

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	20,367.76	(1.37)	0.29
H股	6,889.01	(1.63)	0.33
红筹	4,111.32	(1.37)	0.51
HSC大型股	1,847.38	(1.45)	0.22
HSC中型股	4,241.85	(0.66)	1.04
AH股溢价	139.31	0.01	0.11
沪深300	4,124.56	(0.90)	0.67
富时中国A50	13,338.75	(0.74)	2.13
上证180	8,776.29	(0.78)	1.92
上证380	6,026.20	(0.80)	(0.06)
台北加权	15,770.47	(0.62)	(1.02)
日经225	28,658.83	0.51	2.05
道琼斯	33,897.01	(0.23)	0.74
标普500	4,154.52	(0.01)	1.53
纳斯达克	12,157.23	0.03	1.91
德国DAX 30	15,895.20	0.08	1.22
富时100	7,898.77	(0.13)	0.94
法国CAC 40	7,549.44	0.21	2.06

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.88	(0.35)	(3.99)
纽约期金(美元/t oz)	1,995.20	(0.61)	(0.78)
标普高盛商品指数	583.66	(1.60)	(2.35)
CRB大宗商品期货价格指数	275.02	(1.40)	(0.26)
罗杰斯国际商品指数	3,724.33	(1.44)	(0.47)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8784	0.33	0.20
美元兑人民币	6.8943	0.33	0.30
美元兑港元	7.8490	(0.01)	0.10
美元兑日元	134.74	1.60	2.54
欧元兑美元	1.0951	(0.86)	2.15
英镑兑美元	1.2427	(0.77)	1.21
澳元兑美元	0.6704	(1.15)	(0.21)

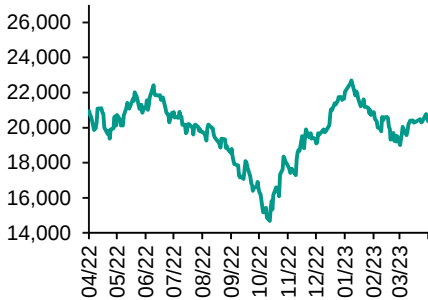
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8360	1.70	(3.70)
香港(10年期)	3.18200	13.70	(13.90)
美国(10年期)	3.59080	20.02	16.22

来源：彭博

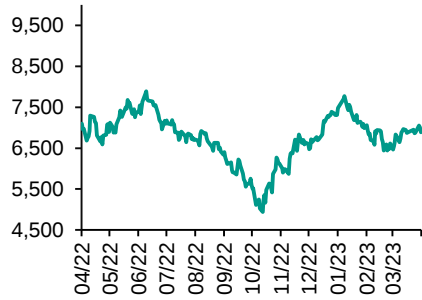
每天导读

各股市走势图

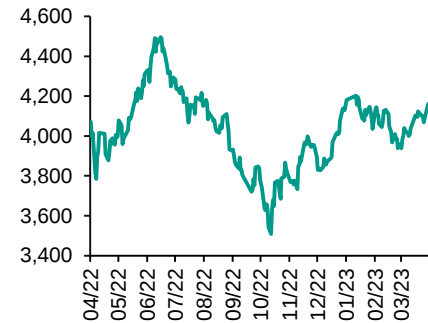
恒指走势图



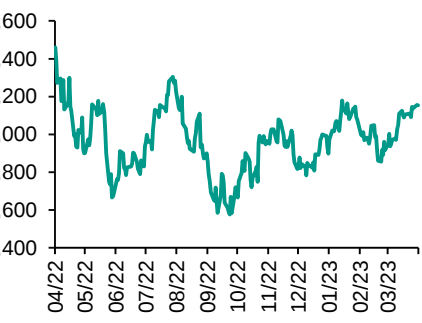
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中道琼斯指数领涨，纳斯达克指数领升。市场预期美国联储局可能于更长时间内保持较高利率。昨天欧洲三大股指表现不一，其中法国CAC 40指数领涨，富时100指数领跌。英国3月消费物价指数(CPI)按月上升0.8%，预期为0.5%。昨天恒指及国指均下跌，其中中国跌幅较大。内房物管及手机股领跌恒指。据财政部公布，一季度国有土地使用权出让收入8728亿元，同比下降27%，市场忧虑开发商可售资源减少打击销售反弹力度。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。沪深300指数中电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入14.43亿人民币，南向净买入23.61亿港元；深股通北向净卖出8.29亿人民币，南向净买入21.71亿港元。今天将公布德国3月生产者物价指数年率及中国3月外国直接投资年率。

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
日本	出口同比	3月	2.4%	4.3%	6.5%
日本	进口同比	3月	11.6%	7.3%	8.3%
欧元区	CPI 同比	3月	6.9%	6.9%	6.9%
欧元区	欧洲央行经常项目经季调	2月	N/A	24.3b	18.6b
英国	CPI 同比	3月	9.8%	10.1%	10.4%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧元区3月核心通胀年率终值升至5.7%

