

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	20,567.54	0.68	2.79
H股	6,939.62	1.20	3.52
紅籌	4,056.78	1.66	3.25
HSC大型股	1,870.12	0.81	2.97
HSC中型股	4,270.84	1.04	3.17
AH股溢價	138.84	0.28	0.66
滬深300	4,130.55	0.31	1.71
富時中國A50	13,571.20	0.31	1.61
上證180	8,755.52	0.46	2.17
上證380	6,065.95	0.18	0.61
臺北加權	15,608.42	0.06	1.23
日經225	27,498.87	(0.06)	0.17
道瓊斯	33,390.97	1.17	1.75
標普500	4,045.64	1.61	1.90
納斯達克	11,689.01	1.97	2.58
德國DAX 30	15,578.39	1.64	2.42
富時100	7,947.11	0.04	0.87
法國CAC 40	7,348.12	0.88	2.24

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.45	(0.29)	4.98
紐約期金(美元/t oz)	1,858.80	0.23	1.86
標普高盛商品指數	595.85	1.31	3.16
CRB大宗商品期貨價格指數	275.05	1.38	2.96
羅傑斯國際商品指數	3,757.95	1.36	2.70

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8806	(0.76)	1.56
美元兌人民幣	6.9122	(0.70)	1.54
美元兌港元	7.8496	0.07	0.04
美元兌日元	135.98	(0.15)	2.44
歐元兌美元	1.0627	0.17	(0.92)
英鎊兌美元	1.2032	(0.27)	0.11
澳元兌美元	0.6757	0.27	(1.83)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9210	0.50	2.50
香港(10年期)	3.89200	15.10	80.00
美國(10年期)	3.95170	0.85	42.71

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

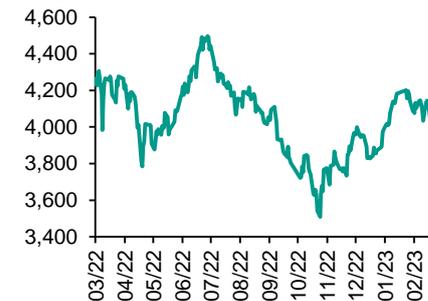
恒指走勢圖



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

上周五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國2月服務業採購經理指數(PMI)終值為50.6，高于預期的50.5。上周五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐洲央行副行長金多斯表示，歐羅區經濟表現好於預期，到今年中期通脹率可能會降至6%以下。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。上周四美國勞工部公布，截至2月25日止一周的首次申領失業救濟人數報19萬人，少過預期的19.5萬人，同時聯儲局官員暗示可能在今年夏天暫停加息，利好港股。其中互聯網及能源股領升。上周五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數中電信業務指數領升。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指及深成指的2023年預測市盈率分別為17.1倍、18.2倍、16.6倍、11.5倍、9.4倍、12.7倍及21.8倍。上周上證綜指、深成指、道指、標普500、日經225、恒指及國指分別累升2.17%、1.06%、1.75%、1.90%、0.17%、2.79%及3.77%。今天將公布德國1月標普全球建築業採購經理人指數及英國2月標普全球建築業PMI。

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	標普全球-美國綜合PMI	2月	N/A	50.1	50.2
美國	ISM服務業指數	2月	54.5	55.1	55.2
歐元區	PPI同比	1月	17.8%	15.0%	24.5%
德國	出口經季調月環比	1月	1.5%	2.1%	-6.3%
德國	進口經季調月環比	1月	2.0%	-3.4%	-5.6%
中國	財新中國PMI綜合	2月	N/A	54.2	51.1

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國聯儲局理事: 須研有效應對金融危機
- 歐洲央行行長拉加德: 3月可能加息50個基點
- 美國2月ISM非製造業指數高預期
- 美國2月服務業PMI終值高預期
- 國務院總理李克強: 中國今年經濟增長目標5%左右
- 人民銀行: 近期房地產市場交易活躍性上升
- 人民銀行行長易綱: 人行將推動金融穩定法出臺
- 國務院副總理劉鶴: 應制定符合國情集成電路產業政策

國際經濟要聞

美國聯儲局理事：須研有效應對金融危機

美國聯儲局理事認為，聯儲局應考慮在市場資金出現緊絀時，對金融市場作出有效支持的方式。聯儲局要研究如何讓其支持行動得到最大效果。美國國債市場仍然脆弱，倘出現金融危機將面對重大衝擊，金融監管機構須致力改善有關情況。(彭博)

