

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	20,485.24	0.76	0.87
H股	6,950.37	0.82	0.40
紅籌	4,073.51	2.05	2.64
HSC大型股	1,863.33	0.72	0.75
HSC中型股	4,194.73	1.66	1.42
AH股溢價	138.59	(1.65)	0.49
滬深300	4,100.15	(0.11)	0.23
富時中國A50	13,137.38	(0.59)	(0.59)
上證180	8,618.51	(0.19)	0.53
上證380	6,016.70	0.01	0.48
臺北加權	15,913.88	0.24	0.41
日經225	27,633.66	0.42	(2.31)
道瓊斯	33,684.79	0.29	0.25
標普500	4,108.94	(0.00)	(0.38)
納斯達克	12,031.88	(0.43)	(1.29)
德國DAX 30	15,655.17	0.37	0.17
富時100	7,785.72	0.57	2.02
法國CAC 40	7,390.28	0.89	0.93

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.46	(0.09)	1.05
紐約期金(美元/t oz)	2,005.20	0.02	(0.78)
標普高盛商品指數	592.03	0.87	0.63
CRB大宗商品期貨價格指數	274.73	1.12	1.25
羅傑斯國際商品指數	3,718.94	0.83	0.27

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8782	0.13	0.54
美元兌人民幣	6.8935	0.11	0.60
美元兌港元	7.8498	0.00	0.07
美元兌日元	133.60	1.71	0.29
歐元兌美元	1.0917	0.12	1.73
英鎊兌美元	1.2431	(0.25)	2.04
澳元兌美元	0.6654	(0.98)	(0.21)

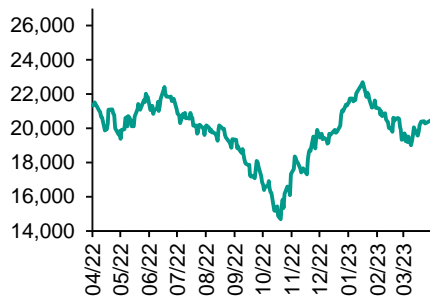
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8230	(4.20)	(5.80)
香港(10年期)	3.01600	(9.20)	(72.40)
美國(10年期)	3.42620	8.75	(27.25)

來源: 彭博

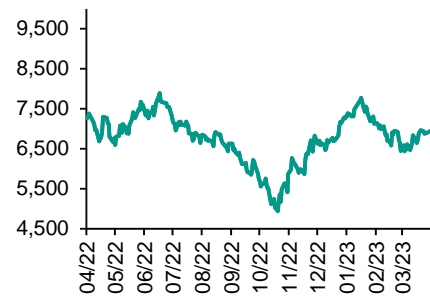
每天導讀

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，其中僅道瓊斯指數上升。工業、材料及運輸等對經濟敏感的股份表現較好，科技股則受壓。投資者等候今晚美國公布最新通脹數據。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC40指數漲幅最大。歐洲主要股市上升主要受礦業及汽車股帶動。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。權重地產股大幅上升，帶動港股走高。昨天上證綜指及深成指個別發展，上證綜指下跌但深成指上升。細分板塊概念方面，文化傳媒、貴金屬及電腦硬件等板塊漲幅居前，電信、酒類及航空等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入5.27億人民幣，南向淨買入8.24億港幣；深股通北向淨買入31.53億人民幣，南向淨買入13.43億港幣。今天將公布美國3月CPI同比和環比以及加拿大4月加拿大央行利率決策。

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	CPI同比	3月	1.0%	0.7%	1.0%
中國	PPI同比	3月	-2.5%	-2.5%	-1.4%
中國	總融資人民幣	3月	4500.0b	5380.0b	3156.0b
中國	新增人民幣貸款	3月	3300.0b	3890.0b	1812.1b
中國	貨幣供應M2同比	3月	12.7%	12.7%	12.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國3月信貸增速快於預期，央行釋放流動性且經濟持續復蘇
- 接下來是否進一步加息，美聯儲官員釋放出不同信號
- IMF下調全球經濟增長預期，因金融風險加劇壓力
- OPEC+意外減產後，布倫特原油空倉規模驟減46%
- 中國擬要求生成式人工智能產品提供服務前申報安全評估
- 中國央行：近期部分銀行下調存款利率是自機轉引導的市場化調整

國際經濟要聞

接下來是否進一步加息，美聯儲官員釋放不同信號

紐約聯儲行長John Williams周二表示，美聯儲官員還需做更多工作來降低物價，呼應了他的同僚近日來的言論。同時，他稱儘管銀行業動蕩帶來了新的不確定性，但美聯儲將繼續推進加息。今年在貨幣政策上有投票權的芝加哥聯儲行長Austan Goolsbee表示，銀行業動蕩可能導致貸款環境收緊，在評估經濟影響時應保持“謹慎和耐心”。他也是首位暗示目前可能需要暫緩進一步加息的美聯儲官員。(彭博)

