

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	20,075.73	(1.57)	(1.78)
H股	6,764.19	(1.90)	(2.17)
红筹	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股溢价	139.05	(0.25)	0.09
沪深300	4,032.57	(1.96)	(1.45)
富时中国A50	13,056.33	(1.28)	(0.48)
上证180	8,583.61	(2.00)	(0.76)
上证380	5,877.45	(2.22)	(2.72)
台北加权	15,602.99	(0.67)	(2.05)
日经225	28,657.57	0.18	0.58
道琼斯	33,808.96	0.07	(0.23)
标普500	4,133.52	0.09	(0.10)
纳斯达克	12,072.46	0.11	(0.42)
德国DAX 30	15,881.66	0.54	0.47
富时100	7,914.13	0.15	0.54
法国CAC 40	7,577.00	0.51	0.76

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.71	(0.21)	(3.86)
纽约期金(美元/t oz)	1,981.30	0.09	(0.65)
标普高盛商品指数	573.90	(0.07)	(3.53)
CRB大宗商品期货价格指数	270.80	(0.41)	(1.96)
罗杰斯国际商品指数	3,669.43	(0.28)	(2.20)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8786	0.20	0.38
美元兑人民币	6.8959	0.19	0.42
美元兑港元	7.8479	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	133.95	(0.39)	2.40
欧元兑美元	1.0994	0.62	2.17
英镑兑美元	1.2450	0.60	1.77
澳元兑美元	0.6695	(0.09)	0.75

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8290	(0.10)	(3.60)
香港(10年期)	3.14200	10.80	(7.00)
美国(10年期)	3.57180	5.90	(3.76)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

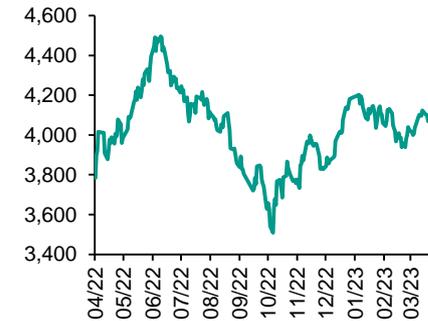
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数均上升, 纳斯达克升幅较大, PMI数据显示美国企业活动本月意外升至近一年高位; 标普500指数中非核心消费品指数领涨, 原材料指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX指数升幅较大。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大; 科技股及资源股领跌恒指。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大; 沪深300指数中信息技术指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为17.5倍、19.0倍、17.2倍、9.6倍、8.7倍、13.4倍、23.4倍。上周日经225累升0.25%, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.23%、0.10%、1.78%、2.17%、1.11%、及2.96%。今天将公布美国3月芝加哥联储全美活动指数、美国4月达拉斯联储制造业指数、德国4月Ifo企业信心指数、香港3月失业率。

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
香港	综合消费物价指数同比	3月	1.9%	1.7%	1.7%
美国	标普全球-美国制造业PMI	4月	49.0	50.4	49.2
美国	标普全球-美国服务业PMI	4月	51.5	53.7	52.6
英国	GfK消费者信心指数	4月	-35	-30	-36
英国	零售销售环比	3月	-0.5%	-0.9%	1.1%*
日本	Jibun银行日本制造业PMI	4月	na	49.5	49.2
日本	国民消费物价指数同比	3月	3.2%	3.2%	3.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拉加德: 欧洲央行将继续加息直至通胀回落至2%目标
- 美国官员: 可能在秋季开始补充战略石油储备
- 英伦银行委员警告利率过高, 经济难以承受
- 日财相: 瑞信AT1债券撇账令日本投资者损失10亿美元
- 深圳前海联交中心将争取用5年左右时间达到大宗商品跨境贸易年人民币结算量5000亿元
- 央视: 中国清明节假期国内旅游收入预计同比增长29%
- 汇控: 2027年前香港将成全球最大财富管理中心
- 杜拜交易所: 与港交所合作空间, 研发合交易时段助企业两地上市

国际经济要闻

拉加德：欧洲央行将继续加息直至通胀回落至2%目标

欧洲央行行长拉加德表示，欧元区通胀过高，要继续收紧货币政策才能让通胀回到2%的目标。她称，加息路径要视乎许多因素，特别是对信贷的影响以及对已知金融问题的有效性。市场预计欧洲央行将在5月4日的下一次会议上连续第7次加息，加息幅度料为四分一厘。(彭博)

