

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	20,049.64	2.34	4.40
H股	6,836.46	2.96	5.46
紅籌	4,006.69	0.23	1.64
HSC大型股	1,828.19	2.59	4.81
HSC中型股	4,159.17	1.24	3.92
AH股溢價	139.57	0.57	(0.03)
滬深300	4,039.09	0.99	2.54
富時中國A50	13,165.18	0.68	1.90
上證180	8,533.41	0.86	1.86
上證380	5,969.28	0.56	1.77
臺北加權	15,863.95	0.66	4.22
日經225	27,419.61	(0.17)	1.51
道瓊斯	32,105.25	0.23	(0.44)
標普500	3,948.72	0.30	(0.29)
納斯達克	11,787.40	1.01	0.60
德國DAX 30	15,210.39	(0.04)	1.63
富時100	7,499.60	(0.89)	1.21
法國CAC 40	7,139.25	0.11	1.62

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.31	(0.93)	3.85
紐約期金(美元/t oz)	1,994.20	(0.09)	1.05
標普高盛商品指數	550.16	(0.42)	0.90
CRB大宗商品期貨價格指數	257.78	(0.34)	0.44
羅傑斯國際商品指數	3,508.41	(0.14)	0.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8702	(0.86)	(2.22)
美元兌人民幣	6.8311	(0.81)	(2.19)
美元兌港元	7.8496	0.00	0.01
美元兌日元	130.70	(0.88)	(4.42)
歐元兌美元	1.0834	1.54	2.71
英鎊兌美元	1.2281	0.89	2.82
澳元兌美元	0.6682	(0.22)	(0.65)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8740	0.10	(4.20)
香港(10年期)	3.06000	(28.40)	(70.30)
美國(10年期)	3.40230	(2.63)	(54.09)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



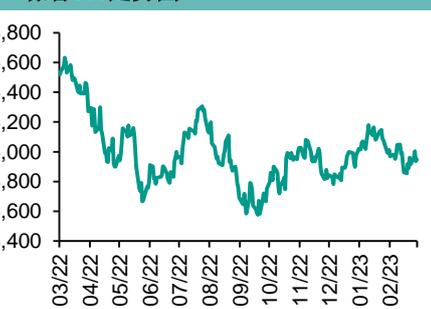
#### 國指走勢圖



#### 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上漲，其中標普500指數漲幅較大，美國財長耶倫表示美國政府準備在必要時對銀行存款採取進一步的保護措施；標普500指數中僅電信服務和信息技術指數上漲，而能源和公用事業指數跌幅較大。昨天歐洲三大股指中僅法國CAC 40指數上漲。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大；港股各行業指數中僅綜合事業和公用事業指數下跌，而信息技術指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入36.44億人民幣，南向淨買入16.28億港幣；深股通北向淨買入29.33億人民幣，南向淨買入15.00億港幣。今天將公布美國2月耐用用品訂單環比初值、美國3月製造業PMI初值、歐元區3月製造業PMI初值、英國2月零售銷售環比。

### 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	周度首次申請失業救濟人數	3月18日	197k	191k	192k
美國	持續領取失業救濟人數	3月11日	1690k	1694k	1680k*
美國	經常項目餘額	4季度	-\$213.7b	-\$206.8b	-\$219.0b*
美國	新建住宅銷量年率	2月	650k	640k	633k*
英國	央行基準利率	3月23日	4.250%	4.3%	4.000%
香港	綜合消費物價指數同比	2月	2.4%	1.7%	2.4%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國將促進優質醫療資源擴容，發展“互聯網+醫療健康”
- 英國央行加息25個基點至4.25%，相信經濟可以暫時避免衰退
- 挪威央行升息25個基點，並暗示進一步收緊政策
- 歐洲央行Muller稱可能仍將升息，不過大多緊縮已經完成
- 美國首次申請失業救濟人數出人意料地連續第二周下降，就業市場仍吃緊
- 中國商務部呼籲美國放寬對華出口管制，為企業擴大合作創造條件
- 央廣：中國總理李強在湖南考察時表示要大力發展先進製造業
- 中國同意恢復進口巴西牛肉



## 國際經濟要聞

### 英國央行加息25個基點至4.25%，相信經濟可以暫時避免衰退

儘管銀行業動蕩，英國央行周四繼續推進加息。該行預計英國經濟暫時將免于衰退，并且通脹仍然是一個風險。英國央行將基準貸款利率上調了25個基點至4.25%，為2008年以來的最高水平，并為通脹持續的情況下進一步提高利率留下了空間。該政策決定符合市場之前的預期。決策者以7-2的投票結果贊成加息，英國央行的內部人員中沒有人投票反對加息。(彭博)

