

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	20,682.22	(1.25)	(2.99)
H股	6,962.20	(1.92)	(4.16)
紅籌	3,921.55	(1.37)	(1.63)
HSC大型股	1,874.22	(1.47)	(2.90)
HSC中型股	4,247.05	(2.06)	(3.06)
AH股溢價	140.22	(0.76)	(2.24)
滬深300	3,995.83	(1.84)	(4.67)
富時中國A50	13,397.62	(1.14)	(4.30)
上證180	8,584.67	(1.69)	(4.44)
上證380	5,369.73	(3.22)	(5.68)
臺北加權	17,127.95	(0.12)	(0.68)
日經225	27,217.85	0.86	0.17
道瓊斯	34,792.76	(1.05)	0.66
標普500	4,393.66	(1.48)	(1.19)
納斯達克	13,174.65	(2.07)	(3.44)
德國DAX 30	14,502.41	0.98	2.67
富時100	7,627.95	(0.02)	0.68
法國CAC 40	6,715.10	1.36	2.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	103.59	(0.19)	(3.14)
紐約期金(美元/t oz)	1,949.70	0.25	(1.08)
標普高盛商品指數	754.97	0.52	0.51
CRB大宗商品期貨價格指數	309.21	0.64	0.33
羅杰斯國際商品指數	4,268.71	0.24	(1.19)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8262	1.54	1.39
美元兌人民幣	6.4817	1.55	1.62
美元兌港元	7.8448	0.01	0.23
美元兌日元	128.42	1.53	5.93
歐元兌美元	1.0840	0.28	(1.71)
英鎊兌美元	1.3031	(0.22)	(1.74)
澳元兌美元	0.7367	(0.38)	(1.38)

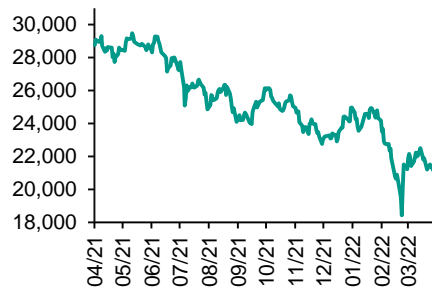
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8250	3.40	(1.10)
香港(10年期)	2.79200	19.70	84.30
美國(10年期)	2.92500	9.75	54.25

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



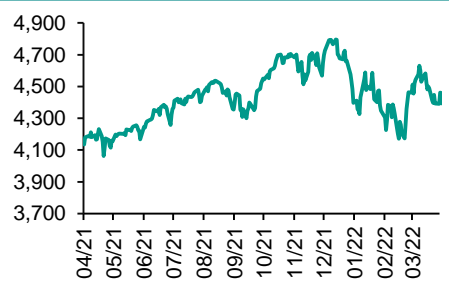
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。企業業績強勁及美國上星期新領失業救濟人數下跌，帶動大市早段向上，其後受到聯儲局主席鮑威爾加息言論影響而逆轉。鮑威爾指，下月初會議將討論加息0.5厘，面對高通脹，適宜加快加息步伐，有關言論強化市場對聯儲局積極收緊政策的預期。標普500指數11個行業指數普遍下跌，其中能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅富時100指數下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。俄乌局勢持續緊張，加上人民幣兌美元明顯貶值，拖累港股下挫，科網股領跌恒指。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指與深成指均下跌，深成指跌幅較大。人民幣走弱拖累A股表現。滬深300指數各行業指數普遍下跌，其中原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入6.12億人民幣，南向淨賣出14.50億港幣；深股通北向淨買入2.99億人民幣，南向淨賣出7.76億港幣。今天將公布美國4月製造業PMI指數初值以及歐元區4月製造業PMI初值。

主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	機床訂單同比	3月	NA	30.0%	30.2%
法國	製造業信心指數	4月	104	108	107
美國	費城聯儲企業前景	4月	21.4	17.6	27.4
歐元區	CPI 同比	3月	7.5%	7.4%	7.5%
歐元區	CPI 月環比	3月	3.0%	2.9%	3.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾支持“加息前置”，稱5月份會議將討論升息50基點
- 拉加德：歐洲央行需要等待數據以確定下一步行動
- 英國央行官員Mann暗示5月份可能進行比25基點更大幅度的加息
- 美國30年期抵押貸款利率攀升至5.11%，創2010年以來最高水平
- 中國證監會召開機構投資者座談會，提出機構要提高權益投資比例
- 方星海：證監會有信心未來與美國就審計問題達成協議
- 人民幣破位走貶後短期料延續下跌
- 香港失業率創去年6月以來的新高，疫情對經濟構成衝擊

