

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	20,309.13	0.58	1.29
H股	6,922.66	0.64	1.26
红筹	3,968.88	0.05	(0.94)
HSC大型股	1,849.49	0.52	1.17
HSC中型股	4,135.95	0.08	(0.56)
AH股溢价	137.91	0.60	(1.19)
沪深300	4,038.53	0.81	(0.01)
富时中国A50	13,250.37	1.23	0.65
上证180	8,493.30	0.83	(0.47)
上证380	5,918.92	0.52	(0.84)
台北加权	15,849.43	0.51	(0.09)
日经225	27,883.78	1.33	1.69
道琼斯	32,859.03	0.43	2.35
标普500	4,050.83	0.57	2.59
纳斯达克	12,013.47	0.73	1.92
德国DAX 30	15,522.40	1.26	2.05
富时100	7,620.43	0.74	1.61
法国CAC 40	7,263.37	1.06	1.74

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.38	0.01	7.39
纽约期金(美元/t oz)	1,979.70	(0.03)	(0.21)
标普高盛商品指数	566.65	0.61	3.00
CRB大宗商品期货价格指数	264.38	0.64	2.56
罗杰斯国际商品指数	3,610.74	0.46	2.92

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8758	0.06	(1.16)
美元兑人民币	6.8748	0.11	(1.16)
美元兑港元	7.8497	(0.00)	0.00
美元兑日元	133.09	1.77	(2.31)
欧元兑美元	1.0906	1.36	3.12
英镑兑美元	1.2388	1.27	3.04
澳元兑美元	0.6717	1.08	(0.18)

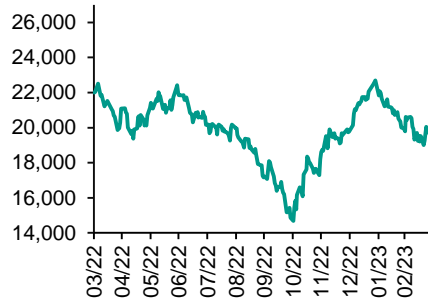
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8660	(0.80)	(4.90)
香港(10年期)	3.11900	5.90	(69.70)
美国(10年期)	3.54880	12.22	(37.12)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

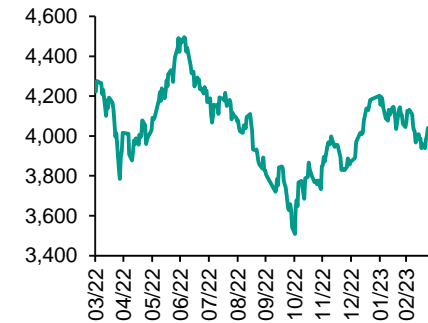
#### 恒指走势图



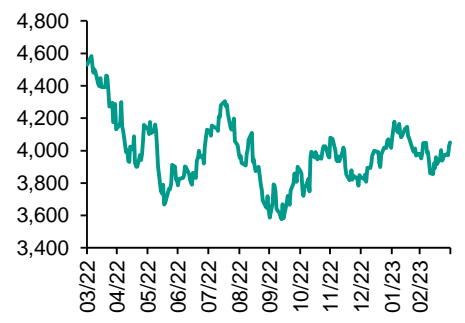
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美国上周首次申请失业救济人数升至19.8万人, 高于市场预期, 市场预期美国联储局放缓加息步伐。昨天欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX 30指数升幅较大。市场对欧美银行危机的忧虑持续降温。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。石油股及中资地产股领涨恒指, 中石油(857)公布2022年纯利按年升62.1%, 增加末期股息至0.22元, 并公布股份回购计划, 中石油H股升7.8%。碧桂园(2007)公布2022年净亏损60.5亿元, 但其财务状况改善, 净负债率降至40%, 碧桂园升5.1%, 其他大盘中资地产股和物管股跟升。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数中, 其中电信业务指数领涨, 而金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净买入35.70亿人民币, 南向净买入20.88亿港元; 深股通北向净买入35.73亿人民币, 南向净买入18.03亿港元。今天将公布日本2月工业生产年率初值及中国3月官方制造业采购经理人指数。

### 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
欧元区	消费者信心指数	3月	N/A	-19.2	-19.2
欧元区	经济信心	3月	100.0	99.3	99.6
欧元区	工业信心指数	3月	0.5	-0.2	0.4
美国	周度首次申领失业救济人数	3月25日	196k	198k	191k
美国	持续领取失业救济人数	3月18日	1700k	1689k	1685k
韩国	工业增加值同比	2月	-7.5%	-8.1%	-13.0%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 德国3月CPI年率初值录得7.4%
- 欧元区3月经济景气指数降至99.3
- 南韩3月制造业景气判断指数升至70
- IMF:贸易分裂对亚洲最不利
- 国务院总理李强:中国经济增长动能态势强劲
- 工信部:首两月多晶硅产量按年增逾六成
- 第八批国家集采药品平均降价56%
- 商务部将2023年定为“投资中国年”