### 挪威央行升息25個基點，并暗示進一步收緊政策

挪威央行把關鍵利率提高到2009年以來的最高水平，并暗示還會進一步緊縮；挪威克朗弱于預期帶來的價格壓力，蓋過了對全球銀行業動蕩的擔憂。央行周四將基準存款利率上調25個基點至3%，符合所有接受彭博調查分析師的預測。央行表示，今年夏季利率將升至3.5%左右。(彭博)

### 歐洲央行Muller稱可能仍將升息，不過大多緊縮已經完成

歐洲央行管理委員會成員Madis Muller表示，可能仍需要進一步提高借貸成本，儘管政策緊縮的路程已大部分走完。“看不到一年時間裏利息上調得有多快，多劇烈，我敢說，其中很大一部分已經完成，現在是適應和調校的時候了，”Muller周四在接受採訪時對Raadio 2表示。“我們需要控制住通脹，需要繼續努力，直到我們有信心已打斷通脹的腿。”(彭博)

### 美國首次申領失業救濟人數出人意料地連續第二周下降，就業市場仍吃緊

美國申領失業救濟人數連續第二周下降，數據出人意料，凸顯就業市場依然吃緊，雇主不願裁員。美國勞工部周四公布的數據顯示，截至3月18日當周，首次申領失業救濟人數減少1,000至19.1萬。接受彭博調查的經濟學家預估中值為19.7萬。截至3月11日當周，持續申領人數基本持平，報169萬。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國將促進優質醫療資源擴容，發展“互聯網+醫療健康”

據新華社，中國國務院辦公廳印發《關於進一步完善醫療衛生服務體系的意見》，要求總結新冠肺炎疫情防控經驗，促進優質醫療資源擴容和區域均衡布局。具體內容包括：發展壯大醫療衛生隊伍，把工作重點放在農村和社區；加強疾病預防控制能力和隊伍建設；健全監測預警體系，提高重大疫情早發現能力；突出縣級醫院縣域龍頭地位；完善“互聯網+”醫療服務、上門提供醫療服務等收費政策。(彭博)

### 中國商務部呼籲美國放寬對華出口管制，為企業擴大合作創造條件

中國商務部發言人東瑋婷在例行發布會上稱，中美經貿合作的本質是互利共贏，美國儘早取消對中國加征的301關稅，放寬對華出口管制，取消對中國企業的貿易限制，為兩國企業擴大貿易合作，減少對華貿易逆差創造條件。(彭博)

### 央廣：中國總理李強在湖南考察時表示要大力發展先進製造業

據央廣，中國總理李強在湖南主持召開先進製造業發展座談會，李強表示，實體經濟特別是製造業是中國經濟的根基所在，堅持把發展經濟的著力點放在實體經濟上，大力發展先進製造業，推進高端製造，加快建設現代化產業體系。(彭博)

### 中國同意恢復進口巴西牛肉

中國海關總署在網站上公告稱，經評估，巴西瘋牛病防控體系符合中方相關檢疫和衛生要求，決定自2023年3月23日起同意巴西恢復對華出口30月齡以下剔骨牛肉。2023年2月23日巴西自主暫停牛肉輸華，因發生非典型瘋牛病病例。(彭博)

## 企業要聞

### 中國又一農商行不行使二級資本債贖回權，或進一步推升市場回避情緒

荊門農村商業銀行周四在中國貨幣網公告，不行使二級資本債券“18荊門農商二級”贖回權。公告顯示，該債券發行總額為2億元，債券利率為5.3%。這並不是本月第一家放棄贖回二級資本債的銀行，此前還有煙臺農商行和安徽太和農村商業銀行都選擇對其發行的二級資本債券不行使贖回權。(彭博)

### 蘋果公司據悉將每年投入10億美元以進軍院線電影領域

知情人士透露，蘋果公司計劃每年投入10億美元製作將在院綫上映的電影，這是該公司在好萊塢提升知名度并吸引用戶訂閱其流媒體服務的宏偉計劃的一部分；蘋果公司已與電影製片商接洽，希望就今年將在院綫上映以及未來將推出的影片展開合作。(彭博)

### 日經：東芝董事會同意接受日本產業夥伴牽頭的財團收購

據日經報道，東芝將接受日本產業夥伴公司(Japan Industrial Partners)牽頭財團提出的一項收購要約。該報道未注明消息來源。此次收購估計價值約2萬億日元，資金來源于歐力士、羅姆和中部電力等約20家公司以及銀行貸款。(彭博)