IMF下調全球經濟增長預期，因金融風險加劇壓力

國際貨幣基金組織(IMF)下調全球增長預測，警告稱由于金融業的困境加劇了貨幣政策收緊和俄烏戰爭帶來的壓力，存在高度不確定性和風險。IMF周二在其《世界經濟展望》季度更新報告中表示，今年全球GDP可能增長2.8%，明年增長3%，相比1月份的預測各低0.1個百分點。2022年的GDP增速為3.4%。(彭博)

OPEC+意外減產後，布倫特原油空倉規模驟減46%

由沙特牽頭的OPEC+表示，上周意外的減產決定意在懲罰投機者，阻止其對原油價格進行無根據的押注。如果這是其行動理由的話，那麼最新數據顯示，這一目的已經達成。根據ICE Futures Europe的數據，截至4月4日當周，基金經理大幅削減布倫特原油的空頭頭寸29,118手，為2020年以來最大幅度。以百分比計，幅度達到46%，為2011年有數據以來的最大。(彭博)

日本散戶投資者降低日元空頭押注，料日本央行將會調整政策

由于預計日本央行最終會不可避免地令超寬鬆的政策正常化，日本散戶投資者正在減少對日元走軟的押注，尤其是兌歐洲主要貨幣。東京金融交易所的Click 365數據顯示，散戶投資者將歐元兌日元多頭頭寸降低至2021年6月以來的最低水平，英鎊兌日元的多頭頭寸降至2020年以來的最低水平。日元兌美元的空頭頭寸降至一個月以來的最低。(彭博)

大中華經濟要聞

中國3月信貸增速快于預期，央行釋放流動性且經濟持續復蘇

中國3月份信貸增速快于預期，央行向銀行體系釋放長期流動性，且經濟活動繼續復蘇。中國央行周二發布的數據顯示，上月廣義信貸衡量指標社會融資規模增量5.38萬億元人民幣（7840億美元）。超過接受彭博調查的經濟學家預期中值4.5萬億元。去年同月為4.7萬億元。當月金融機構新增人民幣貸款3.89萬億元，經濟學家預估為3.3萬億元。(彭博)

中國的通貨膨脹疲軟引發需要更多政策刺激的呼聲

中國3月份消費者和生產者通貨膨脹保持低迷，表明可能需要更多貨幣或財政刺激措施來提振經濟復蘇。中國國家統計局周二表示，3月份居民消費價格同比上漲0.7%，低于接受彭博調查的經濟學家預估的1%。3月份工業生產者出廠價格下降2.5%，為2020年6月以來的最低水平。(彭博)

中國擬要求生成式人工智能產品提供服務前申報安全評估

中國國家互聯網信息辦公室發布《生成式人工智能服務管理辦法（徵求意見稿）》，要求利用生成式人工智能產品向公眾提供服務前，應當向國家網信部門申報安全評估，并履行算法備案和變更、注銷備案手續。(彭博)

中國央行：近期部分銀行下調存款利率是自律機制引導的市場化調整

中國央行回復彭博新聞社郵件時稱，近期部分銀行調整存款利率是自律機制引導存款利率市場化調整的正常行為。上述調整機制2022年4月已經建立，不是新動作，不必過分解讀。大部分銀行2022年9月主動下調過存款利率，近期下調的主要是上次未調整的銀行。(彭博)

企業要聞

波音公司的單季飛機交付量自2018年年中以來首次超過空客

波音公司自2018年第二季以來首次在單一季度交付的飛機數量超過其宿敵空客，表明這家美國飛機製造商的生產在多年來遭受干擾後正回到正軌。波音周二表示在第一季度交付了130架飛機，同比增長37%，得益于現金牛737系列飛機生產穩定，并清理了倉庫中製成的737 Max客機和787夢幻客機。受零部件短缺影響，空客交付了127架飛機，同比下降9%。(彭博)

中駿集團控股據稱已準備好資金兌付本月到期的美元債券

周二撥進投資者電話會議的數位投資者表示，中國開發商中駿集團控股稱正在準備資金來兌付將於4月19日到期的美元債券。這些投資者說，中駿稱計劃從境內匯出資金，全額兌付債券。(彭博)

現代汽車計劃投入180億美元，力爭成爲全球三大電動汽車生產商之一

現代汽車集團計劃到2030年支出約24萬億韓元（182億美元），以提高電動汽車產量。該集團還設定了一個目標，力爭成爲世界三大電動汽車生產商之一。公司計劃在2030年以前，將韓國的電動汽車年產量提高至151萬輛，約占全球電動汽車估計產量364萬輛的40%。(彭博)