## 国际经济要闻

### 德国3月CPI年率初值录得7.4%

德国联邦统计局公布的数据显示，德国3月CPI年率初值录得7.4%，较1月和2月的8.7%放缓了1.3个百分点，高于市场预期的7.3%，是由于天然气等能源成本急剧下降，欧洲最大的经济体德国最新公布的通胀数据明显放缓。(彭博)

### 欧元区3月经济景气指数降至99.3

欧盟委员会数据显示，欧元区3月经济景气指数(ESI)由前值略下修后99.6，续降至99.3，市场原预期回升至100。期内，服务业景气指数意外微降至9.4，工业景气指数意外重现负值，由前值略下修后0.4，续降至负0.2，零售业景气指数终止连弹五个月，由前负0.2，回落至负1.4。(彭博)

### 南韩3月制造业景气判断指数升至70

南韩央行(BOK)数据显示，南韩3月制造业景气判断指数(BSI)终止连跌三个月，由前值63，急弹至70。经季节调整后3月BSI连升两个月，由前值68，续升至70。南韩3月非制造业BSI按月续微弹至74，创三个月高。经季节调整后3月BSI按月微降至74；但预计4月该指数升至75。南韩3月经济景气指数(ESI)按月再度微降至91.5。(彭博)

### IMF:贸易分裂对亚洲最不利

国际货币基金组织(IMF)总干事表示，贸易分裂带来的长期损失可能高达全球GDP的7%，亚洲是一个高度一体化的区域，一旦放任贸易分裂发生，该区将遭受最为不利的影响。在目前利率走高、许多货币贬值的背景下，这种帮助对陷入债务困境的国家尤其重要。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 国务院总理李强:中国经济增长动能态势强劲

国务院总理李强表示，中国经济增长的动能和态势是强劲的，将始终坚持改革开放、创新驱动。中国会用和平和发展的方式迈进现代化社会，为亚洲和世界经济增长带来强劲动能。同时，将保持国家金融运行的整体稳健，保持金融运行的整体稳定。(彭博)

### 工信部:首两月多晶硅产量按年增逾六成

工信部披露2023年首两个月全国光伏制造行业运行情况显示，多晶硅产量约17.6万吨，按年增长超过60%，晶硅电池产品出口按年增长超过156%。期内，硅片产量按年增长超过78%；晶硅电池产量62.2GW，按年增长57.5%。(彭博)

### 第八批国家集采药品平均降价56%

第八批国家组织药品集中采购产生拟中选结果显示，共有39种药品采购成功，拟中选药品平均降价56%。按约定采购量测算，预计每年可节省167亿元人民币。其中，治疗甲流的磷酸奥司他韦干混悬剂平均降价83%。(彭博)

### 商务部将2023年定为“投资中国年”

商务部将2023年定为“投资中国年”，首场推介活动3月29日在广东举办，多个外资大项目签约落地，外资企业表示看好中国发展前景。商务部、国家发展改革委等多部门正在酝酿政策举措，更大力度吸引外资。(彭博)

## 企业要闻

### 碧桂园去年转蚀60.5亿人民币

碧桂园公布，2022年股东应占亏损60.52亿元，2021年度同期录盈利267.97亿元。剔除公允价值变动、汇兑净损益等影响后，股东的核心净利润约26.1亿元，按年跌90.3%。期内，收入4303.71亿元，按年减少17.7%。股东应占合同销售额约3574.7亿元。(彭博)

### 合生创展去年少赚一成

合生创展集团公布，2022年股东应占溢利87.6亿元，按年下跌10.2%。期内，收益272.5亿元，按年减少11.3%，主要是受疫情影响，物业销售环境疲软所致。合约销售总额约325.7亿元人民币，下跌约22.9%。(彭博)

### 雅居乐2022年盈转亏蚀149.81亿人民币

雅居乐公布2022年业绩，营业额540.3亿元人民币，按年跌26%。盈转亏蚀149.8亿元，上年同期赚67.1亿元。集团预售金额为652.3亿元，对应累计预售建筑面积为517.9万平方米，预售均价为每平方米12,595元。(彭博)

