

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	20,529.49	(1.71)	(2.77)
H股	6,925.07	(1.97)	(2.61)
紅籌	4,040.85	0.41	0.86
HSC大型股	1,864.24	(1.89)	(2.89)
HSC中型股	4,242.21	(0.82)	(1.18)
AH股溢價	137.72	0.64	0.50
滬深300	4,144.35	0.26	(0.02)
富時中國A50	13,713.57	0.02	(0.08)
上證180	8,755.12	0.54	0.82
上證380	6,051.23	0.46	(0.42)
臺北加權	15,563.00	0.08	(0.58)
日經225	27,473.10	(0.21)	(0.10)
道瓊斯	33,129.59	(2.06)	(3.26)
標普500	3,997.34	(2.00)	(3.38)
納斯達克	11,492.30	(2.50)	(3.36)
德國DAX 30	15,397.62	(0.52)	0.11
富時100	7,977.75	(0.46)	0.30
法國CAC 40	7,308.65	(0.37)	1.31

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	76.13	(0.30)	(3.71)
紐約期金(美元/t oz)	1,833.00	(0.40)	(1.02)
標普高盛商品指數	584.31	0.48	(2.56)
CRB大宗商品期貨價格指數	268.48	0.34	(1.58)
羅傑斯國際商品指數	3,680.87	0.33	(2.04)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8785	0.46	1.47
美元兌人民幣	6.8897	0.38	1.64
美元兌港元	7.8427	(0.07)	0.15
美元兌日元	134.79	0.47	3.06
歐元兌美元	1.0656	(0.31)	(1.99)
英鎊兌美元	1.2123	0.77	(2.07)
澳元兌美元	0.6852	(0.74)	(2.52)

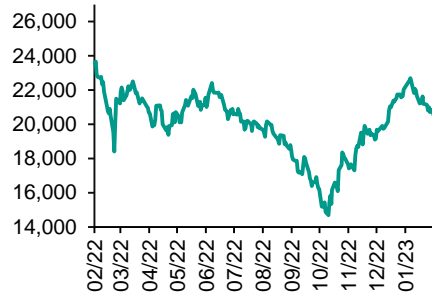
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.9230	3.00	(0.50)
香港 (10年期)	3.72700	23.80	73.00
美國 (10年期)	3.94280	13.79	46.41

來源：彭博

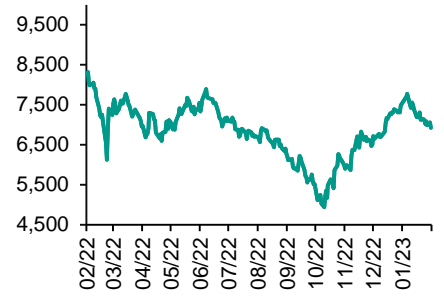
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



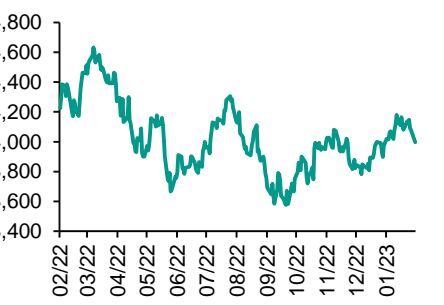
#### 國指走勢圖



#### 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下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。市場對加息路徑預期改變，美國國債利率持續攀升，加上地緣政治局勢緊張，美股下挫。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅較大。美加息成焦點，歐洲股市輕微下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。科網股領跌恒指，內房股上升抵消部分跌幅。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入26.42億人民幣，南向淨買入1.57億港幣；深股通北向淨買出7.87億人民幣，南向淨買入3.12億港幣。今天將公布德國1月消費價格同比終值及臺灣1月失業率。

### 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
法國	標普全球-法國綜合PMI	2月	49.8	51.6	49.1
德國	標普全球-德國綜合PMI	2月	50.3	51.1	49.9
英國	標普全球-英國綜合PMI	2月	49.0	53.0	48.5
加拿大	核心CPI-調整同比	1月	5.2%	5.1%	5.3%
美國	標普全球-美國綜合PMI	2月	47.5	50.2	46.8

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 國際貨幣基金組織：仍然高于目標的核心通脹率可能促使亞洲進一步加息
- 美國企業活動保持穩定，得益于服務業重回擴張
- 2月份會議紀要顯示，澳大利亞央行曾考慮加息50個基點
- 歐洲央行行長拉加德：下月加息50個基點後，如何行動取決於數據

