

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	20,331.20	0.28	0.69
H股	6,894.05	0.27	0.22
紅籌	3,991.60	(0.13)	0.62
HSC大型股	1,849.96	0.24	0.54
HSC中型股	4,126.36	0.08	(0.15)
AH股溢價	140.92	0.49	2.18
滬深300	4,104.81	(0.45)	1.33
富時中國A50	13,214.91	(0.02)	(0.16)
上證180	8,634.64	(0.26)	1.43
上證380	6,016.20	(0.56)	1.22
臺北加權	15,876.17	0.25	0.67
日經225	27,518.31	0.17	(2.38)
道瓊斯	33,586.52	0.30	0.94
標普500	4,109.11	0.10	(0.00)
納斯達克	12,084.36	(0.03)	(1.13)
德國DAX 30	15,597.89	0.50	0.49
富時100	7,741.56	1.03	1.59
法國CAC 40	7,324.75	0.12	0.85

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.84	0.13	(1.08)
紐約期金(美元/t oz)	1,991.40	0.12	(1.52)
標普高盛商品指數	586.92	(0.30)	(0.50)
CRB大宗商品期貨價格指數	271.69	(0.11)	1.48
羅傑斯國際商品指數	3,688.15	(0.08)	1.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8777	0.15	0.48
美元兌人民幣	6.8897	0.16	0.55
美元兌港元	7.8494	0.00	0.06
美元兌日元	133.56	1.39	0.26
歐元兌美元	1.0869	(0.77)	1.29
英鎊兌美元	1.2391	(0.88)	1.71
澳元兌美元	0.6648	(1.53)	(0.30)

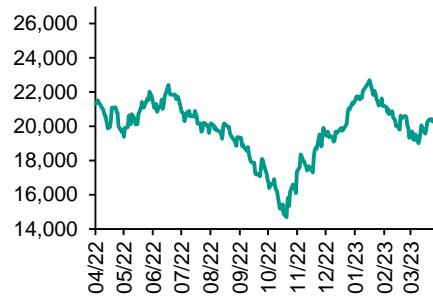
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8490	(1.50)	(3.20)
香港(10年期)	2.95600	(16.30)	(85.10)
美國(10年期)	3.41680	0.54	(28.19)

來源: 彭博

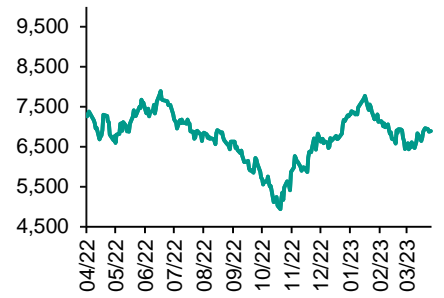
## 每天導讀

### 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，其中僅納斯達克指數下跌。投資者注視本周美國公布通脹相關數據，以及多隻銀行股季度業績。工業股支持道指高收。芯片股亦造好。三星電子計劃削減芯片產量，市場相信利好美國芯片公司業績，美光科技收市升逾8%。昨天歐洲三大股指因假日休市。昨天香港股市亦因假日休市。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，石油天然氣、電工電網及電力等板塊漲幅居前，軟件、互聯網及電腦硬件等板塊跌幅居前。昨天滬股通及深股通因香港股市休市無交易。今天將公布中國3月CPI與PPI同比以及歐元區2月零售總額月環比。

### 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	批發庫存月環比	2月	0.2%	0.1%	0.2%
美國	批發貿易銷售月環比	2月	0.6%	0.4%	0.4%
日本	國際收支經常項目餘額	2月	¥2458.6b	¥2197.2b	-¥1989.3b
日本	BoP經常項目經調整	2月	¥1452.4b	¥1089.2b	¥203.6b
日本	貿易餘額國際收支基點	2月	-¥517.8b	-¥604.1b	-¥3181.8b

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- IMF: 當通脹得到控制後，發達經濟體實際利率將回歸疫情前的低水平
- 中證報: 中證金融下調證券公司保證金比例以降低轉融通成本
- 紐約聯儲行長: 銀行倒閉和快速加息無關，不確定信貸狀況是否收緊
- 新華社: 中國首條“西氣東送”輸氣管道納入國家規劃
- 美國財政部高官: 沒有與中國脫鉤打算，中美需要合作起來
- 歐洲央行官員KNOT: 加息尚未完成，今年“幾乎不可能”降息
- 日本央行行長植田和男稱收益率曲線控制和負利率當下適宜
- 離岸人民幣債券一季度發行創新高