### 华虹半导体去年盈利升72%

华虹半导体公布，2022年股东应占溢利4.5亿美元，按年增长72.0%。期内，销售收入24.7亿元，按年上升51.8%。毛利率34.1%，上升6.4个百分点，主要由于平均销售价格上涨以及产品组合优化，部分被折旧费用增加所抵消。(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	5.07	3.49	0.41	(25.51)	1635	大众公用	1.19	-	0.37	(65.72)
1398	工商银行	4.27	3.90	0.45	(17.27)	753	中国国航	7.20	-	2.13	(41.46)
1288	农业银行	2.91	3.53	0.40	(17.53)	670	东方航空	3.13	-	2.21	(47.39)
3988	中国银行	3.02	3.66	0.40	(22.22)	1055	南方航空	5.70	-	2.20	(36.82)
1658	邮储银行	4.91	4.83	0.59	(10.80)	1919	中远海控	9.37	1.20	0.60	(28.21)
3328	交通银行	4.93	3.60	0.34	(15.84)	598	中国外运	2.45	3.90	0.45	(47.93)
3968	招商银行	39.95	6.56	1.07	1.85	2866	中远海发	1.07	3.22	0.44	(62.22)
998	中信银行	3.95	3.04	0.27	(37.45)	1138	中远海能	8.35	-	1.15	(46.63)
6818	光大银行	2.39	2.66	0.28	(30.70)	2880	大连港	0.70	8.96	0.38	(61.69)
2016	浙商银行	2.68	3.91	0.37	(18.23)	6198	青岛港	4.08	5.44	0.62	(42.09)
1988	民生银行	2.70	3.13	0.20	(32.06)	3369	秦港股份	1.16	4.40	0.33	(63.85)
6196	郑州银行*	1.11	2.40	0.15	(58.10)	317	广船国际	9.70	123.64	0.80	(65.79)
3866	青岛银行*	2.53	4.74	0.43	(32.45)	2039	中集集团*	5.26	7.57	0.55	(37.76)
1963	重庆银行	4.27	2.67	0.29	(48.50)	1800	中国交建	4.60	3.65	0.28	(61.85)
3618	渝农商行	2.77	2.68	0.26	(32.99)	390	中国中铁	4.78	3.33	0.42	(39.69)
2628	中国人寿	12.42	9.55	0.68	(66.93)	1186	中国铁建	5.56	2.55	0.30	(46.02)
2318	中国平安	50.80	9.16	0.95	(2.19)	1766	中国中车	4.06	8.70	0.66	(40.55)
2601	中国太保	21.20	7.26	0.78	(27.90)	3898	时代电气	34.80	18.15	1.28	(39.28)
1336	新华保险	17.96	5.12	0.47	(45.62)	3969	中国通号	2.84	7.37	0.63	(54.12)
1339	人保集团	2.64	4.17	0.46	(55.37)	525	广深铁路	1.37	-	0.32	(46.68)
6030	中信证券	16.80	45.66	0.93	(28.17)	177	宁沪高速	7.39	8.75	1.04	(22.50)
3908	中金公司	15.42	7.07	0.80	(65.60)	548	深圳高速	6.94	6.73	0.76	(29.25)
6837	海通证券	4.81	5.88	0.34	(52.08)	995	皖通高速	7.54	6.85	0.94	(22.50)
2611	国泰君安	9.40	6.39	0.52	(42.88)	107	成渝高速	1.89	3.27	0.29	(55.98)
6806	申万宏源*	1.51	12.22	0.34	(68.52)	2238	广汽集团	4.99	5.61	0.40	(61.12)
1776	广发证券*	11.04	9.29	0.67	(37.83)	1211	比亚迪*	225.20	34.45	5.16	(23.33)
6886	华泰证券	8.82	6.40	0.50	(38.21)	2333	长城汽车	9.61	9.36	1.08	(70.20)
6099	招商证券	7.52	7.64	0.57	(52.42)	1839	中集车辆*	6.14	9.67	0.92	(47.95)
3958	东方证券	4.21	10.59	0.41	(62.03)	2338	潍柴动力	12.42	20.34	1.33	(11.36)
6178	光大证券	5.31	6.39	0.39	(69.59)	3606	福耀玻璃	33.50	16.12	2.64	(14.99)
6881	银河证券	3.98	5.09	0.41	(65.66)	1108	洛阳玻璃	8.28	17.01	1.11	(65.34)
6066	中信建投	7.68	7.08	0.77	(74.38)	6865	福莱特	22.60	20.07	3.03	(41.88)
1375	中州证券	1.16	44.17	0.34	(72.77)	38	一拖股份	3.96	5.76	0.67	(68.07)
1456	国联证券	3.90	12.81	0.58	(68.08)	1157	中联重科*	4.00	12.84	0.56	(43.23)
883	中国海油	11.74	3.38	0.82	(40.05)	564	郑煤机	7.89	4.79	0.77	(50.65)