中國中央政治局討論國家機構改革方案，要求努力完成今年經濟目標

中國銀保監會：鼓勵全國性銀行向山東傾斜不良資產處置政策資源

南華早報：香港將啟動成為綠色科技金融中心的計劃

中國發布全球安全倡議，稱堅持通過對話協商以和平方式解決國家間爭端

## 國際經濟要聞

### 國際貨幣基金組織：仍然高于目標的核心通脹率可能促使亞洲進一步加息

國際貨幣基金組織(IMF)稱，如果核心通脹率沒有明顯回歸目標的跡象，亞洲央行可能需要進一步加息。IMF的Krishna Srinivasan、Thomas Helbling和Shanaka J. Peiris在周二發表的博客文章中寫道，儘管整體通脹放緩，但決策者必須“保持警惕”，因為剔除臨時性和波動性項目的核心指標仍然高于目標。(彭博)

### 美國企業活動保持穩定，得益于服務業重回擴張

隨著服務業重回擴張，美國企業活動2月份保持穩定，顯示具有韌性的經濟保持了一定的定價能力。標普全球發布的數據顯示，美國綜合採購經理人指數初值2月份上升3.4點，至50.2。該指數達到八個月來最高，但僅略高于50這一榮枯分界線。(彭博)

### 2月份會議紀要顯示，澳大利亞央行曾考慮加息50個基點

澳大利亞央行2月份會議紀要顯示，該央行針對2023年第一次加息的幅度曾經考慮兩個選項，最終選擇只加息25個基點。但與12月份不同，未考慮暫停緊縮周期。會議紀要顯示，由于即將公布的價格和工資數據超出預期的模式，以及高通貨膨脹將持續存在的風險，這是支持加息50個基點的論點。(彭博)

### 歐洲央行行長拉加德：下月加息50個基點後，如何行動取決于數據

歐洲央行行長拉加德確認下月進一步加息50個基點的計劃，稱官員們依然決心令通脹率回到2%的目標。拉加德表示之後會如何取決于數據，亦會關注所有的數據——顯然有通脹，勞動力成本，預期，也會決定之後的貨幣政策路徑會如何。她承認，整體通脹正在回落，并稱歐洲央行“正在非常非常密切地關注薪資和談判的薪資”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國中央政治局討論國家機構改革方案，要求努力完成今年經濟目標

據新華社，政治局會議討論了《黨和國家機構改革方案》稿，決定根據這次會議討論的意見進行修改後將文件稿提請二十屆二中全會審議。會議指出，今年要大力提振市場信心，突出做好穩增長、穩就業、穩物價工作，努力完成今年經濟社會發展目標任務。要著力擴大國內需求，有效防範化解重大經濟金融風險。(彭博)

### 中國銀保監會：鼓勵全國性銀行向山東傾斜不良資產處置政策資源

中國銀保監會印發通知，引導銀行業保險業支持山東深化新舊動能轉換、推動綠色低碳高質量發展，通知稱鼓勵全國性銀行向山東傾斜不良資產處置政策資源，加快工作節奏和處置進程。(彭博)

### 南華早報：香港將啓動成爲綠色科技金融中心的計劃

《南華早報》援引一位匿名知情人士報道，香港將啓動成爲全球綠色科技金融市場中心的計劃。一個新的工作組將起草政策以從該行業中獲利，并使其成爲香港經濟的新支柱。香港亦會成立另一個專責小組，以提高香港的網絡聯通。(彭博)

### 中國發布全球安全倡議，稱堅持通過對話協商以和平方式解決國家間爭端

中國發布全球安全倡議概念文件，稱堅持通過對話協商以和平方式解決國家間的分歧和爭端，并重申支持通過對話談判政治解決烏克蘭危機等熱點問題。文件稱濫用單邊制裁和長臂管轄不但解決不了問題，反而會製造更多複雜因素。(彭博)

## 企業要聞

### 必和必拓大幅削減股息

必和必拓削減派發股息，這家全球最大的礦業公司上半財年利潤下降，受成本上升和大宗商品價格下跌拖累。總部位于墨爾本的必和必拓公告稱，在截至12月的上半財年，來自持續經營業務的股東應占利潤下降32%，至66億美元。必和必拓將派發中期股息每股90美分，低于去年創紀錄的每股1.50美元，派息率將從78%降至69%。(彭博)

### 南華早報：京東計劃3月初啓動百億補貼活動

《南華早報》援引兩位未具名知情人士的話報道稱，京東計劃在3月初推出100億元人民幣（15億美元）的補貼活動，與經濟型購物應用拼多多展開競爭。據悉補貼活動將涵蓋京東的自營網店和第三方在其平臺上設立的網店。(彭博)

### 中國部分銀行據悉摸底與華興資本的合作，評估貸款等業務往來風險

據知情人士透露，對於華興資本董事會主席包凡失聯之事，中國一些全國性商業銀行作爲債權行也頗感意外，部分銀行就此事向華興資本進行業務問詢，以評估與這家公司的業務往來。(彭博)