### 特步CF0：公司預計2023年營收增幅至少為中雙位數

特步國際CF0楊鷺彬周四接受彭博電視採訪表示，得益于房地產市場的改善，消費者信心恢復，公司3月銷售增長加快；隨著經銷商信心恢復，公司有信心實現銷售目標；特步核心品牌計劃今年淨開設200家門店，特步兒童目標是增加100至200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	4.27	3.86	0.45	(17.89)	1635	大眾公用	7.01	-	2.06	(41.69)
1398	工商銀行	2.91	3.60	0.41	(18.41)	753	中國國航	3.13	-	2.20	(48.76)
1288	農業銀行	3.04	3.71	0.40	(23.85)	670	東方航空	5.55	-	1.62	(36.86)
3988	中國銀行	5.05	5.02	0.60	(9.12)	1055	南方航空	9.25	1.08	0.58	(29.72)
1658	郵儲銀行	4.93	3.68	0.34	(17.11)	1919	中遠海控	2.70	4.16	0.50	(44.26)
3328	交通銀行	41.05	6.77	1.13	1.37	598	中國外運	1.11	2.17	0.45	(62.60)
3968	招商銀行	3.80	2.90	0.26	(40.16)	2866	中遠海發	8.60	-	1.17	(47.10)
998	中信銀行	2.46	2.73	0.27	(32.76)	1138	中遠海能	0.73	9.28	0.40	(61.07)
6818	光大銀行	2.70	3.92	0.37	(18.79)	2880	大連港	4.02	5.21	0.62	(43.46)
2016	浙商銀行	2.70	3.17	0.17	(32.17)	6198	青島港	1.18	4.84	0.33	(65.35)
1988	民生銀行	1.13	2.42	0.15	(58.38)	3369	秦港股份	10.20	129.12	0.84	(66.48)
6196	鄭州銀行*	2.56	4.76	0.43	(32.98)	317	廣船國際	5.65	27.35	0.58	(34.52)
3866	青島銀行*	4.29	2.68	0.29	(48.99)	2039	中集集團*	4.92	4.09	0.29	(63.76)
1963	重慶銀行	2.79	2.74	0.26	(33.74)	1800	中國交建	5.34	4.15	0.46	(39.17)
3618	渝農商行	13.30	9.72	0.72	(66.46)	390	中國中鐵	5.89	3.17	0.32	(47.81)
2628	中國人壽	52.60	9.42	0.96	(2.47)	1186	中國鐵建	4.21	10.57	0.70	(40.11)
2318	中國平安	21.65	6.74	0.80	(30.56)	1766	中國中車	36.15	18.72	1.32	(38.79)
2601	中國太保	19.00	5.38	0.49	(45.42)	3898	時代電氣	3.02	7.79	0.67	(52.70)
1336	新華保險	2.66	4.18	0.46	(57.18)	3969	中國通號	1.39	-	0.32	(48.59)
1339	人保集團	17.10	9.83	0.94	(27.46)	525	廣深鐵路	7.78	9.73	1.09	(22.63)
6030	中信證券	16.02	7.29	0.82	(65.41)	177	寧滬高速	7.53	5.81	0.79	(30.45)
3908	中金公司	4.97	6.03	0.35	(51.13)	548	深圳高速	7.95	7.17	0.98	(22.18)
6837	海通證券	9.50	5.64	0.54	(43.05)	995	皖通高速	1.94	3.34	0.29	(56.54)
2611	國泰君安	1.54	5.41	0.35	(68.36)	107	成渝高速	4.99	4.44	0.45	(60.35)
6806	申萬宏源*	11.38	8.23	0.69	(37.36)	2238	廣汽集團	211.00	54.06	5.20	(25.29)
1776	廣發證券*	8.95	6.48	0.51	(38.16)	1211	比亞迪*	9.33	7.51	1.04	(70.12)
6886	華泰證券	7.93	6.31	0.62	(51.01)	2333	長城汽車	6.21	18.82	0.93	(47.18)
6099	招商證券	4.24	8.16	0.41	(62.81)	1839	中集車輛*	11.76	19.12	1.26	(13.37)
3958	東方證券	5.45	6.52	0.40	(68.92)	2338	潍柴動力	33.65	16.08	2.63	(15.20)
6178	光大證券	4.17	4.19	0.42	(65.97)	3606	福耀玻璃	8.13	23.24	1.11	(65.39)
6881	銀河證券	7.92	6.12	0.78	(73.79)	1108	洛陽玻璃	20.20	19.84	2.74	(44.49)
6066	中信建投	1.16	39.37	0.34	(73.54)	6865	福萊特	4.12	5.95	0.69	(70.01)
1375	中州證券	3.93	9.88	0.58	(69.23)	38	一拖股份	4.26	9.92	0.58	(41.41)
1456	國聯證券	11.50	4.17	0.87	(41.24)	1157	中聯重科*	8.04	5.50	0.78	(48.39)
883	中國海油	4.36	5.05	0.52	(34.32)	564	鄭煤機	1.54	-	0.76	(84.06)
