

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	19,000.71	(2.65)	(3.53)
H股	6,469.65	(2.21)	(1.83)
紅籌	3,926.21	(2.83)	(1.60)
HSC大型股	1,727.67	(2.66)	(3.26)
HSC中型股	4,003.83	(2.28)	(1.53)
AH股溢價	140.06	0.68	0.77
滬深300	3,939.08	(0.50)	(1.74)
富時中國A50	12,841.31	(0.41)	(1.82)
上證180	8,369.93	(0.67)	(1.48)
上證380	5,871.99	(0.23)	(1.39)
臺北加權	15,419.97	(0.21)	(0.90)
日經225	27,333.79	1.20	(1.79)
道瓊斯	32,244.58	1.20	1.34
標普500	3,951.57	0.89	2.48
納斯達克	11,675.54	0.39	4.35
德國DAX 30	14,933.38	1.12	(0.17)
富時100	7,403.85	0.93	(1.92)
法國CAC 40	7,013.14	1.27	0.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.55	(0.13)	(5.30)
紐約期金(美元/t oz)	1,981.90	(0.05)	3.72
標普高盛商品指數	543.45	0.34	(4.79)
CRB大宗商品期貨價格指數	255.17	0.20	(3.59)
羅傑斯國際商品指數	3,482.76	0.11	(3.63)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8767	(0.03)	(0.23)
美元兌人民幣	6.8750	(0.07)	(0.26)
美元兌港元	7.8420	(0.08)	(0.04)
美元兌日元	131.33	(2.20)	(2.80)
歐元兌美元	1.0718	(0.14)	0.66
英鎊兌美元	1.2273	0.95	1.33
澳元兌美元	0.6711	0.43	(2.07)

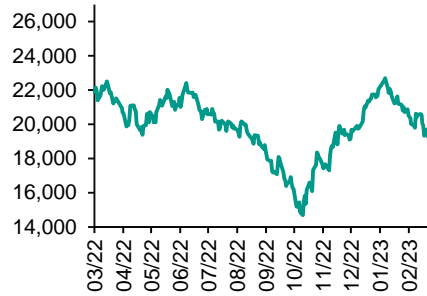
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8560	(2.40)	(6.30)
香港(10年期)	3.21800	(40.50)	(50.60)
美國(10年期)	3.48470	(8.85)	(33.01)

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升，其中道瓊斯指數升幅較大。摩根大通等銀行稱正考慮對第一信託銀行實施新援助；前紐約聯儲行長稱美聯儲本周不應加息。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐洲央行行長拉加德指，歐洲央行的使命不受金融風險擔憂影響，官員們隨時準備在必要時作出應對，以維護價格穩定和金融穩定。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。金融股及醫藥股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入12.71億人民幣，南向淨買入27.97億港幣；深股通北向淨買入3.32億人民幣，南向淨買入28.94億港幣。今天將公布美國2月二手房銷量年率及加拿大2月消費價格同比。

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
中國	5年期LPR	3月20日	4.30%	4.30%	4.30%
中國	1年期LPR	3月20日	3.65%	3.65%	3.65%
英國	Rightmove房價價格月環比	3月	na	0.8%	0.0%
英國	Rightmove房屋價格同比	3月	na	3.0%	3.9%
德國	生產者價格指數月環比	2月	-1.4%	-0.3%	-1.2%*
德國	生產者價格指數同比	2月	14.5%	15.8%	17.6%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 據報美國銀行業存款趨向穩定，巴菲特與白宮討論銀行業危機
- 美參議員沃倫提出上調美國存款保障上限
- 聯儲局與瑞士央行、歐央行等五個央行增強常設美元互換安排
- 新加坡金管局：保證瑞信營運如常，隨時準備提供流動性
- 機構：2023年中國雲服務支出將增長12%
- 中國海關：2月下旬以來出口用箱量持續增長
- 攜程：近半月五一海外跟團遊預訂量環比上漲167%
- 鄭商所：嚴厲打擊市場違法違規行為，有力保障蘋果期貨穩定運行

國際經濟要聞

據報美國銀行業存款趨向穩定，巴菲特與白宮討論銀行業危機

引述美國官員報道，在矽谷銀行倒閉後美國銀行業存款外流跡象已經放緩，因美國銀行業對瑞信的風險敞口有限。據悉，許多地區性銀行稱存款已經穩定，包括第一信託銀行及PacWest一直在私底下嘗試籌集資金，但仍然未能成功。消息人士稱，曾在2008年金融危機期間協助拯救銀行的股神巴菲特已與美國高級官員就銀行業危機進行討論，但未知巴菲特今次會否伸出援手。(彭博)