## 國際經濟要聞

### IMF：當通脹得到控制後，發達經濟體實際利率將回歸疫情前的低水平

關於通脹得到控制之後利率將會在什麼水平，國際貨幣基金組織(IMF)持與美國前財政部長勞倫斯·薩默斯截然不同的觀點。國際貨幣基金組織在最新的《世界經濟展望》報告中表示，在人口老齡化和生產率增長乏力的推動下，美國和其他工業化國家的利率將恢復到疫情爆發前的超低水平。該機構認為，未來幾十年，美國對經濟既無刺激亦無收縮作用的“自然利率”將會輕鬆保持在1%之下。(彭博)

### 紐約聯儲行長：銀行倒閉和快速加息無關，不確定信貸狀況是否收緊

紐約聯邦儲備銀行行長John Williams對有關美聯儲激進加息導致近期金融壓力的說法提出反對意見。他周一在紐約大學Economics Review主持的討論活動上表示，“我個人不認為加息步伐是3月份兩家銀行倒閉的背後原因。這些機構本身有一些特殊性的問題”。(彭博)

### 歐洲央行官員KNOT：加息尚未完成，今年“幾乎不可能”降息

歐洲央行管理委員會成員Klaas Knot表示歐洲央行不得不繼續加息，但他承認放緩緊縮步伐可能是合理的。“我們當然還沒有結束加息，”這位荷蘭央行行長在接受《新鹿特丹商業報》採訪時表示，“目前歐元區的核心通脹率接近6%，而3%的利率無法與之抗衡。”。(彭博)

### 日本央行行長植田和男稱收益率曲線控制和負利率當下適宜

日本央行行長植田和男表示，收益率曲線控制和負利率適宜當前經濟形勢，發出了暫時不太可能調整貨幣政策框架的信號。他在出任央行行長後的首次記者會上說，對從長遠角度進行政策評估持開放態度，不過希望在做出任何決定前與其他決策者討論。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中證報：中證金融下調證券公司保證金比例以降低轉融通成本

中國證券報援引中證金融報道稱，轉融通保證金比例檔次由兩檔調整為三檔，其中，資信優質及良好的公司保證金比例由20%分別下調至5%及10%；其餘公司由25%下調至15%。據測算，保證金比例下調後，應繳保證金(含資金和證券)合計減少301億元人民幣，降幅達65%，將對轉融通、做市借券業務發展發揮積極作用。(彭博)

### 新華社：中國首條“西氣東送”輸氣管道納入國家規劃

新華社報道稱，全長400多公里的中國首條“西氣東送”輸氣管道示範工程被納入落實中長期油氣管網規劃的“全國一張網”建設實施方案。該管道起於內蒙古自治區烏蘭察布市，終點位於北京市，一期運力10萬噸/年。(彭博)

### 美國財政部高官：沒有與中國脫鉤打算，中美需要合作起來

“我們有時會在中國的不同經濟政策上有問題，我們將永遠捍衛美國的經濟利益，但絕不會試圖將這兩個經濟體完全分開，”財政部負責國際事務的副部長Jay Shambaugh在接受彭博電視臺David Westin採訪時表示。“這既不切實際，也不符合我們的利益。”。(彭博)

### 離岸人民幣債券一季度發行創新高

彭博匯總的數據顯示，除去中國央行的離岸人民幣央票，一季度離岸人民幣債券發行金額約1163億元人民幣，是去年同期的逾兩倍；在中美利差倒掛的驅動下，去年全年的發行總量已較2021年大幅增加55%至2947億元，接近2014年的年度歷史高位。(彭博)

## 企業要聞

### 商湯科技發布日日新大模型體系，推出語言大模型“商量”

首席執行官徐立登臺展示了商湯日日新(SenseNova)大模型和面向用戶的聊天機器人商量(SenseChat)。徐立展示了SenseChat如何通過多輪對話講述貓抓魚的故事。然後，他演示了該機器人如何幫助編寫計算機代碼，理解中英文外行級問題，然後將其轉化為可行的產品。(彭博)

### 旭輝控股集團據稱計劃把5月份可回售的人民幣債券展期18個月

據最近幾天獲公司通報情況的數位投資者透露，對於附有5月29日回售選擇權的一支人民幣債券，中國開發商旭輝控股集團的主要境內子公司計劃在投資者要求行權的情況下，把債券兌付時間推遲18個月。(彭博)

### 大商所理事長調研阿裏巴巴，雙方就雲建設等深入合作交流

據大連商品交易所網站新聞稿，4月7日，大商所理事長冉華一行走訪調研阿裏巴巴集團，與阿裏巴巴集團董事會主席、阿裏雲智能集團CEO張勇等高管交流。雙方就大商所雲建設、統一門戶項目、產品規劃研發體系以及前沿科技的進一步深入合作等進行座談。(彭博)

