“但很明显，这对全球经济增长不利，而且在通胀已经很高的时候增加了不确定性和负担。”(彭博)

### 欧洲央行的Holzmann：5月仍有可能加息50个基点

欧洲央行管理委员会成员Robert Holzmann表示，如果撼动全球银行体系的动荡局势不恶化，那么再加息50个基点仍有可能。Holzmann虽然承认硅谷银行倒闭所引起的市场动荡通过遏制信贷，可能产生可比的加息效果，但他说他的“感觉还是保持原先路线不变”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 3月份财新中国制造业PMI降幅大于预期

3月份财新中国制造业PMI从2月份的51.6降至标志着扩张和萎缩的荣枯分界线50。这远低于市场普遍预期的51.4。由于美国、欧洲和日本经济增长放缓，出口商面临的外部需求更加疲软。疲软的财新PMI调查结果显示，在就业方面发挥关键作用的中小企业陷入困境，这加大了政府在近期为中小企业提供更多支持的可能。(彭博)

### 惠誉：债务重组方案为中国地产商争取时间 但运营和现金流仍将受质疑

惠誉发布报告表示，中国地产商近期的债务重组方案主要为债券展期，而不是可持续和永久性重组。即使这些方案获得批准，这些地产商的基本业务运营的可行性、以及其产生充足和可持续的现金流的能力仍将受到质疑。(彭博)

### 监管机构据悉严肃警示国有大行高管

中国国有大型银行的高管们据悉正在监管部门召集的会议上接受严肃警示。中央纪委国家监委和中国银保监会的有关领导向至少6家大型国有商业银行的高管们强调，要从刘连舸案件中吸取深刻教训。(彭博)

### 中国央行调查：一季度居民收入感受指数创2021年二季度以来最高

中国央行发布一季度城镇储户问卷调查报告，报告显示本季收入感受指数为50.7%，比上季上升6.9个百分点；其中15.9%的居民认为收入“增加”，比上季增加5.0个百分点。(彭博)

## 企业要闻

### 信宸资本据悉考虑出售香港酱油品牌淘大

据知情人士透露，信宸资本正在考虑出售拥有115年历史的香港酱油生产商淘大。知情人士称，这家私募股权公司已与潜在顾问就出售事宜进行了初步讨论。知情人士称，信宸资本正在为淘大寻求约3亿美元的估值。(彭博)

### 建业地产据悉接触海通国际考虑把今年到期美元债券展期

据获公司代表个别通报情况的投资者透露，中国开发商建业地产已经接触海通国际，探讨境外债券期限的应对方案。这些投资者说，建业地产考虑把今年到期的3支美元债券展期。(彭博)

### 特斯拉第一季度交付量创纪录

特斯拉第一季度汽车交付量创纪录，但还达不到马斯克实现50%年增速目标所需的速度。该公司公布，上季度在全球交付了422,875辆汽车，略高421,164辆的预期中值。此前，特斯拉通过降价以吸引因利率上升和通胀加速受到冲击的消费者。(彭博)

### 华兴资本推迟刊发2022年业绩并停牌

未能与正在配合中国当局调查的董事会主席包凡取得联系之际，华兴资本周一宣布停牌并推迟发布2022年经审计业绩。该投行表示，在联系上包凡之前，审计师无法完成审计工作并签发审计师报告。(彭博)