· 欧元区3月消费物价调和指数升6.9%

· 英国3月通胀及核心通胀年率分别为10.1%及维持6.2%

· 日本2月季调后工业生产终值按月回升4.6%
- 外管局:将扩大跨境贸易投资高水平开放试点

· 内地加大对集成电路及人工智能等重点领域核心技术司法保护力度

· 发改委:将稳定汽车消费

· 发改委:加快落实政策措施，巩固经济恢复基础

国际经济要闻

欧元区3月核心通胀年率终值升至5.7%

欧洲统计局数据显示，欧元区消费者物价调和指数(HICP)终值确认按年升幅放缓至3月6.9%，为去年2月以来最低。期内，能源价格终值确认按年转降0.9%，结束连月上升；按月降2.2%。食品和烟酒价格终值年升继续加快至15.5%。若扣除能源及食品烟酒之3月核心通胀年率终值升至5.7%，按月升1.3%。(彭博)

欧元区3月消费物价调和指数升6.9%

欧盟统计局公布，欧元区3月消费物价调和指数(HICP)终值按月上升0.9%，按年涨6.9%，两者均符合预期。期内，扣除食品和能源的核心HICP终值按年升5.7%，亦与预期及初值相同。(彭博)

英国3月通胀及核心通胀年率分别为10.1%及维持6.2%

英国统计局公布，英国3月消费物价指数(CPI)按年升幅再度放缓至10.1%，仍高于市场预期仅升9.8%。食品和非酒精饮料价格按年升幅进一步加快至19.1%。若扣除能源及食品烟酒后之3月核心CPI按年升幅维持前值6.2%，高于市场预期升6%。(彭博)

日本2月季调后工业生产终值按月回升4.6%

日本经济产业省公布，日本2月季调后工业生产指数终值意外略上修按月回升4.6%，报94.9，市场原预期确认初值回升4.5%；未调整意外略上修按年仅转降0.5%，报92，市场原预期确认初值降0.6%。(彭博)

大中华经济要闻

外管局:将扩大跨境贸易投资高水平开放试点

外汇管理局表示，今年将有序扩大跨境贸易投资高水平开放相关政策试点；稳妥有序推进区域性金融开放，因地制宜支持海南自由贸易港、粤港澳大湾区、上海国际金融中心等特殊经济区域资本项目外汇管理改革创新。持续跟踪评估前期试点地区贸易投资高水平开放试点政策实施情况，稳步推动高水平开放。(彭博)

内地加大对集成电路及人工智能等重点领域核心技术司法保护力度

最高人民检察院印发《关于加强新时代检察机关网络法治工作的意见》指出，要发挥知识产权检察办公室综合履职的优势，突出加大对集成电路、人工智能、大数据及云计算等重点领域核心技术的司法保护力度。(彭博)

发改委:将稳定汽车消费

发改委表示，将综合施策释放内需潜能，促进消费持续恢复，释放服务消费潜力，下一步将稳定汽车消费。汽车消费是支撑消费的「大头」，国家发改委将加快推进充电桩和城市停车设施建设，鼓励汽车企业开发更适宜县乡村地区使用的车型。(彭博)

发改委:加快落实政策措施，巩固经济恢复基础

发改委表示，中国首季经济运行的特点是「需求扩大、供给恢复、预期改善」。在全球经济增速明显放缓、主要经济体通胀居高难下的背景下，实现了经济较快回升，国内生产总值按年增长4.5%，增速比去年第四季提高1.6个百分点。(彭博)

企业要闻

新东方上季转赚8165万美元

新东方公布，截至今年2月底止的第三财季业绩，股东应占净利润8164.8万美元，2022年度同期股东应占净亏损1.2亿元。期内，净营收7.5亿元，按年升22.8%。今年首三个财季，股东应占净利润1.4亿元，2022财年同期录得净亏损9.9亿元。净营收21.3亿元，按年减少17.2%。截至2月底止，学校及学习中心的总数为712间，按年减少135间。(彭博)

中国铁塔首季利润升15%

中国铁塔公布，今年首季股东应占利润25.0亿元，按年增长14.9%。期内，营业收入231.9亿元，按年增长2.5%。EBITDA为161.1亿元，按年升2.7%；EBITDA率为69.5%。截至3月底，塔类站址达到206.2万个，塔类租户达到362.3万户。(彭博)

兖矿能源：一季度商品煤销量2453万吨，同比减少2.91%

兖矿能源公布，2023年第一季度，公司商品煤产量2,253万吨，同比减少10.4%；商品煤销量2,453万吨，同比减少2.9%，自产煤销量2,024万吨，同比减少12.0%。2023年公司持续推进精益管理与成本预算，有效控制成本费用，实现经营业绩大幅提升。(彭博)