美參議員沃倫提出上調美國存款保障上限

美國民主黨參議員沃倫表示，美國應上調美聯邦存款保險公司(FDIC)對存款保障的每戶25萬美元上限。她稱不希望公開談論私人對話內容，但指出上調存款保障金額為目前在桌面上的選項。她認為，資產逾500億美元的銀行不應獲得監管機構對小型社區銀行的監管豁免。她批評美聯儲及美聯儲主席鮑威爾要為美國地區銀行危機負上責任。(彭博)

聯儲局與瑞士央行、歐央行等五個央行增強常設美元互換安排

美國聯儲局宣布，已與加拿大央行、英倫銀行、日本央行、歐洲央行及瑞士央行採取協調行動，將透過常設美元互換安排來增加流動性供應，確保加拿大、英國、日本、瑞士及歐元區的銀行擁有營運所需的美元。聯儲局表示，目前提供美元操作的央行已同意將7日期互換操作的頻率從每周增加到每日，操作至少持續到4月底，以緩解全球融資市場的壓力，從而有助減輕對家庭及企業信貸供應的影響。(彭博)

新加坡金管局：保證瑞信營運如常，隨時準備提供流動性

新加坡金管局(MAS)保證瑞信將繼續營運，MAS稱，瑞信將繼續在新加坡開展業務，不受干擾或限制，客戶將繼續可以完全訪問其賬戶，公司與交易對手的合約繼續有效。瑞信今次收購瑞信料將不會影響新加坡銀行體系的穩定性，將與瑞士監管機構保持密切聯繫，並解決對裁員等的任何影響，同時該局亦隨時準備提供流動性，以確保新加坡的金融體系保持穩定。(彭博)

大中華經濟要聞

機構：2023年中國雲服務支出將增長12%

Canalys指2022年對於中國大陸的雲計算市場來說是保守的一年，市場增長了10%，全年總額為303億美元。第四季度以4%的同比增長收尾，季度總額為79億美元。與過去幾年的強勁表現相比，2022年的增長率出現了明顯下降(前三年的年增長率超過30%)。2023年，Canalys預計中國雲基礎設施服務支出全年將增長12%。(彭博)

中國海關：2月下旬以來出口用箱量持續增長

中國海關總署署長俞建華表示，大量空箱在港口蓄勢待發，某種程度上反映國際市場依然看好內地下一階段的出口能力。數據顯示，2月下旬以來，出口用箱量在持續增長。外貿形勢還是嚴峻複雜，不過中國競爭優勢依然明顯，對今年外貿實現促穩提質的目標充滿信心。(彭博)

攜程：近半月五一海外跟團遊預訂量環比上漲167%

攜程數據顯示，近半月預訂五一假期海外跟團產品的訂單量，環比前半月增長167%。當前五一熱門的海外跟團目的地有：泰國、埃及、瑞士、新加坡、新西蘭、俄羅斯、印度尼西亞、馬來西亞、馬爾代夫、匈牙利。(彭博)

鄭商所：嚴厲打擊市場違法違規行為，有力保障蘋果期貨穩定運行

鄭商所相關負責人表示，下一步鄭商所將繼續深入研究蘋果產業發展趨勢，持續完善合約規則，不斷理順交割體系，優化交割佈局，更好滿足產業需求。同時，嚴厲打擊市場違法違規行為，有力保障蘋果期貨穩定運行、健康發展。(彭博)

企業要聞

巴郡今年累計回購股份最少近18億美元

「股神」巴菲特旗下投資旗艦巴郡向美國證券及交易委員會提交文件，披露截至3月8日共公司流通股A類股份近145.57萬股，分別較去年底及今年2月13日減少4,035股及2,537股，另外亦已對B類股份進行回購。巴郡A類及B類股份上周收市價分別為442,765及293.51美元，兩者均接近今年低位。單計A股回購，巴郡今年已回購近18億美元股份，公司2020年至2022年三年累計回購近600億美元股份。(彭博)

華潤水泥：今年發展較穩定，基建投資利好行業

華潤水泥首席財務官譚穎表示，去年宏觀經濟和房地產行業下行，令水泥行業面對較大的挑戰，而集團主營區域為廣東和廣西，並有加大投資，跟行業亦有一定的協同。她相信，今年會是較為穩定的一年。(彭博)

瑞銀主席：冀保留瑞信瑞士業務

瑞銀主席Colm Kelleher表示，在收購瑞信後，希望保留瑞信的瑞士業務，認為這是一項很好的資產，非常有決心保留該業務並繼續為客戶提供優質服務。他稱，將縮減瑞信的投资銀行業務。(彭博)