國際經濟要聞

鮑威爾支持“加息前置”，稱5月份會議將討論升息50基點

美聯儲主席鮑威爾提到“加息前置”策略有益處，暗示支持進一步大幅收緊貨幣政策以遏制通脹。鮑威爾在國際貨幣基金組織(IMF)主辦的小組討論會上稱，“5月份會議上將對加息50基點進行討論，我們致力於利用工具來將通脹率拉回到2%的目標水平”。歐洲央行行長拉加德和其他官員也參加了該小組會議。(彭博)

拉加德：歐洲央行需要等待數據以確定下一步行動

當被問及歐元區潛在的加息時，歐洲央行行長拉加德表示“局囿于某一天、一天中的某個時間”是沒有意義的。“既然我們說我們依賴數據，就讓我們等到有了數據，然後我們再決定，”她在國際貨幣基金組織在華盛頓舉行的小組討論中說。(彭博)

英國央行官員Mann暗示5月份可能進行比25基點更大幅度的加息

英國央行官員Catherine Mann表示，她正在考慮下個月是否需要加息超過25個基點，再次引發了有關加快收緊貨幣政策的爭論。貨幣市場因此加大了對英國央行緊縮政策的押注，預計到8月前至少進行一次50個基點的加息。對貨幣政策最敏感的2年期國債收益率一度飆升16個基點至1.72%，為2009年以來的最高水平。(彭博)

美國30年期抵押貸款利率攀升至5.11%，創2010年以來最高水平

美國抵押貸款利率升至12年高點，借貸成本保持快速上升勢頭，可能會開始降低房地產市場的過熱溫度。房地美周四發布的數據顯示，30年期抵押貸款平均利率為5.11%，高于前一周的5%，創下2010年4月以來最高水平。去年年末該利率僅為3.11%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國證監會召開機構投資者座談會，提出機構要提高權益投資比例

中國證監會網站公告稱，證監會主席易會滿召開全國社保基金和部分大型銀行保險機構主要負責人座談會，會議分析了當前國內外經濟金融形勢，圍繞推進資本市場高質量發展、引導更多中長期資金入市聽取意見建議。會議提出，養老金、銀行保險機構和各類資管機構要提高權益投資比例。(彭博)

方星海：證監會有信心未來與美國就審計問題達成協議

中國證監會副主席方星海表示，證監會基本上每隔一周就與美國公眾公司會計監督委員會(PCAOB)視頻談判一次，以解決中美在中概股上市審計方面的分歧。方星海說，證監會支持中國企業到境外上市。(彭博)

人民幣破位走貶後短期料延續下跌

在貶值預期持續醞釀之後，持續半年的橫盤整固區間宣告失守，從即期至期權市場交易皆開始出現偏空布局迹象。在岸市場周四進一步測破6.45至去年10月以來新低之際，成交再明顯放量，供求開始向淨購匯轉變。(彭博)

香港失業率創去年6月以來的新高，疫情對經濟構成衝擊

香港截至3月的三個月失業率升至5%，為九個月以來的最高水平，一輪嚴重的疫情和防疫措施對經濟構成了重創。本期失業率創2021年6月的5.4%以來的最糟水平，也高于接受彭博調查的經濟學家所預期的4.8%。(彭博)

企業要聞

馬斯克正在研究向推特發出要約收購

根據修訂的申報文件，埃隆·馬斯克正在研究是否發起要約收購，以每股54.20美元的價格收購推特股票。馬斯克已經從摩根士丹利、美國銀行和巴克萊銀行收到了大約465億美元的融資承諾函。馬斯克正在尋求就收購推特協商一份最終協議；準備立即啟動此類協商。(彭博)

挪威主權財富基金在第一季度虧損740億美元

挪威主權財富基金Norges Bank Investment Management在其網站上發表聲明稱，其第一季度虧損4.9%。挪威第一季度向主權財富基金存入1410億挪威克朗，該基金的回報率比基準指數的回報率高0.66個百分點。(彭博)

開雲集團CFO：中國市場的需求基本面完好，儘管防疫措施嚴格

開雲集團首席財務官Jean-Marc Duplaix周四對記者表示，由于實施防疫限制措施，在中國的情況“仍然非常艱難”。上海目前仍處於“嚴格”防疫控制之下，中國市場的需求基本面仍“完好無損”，過去幾次危機後需求被證明具有韌性。(彭博)

