

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	20,075.73	(1.57)	(1.78)
H股	6,764.19	(1.90)	(2.17)
紅籌	4,054.53	(0.64)	(2.07)
HSC大型股	1,817.01	(1.63)	(2.17)
HSC中型股	4,168.60	(1.34)	(1.88)
AH股溢價	139.05	(0.25)	0.09
滬深300	4,032.57	(1.96)	(1.45)
富時中國A50	13,056.33	(1.28)	(0.48)
上證180	8,583.61	(2.00)	(0.76)
上證380	5,877.45	(2.22)	(2.72)
臺北加權	15,602.99	(0.67)	(2.05)
日經225	28,657.57	0.18	0.58
道瓊斯	33,808.96	0.07	(0.23)
標普500	4,133.52	0.09	(0.10)
納斯達克	12,072.46	0.11	(0.42)
德國DAX 30	15,881.66	0.54	0.47
富時100	7,914.13	0.15	0.54
法國CAC 40	7,577.00	0.51	0.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.71	(0.21)	(3.86)
紐約期金(美元/t oz)	1,981.30	0.09	(0.65)
標普高盛商品指數	573.90	(0.07)	(3.53)
CRB大宗商品期貨價格指數	270.80	(0.41)	(1.96)
羅傑斯國際商品指數	3,669.43	(0.28)	(2.20)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8786	0.20	0.38
美元兌人民幣	6.8959	0.19	0.42
美元兌港元	7.8479	(0.02)	(0.02)
美元兌日元	133.95	(0.39)	2.40
歐元兌美元	1.0994	0.62	2.17
英鎊兌美元	1.2450	0.60	1.77
澳元兌美元	0.6695	(0.09)	0.75

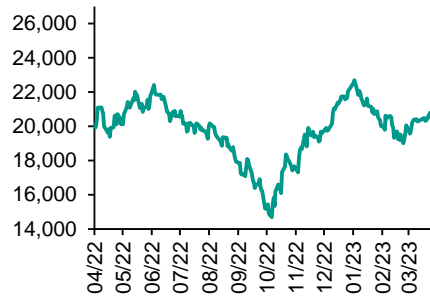
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8290	(0.10)	(3.60)
香港(10年期)	3.14200	10.80	(7.00)
美國(10年期)	3.57180	5.90	(3.76)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

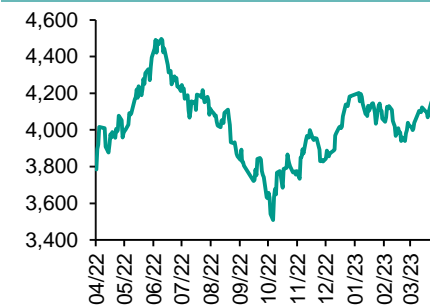
恒指走勢圖



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

上週五美國股市三大指數均上升，納斯達克升幅較大，PMI數據顯示美國企業活動本月意外升至近一年高位；標普500指數中非核心消費品指數漲，原材料指數領跌。上週五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅較大。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；科技股及資源股領跌恒指。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數中信息技術指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為17.5倍、19.0倍、17.2倍、9.6倍、8.7倍、13.4倍、23.4倍。上週日經225累升0.25%，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.23%、0.10%、1.78%、2.17%、1.11%、及2.96%。今天將公布美國3月芝加哥聯儲全美活動指數、美國4月達拉斯聯儲製造業指數、德國4月Ifo企業信心指數、香港3月失業率。