**中港两地上市的股份**

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.09	3.51	0.41	(25.05)	1635	大众公用	1.20	-	0.37	(65.30)
1398	工商银行	4.11	3.60	0.41	(19.08)	753	中国国航	7.26	-	3.91	(41.70)
1288	农业银行	2.90	3.67	0.40	(18.04)	670	东方航空	3.16	-	2.12	(48.63)
3988	中国银行	3.01	3.64	0.38	(21.51)	1055	南方航空	5.84	-	2.26	(37.22)
1658	邮储银行	4.70	5.06	0.56	(11.06)	1919	中远海控	8.51	1.09	0.60	(30.90)
3328	交通银行	4.92	3.77	0.38	(15.48)	598	中国外运	2.39	3.81	0.44	(49.90)
3968	招商银行	40.00	6.58	1.07	1.97	2866	中远海发	1.03	3.10	0.42	(63.31)
998	中信银行	3.97	3.06	0.27	(35.59)	1138	中远海能	7.78	22.34	1.07	(45.42)
6818	光大银行	2.36	2.63	0.28	(31.30)	2880	大连港	0.70	8.97	0.38	(61.67)
2016	浙商银行	2.68	3.92	0.37	(18.18)	6198	青岛港	4.13	5.51	0.63	(42.74)
1988	民生银行	2.69	3.12	0.20	(31.68)	3369	秦港股份	1.16	4.40	0.33	(64.34)
6196	郑州银行*	1.06	2.29	0.14	(59.09)	317	广船国际	9.15	116.78	0.76	(67.06)
3866	青岛银行*	2.52	4.73	0.43	(32.89)	2039	中集集团*	5.40	7.78	0.56	(38.23)
1963	重庆银行	4.27	2.34	0.26	(48.68)	1800	中国交建	4.58	3.80	0.27	(62.36)
3618	渝农商行	2.85	-	0.26	(31.77)	390	中国中铁	4.82	3.57	0.41	(39.50)
2628	中国人寿	12.94	9.96	0.73	(66.31)	1186	中国铁建	5.63	2.89	0.23	(46.32)
2318	中国平安	51.20	9.24	0.96	(1.80)	1766	中国中车	4.41	9.46	0.72	(39.25)
2601	中国太保	21.40	7.34	0.79	(28.87)	3898	时代电气	34.00	16.52	1.22	(38.72)
1336	新华保险	19.10	5.32	0.51	(47.09)	3969	中国通号	2.90	7.54	0.65	(53.29)
1339	人保集团	2.63	4.16	0.46	(55.51)	525	广深铁路	1.49	-	0.35	(47.57)
6030	中信证券	17.22	10.69	0.93	(28.15)	177	宁沪高速	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	海通证券	5.05	8.91	0.35	(50.84)	995	皖通高速	停牌	-	-	-
2611	国泰君安	9.64	6.56	0.53	(42.19)	107	成渝高速	1.91	3.31	0.29	(55.73)
6806	申万宏源*	1.50	12.16	0.34	(69.00)	2238	广汽集团	5.03	5.66	0.41	(60.44)
1776	广发证券*	11.50	9.91	0.70	(37.96)	1211	比亚迪*	231.40	35.45	5.31	(20.78)
6886	华泰证券	9.21	6.80	0.50	(38.63)	2333	长城汽车	9.50	9.27	1.12	(69.53)
6099	招商证券	7.67	7.80	0.58	(52.10)	1839	中集车辆*	6.30	9.94	0.95	(49.27)
3958	东方证券	4.49	11.30	0.46	(63.03)	2338	潍柴动力	12.82	19.96	1.33	(11.56)
6178	光大证券	5.52	8.16	0.41	(69.17)	3606	福耀玻璃	34.30	16.52	2.70	(13.79)
6881	银河证券	4.06	5.20	0.42	(65.23)	1108	洛阳玻璃	8.14	16.74	1.09	(65.51)
6066	中信建投	7.92	8.27	0.79	(73.93)	6865	福莱特	22.40	19.92	3.00	(42.60)
1375	中州证券	1.16	44.23	0.34	(73.25)	38	一拖股份	4.03	5.87	0.68	(68.07)
1456	国联证券	3.96	13.02	0.59	(68.54)	1157	中联重科*	4.25	13.66	0.59	(42.09)
883	中国海油	11.94	3.45	0.83	(40.69)	564	郑煤机	8.27	5.02	0.81	(49.96)
857	中石油	4.72	5.07	0.55	(31.07)	1057	浙江世宝*	1.50	-	0.75	(84.41)
386	中石化	4.62	7.40	0.62	(27.20)	1072	东方电气	12.50	11.65	0.99	(41.31)
338	上石化	1.37	-	0.49	(64.06)	2727	上海电气	1.97	-	0.49	(61.64)