黑石據悉尋求為綠色能源信貸基金籌資70億美元

據知情人透露，黑石正尋求為其最新的綠色能源信貸基金籌資60億至70億美元。其中一位知情人稱，這家另類資產管理公司已開始與潛在投資者討論這個名為Blackstone Green Private Credit Fund III的工具。(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	5.72	3.88	0.47	(23.02)	670	東方航空	2.58	-	0.78	(55.52)
1398	工商銀行	4.74	4.06	0.48	(18.46)	1055	南方航空	4.43	-	0.91	(46.03)
1288	農業銀行	3.00	3.76	0.42	(19.65)	1919	中遠海控	12.62	1.86	1.25	(29.12)
3988	中國銀行	3.13	3.51	0.40	(21.29)	598	中國外運	2.41	3.97	0.44	(48.66)
1658	郵儲銀行	6.36	6.74	0.76	(4.22)	2866	中遠海發	1.54	2.50	0.62	(58.75)
3328	交通銀行	5.59	3.90	0.43	(9.69)	1138	中遠海能	4.57	-	0.63	(52.25)
3968	招商銀行	50.80	8.82	1.44	1.19	2880	大連港	0.72	7.41	0.37	(65.17)
998	中信銀行	4.00	2.89	0.32	(34.09)	6198	青島港	3.97	5.33	0.61	(40.10)
6818	光大銀行	2.88	3.11	0.34	(27.36)	3369	秦港股份	1.18	5.18	0.34	(64.84)
2016	浙商銀行	3.30	4.94	0.46	(15.99)	317	廣船國際	5.64	82.55	0.42	(70.74)
1988	民生銀行	2.97	3.24	0.22	(34.00)	2039	中集集團*	11.52	5.33	0.75	(24.94)
6196	鄭州銀行*	1.54	3.77	0.26	(54.77)	1800	中國交建	4.30	3.45	0.25	(60.27)
3866	青島銀行*	3.39	5.30	0.52	(26.45)	390	中國中鐵	4.79	3.90	0.42	(38.07)
1963	重慶銀行	4.58	2.76	0.31	(54.95)	1186	中國鐵建	4.92	2.53	0.27	(46.98)
3618	渝農商行	3.06	3.54	0.27	(35.15)	1766	中國中車	2.87	6.51	0.46	(53.82)
2628	中國人壽	11.92	5.45	0.58	(62.13)	3898	時代電氣	25.40	13.11	0.91	(51.18)
2318	中國平安	53.65	7.63	0.99	(4.55)	3969	中國通號	2.52	6.85	0.54	(52.47)
2601	中國太保	18.56	5.47	0.65	(30.50)	525	廣深鐵路	1.36	-	0.29	(46.49)
1336	新華保險	22.00	3.78	0.52	(47.49)	177	寧滬高速	7.83	7.76	1.07	(21.86)
1339	人保集團	2.53	4.23	0.42	(53.04)	548	深圳高速	8.25	6.23	0.72	(28.06)
6030	中信證券	17.08	8.09	0.94	(29.21)	995	皖通高速	7.21	6.49	0.82	(18.90)
3908	中金公司	16.42	6.09	0.86	(65.02)	107	成渝高速	2.01	2.75	0.29	(59.88)
6837	海通證券	5.75	4.79	0.38	(51.00)	2238	廣汽集團	6.42	7.39	0.60	(54.02)
2611	國泰君安	10.10	4.91	0.54	(45.40)	1211	比亞迪*	231.20	179.73	5.82	(18.77)
6806	中萬宏源*	1.69	3.67	0.37	(67.53)	2333	長城汽車	10.94	12.28	1.33	(62.87)
1776	廣發證券*	10.04	5.81	0.60	(49.87)	1839	中集車輛*	4.94	8.18	0.70	(61.68)
6886	華泰證券	11.00	6.15	0.59	(36.17)	2338	濰柴動力	10.86	7.97	1.10	(24.39)
6099	招商證券	8.69	5.75	0.64	(49.86)	3606	福耀玻璃	30.90	20.70	2.52	(25.71)
3958	東方證券	4.48	4.90	0.40	-	1108	洛陽玻璃	10.32	17.45	1.43	(53.88)
6178	光大證券	5.02	5.83	0.36	(64.96)	6865	福萊特	25.05	20.64	3.74	(46.44)
6881	銀河證券	4.51	3.59	0.45	(62.99)	38	一拖股份	3.94	8.00	0.67	(70.52)
6066	中信建投	7.35	4.88	0.72	(73.60)	1157	中聯重科*	4.81	5.25	0.60	(37.12)
1375	中州證券	1.34	9.62	0.37	(74.61)	564	鄭煤機	8.13	5.95	0.80	(44.24)
1456	國聯證券	3.70	8.55	-	(69.73)	1057	浙江世寶*	1.47	21.43	0.69	(74.66)
883	中國海油	10.88	5.67	0.83	(35.12)	1072	東方電氣	7.83	8.72	0.61	(46.48)
857	中石油	3.94	6.44	0.47	(37.21)	2727	上海電氣	1.90	-	0.42	(60.04)