歐洲央行行長拉加德：3月可能加息50個基點

歐洲央行行長拉加德表示，歐羅區核心通脹將在短期內保持高位，因此歐洲央行本月較後時間加息50個基點的可能性愈來愈大。在短期內，核心通脹將居高不下。歐央行必須繼續採取一切必要措施，使通脹率回到2%。(彭博)

美國2月ISM非製造業指數高預期

美國供應管理協會(ISM)公布，2月非製造業指數為55.1，預期為54.5，1月為55.2。期內，非製造業新訂單分項指數為62.6；非製造業就業分項指數為54。非製造業企業活動分項指數為56.3；非製造業投入物價分項指數為65.6。(彭博)

美國2月服務業PMI終值高預期

標普全球公布，美國2月服務業採購經理指數(PMI)終值為50.6，初值及預期均為50.5。期內，綜合PMI終值為50.1，初值為50.2。(彭博)

大中華經濟要聞

國務院總理李克強：中國今年經濟增長目標5%左右

國務院總理李克強發表《政府工作報告》，指今年發展主要預期目標是國內生產總值增長5%左右。要堅持穩字當頭、穩中求進，保持政策連續性針對性，加強各類政策協調配合，形成共促高質量發展合力。積極的財政政策要加力提效。(彭博)

人民銀行：近期房產市場交易活躍性上升

人民銀行表示，隨著疫情形勢的好轉和疫情防控政策的調整，前期出臺政策的作用空間大幅改善，近期房地產市場交易活躍性有所上升，房企尤其是優質房企融資環境明顯改善。(彭博)

人民銀行行長易綱：人行將推動金融穩定法出臺

人民銀行行長易綱表示，《金融穩定法》已通過全國人大的第一次審議，人行將推動《金融穩定法》出臺，依法將各類金融活動全部納入監管，善始善終做好平臺企業金融服務整改，支持平臺企業健康規範發展。(彭博)

國務院副總理劉鶴：應制定符合國情集成電路產業政策

國務院副總理劉鶴強調，發展集成電路產業必須發揮新型舉國體制優勢，政府應制定符合國情和新形勢的集成電路產業政策，設定務實的發展目標和發展思路，引導長期投資，幫助企業加快引進和培養人才。(彭博)

企業要聞

亞洲水泥2022年盈利跌76%

亞洲水泥公布，2022年度盈利4.2億元，按年下跌76.24%。盈利下降主要受宏觀經濟環境影響，下游需求持續低迷，全國水泥價格震蕩走低。(彭博)

快狗打車料2022年虧損擴至逾11億人幣

快狗打車預料，2022年虧損約11.69億至13.26億元。公司指出，去年虧損增加，主要因為以股份為基礎的酬金費用主要因集團于2021年8月18日採納的股份激勵計劃項下授出的購股權歸屬而增加約6.24億元。(彭博)

萬科企業首兩月銷售額跌一成

萬科企業公布，今年首兩個月合同銷售金額587.5億元，按年下跌9.57%；實現合同銷售面積361萬平方米，減少8.79%。單計2月，合同銷售金額301.2億元，按年上升2.55%。(彭博)