### 孫正義已將所持軟銀股份的35%質押給金融機構

軟銀集團創始人孫正義質押給金融機構的股票數量已增至1.7525億股，相當于他在這家公司日本企業集團持股的35%左右。軟銀本月早些時候公布，截至去年12月的季度淨虧損59億美元，旗下願景基金因爲投資的初創企業估值下降而虧損嚴重。(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	4.99	3.52	0.41	(22.41)	1635	大眾公用	1.25	-	0.38	(65.31)
1398	工商銀行	4.03	3.68	0.43	(18.19)	753	中國國航	7.06	-	2.10	(43.61)
1288	農業銀行	2.79	3.49	0.39	(16.77)	670	東方航空	3.17	-	2.25	(48.80)
3988	中國銀行	2.95	3.63	0.39	(20.15)	1055	南方航空	5.38	-	1.58	(38.48)
1658	郵儲銀行	5.03	5.04	0.60	(4.93)	1919	中遠海控	8.34	0.99	0.53	(32.65)
3328	交通銀行	4.78	3.60	0.33	(14.45)	598	中國外運	2.53	3.94	0.48	(44.11)
3968	招商銀行	45.50	7.58	1.26	3.14	2866	中遠海發	1.06	2.09	0.43	(63.54)
998	中信銀行	3.75	2.78	0.30	(33.96)	1138	中遠海能	7.96	-	1.10	(54.01)
6818	光大銀行	2.33	2.61	0.26	(32.11)	2880	大連港	0.73	9.37	0.40	(60.72)
2016	浙商銀行	2.76	4.04	0.38	(18.23)	6198	青島港	3.82	5.00	0.60	(41.94)
1988	民生銀行	2.83	3.35	0.18	(28.27)	3369	秦港股份	1.16	4.80	0.33	(64.55)
6196	鄭州銀行*	1.15	2.49	0.16	(58.32)	317	廣船國際	7.89	100.80	0.65	(70.14)
3866	青島銀行*	2.85	5.35	0.49	(27.13)	2039	中集集團*	6.00	29.31	0.62	(32.02)
1963	重慶銀行	4.29	2.70	0.29	(47.89)	1800	中國交建	4.12	3.45	0.25	(61.15)
3618	渝農商行	2.77	2.74	0.26	(32.89)	390	中國中鐵	4.34	3.41	0.38	(37.91)
2628	中國人壽	14.02	10.34	0.77	(65.99)	1186	中國鐵建	5.06	2.75	0.27	(45.68)
2318	中國平安	57.35	9.09	1.10	0.57	1766	中國中車	3.62	9.17	0.61	(43.41)
2601	中國太保	22.95	7.21	0.85	(29.72)	3898	時代電氣	37.15	19.42	1.37	(36.56)
1336	新華保險	20.60	5.88	0.54	(42.88)	3969	中國通號	2.83	7.88	0.63	(50.36)
1339	人保集團	2.60	4.12	0.46	(56.15)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.32	(46.45)
6030	中信證券	17.26	10.02	0.95	(28.23)	177	寧滬高速	7.59	9.58	1.07	(18.43)
3908	中金公司	17.72	8.14	0.92	(63.96)	548	深圳高速	7.22	5.62	0.76	(30.34)
6837	海通證券	5.28	6.46	0.37	(50.10)	995	皖通高速	7.38	6.72	0.92	(21.07)
2611	國泰君安	9.55	5.72	0.55	(42.24)	107	成渝高速	1.90	3.30	0.29	(58.24)
6806	申萬宏源*	1.59	5.63	0.36	(67.11)	2238	廣汽集團	5.44	4.88	0.49	(59.12)
1776	廣發證券*	11.68	8.53	0.71	(38.29)	1211	比亞迪*	227.80	58.90	5.66	(27.29)
6886	華泰證券	9.31	6.80	0.53	(36.26)	2333	長城汽車	11.84	9.62	1.33	(69.59)
6099	招商證券	8.14	6.54	0.64	(49.80)	1839	中集車輛*	5.12	15.66	0.77	(48.74)
3958	東方證券	4.49	8.71	0.44	(62.85)	2338	濰柴動力	12.96	21.27	1.40	(12.44)
6178	光大證券	5.61	6.77	0.41	(68.68)	3606	福耀玻璃	36.75	22.43	3.17	(15.16)
6881	銀河證券	4.04	4.10	0.41	(63.25)	1108	洛陽玻璃	9.20	26.54	1.27	(62.31)
6066	中信建投	8.05	6.28	0.81	(73.95)	6865	福萊特	21.25	21.06	2.91	(46.15)
1375	中州證券	1.22	41.78	0.36	(72.71)	38	一拖股份	4.16	6.06	0.70	(70.19)
1456	國聯證券	3.99	10.13	0.60	(69.96)	1157	中聯重科*	5.11	12.01	0.71	(34.77)
883	中國海油	11.62	4.25	0.88	(36.51)	564	鄭煤機	8.52	5.88	0.83	(47.49)