857	中石油	4.83	7.41	0.65	(26.35)	1057	浙江世寶*	12.80	11.84	1.01	(40.57)
386	中石化	1.48	-	0.53	(62.05)	1072	東方電氣	2.02	-	0.48	(61.58)
338	上石化	0.62	-	1.38	(74.93)	2727	上海電氣	6.80	7.20	0.67	(46.51)
1033	石化油服	8.24	14.53	0.87	(54.29)	2208	金風科技*	3.20	-	1.41	(80.13)
2883	中海油田	2.71	-	1.64	(46.83)	187	京城機電	15.06	7.85	0.74	(36.33)
568	山東墨龍*	25.75	6.15	1.13	(23.82)	2607	上海醫藥	22.15	13.02	1.29	(40.06)
1088	中國神華	6.46	4.02	0.57	(36.27)	2196	復星醫藥	26.00	11.54	1.57	(35.08)
1898	中煤能源	22.80	3.06	1.26	(37.35)	1513	麗珠醫藥*	24.15	8.60	1.06	(33.74)
1171	兗州煤業	1.05	5.16	0.39	(64.07)	874	白雲山	6.46	10.27	0.95	(78.51)
3996	中國能源建設	1.93	8.52	0.79	(43.71)	719	新華製藥*	3.37	26.08	1.42	(71.78)
1816	中廣核*	4.20	-	1.23	(58.09)	1349	復旦張江	19.28	18.83	2.50	(46.24)
902	華能國際	1.43	-	0.78	(59.90)	1858	春立醫療	133.30	-	5.25	(14.52)
991	大唐發電	3.20	-	0.69	(52.54)	6160	百濟神州	28.45	-	3.44	(49.72)
1071	華電國際	9.58	12.82	1.11	(53.89)	1877	君實生物*	47.90	79.45	4.16	(35.15)
916	龍源電力	3.46	5.53	0.67	(68.11)	9995	榮昌生物	47.95	10.42	1.34	(65.96)
956	新天綠能	2.09	4.71	0.42	(53.66)	6185	康希諾	5.60	29.66	0.63	(65.33)
1618	中國中冶	1.88	7,708.32	0.95	(70.24)	9989	海普瑞*	82.00	23.89	4.53	(11.22)
2068	中鋁國際	2.53	-	0.36	(25.46)	2359	藥明康德	41.10	25.54	4.20	(38.74)
347	鞍鋼股份*	1.81	-	0.39	(46.31)	3759	康龍化成*	82.30	it Applicable	pplicable	(32.70)
323	馬鋼股份	0.86	-	0.30	(54.14)	3347	泰格醫藥	99.05	-	-	(37.76)
1053	重慶鋼鐵	4.08	14.91	1.15	(37.23)	6821	凱萊英*	33.00	-	-	(47.20)
2600	中國鋁業	12.76	6.54	0.55	(42.35)	6127	昭衍新藥	195.00	34.02	11.31	(8.16)
358	江西銅業	13.06	14.17	3.53	(6.49)	1880	中國中免	82.00	26.05	3.79	(35.22)
2899	紫金礦業	15.80	42.16	2.73	(37.49)	168	青島啤酒	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	4.52	13.94	1.67	(32.73)	553	南京熊貓	18.68	10.79	0.98	(68.97)
3993	洛陽鉬業	49.40	4.93	2.23	(36.89)	981	中芯國際	31.05	20.44	4.86	(63.02)
1772	贛鋒鋳業	54.10	19.03	4.84	(38.68)	1385	復旦微電	63.60	9.41	0.94	(40.61)
9696	天齊鋰業	28.65	5.67	0.73	(14.80)	941	中國移動	4.16	11.99	0.77	(47.52)
914	海螺水泥	9.22	3.11	0.62	(51.37)	728	中國電信	26.40	13.48	1.85	(37.30)
6655	華新水泥	1.10	3.94	0.21	(62.36)	763	中興通訊*	17.30	9.72	1.16	(64.72)
2009	金隅股份	12.96	5.71	0.54	(28.97)	6869	長飛光纖	12.18	12.86	1.29	(45.15)
2202	萬科*	0.94	-	0.20	(59.75)	921	海信家電*	25.70	13.02	2.30	(4.54)
588	北京北辰	3.62	12.73	0.25	(43.10)	6690	海爾智家	2.48	78.78	0.35	(59.10)
1528	美凱龍	3.20	5.05	0.54	(56.20)	1812	晨鳴紙業*	6.06	4.73	0.55	(54.04)
1065	創業環保	2.49	-	0.43	(64.58)	811	新華文軒	60.05	-	-	(38.69)
895	東江環保*	0.00	0.00	0.00	0.00	2402	億華通	0.00	0.00	0.00	0.00

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