386	中石化	3.96	5.47	0.51	(23.20)	2208	金風科技*	11.44	-	-	(16.46)
338	上石化	1.49	6.52	0.44	(62.42)	42	東北電氣	0.29	11.61	-	-
1033	石化油服	0.60	54.47	1.37	(74.03)	187	京城機電	3.98	-	2.34	(80.76)
2883	中海油田	8.08	101.20	0.83	(48.21)	2607	上海醫藥	12.90	5.90	0.61	(41.72)
568	山東墨龍*	3.34	-	1.31	(26.57)	2196	複星醫藥	31.50	14.01	1.69	(38.18)
1088	中國神華	24.65	7.80	1.06	(30.63)	1513	麗珠醫藥*	26.30	11.18	1.48	(35.85)
1898	中煤能源	6.45	5.32	0.62	(41.40)	874	白雲山	19.08	6.86	0.88	(44.58)
1171	兗州煤業	21.95	5.41	1.46	(47.79)	719	新華製藥*	4.70	6.83	0.67	(64.22)
3996	中國能源建設	1.05	4.36	0.43	(63.10)	1349	復旦張江	3.29	13.37	1.39	(72.76)
1816	中廣核*	2.03	8.28	0.81	(39.08)	1858	春立醫療	9.52	8.42	1.22	(56.63)
902	華能國際	3.52	-	0.80	(55.47)	6160	百濟神州	103.40	-	2.82	(9.98)
991	大唐發電	1.21	-	-	(55.78)	1877	君實生物*	51.25	-	4.83	(51.05)
1071	華電國際	2.49	-	0.51	(38.88)	9995	榮昌生物	33.40	47.84	3.90	(16.01)
916	龍源電力	15.72	17.20	1.88	(39.31)	6185	康希諾	96.25	10.23	2.45	(54.05)
956	新天綠能	4.48	6.70	0.87	(67.86)	9989	海普瑞*	5.64	28.26	0.60	(61.03)
1618	中國中冶	1.92	4.34	0.54	(53.84)	2359	藥明康德	104.00	49.26	6.57	(11.49)
2068	中鋁國際	2.16	-	1.02	(59.82)	3759	康龍化成*	96.75	37.92	6.22	(33.05)
347	鞍鋼股份*	3.65	4.07	0.47	(14.98)	3347	泰格醫藥	83.75	-	-	(27.16)
323	馬鋼股份	3.20	3.78	0.62	(37.50)	6821	凱萊英*	203.00	-	-	(41.69)
1053	重慶鋼鐵	1.21	3.93	0.40	(46.79)	6127	昭衍新藥	57.60	31.37	2.53	(48.87)
2600	中國鋁業	4.26	12.36	1.09	(33.66)	168	青島啤酒	63.05	22.32	3.05	(38.27)
358	江西銅業	13.08	6.60	0.53	(41.80)	6116	拉夏貝爾	0.33	-	-	-
2899	紫金礦業	12.22	13.63	3.37	(8.74)	1533	莊園牧場*	9.70	49.93	1.14	(36.60)
1787	山東黃金	15.72	403.05	2.49	(35.43)	553	南京熊貓	3.77	67.58	0.80	(61.15)
3993	洛陽鉬業	4.21	14.62	1.88	(29.64)	981	中芯國際	15.72	3.70	0.92	(69.14)
1772	贛鋒鋲業	89.20	19.85	4.82	(29.50)	1385	復旦微電	24.75	50.31	6.65	(62.03)
914	海螺水泥	39.35	5.15	0.93	(13.48)	941	中國移動	54.25	7.87	0.78	(30.89)
2009	金隅股份	1.23	6.09	0.23	(63.09)	728	中國電信	3.00	7.87	0.53	(37.07)
2202	萬科*	18.50	7.85	0.75	(21.18)	763	中興通訊*	15.50	8.70	1.17	(41.51)
588	北京北辰	1.08	10.68	0.21	(62.53)	6869	長飛光纖	10.70	9.40	0.68	(63.57)
1528	美凱龍	3.23	5.02	0.19	(59.70)	921	海信家電*	7.86	8.58	0.83	(45.46)
1065	創業環保	3.27	5.57	0.54	(59.32)	6690	海爾智家	26.10	14.68	1.77	(10.73)
895	東江環保*	3.17	13.96	0.50	(61.89)	1812	晨鳴紙業*	2.94	4.25	0.39	(55.48)
1635	大眾公用	1.54	12.36	0.44	(62.86)	811	新華文軒	5.80	4.49	0.52	(48.50)
753	中國國航	5.46	-	1.06	(54.05)						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 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，中海油田，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，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2022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