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
香港	綜合消費物價指數同比	3月	1.9%	1.7%	1.7%
美國	標普全球-美國製造業PMI	4月	49.0	50.4	49.2
美國	標普全球-美國服務業PMI	4月	51.5	53.7	52.6
英國	GfK消費者信心指數	4月	-35	-30	-36
英國	零售銷售環比	3月	-0.5%	-0.9%	1.1%*
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	4月	na	49.5	49.2
日本	國民消費物價指數同比	3月	3.2%	3.2%	3.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 深圳前海聯交中心將爭取用5年左右時間達到大宗商品跨境貿易年人民幣結算量5000億元
- 拉加德：歐洲央行將繼續加息直至通脹回落至2%目標
- 美國官員：可能在秋季開始補充戰略石油儲備
- 央視：中國清明節假期國內旅遊收入預計同比增長29%
- 英倫銀行委員警告利率過高，經濟難以承受
- 匯控：2027年前香港將成全球最大財富管理中心
- 日財相：瑞信AT1債券撤職令日本投資者損失10億美元
- 杜拜交易所：與港交所所有合作空間，研配合交易時段助企業兩地上市



國際經濟要聞

拉加德：歐洲央行將繼續加息直至通脹回落至2%目標

歐洲央行行長拉加德表示，歐元區通脹過高，要繼續收緊貨幣政策才能讓通脹回到2%的目標。她稱，加息路徑要視乎許多因素，特別是對信貸的影響以及對已知金融問題的有效性。市場預計歐洲央行將在5月4日的下一次會議上連續第7次加息，加息幅度料為四分一厘。(彭博)

美國官員：可能在秋季開始補充戰略石油儲備

負責全球基礎設施和能源安全的總統特別協調員Amos Hochstein表示，如果價格合適，美國可能最早在2023年第三季度開始補充戰略石油儲備(SPR)。但Hochstein警告說，時間表將取決於許多因素，包括在SPR儲量為一半的情況下進行基礎設施維護，以及拜登政府到6月30日按照國會授權出售2600萬桶石油的執行情況。(彭博)

英倫銀行委員警告利率過高，經濟難以承受

英倫銀行委員Silvana Tenreyro認為，目前利率已經太高，經濟將無法承受得起，因此預計中期通脹率將低於2%的目標。此前英倫銀行已經加息11次至4.25厘，市場預計在本周意外強勁的經濟數據後，英倫銀行將在5月11日再加息至4.5厘。通脹上升主要源於能源價格大幅上漲，加上貨幣政策對經濟的影響滯後，意味著到2025年中期通脹將低於目標的2%。(彭博)

日財相：瑞信AT1債券撇賬令日本投資者損失10億美元

日本財務大臣鈴木俊一表示，日本投資者購買約10億美元瑞信AT1債券，但由於上月債券被撇賬已淪為「廢紙」，認為瑞信危機影響日本投資者，情況令人遺憾，強調證券公司必須盡一切努力謹慎對待客戶。(彭博)

大中華經濟要聞

深圳前海聯交中心將爭取用5年左右時間達到大宗商品跨境貿易年人民幣結算量5000億元

據報，深圳前海聯合交易中心從誕生之初便承載着“打造國家級現貨平台，建設全球大宗商品人民幣定價中心”的重要使命。目前，聯交中心已形成在岸與離岸市場的雙輪驅動格局。聯交中心爭取用5年左右時間，達到大宗商品跨境貿易年人民幣結算量5000億元，不斷擴大在國際大宗商品市場定價影響力。(彭博)

外管局：2022年人民幣在跨境使用中的佔比接近50%

國家外匯管理局新聞發言人王春英介紹，外匯市場韌性逐步增強，可以更好地適應外部環境變化。人民幣在跨境使用中的佔比不斷上升，2022年接近50%，今年一季度佔比進一步提升，這有助於降低在跨境交易中貨幣錯配風險。(彭博)

匯控：2027年前香港將成全球最大財富管理中心

匯控財富管理及個人銀行業務全球行政總裁馬勵濤表示，中國已經成為全球財富管理行業非常重要的市場之一，預計在2027年前香港將壓過瑞士成為全球管理資產規模最大的財富中心，相信隨著疫情影響消退，未來會有更多資金流入香港。(彭博)