New York Community Bancorp子公司收購Signature Bank資產

外電報道，New York Community Bancorp子公司Flagstar Bank已與美國聯邦存款保險公司(FDIC)達成協議，將收購Signature Bank的存款及貸款資產。根據Signature Bank資產的安排，Flagstar將以27億美元的折讓價收購前者的129億美元貸款，預計今次交易將動用FDIC存款保險基金約25億美元。(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	5.05	3.56	0.42	(26.44)	1635	大眾公用	1.22	-	0.38	(65.71)
1398	工商銀行	4.21	3.84	0.44	(18.14)	753	中國國航	7.10	-	2.11	(41.15)
1288	農業銀行	2.89	3.61	0.41	(18.25)	670	東方航空	3.12	-	2.21	(48.08)
3988	中國銀行	3.01	3.71	0.40	(24.80)	1055	南方航空	5.53	-	1.63	(37.35)
1658	郵儲銀行	4.97	4.98	0.60	(9.95)	1919	中遠海控	8.77	1.04	0.56	(30.65)
3328	交通銀行	4.81	3.63	0.34	(18.57)	598	中國外運	2.65	4.12	0.50	(45.45)
3968	招商銀行	39.60	6.59	1.10	1.78	2866	中遠海發	1.07	2.11	0.44	(63.77)
998	中信銀行	3.75	2.78	0.30	(40.43)	1138	中遠海能	8.53	-	1.17	(47.06)
6818	光大銀行	2.40	2.68	0.27	(32.11)	2880	大連港	0.76	9.75	0.42	(59.36)
2016	浙商銀行	2.66	3.89	0.37	(19.01)	6198	青島港	4.09	5.35	0.64	(41.87)
1988	民生銀行	2.62	3.10	0.17	(32.42)	3369	秦港股份	1.17	4.84	0.34	(65.57)
6196	鄭州銀行*	1.10	2.38	0.15	(58.95)	317	廣船國際	9.96	127.20	0.82	(66.41)
3866	青島銀行*	2.53	4.75	0.43	(32.56)	2039	中集集團*	5.41	26.42	0.56	(36.91)
1963	重慶銀行	4.22	2.66	0.29	(48.82)	1800	中國交建	5.02	4.21	0.30	(61.98)
3618	渝農商行	2.77	2.74	0.26	(33.63)	390	中國中鐵	5.29	4.15	0.46	(38.39)
2628	中國人壽	12.96	9.55	0.71	(66.89)	1186	中國鐵建	5.89	3.20	0.32	(46.81)
2318	中國平安	50.05	9.07	0.93	(3.71)	1766	中國中車	4.16	10.54	0.70	(40.39)
2601	中國太保	21.85	6.87	0.81	(30.40)	3898	時代電氣	34.30	17.92	1.27	(39.28)
1336	新華保險	18.36	5.24	0.48	(45.61)	3969	中國通號	3.02	8.41	0.67	(52.28)
1339	人保集團	2.56	4.06	0.45	(56.99)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.32	(48.94)
6030	中信證券	16.58	9.62	0.92	(27.48)	177	寧滬高速	7.65	9.66	1.08	(23.94)
3908	中金公司	15.56	7.14	0.81	(65.47)	548	深圳高速	7.51	5.84	0.79	(30.68)
6837	海通證券	4.80	5.88	0.34	(51.39)	995	皖通高速	7.99	7.27	1.00	(22.15)
2611	國泰君安	9.32	5.58	0.54	(42.65)	107	成渝高速	1.91	3.31	0.29	(57.27)
6806	申萬宏源*	1.51	5.35	0.34	(67.94)	2238	廣汽集團	4.70	4.22	0.43	(61.44)
1776	廣發證券*	10.92	7.97	0.67	(38.46)	1211	比亞迪*	199.10	51.47	4.95	(25.88)
6886	華泰證券	8.70	6.36	0.50	(38.22)	2333	長城汽車	8.43	6.84	0.95	(71.69)
6099	招商證券	7.54	6.06	0.60	(51.88)	1839	中集車輛*	6.35	19.42	0.95	(45.57)
3958	東方證券	4.12	7.99	0.40	(63.02)	2338	潍柴動力	11.44	18.77	1.23	(13.22)
6178	光大證券	5.28	6.37	0.39	(69.05)	3606	福耀玻璃	33.50	16.15	2.64	(14.38)
6881	銀河證券	3.93	3.98	0.40	(65.74)	1108	洛陽玻璃	8.06	23.24	1.11	(64.84)
6066	中信建投	7.56	5.89	0.76	(74.23)	6865	福萊特	19.38	19.20	2.65	(45.14)
1375	中州證券	1.12	38.35	0.33	(73.81)	38	一拖股份	4.12	6.00	0.69	(70.72)
1456	國聯證券	3.88	9.84	0.58	(68.93)	1157	中聯重科*	4.10	9.63	0.57	(43.73)