857	中石油	4.19	4.90	0.50	(30.14)	1057	浙江世寶*	1.66	-	0.83	(84.74)
386	中石化	4.23	6.55	0.58	(20.90)	1072	東方電氣	13.04	12.17	1.04	(42.56)
338	上石化	1.39	35.21	0.46	(63.17)	2727	上海電氣	1.89	-	0.45	(60.54)
1033	石化油服	0.67	-	1.50	(73.05)	2208	金風科技*	7.39	7.90	0.74	(44.03)
2883	中海油田	9.05	41.00	0.97	(50.49)	187	京城機電	3.41	-	1.52	(80.64)
568	山東墨龍*	2.90	-	1.77	(46.90)	2607	上海醫藥	13.98	7.36	0.69	(36.38)
1088	中國神華	23.90	5.76	1.06	(24.85)	2196	復星醫藥	24.45	14.50	1.44	(37.32)
1898	中煤能源	6.31	3.54	0.56	(36.39)	1513	麗珠醫藥*	27.55	12.34	1.68	(31.36)
1171	兗州煤業	23.45	3.18	1.31	(39.83)	874	白雲山	23.15	8.50	1.05	(34.78)
3996	中國能源建設	0.96	4.76	0.36	(64.63)	719	新華製藥*	7.18	11.52	1.06	(78.80)
1816	中廣核*	1.83	8.28	0.76	(41.43)	1349	復旦張江	3.29	25.69	1.40	(69.47)
902	華能國際	3.88	-	1.04	(56.93)	1858	春立醫療	22.20	21.88	2.90	(44.25)
991	大唐發電	1.38	-	0.76	(59.25)	6160	百濟神州	140.40	-	5.19	(11.41)
1071	華電國際	3.33	-	0.72	(50.25)	1877	君實生物*	35.70	-	4.35	(44.87)
916	龍源電力	10.66	14.39	1.25	(50.06)	9995	榮昌生物	52.60	88.04	4.61	(39.87)
956	新天綠能	3.72	5.93	0.73	(67.73)	6185	康希諾	69.80	15.31	1.96	(55.99)
1618	中國中冶	1.74	3.96	0.36	(56.15)	9989	海普瑞*	5.66	30.26	0.64	(64.21)
2068	中鋁國際	1.82	-	0.87	(69.60)	2359	藥明康德	88.10	25.60	5.11	(9.38)
347	鞍鋼股份*	2.67	-	0.38	(22.46)	3759	康龍化成*	44.95	28.19	4.64	(36.23)
323	馬鋼股份	1.94	-	0.43	(44.76)	3347	泰格醫藥	92.65	-	-	(30.27)
1053	重慶鋼鐵	0.91	-	0.32	(52.50)	6821	凱萊英*	106.20	-	-	(37.14)
2600	中國鋁業	4.39	15.97	1.13	(32.93)	6127	昭衍新藥	35.40	28.79	2.32	(46.73)
358	江西銅業	13.60	7.03	0.60	(40.78)	1880	中國中免	207.80	36.59	12.16	(10.45)
2899	紫金礦業	12.82	14.04	3.50	(7.31)	168	青島啤酒	75.65	23.59	3.48	(37.73)
1787	山東黃金	13.98	37.64	2.44	(35.81)	553	南京熊貓	4.07	76.36	0.93	(67.99)
3993	洛陽鉬業	4.75	13.09	1.77	(32.59)	981	中芯國際	16.68	9.65	0.88	(65.46)
1772	贛鋒鋳業	60.50	6.09	2.76	(28.20)	1385	復旦微電	29.80	25.06	5.76	(60.29)
9696	天齊鋳業	60.85	21.61	5.49	(35.79)	941	中國移動	58.90	8.50	0.86	(35.43)
914	海螺水泥	30.70	6.13	0.79	(15.73)	728	中國電信	4.10	12.26	0.76	(41.53)
6655	華新水泥	1.10	3.98	0.21	(63.32)	763	中興通訊*	21.30	12.09	1.61	(38.06)
2009	金隅股份	1.10	3.98	0.21	(63.32)	6869	長飛光纖	14.90	9.68	1.00	(64.26)
2202	萬科*	14.64	6.51	0.62	(27.17)	921	海信家電*	11.72	12.48	1.25	(44.47)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(60.74)	6690	海爾智家	29.85	15.26	2.70	(5.15)
1528	美凱龍	3.69	13.10	0.26	(43.62)	1812	晨鳴紙業*	2.63	84.31	0.38	(57.05)
1065	創業環保	3.25	5.18	0.56	(55.74)	811	新華文軒	5.97	4.70	0.54	(50.98)
895	東江環保*	2.55	-	0.44	(62.67)	2402	億華通	60.45	-	-	(42.11)

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](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并没有持有（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