杜拜交易所：與港交所有合作空間，研配合交易時段助企業兩地上市

杜拜金融市場兼納斯達克杜拜交易所行政總裁哈米德·阿里表示，杜拜與港交所絕對有合作空間，因兩地都有超級聯繫人角色，而且中東有數以千億元計的私人資本正尋找投資機會。會研究如何將兩地交易時段互相配合，協助企業同時在兩地上市。(彭博)

企業要聞

聯想中國區推「4311」渠道策略，冀與合作夥伴衝擊3S市場

據報，聯想中國區宣布推出大客戶3S「4311」渠道策略(3S即智能設備、智能基礎設施、方案服務)，目標攜手合作夥伴以3S全棧產品、方案和服務全力衝擊3S市場第一。「4311」渠道策略旨在融合聯想3S全棧產品、方案和服務，構建更加一體化的渠道體系。聯想副總裁、中國區大客戶業務群總經理王立平表示，聯想大客戶業務群進行全新組織升級，成立七大縱隊。(彭博)

據報凱雷擬為麥當勞中國業務引入新投資者

消息人士指，凱雷投資集團考慮為麥當勞中國業務引入新投資者。麥當勞中國業務目前由凱雷及中信資本旗下私募股權投資公司信宸資本持有，據悉兩間公司一直在討論在其持有的股權轉移到一個新的投資工具，這將可以讓新投資者能夠接觸該業務。(彭博)

據報Shein擬於巴西投資近1.5億美元作當地生產

內地跨境電商Shein表示，計劃未來幾年在巴西投資約1.5億美元，與當地數千間紡織品製造商建立網絡。Shein同時宣布在巴西為產品和賣家建立市場，打算與當地2,000家製造商合作，預料將在未來三年內創造10萬個就業職位。(彭博)