蘋果將在印度首次開設零售店，先後將有兩家門店開業

蘋果公司首席執行官庫克計劃下周前往印度開設當地首批零售店，彰顯出對印度作爲不斷增長的市場和生產地的重視。知情人稱，庫克可能會主持印度兩家門店的開業。蘋果周二表示，將於4月18日在孟買開設一家門店，4月20日在新德里開設一家門店。(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	5.19	3.59	0.42	(24.99)	1635	大眾公用	1.21	-	0.38	(64.38)
1398	工商銀行	4.19	3.67	0.42	(19.21)	753	中國國航	7.26	-	3.92	(41.88)
1288	農業銀行	2.99	3.63	0.41	(18.28)	670	東方航空	3.17	-	2.13	(47.92)
3988	中國銀行	3.07	3.71	0.39	(22.16)	1055	南方航空	5.73	-	2.22	(37.47)
1658	郵儲銀行	4.84	5.22	0.57	(9.27)	1919	中遠海控	8.75	1.12	0.62	(28.46)
3328	交通銀行	5.03	3.86	0.39	(15.14)	598	中國外運	2.54	4.05	0.46	(49.12)
3968	招商銀行	39.40	6.49	1.06	2.48	2866	中遠海發	1.02	3.07	0.42	(63.77)
998	中信銀行	4.02	3.10	0.27	(35.76)	1138	中遠海能	7.58	21.79	1.04	(48.05)
6818	光大銀行	2.39	2.66	0.28	(31.03)	2880	大連港	0.70	8.98	0.38	(61.62)
2016	浙商銀行	2.74	4.01	0.38	(17.11)	6198	青島港	4.23	5.65	0.64	(41.00)
1988	民生銀行	2.71	3.14	0.21	(31.09)	3369	秦港股份	1.20	4.56	0.34	(62.67)
6196	鄭州銀行*	1.05	2.27	0.14	(59.06)	317	廣船國際	9.31	16.77	0.74	(65.40)
3866	青島銀行*	2.52	4.73	0.43	(31.97)	2039	中集集團*	5.27	7.31	0.54	(37.69)
1963	重慶銀行	4.27	2.34	0.26	(48.26)	1800	中國交建	4.82	4.00	0.28	(64.16)
3618	渝農商行	2.86	-	0.25	(31.44)	390	中國中鐵	5.22	3.87	0.44	(41.66)
2628	中國人壽	13.08	10.08	0.74	(65.65)	1186	中國鐵建	5.92	3.04	0.24	(47.85)
2318	中國平安	52.10	9.41	0.97	0.11	1766	中國中車	4.86	10.44	0.79	(36.83)
2601	中國太保	22.20	7.62	0.82	(27.76)	3898	時代電氣	34.45	16.75	1.24	(40.20)
1336	新華保險	19.12	5.33	0.51	(47.12)	3969	中國通號	2.98	7.76	0.67	(52.64)
1339	人保集團	2.66	4.21	0.47	(55.03)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.37	(45.48)
6030	中信證券	17.32	10.76	0.94	(28.79)	177	寧滬高速	7.57	8.98	1.05	(21.31)
3908	中金公司	16.26	9.94	0.83	(65.10)	548	深圳高速	7.25	7.79	0.80	(27.80)
6837	海通證券	5.09	8.99	0.35	(50.98)	995	皖通高速	7.75	7.05	0.97	-
2611	國泰君安	9.80	6.68	0.54	(42.53)	107	成渝高速	1.91	3.31	0.29	(55.31)
6806	申萬宏源*	1.51	12.20	0.35	(68.83)	2238	廣汽集團	4.94	5.57	0.40	(60.49)
1776	廣發證券*	11.66	10.06	0.71	(38.49)	1211	比亞迪*	227.80	34.94	5.23	(20.00)
6886	華泰證券	9.46	6.99	0.51	(40.16)	2333	長城汽車	9.19	8.97	1.08	(69.94)
6099	招商證券	7.79	7.93	0.59	(52.07)	1839	中集車輛*	6.59	10.41	0.99	(51.29)
3958	東方證券	4.68	9.35	0.37	(64.91)	2338	潍柴動力	12.32	19.20	1.28	(12.27)
6178	光大證券	5.56	8.23	0.41	(68.83)	3606	福耀玻璃	32.85	15.84	2.59	(14.71)
6881	銀河證券	4.13	5.29	0.42	(65.19)	1108	洛陽玻璃	8.08	16.64	1.08	(64.40)
6066	中信建投	8.11	8.48	0.81	(73.43)	6865	福萊特	21.95	19.54	2.95	(42.34)
1375	中州證券	1.19	45.41	0.35	(72.88)	38	一拖股份	3.92	6.47	0.65	(68.07)
1456	國聯證券	3.97	13.07	0.59	(69.01)	1157	中聯重科*	4.25	13.68	0.59	(41.74)