883	中國海油	11.30	4.13	0.86	(41.57)	564	鄭煤機	7.65	5.28	0.75	(50.12)
857	中石油	4.27	4.99	0.51	(35.10)	1057	浙江世寶*	1.48	-	0.74	(84.34)
386	中石化	4.68	7.25	0.64	(27.49)	1072	東方電氣	12.90	12.03	1.03	(40.02)
338	上石化	1.50	37.98	0.49	(61.31)	2727	上海電氣	1.97	-	0.47	(62.44)
1033	石化油服	0.62	-	1.39	(75.17)	2208	金風科技*	6.61	7.06	0.66	(46.97)
2883	中海油田	8.07	36.55	0.86	(55.46)	187	京城機電	3.06	-	1.36	(80.12)
568	山東墨龍*	2.62	-	1.60	(48.02)	2607	上海醫藥	15.00	7.89	0.74	(36.45)
1088	中國神華	25.10	6.05	1.11	(23.65)	2196	復星醫藥	21.50	12.75	1.27	(40.01)
1898	中煤能源	6.31	3.54	0.56	(36.18)	1513	麗珠醫藥*	25.65	11.49	1.57	(33.73)
1171	兗州煤業	21.60	2.93	1.20	(38.70)	874	白雲山	23.70	8.52	1.05	(34.04)
3996	中國能源建設	1.07	5.31	0.40	(64.05)	719	新華製藥*	6.16	9.88	0.91	(78.93)
1816	中廣核*	1.94	8.64	0.80	(41.94)	1349	復旦張江	3.16	24.67	1.34	(71.16)
902	華能國際	4.12	-	1.10	(58.28)	1858	春立醫療	19.00	18.72	2.49	(45.05)
991	大唐發電	1.38	-	0.76	(60.71)	6160	百濟神州	131.30	-	5.18	(15.64)
1071	華電國際	3.18	-	0.69	(52.57)	1877	君實生物*	28.35	-	3.45	(50.00)
916	龍源電力	9.38	12.66	1.10	(54.65)	9995	榮昌生物	50.00	83.67	4.38	(39.80)
956	新天綠能	3.40	5.42	0.66	(68.15)	6185	康希諾	47.55	10.43	1.34	(64.49)
1618	中國中冶	2.07	4.71	0.42	(54.28)	9989	海普瑞*	5.41	28.91	0.61	(65.50)
2068	中鋁國際	1.91	7,900.77	0.97	(70.92)	2359	藥明康德	73.65	21.65	4.10	(12.72)
347	鞍鋼股份*	2.38	-	0.34	(29.49)	3759	康龍化成*	36.55	22.91	3.77	(40.27)
323	馬鋼股份	1.79	-	0.39	(47.15)	3347	泰格醫藥	76.20	-	-	(33.88)
1053	重慶鋼鐵	0.84	-	0.30	(55.89)	6821	凱萊英*	95.50	-	-	(36.58)
2600	中國鋁業	3.99	14.51	1.02	(37.07)	6127	昭衍新藥	32.05	26.06	2.10	(46.15)
358	江西銅業	12.30	6.36	0.54	(42.87)	1880	中國中免	191.90	33.78	11.23	(7.88)
2899	紫金礦業	12.52	13.71	3.42	(6.96)	168	青島啤酒	76.10	23.73	3.50	(37.04)
1787	山東黃金	15.76	42.43	2.75	(36.60)	553	南京熊貓	4.07	76.34	0.93	(67.38)
3993	洛陽鉬業	4.15	12.91	1.55	(31.98)	981	中芯國際	18.62	10.77	0.98	(68.48)
1772	贛鋒鋳業	46.00	4.63	2.10	(39.79)	1385	復旦微電	30.55	25.69	5.91	(61.12)
9696	天齊鋳業	51.80	18.39	4.67	(39.46)	941	中國移動	63.60	9.18	0.93	(39.35)
914	海螺水泥	28.90	5.76	0.74	(13.03)	728	中國電信	4.15	12.41	0.77	(44.27)
6655	華新水泥	1.09	3.94	0.21	(62.81)	763	中興通訊*	25.00	12.88	1.77	(34.95)
2009	金隅股份	1.09	3.94	0.21	(62.81)	6869	長飛光纖	15.40	8.73	1.04	(64.22)
2202	萬科*	12.64	5.62	0.53	(29.49)	921	海信家電*	11.52	12.27	1.23	(46.66)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(61.12)	6690	海爾智家	25.00	12.77	2.26	(5.01)
1528	美凱龍	3.54	12.56	0.25	(43.86)	1812	晨鳴紙業*	2.43	77.88	0.35	(59.18)
1065	創業環保	3.24	5.16	0.55	(55.19)	811	新華文軒	6.09	4.79	0.56	(53.03)
895	東江環保*	2.49	-	0.43	(62.93)	2402	億華通	59.45	-	-	(37.56)

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