1033	石化油服	0.62	21.84	1.39	(74.62)	2208	金风科技*	6.72	-	-	(46.86)
2883	中海油田	8.24	14.65	0.88	(51.77)	187	京城机电	3.19	-	1.42	(81.13)
568	山东墨龙*	2.86	-	1.74	(44.31)	2607	上海医药	14.90	7.91	0.72	(35.82)
1088	中国神华	24.40	5.99	1.08	(23.35)	2196	复星医药	22.45	13.77	1.18	(39.66)
1898	中煤能源	5.96	3.80	0.53	(34.64)	1513	丽珠医药*	27.95	11.99	1.64	(33.07)
1171	兖州煤业	27.60	3.86	1.47	(31.90)	874	白云山	24.20	8.69	1.08	(35.84)
3996	中国能源建设	1.00	5.12	0.38	(63.64)	719	新华制药*	6.13	8.64	0.87	(77.87)
1816	中广核*	1.90	8.46	0.79	(41.79)	1349	复旦张江	3.17	19.70	1.34	(71.60)
902	华能国际	4.01	-	1.19	(58.12)	1858	春立医疗	18.88	20.62	2.33	(41.65)
991	大唐发电	1.41	-	0.77	(58.40)	6160	百济神州	130.20	-	5.13	(13.25)
1071	华电国际	3.07	-	0.74	(50.46)	1877	君实生物*	27.65	-	2.51	(49.53)
916	龙源电力	8.96	12.69	1.03	(54.62)	9995	荣昌生物	41.60	-	3.98	(36.23)
956	新天绿能	3.40	5.48	0.66	(68.21)	6185	康希诺	41.45	-	1.33	(68.06)
1618	中国中冶	2.04	4.10	0.40	(54.52)	9989	海普瑞*	5.48	9.69	0.57	(64.46)
2068	中铝国际	1.82	7,523.64	0.93	(69.16)	2359	药明康德	81.50	23.94	4.54	(8.29)
347	鞍钢股份*	2.46	126.95	0.35	(26.69)	3759	康龙化成*	33.55	25.29	3.32	(39.66)
323	马钢股份	1.76	-	0.41	(45.89)	3347	泰格医药	73.15	-	-	(31.83)
1053	重庆钢铁	0.81	-	0.29	(54.80)	6821	凯莱英*	97.30	-	-	(36.23)
2600	中国铝业	3.93	14.49	1.12	(37.51)	6127	昭衍新药	29.60	12.91	1.94	(50.12)
358	江西铜业	13.30	6.72	0.55	(40.82)	1880	中国中免	193.80	67.19	7.23	(7.91)
2899	紫金矿业	12.74	14.63	3.29	(7.90)	168	青岛啤酒	84.30	27.00	3.93	(37.82)
1787	山东黄金	15.26	74.65	2.61	(38.13)	553	南京熊猫	3.99	74.79	0.91	(66.93)
3993	洛阳钼业	4.64	14.42	1.73	(31.21)	981	中芯国际	20.00	11.56	1.05	(67.89)
1772	赣锋锂业	49.90	4.30	2.00	(36.02)	1385	复旦微电	29.90	19.85	4.72	(60.23)
9696	天齐锂业	56.55	3.19	1.68	(38.14)	941	中国移动	64.30	9.59	0.95	(39.24)
914	海螺水泥	27.00	8.01	0.68	(16.53)	728	中国电信	4.18	12.14	0.78	(43.83)
6655	华新水泥	8.65	5.83	0.57	(52.03)	763	中兴通讯*	23.15	11.92	1.64	(37.16)
2009	金隅股份	1.03	7.69	0.20	(63.17)	6869	长飞光纤	16.30	9.23	1.10	(64.49)
2202	万科*	12.42	5.58	0.52	(29.38)	921	海信家电*	13.60	11.35	1.45	(42.82)
588	北京北辰	0.88	-	0.19	(60.66)	6690	海尔智家	24.20	12.44	1.49	(4.83)
1528	美凯龙	3.59	23.58	0.25	(43.73)	1812	晨鸣纸业*	2.47	79.11	0.35	(59.24)
1065	创业环保	3.18	5.45	0.52	(52.86)	811	新华文轩	6.22	4.89	0.57	(56.40)
895	东江环保*	2.46	-	0.42	(63.34)	2402	亿华通	60.50	-	-	(44.05)

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

林青

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

陈宋恩

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，腾讯，万科，泰格医药，中国中免有投资银行业务关系。  
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2023年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183