美国官员：可能在秋季开始补充战略石油储备

负责全球基础设施和能源安全的总统特别协调员Amos Hochstein表示，如果价格合适，美国可能最早在2023年第三季度开始补充战略石油储备(SPR)。但Hochstein警告说，时间表将取决于许多因素，包括在SPR储量为一半的情况下进行基础设施维护，以及拜登政府到6月30日按照国会授权出售2600万桶石油的执行情况。(彭博)

英伦银行委员警告利率过高，经济难以承受

英伦银行委员Silvana Tenreyro认为，目前利率已经太高，经济将无法承受得起，因此预计中期通胀率将低于2%的目标。此前英伦银行已经加息11次至4.25厘，市场预计在本周意外强劲的经济数据后，英伦银行将在5月11日再加息至4.5厘。通胀上升主要源于能源价格大幅上涨，加上货币政策对经济的影响滞后，意味着到2025年中期通胀将低于目标的2%。(彭博)

日财相：瑞信AT1债券撇账令日本投资者损失10亿美元

日本财务大臣铃木俊一表示，日本投资者购买约10亿美元瑞信AT1债券，但由于上月债券被撇账已沦为「废纸」，认为瑞信危机影响日本投资者，情况令人遗憾，强调证券公司必须尽一切努力谨慎对待客户。(彭博)

大中华经济要闻

深圳前海联交中心将争取用5年左右时间达到大宗商品跨境贸易年人民币结算量5000亿元

据报，深圳前海联合交易中心从诞生之初便承载着“打造国家级现货平台，建设全球大宗商品人民币定价中心”的重要使命。目前，联交中心已形成在岸与离岸市场的双轮驱动格局。联交中心争取用5年左右时间，达到大宗商品跨境贸易年人民币结算量5000亿元，不断扩大在国际大宗商品市场定价影响力。(彭博)

外管局：2022年人民币在跨境使用中的占比接近50%

国家外汇管理局新闻发言人王春英介绍，外汇市场韧性逐步增强，可以更好地适应外部环境变化。人民币在跨境使用中的占比不断上升，2022年接近50%，今年一季度占比进一步提升，这有助于降低在跨境交易中货币错配风险。(彭博)

汇控：2027年前香港将成全球最大财富管理中心

汇控财富管理及个人银行业务全球行政总裁马励涛表示，中国已经成为全球财富管理行业非常重要的市场之一，预计在2027年前香港将压过瑞士成为全球管理资产规模最大的财富中心，相信随着疫情影响消退，未来会有更多资金流入香港。(彭博)

杜拜交易所：与港交所有合作空间，研配合交易时段助企业两地上市

杜拜金融市场兼纳斯达克杜拜交易所行政总裁哈密德·阿里表示，杜拜与港交所绝对有合作空间，因两地都有超级联系人角色，而且中东有数以千亿元计的私人资本正寻找投资机会。会研究如何将两地交易时段互相配合，协助企业同时在两地上市。(彭博)

企业要闻

联想中国区推「4311」渠道策略，冀与合作伙伴冲击3S市场

据报，联想中国区宣布推出大客户3S「4311」渠道策略(3S即智能设备、智能基础设施、方案服务)，目标携手合作伙伴以3S全栈产品、方案和服务全力冲击3S市场第一。「4311」渠道策略旨在融合联想3S全栈产品、方案和服务，构建更加一体化的渠道体系。联想副总裁、中国区大客户业务群总经理王立平表示，联想大客户业务群进行全新组织升级，成立七大纵队。(彭博)

据报凯雷拟为麦当劳中国业务引入新投资者

消息人士指，凯雷投资集团考虑为麦当劳中国业务引入新投资者。麦当劳中国业务目前由凯雷及中信资本旗下私募股权投资公司信宸资本持有，据悉两间公司一直在讨论在其持有的股权转移到一个新的投资工具，这将可以让新投资者能够接触该业务。(彭博)

据报Shein拟于巴西投资近1.5亿美元作当地生产

内地跨境电商Shein表示，计划未来几年在巴西投资约1.5亿美元，与当地数千间纺织品制造商建立网络。Shein同时宣布在巴西为产品和卖家建立市场，打算与当地2,000家制造商合作，预料将在未来三年内创造10万个就业岗位。(彭博)