李宁申请增设人民币柜台

李宁公布，已向联交所提交增设人民币柜台申请，以示对联交所新建议的港币-人民币双柜台模式的支持，并相信能为潜在投资者及公司股东提供一个新的货币交易选择以及为公司提供提升流动性的机会。(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	5.31	3.67	0.43	(26.40)	1635	大众公用	1.22	-	0.38	(64.56)
1398	工商银行	4.29	3.76	0.43	(20.92)	753	中国国航	7.35	-	3.97	(41.43)
1288	农业银行	3.06	3.72	0.42	(20.33)	670	东方航空	3.24	-	2.18	(46.56)
3988	中国银行	3.14	4.52	0.39	(23.68)	1055	南方航空	5.69	-	2.20	(36.81)
1658	邮储银行	5.07	5.46	0.60	(17.78)	1919	中远海控	9.77	1.25	0.69	(25.59)
3328	交通银行	5.14	3.94	0.39	(18.45)	598	中国外运	2.61	4.16	0.48	(48.42)
3968	招商银行	41.65	6.69	1.12	2.94	2866	中远海发	1.06	3.19	0.44	(64.50)
998	中信银行	4.19	3.23	0.29	(39.54)	1138	中远海能	8.52	24.46	1.13	(46.91)
6818	光大银行	2.47	2.75	0.29	(31.85)	2880	大连港	0.70	11.53	0.38	(61.85)
2016	浙商银行	2.80	4.09	0.39	(18.11)	6198	青岛港	4.46	5.96	0.68	(41.59)
1988	民生银行	2.83	3.28	0.22	(30.45)	3369	秦港股份	1.21	4.53	0.34	(64.85)
6196	郑州银行*	1.08	2.34	0.15	(58.62)	317	广船国际	10.10	18.19	0.80	(62.80)
3866	青岛银行*	2.60	4.88	0.45	(31.29)	2039	中集集团*	5.20	7.22	0.53	(36.28)
1963	重庆银行	4.42	2.43	0.27	(50.02)	1800	中国交建	5.10	4.23	0.30	(62.68)
3618	渝农商行	2.97	-	0.26	(31.06)	390	中国中铁	5.56	4.12	0.47	(42.74)
2628	中国人寿	13.98	10.77	0.79	(66.61)	1186	中国铁建	6.30	3.23	0.26	(48.77)
2318	中国平安	54.25	9.80	1.01	(1.66)	1766	中国中车	4.84	10.40	0.79	(37.18)
2601	中国太保	23.80	8.17	0.88	(30.97)	3898	时代电气	33.65	16.36	1.21	(38.62)
1336	新华保险	20.25	5.65	0.54	(46.39)	3969	中国通号	3.22	8.38	0.72	(52.36)
1339	人保集团	2.78	4.40	0.49	(57.13)	525	广深铁路	1.49	-	0.37	(47.07)
6030	中信证券	17.34	10.77	0.94	(29.17)	177	宁沪高速	7.89	9.36	1.09	(22.13)
3908	中金公司	16.78	10.25	0.86	(64.41)	548	深圳高速	7.42	7.97	0.82	(28.38)
6837	海通证券	5.26	9.29	0.37	(50.59)	995	皖通高速	7.82	7.12	0.98	(21.14)
2611	国泰君安	10.10	6.88	0.56	(41.31)	107	成渝高速	1.92	3.33	0.29	(56.24)
6806	申万宏源*	1.58	12.76	0.37	(69.19)	2238	广汽集团	4.93	5.56	0.40	(60.46)
1776	广发证券*	11.56	9.97	0.71	(36.33)	1211	比亚迪*	229.60	35.21	5.27	(19.69)
6886	华泰证券	10.18	7.52	0.55	(37.06)	2333	长城汽车	9.70	9.47	1.14	(70.71)
6099	招商证券	7.87	8.01	0.60	(51.51)	1839	中集车辆*	7.79	12.30	1.17	(46.18)
3958	东方证券	4.72	9.43	0.37	(62.99)	2338	潍柴动力	11.88	18.51	1.23	(10.61)
6178	光大证券	5.72	8.47	0.42	(68.22)	3606	福耀玻璃	32.55	15.69	2.57	(15.95)
6881	银河证券	4.21	5.39	0.43	(64.21)	1108	洛阳玻璃	8.08	16.63	1.08	(63.06)
6066	中信建投	8.12	8.49	0.81	(72.79)	6865	福莱特	22.35	19.90	3.00	(40.34)
1375	中州证券	1.20	45.79	0.36	(72.86)	38	一拖股份	3.97	6.55	0.66	(68.59)
1456	国联证券	3.80	12.50	0.56	(69.16)	1157	中联重科*	4.30	13.84	0.60	(41.14)
883	中国海油	12.62	3.65	0.87	(41.97)	564	郑煤机	8.36	5.04	0.72	(48.38)
