

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	20,619.71	4.21	0.96
H股	6,914.30	5.06	1.19
紅籌	3,997.13	3.63	(0.18)
HSC大型股	1,872.84	4.47	1.09
HSC中型股	4,224.04	4.04	0.56
AH股溢價	138.67	(1.75)	0.49
滬深300	4,126.94	1.41	0.49
富時中國A50	13,573.24	1.36	0.09
上證180	8,716.30	1.35	0.53
上證380	6,075.43	0.45	0.43
臺北加權	15,598.49	0.61	0.30
日經225	27,516.53	0.26	1.52
道瓊斯	32,661.84	0.02	(1.16)
標普500	3,951.39	(0.47)	(0.99)
納斯達克	11,379.48	(0.66)	(1.11)
德國DAX 30	15,305.02	(0.39)	(0.62)
富時100	7,914.93	0.49	(0.20)
法國CAC 40	7,234.25	(0.46)	(0.89)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.73	0.05	3.10
紐約期金(美元/t oz)	1,843.40	(0.11)	1.40
標普高盛商品指數	587.87	1.03	2.45
CRB大宗商品期貨價格指數	272.81	1.10	2.52
羅傑斯國際商品指數	3,717.22	1.10	2.19

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8763	(0.60)	1.96
美元兌人民幣	6.8792	(0.54)	2.06
美元兌港元	7.8492	0.03	0.06
美元兌日元	136.19	1.09	5.51
歐元兌美元	1.0665	0.65	(2.25)
英鎊兌美元	1.2029	0.13	(1.60)
澳元兌美元	0.6758	(0.73)	(4.51)

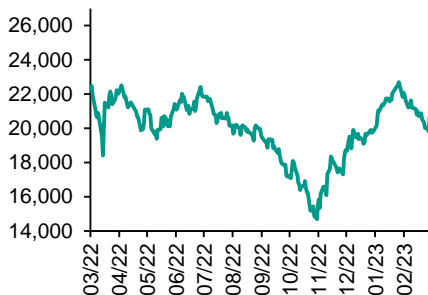
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9140	(1.10)	1.70
香港(10年期)	3.85300	7.50	75.10
美國(10年期)	4.00230	12.55	60.96

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

昨天美股三大指數中僅道指上漲, 昨晚公布的ISM製造業數據顯示通脹壓力持續, 加強市場對加息的預期; 標普500指數中僅原材料、能源、工業指數上漲, 而公用事業和非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一, 其中僅英國富時100指數上漲。昨天內地官方2月製造業PMI數據遠超市場預期, 推動香港及內地股指上漲。恒指和國指均上漲, 國指漲幅較大; 港股各行業指數中所有行業指數均上漲, 信息技術指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲, 且漲幅相約; 滬深300指數各行業指數均上漲, 電信服務指數領漲。昨天滬股通北向淨買入42.05億人民幣, 南向淨買入16.36億港幣; 深股通北向淨買入28.05億人民幣, 南向淨買入17.59億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、歐元區2月消費價格同比初值、歐元區1月失業率、香港1月零售銷售額同比。

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MBA抵押貸款申請指數環比	2月24日	N/A	-5.7%	-13.3%
美國	ISM製造業指數	2月	48.0	47.7	47.4
美國	建築開支月環比	1月	0.2%	-0.1%	-0.7%*
德國	CPI 同比	2月	8.5%	8.7%	8.7%
中國	製造業採購經理指數	2月	50.6	52.6	50.1
中國	非製造業採購經理指數	2月	54.9	56.3	54.4
中國	財新中國PMI製造業	2月	50.7	51.6	49.2

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國工信部: 將制定未來產業發展計劃; 推動重點傳統行業加快兼併重組
- 美國製造業指標微升, 但仍處於萎縮區域
- 韓國2月份出口繼續下降, 令經濟前景蒙陰
- 中國工信部: 今年新能源車產銷將穩定增長, 儘快研究減免稅等接續政策
- 澳大利亞2022年第四季度經濟環比增速意外放緩, 1月份通脹率下降
- 中國2月份製造業活動升至逾10年高位, 推動經濟復蘇
- 日本央行委員: 需要繼續放鬆貨幣政策支持經濟發展
- 中國將加大對中醫藥行業支持力度, 推動中藥產業高質量發展

國際經濟要聞

美國製造業指標微升，但仍處於萎縮區域

供應管理協會 (ISM) 工廠活動指數2月份微升至47.7，此前1月份曾創下2020年5月以來最低。彭博調查的經濟學家預估中值為48。指數低於50表明製造業萎縮。ISM的新訂單指標2月份創下2020年以來最大漲幅，而生產指標降至47.3。儘管有所改善，但訂單指標仍低於50，表明當月訂單繼續萎縮。庫存基本持平。(彭博)