福特：或重塑中国电动车品牌

福特汽车行政总裁Jim Farley表示，因应中国电动车市场竞争异常激烈，有需要重塑品牌以适应中国市场，但拒绝透露重塑品牌计划细节。上季福特汽车在中国的销量下跌，随着国企车厂亦开始推出电动车新品牌，品牌之间的竞争将会集中在技术及服务。(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	5.29	3.66	0.43	(25.79)	1635	大众公用	1.21	-	0.38	(64.34)
1398	工商银行	4.26	3.74	0.42	(20.40)	753	中国国航	7.25	-	3.92	(40.22)
1288	农业银行	3.03	3.68	0.42	(20.09)	670	东方航空	3.21	-	2.16	(45.89)
3988	中国银行	3.13	4.51	0.39	(23.22)	1055	南方航空	5.57	-	2.16	(36.14)
1658	邮储银行	5.05	5.45	0.60	(16.79)	1919	中远海控	9.55	1.23	0.67	(26.24)
3328	交通银行	5.10	3.91	0.39	(18.42)	598	中国外运	2.60	4.15	0.48	(48.81)
3968	招商银行	40.60	6.53	1.09	3.35	2866	中远海发	1.04	3.14	0.43	(64.74)
998	中信银行	4.17	3.22	0.28	(38.45)	1138	中远海能	8.07	23.19	1.07	(47.81)
6818	光大银行	2.47	2.75	0.29	(31.36)	2880	大连港	0.70	11.54	0.38	(61.58)
2016	浙商银行	2.77	4.06	0.38	(18.09)	6198	青岛港	4.46	5.97	0.68	(41.54)
1988	民生银行	2.83	3.08	0.18	(30.19)	3369	秦港股份	1.21	4.54	0.34	(64.70)
6196	郑州银行*	1.07	2.32	0.15	(58.61)	317	广船国际	10.38	18.72	0.83	(63.98)
3866	青岛银行*	2.53	4.75	0.43	(32.26)	2039	中集集团*	5.08	7.06	0.52	(36.99)
1963	重庆银行	4.39	2.93	0.30	(49.87)	1800	中国交建	5.12	4.26	0.30	(63.02)
3618	渝农商行	2.95	-	0.26	(30.92)	390	中国中铁	5.79	4.29	0.49	(42.15)
2628	中国人寿	14.18	10.94	0.81	(65.36)	1186	中国铁建	6.48	3.33	0.27	(50.04)
2318	中国平安	52.90	9.57	0.99	(0.61)	1766	中国中车	4.98	10.71	0.81	(36.62)
2601	中国太保	23.40	8.04	0.87	(30.53)	3898	时代电气	32.75	15.94	1.18	(39.58)
1336	新华保险	20.00	5.58	0.53	(45.71)	3969	中国通号	3.48	9.07	0.78	(53.41)
1339	人保集团	2.84	4.50	0.50	(56.47)	525	广深铁路	1.50	-	0.37	(46.23)
6030	中信证券	16.54	10.29	0.90	(30.20)	177	宁沪高速	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	海通证券	5.15	9.10	0.36	(50.30)	995	皖通高速	7.99	8.05	0.98	(21.34)
2611	国泰君安	10.00	6.82	0.55	(40.18)	107	成渝高速	1.91	3.32	0.29	(55.74)
6806	申万宏源*	1.54	12.45	0.36	(69.26)	2238	广汽集团	4.82	5.44	0.39	(59.95)
1776	广发证券*	11.22	9.69	0.69	(35.81)	1211	比亚迪*	221.80	34.06	5.10	(19.84)
6886	华泰证券	10.14	7.50	0.55	(36.07)	2333	长城汽车	9.24	10.99	1.09	(70.35)
6099	招商证券	7.62	7.76	0.58	(51.33)	1839	中集车辆*	7.75	12.25	1.17	(45.90)
3958	东方证券	4.58	9.16	0.36	(62.45)	2338	潍柴动力	11.56	18.04	1.20	(11.26)
6178	光大证券	5.55	8.22	0.41	(67.29)	3606	福耀玻璃	31.95	15.42	2.52	(16.62)
6881	银河证券	4.12	5.28	0.42	(63.56)	1108	洛阳玻璃	7.69	15.85	1.03	(62.98)
6066	中信建投	7.82	8.18	0.78	(72.23)	6865	福莱特	21.45	19.12	2.88	(40.01)
1375	中州证券	1.17	26.35	0.43	(72.96)	38	一拖股份	4.01	6.62	0.66	(68.13)
1456	国联证券	3.72	12.26	0.55	(67.75)	1157	中联重科*	4.29	13.77	0.58	(40.20)
883	中国海油	12.40	3.59	0.85	(43.52)	564	郑煤机	8.75	5.28	0.75	(44.28)