福特：或重塑中國電動車品牌

福特汽車行政總裁Jim Farley表示，因應中國電動車市場競爭異常激烈，有需要重塑品牌以適應中國市場，但拒絕透露重塑品牌計劃細節。上季福特汽車在中國的銷量下跌，隨著國企車廠亦開始推出電動車新品牌，品牌之間的競爭將會集中在技術及服務。(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	5.29	3.66	0.43	(25.79)	1635	大眾公用	1.21	-	0.38	(64.34)
1398	工商銀行	4.26	3.74	0.42	(20.40)	753	中國國航	7.25	-	3.92	(40.22)
1288	農業銀行	3.03	3.68	0.42	(20.09)	670	東方航空	3.21	-	2.16	(45.89)
3988	中國銀行	3.13	4.51	0.39	(23.22)	1055	南方航空	5.57	-	2.16	(36.14)
1658	郵儲銀行	5.05	5.45	0.60	(16.79)	1919	中遠海控	9.55	1.23	0.67	(26.24)
3328	交通銀行	5.10	3.91	0.39	(18.42)	598	中國外運	2.60	4.15	0.48	(48.81)
3968	招商銀行	40.60	6.53	1.09	3.35	2866	中遠海發	1.04	3.14	0.43	(64.74)
998	中信銀行	4.17	3.22	0.28	(38.45)	1138	中遠海能	8.07	23.19	1.07	(47.81)
6818	光大銀行	2.47	2.75	0.29	(31.36)	2880	大連港	0.70	11.54	0.38	(61.58)
2016	浙商銀行	2.77	4.06	0.38	(18.09)	6198	青島港	4.46	5.97	0.68	(41.54)
1988	民生銀行	2.83	3.08	0.18	(30.19)	3369	秦港股份	1.21	4.54	0.34	(64.70)
6196	鄭州銀行*	1.07	2.32	0.15	(58.61)	317	廣船國際	10.38	18.72	0.83	(63.98)
3866	青島銀行*	2.53	4.75	0.43	(32.26)	2039	中集集團*	5.08	7.06	0.52	(36.99)
1963	重慶銀行	4.39	2.93	0.30	(49.87)	1800	中國交建	5.12	4.26	0.30	(63.02)
3618	渝農商行	2.95	-	0.26	(30.92)	390	中國中鐵	5.79	4.29	0.49	(42.15)
2628	中國人壽	14.18	10.94	0.81	(65.36)	1186	中國鐵建	6.48	3.33	0.27	(50.04)
2318	中國平安	52.90	9.57	0.99	(0.61)	1766	中國中車	4.98	10.71	0.81	(36.62)
2601	中國太保	23.40	8.04	0.87	(30.53)	3898	時代電氣	32.75	15.94	1.18	(39.58)
1336	新華保險	20.00	5.58	0.53	(45.71)	3969	中國通號	3.48	9.07	0.78	(53.41)
1339	人保集團	2.84	4.50	0.50	(56.47)	525	廣深鐵路	1.50	-	0.37	(46.23)
6030	中信證券	16.54	10.29	0.90	(30.20)	177	寧滬高速	7.89	9.37	1.09	(21.71)
3908	中金公司	16.34	10.00	0.84	(64.45)	548	深圳高速	7.28	7.83	0.80	(29.28)
6837	海通證券	5.15	9.10	0.36	(50.30)	995	皖通高速	7.99	8.05	0.98	(21.34)
2611	國泰君安	10.00	6.82	0.55	(40.18)	107	成渝高速	1.91	3.32	0.29	(55.74)
6806	中萬宏源*	1.54	12.45	0.36	(69.26)	2238	廣汽集團	4.82	5.44	0.39	(59.95)
1776	廣發證券*	11.22	9.69	0.69	(35.81)	1211	比亞迪*	221.80	34.06	5.10	(19.84)
6886	華泰證券	10.14	7.50	0.55	(36.07)	2333	長城汽車	9.24	10.99	1.09	(70.35)
6099	招商證券	7.62	7.76	0.58	(51.33)	1839	中集車輛*	7.75	12.25	1.17	(45.90)
3958	東方證券	4.58	9.16	0.36	(62.45)	2338	濰柴動力	11.56	18.04	1.20	(11.26)
6178	光大證券	5.55	8.22	0.41	(67.29)	3606	福耀玻璃	31.95	15.42	2.52	(16.62)
6881	銀河證券	4.12	5.28	0.42	(63.56)	1108	洛陽玻璃	7.69	15.85	1.03	(62.98)
6066	中信建投	7.82	8.18	0.78	(72.23)	6865	福萊特	21.45	19.12	2.88	(40.01)
1375	中州證券	1.17	26.35	0.43	(72.96)	38	一拖股份	4.01	6.62	0.66	(68.13)
1456	國聯證券	3.72	12.26	0.55	(67.75)	1157	中聯重科*	4.29	13.77	0.58	(40.20)
883	中國海油	12.40	3.59	0.85	(43.52)	564	鄭煤機	8.75	5.28	0.75	(44.28)