### 台積電連續第二個季度銷售不如預期

根據彭博計算，這家全球最大芯片合同製造商第一季度營收為5086億元台幣(167億美元)，低於分析師預估均值的5255億元台幣。台積電表示，3月份急劇放緩導致未能達到目標：3月銷售同比下降15%，為1454億元台幣。(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	5.15	3.56	0.42	(25.35)	1635	大眾公用	1.22	-	0.38	(64.22)
1398	工商銀行	4.15	3.64	0.41	(20.01)	753	中國國航	7.35	-	3.97	(42.86)
1288	農業銀行	2.97	3.61	0.41	(17.83)	670	東方航空	3.18	-	2.14	(48.36)
3988	中國銀行	3.03	3.67	0.38	(22.53)	1055	南方航空	5.81	-	2.25	(37.71)
1658	郵儲銀行	4.74	5.11	0.56	(11.18)	1919	中遠海控	8.61	1.11	0.61	(30.60)
3328	交通銀行	4.96	3.80	0.38	(16.03)	598	中國外運	2.42	3.86	0.44	(51.32)
3968	招商銀行	39.15	6.45	1.05	0.27	2866	中遠海發	1.01	3.04	0.41	(64.28)
998	中信銀行	3.99	3.08	0.27	(35.32)	1138	中遠海能	7.72	22.19	1.06	(47.88)
6818	光大銀行	2.38	2.65	0.28	(31.11)	2880	大連港	0.70	8.98	0.38	(61.87)
2016	浙商銀行	2.70	3.95	0.37	(18.07)	6198	青島港	4.23	5.65	0.64	(41.02)
1988	民生銀行	2.68	3.11	0.20	(32.07)	3369	秦港股份	1.19	4.52	0.34	(62.99)
6196	鄭州銀行*	1.04	2.25	0.14	(59.46)	317	廣船國際	9.36	16.86	0.74	(65.98)
3866	青島銀行*	2.50	4.69	0.43	(32.95)	2039	中集集團*	5.26	7.30	0.53	(38.58)
1963	重慶銀行	4.24	2.33	0.26	(48.50)	1800	中國交建	4.78	3.97	0.28	(63.96)
3618	渝農商行	2.83	-	0.26	(32.19)	390	中國中鐵	5.19	3.84	0.44	(42.96)
2628	中國人壽	12.92	9.96	0.73	(66.64)	1186	中國鐵建	5.82	2.99	0.24	(49.06)
2318	中國平安	51.00	9.21	0.95	(2.90)	1766	中國中車	4.65	9.99	0.75	(38.95)
2601	中國太保	21.45	7.36	0.79	(31.59)	3898	時代電氣	34.95	16.99	1.26	(39.62)
1336	新華保險	19.00	5.30	0.51	(47.55)	3969	中國通號	2.98	7.75	0.67	(52.66)
1339	人保集團	2.61	4.13	0.46	(55.98)	525	廣深鐵路	1.53	-	0.36	(44.55)
6030	中信證券	16.94	10.52	0.92	(29.66)	177	寧滬高速	7.45	8.84	1.03	(22.22)
3908	中金公司	15.18	9.28	0.78	(67.30)	548	深圳高速	7.10	7.62	0.78	(29.32)
6837	海通證券	4.98	8.79	0.35	(51.63)	995	皖通高速	7.54	6.86	0.94	-
2611	國泰君安	9.67	6.59	0.53	(43.08)	107	成渝高速	1.90	3.30	0.29	(55.68)
6806	中萬宏源*	1.47	11.87	0.34	(69.45)	2238	廣汽集團	4.91	5.53	0.40	(60.75)
1776	廣發證券*	11.24	9.69	0.69	(39.89)	1211	比亞迪*	227.40	34.86	5.22	(20.55)
6886	華泰證券	9.29	6.86	0.50	(40.75)	2333	長城汽車	8.91	8.70	1.05	(71.07)
6099	招商證券	7.69	7.82	0.59	(52.17)	1839	中集車輛*	6.25	9.87	0.94	(49.11)
3958	東方證券	4.40	8.79	0.35	(65.42)	2338	潍柴動力	12.46	19.42	1.29	(10.72)
6178	光大證券	5.46	8.08	0.41	(69.07)	3606	福耀玻璃	33.40	16.10	2.64	(14.30)
6881	銀河證券	4.02	5.15	0.41	(65.54)	1108	洛陽玻璃	7.92	16.30	1.06	(65.51)
6066	中信建投	7.85	8.20	0.78	(73.82)	6865	福萊特	22.15	19.72	2.97	(41.15)
1375	中州證券	1.16	44.26	0.34	(73.37)	38	一拖股份	4.01	6.61	0.66	(67.53)
1456	國聯證券	3.92	12.90	0.58	(69.22)	1157	中聯重科*	4.13	13.29	0.57	(42.96)
883	中國海油	12.20	3.52	0.85	(40.56)	564	鄭煤機	8.19	4.94	0.70	(49.84)