857	中石油	5.23	5.63	0.61	(37.00)	1057	浙江世宝*	1.45	-	0.73	(82.65)
386	中石化	5.05	8.11	0.68	(29.04)	1072	东方电气	11.44	10.95	0.89	(41.62)
338	上石化	1.36	-	0.49	(65.38)	2727	上海电气	2.03	-	0.51	(60.65)
1033	石化油服	0.64	47.46	1.44	(74.91)	2208	金风科技*	6.53	-	-	(47.39)
2883	中海油田	8.90	15.85	0.95	(50.84)	187	京城机电	3.06	-	1.37	(79.56)
568	山东墨龙*	2.68	-	1.64	(43.42)	2607	上海医药	15.70	8.36	0.76	(37.30)
1088	中国神华	25.55	6.28	1.13	(22.71)	2196	复星医药	23.30	14.37	1.23	(37.00)
1898	中煤能源	6.71	4.29	0.60	(32.42)	1513	丽珠医药*	27.90	11.82	1.60	(31.81)
1171	兖州煤业	26.50	3.71	1.41	(32.11)	874	白云山	25.80	9.28	1.15	(33.20)
3996	中国能源建设	1.11	5.69	0.42	(63.49)	719	新华制药*	6.81	9.61	0.97	(76.73)
1816	中广核*	1.95	8.70	0.81	(42.92)	1349	复旦张江	3.23	20.40	1.29	(72.65)
902	华能国际	4.40	-	1.31	(55.74)	1858	春立医疗	19.90	21.77	2.46	(46.56)
991	大唐发电	1.50	-	0.88	(57.37)	6160	百济神州	153.00	-	6.03	(16.96)
1071	华电国际	3.49	-	0.80	(48.32)	1877	君实生物*	31.95	-	2.91	(47.62)
916	龙源电力	8.53	-	-	(57.80)	9995	荣昌生物	48.30	-	4.64	(36.88)
956	新天绿能	3.39	5.47	0.64	(66.92)	6185	康希诺	39.95	-	1.28	(66.64)
1618	中国中冶	2.23	4.49	0.44	(54.24)	9989	海普瑞*	5.48	9.71	0.57	(66.23)
2068	中铝国际	2.11	8,739.85	1.08	(70.16)	2359	药明康德	78.70	23.16	4.39	(9.55)
347	鞍钢股份*	2.65	137.03	0.38	(23.45)	3759	康龙化成*	34.25	25.87	3.40	(41.00)
323	马钢股份	1.73	-	0.40	(45.15)	3347	泰格医药	75.70	-	-	(30.84)
1053	重庆钢铁	0.83	-	0.30	(52.05)	6821	凯莱英*	102.70	-	-	(35.12)
2600	中国铝业	4.57	16.89	1.30	(36.70)	6127	昭衍新药	33.35	14.57	1.92	(45.33)
358	江西铜业	14.42	7.30	0.60	(39.35)	1880	中国中免	177.20	60.55	6.66	(6.91)
2899	紫金矿业	13.50	15.53	3.50	(10.79)	168	青岛啤酒	82.25	26.39	3.84	(36.83)
1787	山东黄金	16.72	81.95	2.86	(42.76)	553	南京熊猫	3.53	70.04	0.80	(68.94)
3993	洛阳钼业	5.35	16.66	2.00	(28.71)	981	中芯国际	23.25	13.44	1.22	(67.49)
1772	赣锋锂业	51.45	4.44	2.07	(32.32)	1385	复旦微电	25.15	16.73	3.98	(61.25)
9696	天齐锂业	54.95	3.11	1.63	(39.06)	941	中国移动	66.95	10.01	0.97	(41.95)
914	海螺水泥	25.70	7.64	0.65	(18.11)	728	中国电信	4.33	12.60	0.81	(42.73)
6655	华新水泥	8.41	5.68	0.56	(52.13)	763	中兴通讯*	25.80	13.31	1.83	(38.04)
2009	金隅股份	1.02	7.61	0.20	(62.04)	6869	长飞光纤	16.48	9.37	1.08	(63.15)
2202	万科*	12.24	5.51	0.52	(29.74)	921	海信家电*	17.90	14.86	1.86	(40.02)
588	北京北辰	0.89	-	0.19	(59.92)	6690	海尔智家	24.80	12.77	1.53	(5.51)
1528	美凯龙	3.46	22.77	0.24	(40.30)	1812	晨鸣纸业*	2.46	79.86	0.35	(56.79)
1065	创业环保	3.06	5.25	0.50	(53.75)	811	新华文轩	6.48	5.01	0.56	(57.05)
895	东江环保*	2.50	-	0.43	(64.36)	2402	亿华通	58.90	-	-	(35.31)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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，汇丰控股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