857	中石油	5.23	5.63	0.61	(37.00)	1057	浙江世寶*	1.45	-	0.73	(82.65)
386	中石化	5.05	8.11	0.68	(29.04)	1072	東方電氣	11.44	10.95	0.89	(41.62)
338	上石化	1.36	-	0.49	(65.38)	2727	上海電氣	2.03	-	0.51	(60.65)
1033	石化油服	0.64	47.46	1.44	(74.91)	2208	金風科技*	6.53	-	-	(47.39)
2883	中海油田	8.90	15.85	0.95	(50.84)	187	京城機電	3.06	-	1.37	(79.56)
568	山東墨龍*	2.68	-	1.64	(43.42)	2607	上海醫藥	15.70	8.36	0.76	(37.30)
1088	中國神華	25.55	6.28	1.13	(22.71)	2196	復星醫藥	23.30	14.37	1.23	(37.00)
1898	中煤能源	6.71	4.29	0.60	(32.42)	1513	麗珠醫藥*	27.90	11.82	1.60	(31.81)
1171	兗州煤業	26.50	3.71	1.41	(32.11)	874	白雲山	25.80	9.28	1.15	(33.20)
3996	中國能源建設	1.11	5.69	0.42	(63.49)	719	新華製藥*	6.81	9.61	0.97	(76.73)
1816	中廣核*	1.95	8.70	0.81	(42.92)	1349	復旦張江	3.23	20.40	1.29	(72.65)
902	華能國際	4.40	-	1.31	(55.74)	1858	春立醫療	19.90	21.77	2.46	(46.56)
991	大唐發電	1.50	-	0.88	(57.37)	6160	百濟神州	153.00	-	6.03	(16.96)
1071	華電國際	3.49	-	0.80	(48.32)	1877	君實生物*	31.95	-	2.91	(47.62)
916	龍源電力	8.53	-	-	(57.80)	9995	榮昌生物	48.30	-	4.64	(36.88)
956	新天綠能	3.39	5.47	0.64	(66.92)	6185	康希諾	39.95	-	1.28	(66.64)
1618	中國中冶	2.23	4.49	0.44	(54.24)	9989	海普瑞*	5.48	9.71	0.57	(66.23)
2068	中鋁國際	2.11	8,739.85	1.08	(70.16)	2359	藥明康德	78.70	23.16	4.39	(9.55)
347	鞍鋼股份*	2.65	137.03	0.38	(23.45)	3759	康龍化成*	34.25	25.87	3.40	(41.00)
323	馬鋼股份	1.73	-	0.40	(45.15)	3347	泰格醫藥	75.70	-	-	(30.84)
1053	重慶鋼鐵	0.83	-	0.30	(52.05)	6821	凱萊英*	102.70	-	-	(35.12)
2600	中國鋁業	4.57	16.89	1.30	(36.70)	6127	昭衍新藥	33.35	14.57	1.92	(45.33)
358	江西銅業	14.42	7.30	0.60	(39.35)	1880	中國中免	177.20	60.55	6.66	(6.91)
2899	紫金礦業	13.50	15.53	3.50	(10.79)	168	青島啤酒	82.25	26.39	3.84	(36.83)
1787	山東黃金	16.72	81.95	2.86	(42.76)	553	南京熊貓	3.53	70.04	0.80	(68.94)
3993	洛陽鉬業	5.35	16.66	2.00	(28.71)	981	中芯國際	23.25	13.44	1.22	(67.49)
1772	贛鋒鋳業	51.45	4.44	2.07	(32.32)	1385	復旦微電	25.15	16.73	3.98	(61.25)
9696	天齊鋳業	54.95	3.11	1.63	(39.06)	941	中國移動	66.95	10.01	0.97	(41.95)
914	海螺水泥	25.70	7.64	0.65	(18.11)	728	中國電信	4.33	12.60	0.81	(42.73)
6655	華新水泥	1.02	7.61	0.20	(62.04)	763	中興通訊*	25.80	13.31	1.83	(38.04)
2009	金隅股份	1.02	7.61	0.20	(62.04)	6869	長飛光纖	16.48	9.37	1.08	(63.15)
2202	萬科*	12.24	5.51	0.52	(29.74)	921	海信家電*	17.90	14.86	1.86	(40.02)
588	北京北辰	0.89	-	0.19	(59.92)	6690	海爾智家	24.80	12.77	1.53	(5.51)
1528	美凱龍	3.46	22.77	0.24	(40.30)	1812	晨鳴紙業*	2.46	79.86	0.35	(56.79)
1065	創業環保	3.06	5.25	0.50	(53.75)	811	新華文軒	6.48	5.01	0.56	(57.05)
895	東江環保*	2.50	-	0.43	(64.36)	2402	億華通	58.90	-	-	(35.31)

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，匯豐控股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