碧桂園服務料2022年盈利跌逾51%

碧桂園服務預料，2022年盈利按年減少51%至57%。去年盈利減少，主要因為去年全國新冠疫情反覆，產生額外防疫成本，新冠疫情封控期間，對收入及利潤產生一定負面影響。(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	5.00	3.53	0.41	(24.57)	1635	大眾公用	1.24	-	0.38	(65.59)
1398	工商銀行	4.10	3.75	0.43	(17.29)	753	中國國航	7.74	-	2.31	(39.65)
1288	農業銀行	2.80	3.51	0.39	(17.08)	670	東方航空	3.30	-	2.34	(47.32)
3988	中國銀行	2.99	3.69	0.40	(20.55)	1055	南方航空	5.91	-	1.74	(35.02)
1658	郵儲銀行	5.05	5.08	0.61	(9.17)	1919	中遠海控	8.92	1.06	0.57	(30.45)
3328	交通銀行	4.81	3.64	0.34	(15.39)	598	中國外運	2.51	3.92	0.47	(46.54)
3968	招商銀行	44.30	7.40	1.23	1.87	2866	中遠海發	1.08	2.14	0.44	(63.60)
998	中信銀行	3.77	2.80	0.30	(35.49)	1138	中遠海能	8.35	-	1.15	(52.34)
6818	光大銀行	2.38	2.67	0.27	(31.36)	2880	大連港	0.73	9.39	0.40	(60.85)
2016	浙商銀行	2.76	4.05	0.38	(17.99)	6198	青島港	3.88	5.09	0.61	(41.66)
1988	民生銀行	2.74	3.25	0.18	(30.35)	3369	秦港股份	1.18	4.90	0.34	(64.94)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.45	0.15	(59.27)	317	廣船國際	9.18	117.59	0.76	(68.46)
3866	青島銀行*	2.79	5.25	0.48	(28.87)	2039	中集集團*	5.70	27.92	0.59	(35.39)
1963	重慶銀行	4.31	2.72	0.29	(47.93)	1800	中國交建	4.57	3.84	0.27	(62.71)
3618	渝農商行	2.80	2.78	0.26	(32.71)	390	中國中鐵	4.75	3.74	0.42	(37.36)
2628	中國人壽	13.96	10.32	0.77	(66.71)	1186	中國鐵建	5.53	3.01	0.30	(45.22)
2318	中國平安	57.20	9.02	1.10	0.06	1766	中國中車	4.20	10.67	0.71	(41.08)
2601	中國太保	21.85	6.89	0.82	(32.57)	3898	時代電氣	37.90	19.86	1.40	(38.31)
1336	新華保險	20.40	5.84	0.54	(44.38)	3969	中國通號	3.07	8.57	0.69	(50.99)
1339	人保集團	2.61	4.15	0.46	(57.33)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.33	(47.89)
6030	中信證券	17.02	9.91	0.94	(29.29)	177	寧滬高速	8.06	10.20	1.14	(18.89)
3908	中金公司	17.14	7.89	0.89	(64.00)	548	深圳高速	7.42	5.79	0.79	(30.94)
6837	海通證券	5.22	6.41	0.37	(50.68)	995	皖通高速	7.80	7.12	0.98	(23.43)
2611	國泰君安	9.55	5.74	0.55	(42.39)	107	成渝高速	1.92	3.34	0.29	(57.46)
6806	中萬宏源*	1.60	5.69	0.36	(67.12)	2238	廣汽集團	5.31	4.78	0.48	(60.18)
1776	廣發證券*	11.60	8.49	0.71	(38.94)	1211	比亞迪*	225.20	58.39	5.61	(24.91)
6886	華泰證券	9.14	6.70	0.52	(38.02)	2333	長城汽車	10.66	8.68	1.20	(73.06)
6099	招商證券	7.89	6.36	0.63	(51.74)	1839	中集車輛*	6.20	19.02	0.94	(50.38)
3958	東方證券	4.47	8.70	0.44	(62.30)	2338	潍柴動力	12.20	20.07	1.32	(14.15)
6178	光大證券	5.65	6.83	0.42	(68.98)	3606	福耀玻璃	36.85	22.55	3.18	(13.13)
6881	銀河證券	4.10	4.17	0.42	(63.65)	1108	洛陽玻璃	8.75	25.31	1.21	(63.80)
6066	中信建投	8.06	6.30	0.81	(73.79)	6865	福萊特	21.90	21.76	3.01	(42.65)
1375	中州證券	1.20	41.21	0.36	(73.21)	38	一拖股份	4.16	6.08	0.70	(70.44)
1456	國聯證券	3.93	10.00	0.59	(69.78)	1157	中聯重科*	4.82	11.36	0.67	(38.20)
883	中國海油	11.58	4.25	0.88	(40.71)	564	鄭煤機	8.35	5.78	0.82	(49.35)