883	中國海油	12.26	3.54	0.84	(39.64)	564	鄭煤機	8.17	4.93	0.70	(50.19)
857	中石油	4.88	5.25	0.57	(34.74)	1057	浙江世寶*	1.47	-	0.74	(84.33)
386	中石化	4.82	7.73	0.65	(29.52)	1072	東方電氣	12.14	11.33	0.97	(42.02)
338	上石化	1.37	-	0.49	(65.26)	2727	上海電氣	2.02	-	0.50	(61.22)
1033	石化油服	0.62	21.86	1.39	(75.16)	2208	金風科技*	6.65	-	-	(47.44)
2883	中海油田	8.19	14.57	0.87	(52.45)	187	京城機電	3.15	-	1.40	(80.77)
568	山東墨龍*	2.87	-	1.75	(44.29)	2607	上海醫藥	15.20	8.08	0.74	(36.95)
1088	中國神華	24.20	5.94	1.07	(23.02)	2196	復星醫藥	23.60	14.49	1.24	(38.82)
1898	中煤能源	5.80	3.70	0.52	(35.26)	1513	麗珠醫藥*	29.20	12.54	1.71	(31.89)
1171	兗州煤業	25.50	3.57	1.36	(32.33)	874	白雲山	24.75	8.90	1.10	(35.95)
3996	中國能源建設	1.04	5.33	0.39	(63.06)	719	新華製藥*	6.36	8.97	0.91	(77.10)
1816	中廣核*	1.92	8.56	0.79	(42.70)	1349	復旦張江	3.27	20.63	1.31	(73.87)
902	華能國際	4.29	-	1.27	(57.62)	1858	春立醫療	20.40	22.30	2.52	(48.12)
991	大唐發電	1.45	-	0.80	(57.17)	6160	百濟神州	147.40	-	5.81	(17.10)
1071	華電國際	3.30	-	0.79	(51.42)	1877	君實生物*	29.95	-	2.72	(48.82)
916	龍源電力	8.80	-	-	(56.13)	9995	榮昌生物	46.40	-	4.45	(39.03)
956	新天綠能	3.40	5.48	0.66	(67.26)	6185	康希諾	43.00	-	1.38	(67.76)
1618	中國中冶	2.13	4.28	0.42	(54.75)	9989	海普瑞*	5.45	9.65	0.57	(65.55)
2068	中鋁國際	1.87	7,737.69	0.95	(68.33)	2359	藥明康德	86.00	25.28	4.79	(9.96)
347	鞍鋼股份*	2.40	123.97	0.34	(27.64)	3759	康龍化成*	36.35	27.43	3.60	(38.67)
323	馬鋼股份	1.71	-	0.40	(46.23)	3347	泰格醫藥	76.10	-	-	(33.69)
1053	重慶鋼鐵	0.82	-	0.30	(53.59)	6821	凱萊英*	103.50	-	-	(37.50)
2600	中國鋁業	4.22	15.58	1.20	(38.29)	6127	昭衍新藥	32.90	14.36	1.89	(48.32)
358	江西銅業	13.74	6.95	0.57	(40.44)	1880	中國中免	186.80	64.83	6.98	(8.58)
2899	紫金礦業	14.06	16.16	3.64	(8.15)	168	青島啤酒	84.10	26.96	3.92	(38.46)
1787	山東黃金	17.20	84.22	2.94	(41.65)	553	南京熊貓	3.78	70.92	0.86	(67.93)
3993	洛陽鉬業	4.87	15.15	1.82	(30.19)	981	中芯國際	21.80	12.60	1.15	(67.27)
1772	贛鋒鋳業	47.75	4.12	1.92	(37.42)	1385	復旦微電	30.10	20.00	4.76	(62.16)
9696	天齊鋳業	55.60	3.14	1.65	(39.00)	941	中國移動	65.20	9.74	0.97	(39.53)
914	海螺水泥	27.30	8.10	0.69	(17.58)	728	中國電信	4.27	12.42	0.79	(43.41)
6655	華新水泥	1.03	7.67	0.20	(63.12)	763	中興通訊*	24.50	12.63	1.74	(38.67)
2009	金隅股份	1.03	7.67	0.20	(63.12)	6869	長飛光纖	16.66	9.46	1.09	(64.06)
2202	萬科*	12.92	5.81	0.54	(29.33)	921	海信家電*	13.78	11.43	1.43	(42.81)
588	北京北辰	0.89	-	0.19	(60.36)	6690	海爾智家	24.35	12.53	1.50	(5.97)
1528	美凱龍	3.58	23.54	0.25	(41.94)	1812	晨鳴紙業*	2.45	78.54	0.35	(58.66)
1065	創業環保	3.13	5.37	0.51	(53.38)	811	新華文軒	6.30	4.96	0.55	(56.41)
895	東江環保*	2.42	-	0.42	(62.88)	2402	億華通	59.65	-	-	(43.08)

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