韓國2月份出口繼續下降，令經濟前景蒙陰

周三公布的海關數據顯示，韓國2月份平均工作日出口同比下降15.9%，創下2020年6月份以來最大降幅。整體出口下降7.5%，經濟學家的預測為下降8.8%。韓國2月份整體進口同比增長3.6%，貿易逆差為53億美元。韓國自去年3月以來每月都報告貿易逆差，因為能源和大宗商品價格飆升導致進口成本上升。(彭博)

澳大利亞2022年第四季度經濟環比增速意外放緩，1月份通脹率下降

澳大利亞統計局周三公布的數據顯示，第四季度GDP環比增長0.5%，低於經濟學家預期的0.8%。第四季度GDP同比增速從一季度的5.9%放緩至2.7%，符合經濟學家的預測。GDP報告顯示，隨著消費者動用疫情期間積攢的儲蓄，家庭儲蓄率從前一季度的7.1%降至4.5%。澳大利亞統計局公布的另一份數據顯示，1月份通脹率從12月份的8.4%放緩至7.4%，低於8.1%的經濟學家預估中值。(彭博)

日本央行委員：需要繼續放鬆貨幣政策支持經濟發展

日本央行政策委員會委員中川順子表示，日本央行需要繼續放鬆貨幣政策支持經濟發展。中川順子在福島向當地企業領袖的演講中稱，有迹象表明經濟周期在良性循環，包括企業利潤處於高位，出現工資增長勢頭；日本央行12月調整收益率曲線控制利大於弊，貨幣寬鬆效應更易傳導。(彭博)

大中華經濟要聞

中國工信部：將制定未來產業發展計劃；推動重點傳統行業加快兼併重組

中國工信部部長金壯龍在記者會上表示，將研究制定未來產業發展行動計劃，加快布局人形機器人、元宇宙、量子科技等前沿領域，全面推進6G技術研發。先進製造業集群發展專項行動將聚焦工程機械、軌道交通、光電子信息等領域；要提升重點產業鏈供應鏈自主可控能力，要加強關鍵核心技術攻關；將引導金融機構持續加大對中小微企業的融資支持力度，支持專精特新企業加快上市。(彭博)

中國工信部：今年新能源車產銷將穩定增長，儘快研究減免稅等接續政策

中國工信部副部長辛國斌表示，將會同有關部門儘快研究明確新能源汽車車購稅減免等接續政策，修訂發布“雙積分”管理辦法，穩定市場預期。從1、2月份的產銷情況看，今年中國新能源汽車產業將保持良好的發展態勢，生產和銷售將實現穩定增長。(彭博)

中國2月份製造業活動升至逾10年高位，推動經濟復蘇

中國國家統計局周三表示，2月份製造業採購經理指數從1月份的50.1升至52.6，接受彭博調查的經濟學家預估中值為50.6。這是自2012年4月以來的最高水平。衡量服務業和建築業活動的非製造業商務活動指數從54.4升至56.3，好於預期的54.9。(彭博)

中國將加大對中醫藥行業支持力度，推動中藥產業高質量發展

中國國務院辦公廳2月28日發布《中醫藥振興發展重大工程實施方案》的通知，要求加大“十四五”期間對中醫藥發展的支持和促進力度，著力推動中醫藥振興發展；各級政府在衛生健康投入中統籌安排中醫藥事業發展經費并加大支持力度。(彭博)

企業要聞

澳大利亞最大養老基金將擴大在紐約、倫敦招兵買馬

澳大利亞最大養老基金AustralianSuper正大舉招兵買馬，以在紐約和倫敦增加人力，推動在全球的擴張。這只2,740億澳元（1,850億美元）的基金計劃在未來兩到三年內將其紐約員工人數從17人增至100人，并在同一時期將其倫敦辦事處的員工人數從70人擴大到200人。首席投資官Mark Delaney下周將與一群董事和高級職員一起從墨爾本前往紐約，他表示，在紐約的招聘主要集中在非公開市場。(彭博)

保時捷在中國召回部分進口Panamera系列汽車，共計51,125輛

中國國家市場監督管理總局發布公告，從4月1日起，召回2016年9月8日至2021年11月10日期間生產的部分2017-2021款Panamera系列汽車，共計51,125輛。本次召回範圍內部分車輛因空調暖風系統輔助電子水泵密封不嚴。(彭博)

Free Press：通用汽車在全球範圍內削減數百個受薪崗位

Detroit Free Press援引通用汽車首席人力資源官Arden Hoffman的內部備忘錄報道稱，該公司正在全球範圍內削減數百個受薪崗位。Hoffman表示，裁員將影響到少數全球高管和其他級別的員工。(彭博)