857	中石油	4.27	5.01	0.51	(31.71)	1057	浙江世寶*	1.65	-	0.83	(84.38)
386	中石化	4.35	6.75	0.59	(23.78)	1072	東方電氣	13.36	12.50	1.07	(41.48)
338	上石化	1.40	35.56	0.46	(63.46)	2727	上海電氣	1.90	-	0.45	(61.40)
1033	石化油服	0.65	-	1.46	(74.01)	2208	金風科技*	7.46	8.00	0.75	(43.73)
2883	中海油田	8.70	39.52	0.93	(53.82)	187	京城機電	3.48	-	1.56	(79.36)
568	山東墨龍*	2.89	-	1.77	(46.60)	2607	上海醫藥	14.30	7.55	0.71	(36.06)
1088	中國神華	24.45	5.91	1.09	(24.44)	2196	復星醫藥	23.40	13.92	1.38	(39.23)
1898	中煤能源	6.36	3.58	0.56	(37.22)	1513	麗珠醫藥*	27.90	12.53	1.71	(31.40)
1171	兗州煤業	23.85	3.24	1.33	(39.89)	874	白雲山	23.85	8.78	1.09	(35.05)
3996	中國能源建設	1.00	4.97	0.38	(64.82)	719	新華製藥*	7.50	12.06	1.11	(78.16)
1816	中廣核*	1.84	8.35	0.77	(42.81)	1349	復旦張江	3.34	26.15	1.42	(69.27)
902	華能國際	4.08	-	1.10	(57.12)	1858	春立醫療	19.70	19.47	2.58	(45.72)
991	大唐發電	1.43	-	0.79	(58.63)	6160	百濟神州	143.40	-	5.65	(11.61)
1071	華電國際	3.25	-	0.71	(52.36)	1877	君實生物*	31.75	-	3.88	(46.80)
916	龍源電力	10.02	13.56	1.18	(52.62)	9995	榮昌生物	54.15	90.89	4.76	(36.39)
956	新天綠能	3.67	5.86	0.72	(67.75)	6185	康希諾	59.70	13.13	1.68	(57.86)
1618	中國中冶	1.93	4.40	0.40	(54.00)	9989	海普瑞*	5.60	30.02	0.63	(64.07)
2068	中鋁國際	1.99	-	0.96	(67.77)	2359	藥明康德	86.70	25.26	5.04	(8.40)
347	鞍鋼股份*	2.70	-	0.38	(23.39)	3759	康龍化成*	45.70	28.74	4.73	(33.14)
323	馬鋼股份	1.91	-	0.42	(46.50)	3347	泰格醫藥	89.35	-	-	(31.02)
1053	重慶鋼鐵	0.92	-	0.33	(52.95)	6821	凱萊英*	105.70	-	-	(34.88)
2600	中國鋁業	4.25	15.51	1.09	(34.65)	6127	昭衍新藥	35.75	29.15	2.35	(44.88)
358	江西銅業	13.42	6.96	0.59	(41.19)	1880	中國中免	208.00	36.72	12.20	(6.69)
2899	紫金礦業	12.70	13.94	3.47	(6.76)	168	青島啤酒	81.70	25.55	3.77	(36.52)
1787	山東黃金	14.18	38.29	2.48	(35.14)	553	南京熊貓	4.05	76.19	0.93	(68.17)
3993	洛陽鉬業	4.72	13.04	1.76	(30.58)	981	中芯國際	16.88	9.75	0.89	(65.73)
1772	贛鋒鋳業	55.40	5.59	2.53	(31.30)	1385	復旦微電	32.45	27.36	6.29	(60.71)
9696	天齊鋳業	56.70	20.19	5.13	(37.84)	941	中國移動	62.00	8.98	0.91	(37.25)
914	海螺水泥	30.75	6.15	0.79	(14.73)	728	中國電信	4.22	12.66	0.79	(41.82)
6655	華新水泥	1.09	3.95	0.21	(63.96)	763	中興通訊*	23.85	13.58	1.81	(34.40)
2009	金隅股份	1.09	3.95	0.21	(63.96)	6869	長飛光纖	15.56	10.14	1.05	(63.24)
2202	萬科*	13.44	6.00	0.57	(29.68)	921	海信家電*	11.98	12.79	1.29	(45.40)
588	北京北辰	0.96	-	0.21	(60.17)	6690	海爾智家	28.60	14.66	2.59	(3.17)
1528	美凱龍	3.87	13.77	0.27	(42.01)	1812	晨鳴紙業*	2.59	83.25	0.37	(58.05)
1065	創業環保	3.35	5.35	0.58	(54.53)	811	新華文軒	6.02	4.75	0.55	(51.15)
895	東江環保*	2.59	-	0.45	(63.02)	2402	億華通	61.75	-	-	(40.13)

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，快狗打車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