857	中石油	5.19	5.58	0.61	(36.67)	1057	浙江世宝*	1.49	-	0.75	(82.96)
386	中石化	5.05	8.10	0.68	(29.45)	1072	东方电气	11.78	10.99	0.94	(42.68)
338	上石化	1.40	-	0.51	(64.90)	2727	上海电气	2.07	-	0.52	(60.69)
1033	石化油服	0.66	23.27	1.48	(74.60)	2208	金风科技*	6.82	-	-	(46.81)
2883	中海油田	8.65	15.39	0.92	(52.68)	187	京城机电	3.16	-	1.41	(79.67)
568	山东墨龙*	2.79	-	1.70	(43.07)	2607	上海医药	15.64	8.32	0.76	(38.52)
1088	中国神华	25.80	6.34	1.14	(22.72)	2196	复星医药	23.45	14.39	1.23	(38.21)
1898	中煤能源	6.71	4.29	0.60	(33.25)	1513	丽珠医药*	28.65	12.30	1.68	(33.13)
1171	兖州煤业	27.25	3.81	1.45	(31.51)	874	白云山	26.00	9.35	1.16	(33.92)
3996	中国能源建设	1.10	5.63	0.42	(63.72)	719	新华制药*	6.37	8.98	0.91	(76.82)
1816	中广核*	1.97	8.78	0.82	(42.58)	1349	复旦张江	3.30	20.81	1.32	(73.04)
902	华能国际	4.45	-	1.32	(56.76)	1858	春立医疗	20.70	22.62	2.56	(45.80)
991	大唐发电	1.54	-	0.90	(56.27)	6160	百济神州	156.70	-	6.18	(16.28)
1071	华电国际	3.58	-	0.86	(47.65)	1877	君实生物*	31.25	-	2.84	(47.21)
916	龙源电力	8.91	-	-	(56.95)	9995	荣昌生物	50.90	-	4.88	(35.25)
956	新天绿能	3.43	5.53	0.65	(67.25)	6185	康希诺	40.45	-	1.30	(66.93)
1618	中国中冶	2.24	4.50	0.44	(54.19)	9989	海普瑞*	5.52	9.77	0.58	(65.13)
2068	中铝国际	2.24	9,267.93	1.14	(69.43)	2359	药明康德	82.25	24.18	4.58	(9.07)
347	鞍钢股份*	2.75	142.04	0.39	(23.16)	3759	康龙化成*	35.95	27.13	3.56	(40.89)
323	马钢股份	1.79	-	0.41	(44.89)	3347	泰格医药	77.25	-	-	(33.21)
1053	重庆钢铁	0.87	-	0.32	(51.07)	6821	凯莱英*	107.30	-	-	(35.76)
2600	中国铝业	4.79	17.68	1.36	(36.32)	6127	昭衍新药	33.70	14.71	1.93	(47.81)
358	江西铜业	14.76	7.46	0.61	(39.34)	1880	中国中免	187.50	64.00	7.04	(7.04)
2899	紫金矿业	14.28	16.41	3.69	(9.86)	168	青岛啤酒	84.00	26.92	3.92	(36.79)
1787	山东黄金	17.38	85.09	2.97	(42.41)	553	南京熊猫	3.60	71.35	0.81	(68.91)
3993	洛阳钼业	5.70	17.73	2.13	(27.73)	981	中芯国际	24.10	13.93	1.27	(66.01)
1772	赣锋锂业	53.85	4.64	2.16	(32.39)	1385	复旦微电	27.40	18.21	4.33	(62.41)
9696	天齐锂业	58.55	3.31	1.74	(38.49)	941	中国移动	67.70	10.11	0.98	(41.58)
914	海螺水泥	26.00	7.72	0.66	(18.44)	728	中国电信	4.29	12.47	0.80	(44.40)
6655	华新水泥	8.63	5.82	0.57	(51.86)	763	中兴通讯*	24.60	12.68	1.74	(38.94)
2009	金隅股份	1.04	7.75	0.21	(62.29)	6869	长飞光纤	16.10	9.14	1.05	(63.92)
2202	万科*	12.46	5.60	0.52	(29.38)	921	海信家电*	17.34	14.38	1.80	(39.48)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.08)	6690	海尔智家	24.20	12.45	1.49	(7.40)
1528	美凯龙	3.55	23.34	0.25	(40.90)	1812	晨鸣纸业*	2.47	79.18	0.36	(58.16)
1065	创业环保	3.16	5.42	0.51	(53.25)	811	新华文轩	6.40	4.95	0.55	(57.07)
895	东江环保*	2.58	-	0.45	(63.55)	2402	亿华通	59.70	-	-	(37.35)

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