淡馬錫未來在華投資將聚焦于數字化和財富管理等領域

澳門政府在一份聲明中表示，淡馬錫中國區主席吳亦兵表示，淡馬錫未來在中國的投資將聚焦于數字化、生命科技和財富管理、本土品牌以及新能源和農業科技等領域；淡馬錫有意投資深合區及大灣區。(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	4.94	3.47	0.41	(23.34)	1635	大眾公用	1.24	-	0.38	(65.55)
1398	工商銀行	4.04	3.68	0.43	(17.77)	753	中國國航	7.32	-	2.17	(42.39)
1288	農業銀行	2.77	3.46	0.39	(17.26)	670	東方航空	3.23	-	2.28	(48.32)
3988	中國銀行	2.94	3.61	0.39	(20.58)	1055	南方航空	5.73	-	1.68	(36.52)
1658	郵儲銀行	4.83	4.83	0.58	(7.90)	1919	中遠海控	8.50	1.00	0.54	(31.44)
3328	交通銀行	4.75	3.57	0.33	(15.50)	598	中國外運	2.41	3.74	0.45	(47.00)
3968	招商銀行	45.25	7.52	1.25	3.54	2866	中遠海發	1.04	2.05	0.42	(64.17)
998	中信銀行	3.71	2.74	0.29	(34.80)	1138	中遠海能	8.02	-	1.10	(53.33)
6818	光大銀行	2.33	2.60	0.26	(32.03)	2880	大連港	0.73	9.34	0.40	(60.80)
2016	浙商銀行	2.74	4.00	0.38	(18.43)	6198	青島港	3.84	5.01	0.60	(41.86)
1988	民生銀行	2.70	3.19	0.18	(31.11)	3369	秦港股份	1.16	4.79	0.33	(64.99)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.44	0.15	(59.13)	317	廣船國際	7.99	101.84	0.66	(70.27)
3866	青島銀行*	2.76	5.17	0.47	(29.37)	2039	中集集團*	5.64	27.49	0.58	(35.14)
1963	重慶銀行	4.23	2.66	0.29	(48.80)	1800	中國交建	4.04	3.38	0.24	(63.09)
3618	渝農商行	2.75	2.72	0.26	(33.70)	390	中國中鐵	4.35	3.41	0.38	(38.40)
2628	中國人壽	14.10	10.37	0.77	(66.74)	1186	中國鐵建	5.07	2.75	0.27	(46.47)
2318	中國平安	57.50	9.02	1.10	0.67	1766	中國中車	3.71	9.38	0.62	(43.92)
2601	中國太保	22.05	6.92	0.82	(32.76)	3898	時代電氣	37.75	19.69	1.39	(36.45)
1336	新華保險	20.10	5.73	0.53	(45.40)	3969	中國通號	2.97	8.25	0.66	(51.32)
1339	人保集團	2.55	4.04	0.45	(57.65)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.33	(46.81)
6030	中信證券	17.08	9.89	0.94	(28.48)	177	寧滬高速	7.83	9.86	1.10	(17.93)
3908	中金公司	17.32	7.94	0.90	(63.98)	548	深圳高速	7.31	5.68	0.77	(30.38)
6837	海通證券	5.19	6.34	0.36	(50.95)	995	皖通高速	7.64	6.94	0.95	(22.16)
2611	國泰君安	9.42	5.63	0.54	(42.98)	107	成渝高速	1.92	3.32	0.29	(57.46)
6806	中萬宏源*	1.57	5.55	0.36	(67.67)	2238	廣汽集團	5.24	4.69	0.47	(60.47)
1776	廣發證券*	11.54	8.41	0.70	(39.08)	1211	比亞迪*	224.40	57.89	5.57	(26.03)
6886	華泰證券	9.03	6.58	0.51	(38.21)	2333	長城汽車	10.98	8.90	1.23	(72.86)
6099	招商證券	7.85	6.29	0.62	(51.72)	1839	中集車輛*	5.99	18.28	0.90	(52.64)
3958	東方證券	4.43	8.58	0.43	(62.58)	2338	濰柴動力	11.96	19.58	1.29	(16.06)
6178	光大證券	5.53	6.66	0.41	(69.66)	3606	福耀玻璃	36.60	22.28	3.15	(14.40)
6881	銀河證券	4.02	4.07	0.41	(63.95)	1108	洛陽玻璃	8.78	25.27	1.21	(64.42)
6066	中信建投	7.99	6.22	0.80	(74.00)	6865	福萊特	21.30	21.06	2.91	(45.40)
1375	中州證券	1.19	40.67	0.35	(73.36)	38	一拖股份	4.02	5.84	0.68	(71.53)
1456	國聯證券	3.92	9.93	0.59	(70.50)	1157	中聯重科*	4.70	11.02	0.65	(39.51)