857	中石油	4.68	5.02	0.55	(31.70)	1057	浙江世宝*	1.51	-	0.75	(83.87)
386	中石化	4.72	7.55	0.63	(26.19)	1072	东方电气	12.82	11.94	1.02	(40.76)
338	上石化	1.38	-	0.50	(63.49)	2727	上海电气	1.96	-	0.49	(62.03)
1033	石化油服	0.61	21.46	1.36	(74.80)	2208	金风科技*	6.77	10.77	0.67	(46.83)
2883	中海油田	8.04	14.27	0.85	(52.14)	187	京城机电	3.26	-	1.45	(80.69)
568	山东墨龙*	2.67	-	1.63	(45.75)	2607	上海医药	14.76	7.75	0.73	(36.64)
1088	中国神华	24.55	6.02	1.08	(23.58)	2196	复星医药	21.90	13.41	1.15	(40.16)
1898	中煤能源	6.02	3.84	0.53	(34.19)	1513	丽珠医药*	25.95	11.12	1.52	(35.26)
1171	兖州煤业	27.30	3.81	1.45	(32.81)	874	白云山	23.20	8.32	1.03	(35.38)
3996	中国能源建设	0.99	5.06	0.37	(64.18)	719	新华制药*	6.06	8.53	0.86	(78.08)
1816	中广核*	1.87	8.31	0.77	(43.14)	1349	复旦张江	3.17	19.68	1.34	(71.47)
902	华能国际	4.16	-	1.23	(57.29)	1858	春立医疗	19.26	21.00	2.38	(47.03)
991	大唐发电	1.46	-	0.80	(57.24)	6160	百济神州	132.40	-	5.22	(11.48)
1071	华电国际	3.30	-	0.79	(49.83)	1877	君实生物*	28.00	-	3.40	(49.09)
916	龙源电力	9.02	12.76	1.04	(54.89)	9995	荣昌生物	44.30	-	4.24	(39.41)
956	新天绿能	3.40	5.47	0.66	(68.09)	6185	康希诺	42.45	-	1.36	(67.38)
1618	中国中冶	1.97	3.95	0.39	(54.72)	9989	海普瑞*	5.47	9.66	0.57	(65.41)
2068	中铝国际	1.82	7,513.95	0.92	(68.99)	2359	药明康德	85.20	24.99	4.74	(8.44)
347	鞍钢股份*	2.53	130.90	0.36	(24.39)	3759	康龙化成*	40.10	30.19	3.96	(38.45)
323	马钢股份	1.81	-	0.40	(44.39)	3347	泰格医药	75.75	-	-	(34.65)
1053	重庆钢铁	0.83	-	0.29	(53.71)	6821	凯莱英*	100.50	-	-	(36.28)
2600	中国铝业	3.85	14.18	1.09	(37.45)	6127	昭衍新药	30.00	13.06	1.96	(50.73)
358	江西铜业	13.46	6.79	0.55	(40.32)	1880	中国中免	200.80	69.53	7.49	(6.20)
2899	紫金矿业	13.02	14.93	3.36	(6.93)	168	青岛啤酒	85.50	27.34	3.98	(37.50)
1787	山东黄金	15.34	74.94	2.62	(37.05)	553	南京熊猫	3.98	74.51	0.90	(66.90)
3993	洛阳钼业	4.67	14.50	1.74	(31.04)	981	中芯国际	18.26	10.55	0.96	(67.42)
1772	赣锋锂业	49.45	4.25	1.98	(35.18)	1385	复旦微电	29.05	19.26	4.58	(61.88)
9696	天齐锂业	54.80	3.09	1.62	(37.29)	941	中国移动	62.35	9.29	0.92	(36.76)
914	海螺水泥	27.35	8.10	0.69	(15.64)	728	中国电信	4.05	11.75	0.75	(41.67)
6655	华新水泥	8.57	5.77	0.57	(51.68)	763	中兴通讯*	22.55	11.60	1.59	(37.51)
2009	金隅股份	1.03	7.68	0.20	(63.33)	6869	长飞光纤	15.58	8.81	1.05	(66.72)
2202	万科*	12.84	5.76	0.54	(27.92)	921	海信家电*	12.86	10.72	1.37	(44.58)
588	北京北辰	0.87	-	0.19	(60.73)	6690	海尔智家	26.20	13.92	2.36	(5.27)
1528	美凯龙	3.52	23.09	0.25	(43.02)	1812	晨鸣纸业*	2.44	78.05	0.35	(59.61)
1065	创业环保	3.11	5.32	0.50	(53.84)	811	新华文轩	6.11	4.80	0.56	(53.39)
895	东江环保*	2.47	-	0.43	(62.71)	2402	亿华通	61.00	-	-	(43.47)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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