857	中石油	4.79	5.15	0.56	(34.97)	1057	浙江世寶*	1.44	-	0.72	(84.39)
386	中石化	4.72	7.57	0.63	(29.72)	1072	東方電氣	11.70	10.92	0.93	(43.00)
338	上石化	1.32	-	0.48	(66.35)	2727	上海電氣	2.03	-	0.51	(61.30)
1033	石化油服	0.62	21.86	1.39	(75.40)	2208	金風科技*	6.47	-	-	(48.51)
2883	中海油田	8.08	14.37	0.86	(53.20)	187	京城機電	3.17	-	1.41	(80.63)
568	山東墨龍*	2.89	-	1.76	(43.55)	2607	上海醫藥	15.04	8.00	0.73	(37.49)
1088	中國神華	24.40	5.99	1.08	(22.50)	2196	復星醫藥	23.40	14.36	1.23	(39.36)
1898	中煤能源	5.89	3.76	0.52	(33.95)	1513	麗珠醫藥*	28.70	12.32	1.68	(32.88)
1171	兗州煤業	26.95	3.77	1.44	(29.47)	874	白雲山	24.60	8.84	1.09	(35.77)
3996	中國能源建設	1.03	5.27	0.39	(63.43)	719	新華製藥*	6.44	9.08	0.92	(76.88)
1816	中廣核*	1.90	8.47	0.79	(42.94)	1349	復旦張江	3.20	20.18	1.28	(74.97)
902	華能國際	3.96	-	1.17	(60.76)	1858	春立醫療	19.76	21.59	2.44	(52.13)
991	大唐發電	1.38	-	0.76	(59.79)	6160	百濟神州	134.40	-	5.30	(25.68)
1071	華電國際	3.07	-	0.74	(54.83)	1877	君實生物*	30.30	-	2.75	(48.72)
916	龍源電力	8.56	-	-	(57.61)	9995	榮昌生物	44.05	-	4.22	(44.42)
956	新天綠能	3.37	5.43	0.66	(67.81)	6185	康希諾	40.60	-	1.30	(68.70)
1618	中國中冶	2.07	4.16	0.41	(55.72)	9989	海普瑞*	5.42	9.59	0.57	(65.95)
2068	中鋁國際	1.85	7,653.93	0.94	(68.50)	2359	藥明康德	82.85	24.35	4.62	(14.13)
347	鞍鋼股份*	2.36	121.89	0.33	(28.63)	3759	康龍化成*	35.80	27.01	3.55	(39.89)
323	馬鋼股份	1.66	-	0.38	(47.63)	3347	泰格醫藥	74.70	-	-	(36.21)
1053	重慶鋼鐵	0.81	-	0.30	(54.17)	6821	凱萊英*	99.40	-	-	(40.20)
2600	中國鋁業	3.98	14.69	1.13	(40.94)	6127	昭衍新藥	31.80	13.88	1.83	(50.63)
358	江西銅業	13.60	6.87	0.56	(39.58)	1880	中國中免	187.50	65.06	7.00	(8.57)
2899	紫金礦業	13.52	15.54	3.50	(8.65)	168	青島啤酒	84.95	27.23	3.96	(40.08)
1787	山東黃金	16.80	82.25	2.87	(39.91)	553	南京熊貓	3.86	72.41	0.88	(66.97)
3993	洛陽鉬業	4.72	14.68	1.76	(30.43)	981	中芯國際	22.45	12.97	1.18	(67.19)
1772	贛鋒鋳業	45.05	3.88	1.81	(39.43)	1385	復旦微電	29.95	19.90	4.73	(62.87)
9696	天齊鋳業	52.25	2.95	1.55	(41.37)	941	中國移動	65.95	9.85	0.98	(40.53)
914	海螺水泥	26.30	7.80	0.67	(19.24)	728	中國電信	4.36	12.68	0.81	(44.50)
6655	華新水泥	1.01	7.52	0.20	(63.70)	763	中興通訊*	24.35	12.55	1.72	(40.01)
2009	金隅股份	1.01	7.52	0.20	(63.70)	6869	長飛光纖	17.16	9.74	1.12	(63.47)
2202	萬科*	12.00	5.39	0.50	(32.97)	921	海信家電*	13.60	11.36	1.46	(41.01)
588	北京北辰	0.87	-	0.19	(61.07)	6690	海爾智家	24.00	12.35	1.48	(6.66)
1528	美凱龍	3.47	22.81	0.24	(44.67)	1812	晨鳴紙業*	2.43	77.89	0.35	(58.94)
1065	創業環保	3.14	5.38	0.51	(53.25)	811	新華文軒	6.23	4.91	0.54	(53.97)
895	東江環保*	2.43	-	0.42	(62.68)	2402	億華通	59.65	-	-	(46.18)

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](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，阿裏巴巴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