883	中國海油	11.26	4.11	0.86	(38.94)	564	鄭煤機	8.30	5.72	0.81	(50.14)
857	中石油	4.11	4.80	0.49	(31.87)	1057	浙江世寶*	1.65	-	0.82	(84.52)
386	中石化	4.11	6.35	0.56	(24.27)	1072	東方電氣	12.88	11.99	1.02	(42.43)
338	上石化	1.37	34.62	0.45	(63.44)	2727	上海電氣	1.84	-	0.44	(61.57)
1033	石化油服	0.63	-	1.41	(74.35)	2208	金風科技*	7.46	7.96	0.74	(43.13)
2883	中海油田	8.55	38.65	0.91	(53.72)	187	京城機電	3.38	-	1.50	(80.42)
568	山東墨龍*	2.90	-	1.77	(46.57)	2607	上海醫藥	14.32	7.52	0.71	(36.57)
1088	中國神華	24.00	5.77	1.06	(25.14)	2196	復星醫藥	23.45	13.88	1.38	(39.58)
1898	中煤能源	6.23	3.49	0.55	(38.04)	1513	麗珠醫藥*	27.55	12.32	1.68	(32.89)
1171	兗州煤業	23.80	3.22	1.33	(41.57)	874	白雲山	23.85	8.74	1.08	(34.15)
3996	中國能源建設	0.94	4.65	0.35	(66.28)	719	新華製藥*	7.70	12.32	1.14	(78.57)
1816	中廣核*	1.78	8.04	0.74	(43.56)	1349	復旦張江	3.31	25.79	1.40	(69.98)
902	華能國際	3.91	-	1.05	(59.07)	1858	春立醫療	20.65	20.30	2.70	(45.32)
991	大唐發電	1.37	-	0.75	(59.36)	6160	百濟神州	143.40	-	5.30	(13.42)
1071	華電國際	3.17	-	0.68	(51.67)	1877	君實生物*	31.70	-	3.85	(47.87)
916	龍源電力	9.91	13.35	1.16	(52.86)	9995	榮昌生物	54.45	90.94	4.76	(37.84)
956	新天綠能	3.58	5.69	0.70	(68.67)	6185	康希諾	61.40	13.44	1.72	(57.78)
1618	中國中冶	1.75	3.97	0.36	(55.99)	9989	海普瑞*	5.53	29.49	0.62	(65.23)
2068	中鋁國際	1.90	-	0.91	(68.02)	2359	藥明康德	88.05	25.53	5.09	(8.06)
347	鞍鋼股份*	2.64	-	0.37	(24.24)	3759	康龍化成*	45.15	28.25	4.65	(34.76)
323	馬鋼股份	1.90	-	0.42	(46.19)	3347	泰格醫藥	89.80	-	-	(31.00)
1053	重慶鋼鐵	0.90	-	0.32	(53.39)	6821	凱萊英*	108.00	-	-	(34.25)
2600	中國鋁業	4.21	15.28	1.08	(35.13)	6127	昭衍新藥	35.40	28.73	2.32	(46.73)
358	江西銅業	13.12	6.77	0.57	(42.87)	1880	中國中免	203.60	35.77	11.89	(9.48)
2899	紫金礦業	12.54	13.70	3.41	(8.39)	168	青島啤酒	80.90	25.17	3.71	(36.95)
1787	山東黃金	13.84	37.18	2.41	(36.75)	553	南京熊貓	4.06	76.00	0.92	(68.44)
3993	洛陽鉬業	4.64	12.76	1.72	(32.99)	981	中芯國際	16.40	9.48	0.86	(66.12)
1772	贛鋒鋳業	56.80	5.71	2.58	(31.20)	1385	復旦微電	33.15	27.82	6.40	(59.80)
9696	天齊鋰業	57.55	20.39	5.18	(38.65)	941	中國移動	60.60	8.73	0.88	(37.32)
914	海螺水泥	29.75	5.92	0.76	(16.65)	728	中國電信	4.18	12.47	0.78	(42.39)
6655	華新水泥	9.06	3.07	0.62	(55.02)	763	中興通訊*	23.85	13.51	1.80	(36.57)
2009	金隅股份	1.08	3.90	0.21	(63.78)	6869	長飛光纖	15.94	10.34	1.07	(63.02)
2202	萬科*	13.90	6.17	0.58	(29.35)	921	海信家電*	11.60	12.33	1.24	(46.45)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.84)	6690	海爾智家*	28.60	14.59	2.58	(4.35)
1528	美凱龍	3.72	13.17	0.26	(44.16)	1812	晨鳴紙業*	2.55	81.56	0.37	(58.36)
1065	創業環保	3.26	5.18	0.56	(55.83)	811	新華文軒	5.93	4.66	0.54	(51.27)
895	東江環保*	2.52	-	0.43	(63.36)	2402	億華通	61.50	-	-	(39.24)

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