

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	20,192.40	2.06	3.07
H股	6,878.93	2.22	3.60
紅籌	3,967.05	0.16	(0.76)
HSC大型股	1,839.94	1.94	3.24
HSC中型股	4,132.69	0.55	0.59
AH股溢價	137.09	(1.02)	(1.22)
滬深300	4,006.14	0.17	0.17
富時中國A50	13,088.73	0.17	0.09
上證180	8,423.22	(0.06)	(0.44)
上證380	5,888.26	(0.18)	(0.81)
臺北加權	15,769.76	0.43	0.06
日經225	27,518.25	0.15	0.19
道瓊斯	32,717.60	1.00	2.15
標普500	4,027.81	1.42	2.31
納斯達克	11,926.24	1.79	2.20
德國DAX 30	15,328.78	1.23	0.74
富時100	7,564.27	1.07	(0.03)
法國CAC 40	7,186.99	1.39	0.78

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.89	(0.11)	4.19
紐約期金(美元/t oz)	1,964.00	(0.15)	(1.60)
標普高盛商品指數	563.22	(0.46)	1.95
CRB大宗商品期貨價格指數	262.71	(0.30)	1.57
羅傑斯國際商品指數	3,594.24	(0.07)	2.30

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8783	0.95	(0.88)
美元兌人民幣	6.8942	0.94	(0.88)
美元兌港元	7.8498	0.00	0.01
美元兌日元	132.59	1.31	(2.70)
歐元兌美元	1.0843	0.11	2.52
英鎊兌美元	1.2312	0.20	2.41
澳元兌美元	0.6683	(0.02)	(0.68)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8560	(0.60)	(5.90)
香港(10年期)	3.12400	(5.70)	(69.20)
美國(10年期)	3.56390	12.98	(35.61)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

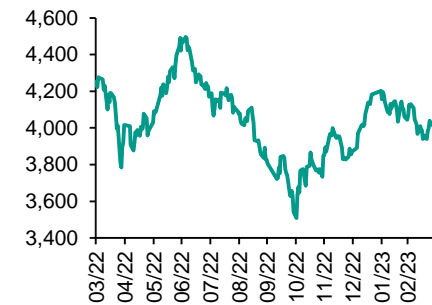
#### 恒指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數升幅較大。美國上周首次申請失業救濟人數升至19.8萬人，高于市場預期，市場預期美國聯儲局放緩加息步伐。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大。市場對歐美銀行危機的憂慮持續降溫。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。石油股及中資地產股領漲恒指，中石油(857)公布2022年純利按年升62.1%，增加末期股息至0.22元，并公布股份回購計劃，中石油H股升7.8%。碧桂園(2007)公布2022年淨虧損60.5億元，但其財務狀況改善，淨負債率降至40%，碧桂園升5.1%，其他大盤中資地產股和物管股跟升。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指數各行業指數中，其中電信業務指數領升，而金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入35.70億人民幣，南向淨買入20.88億港幣；深股通北向淨買入35.73億人民幣，南向淨買入18.03億港幣。今天將公布日本2月工業生產年率初值及中國3月官方製造業採購經理人指數。

### 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
歐元區	消費者信心指數	3月	N/A	-19.2	-19.2
歐元區	經濟信心	3月	100.0	99.3	99.6
歐元區	工業信心指數	3月	0.5	-0.2	0.4
美國	周度首次申請失業救濟人數	3月25日	196k	198k	191k
美國	持續領取失業救濟人數	3月18日	1700k	1689k	1685k
韓國	工業增加值同比	2月	-7.5%	-8.1%	-13.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 德國3月CPI年率初值錄得7.4%
- 歐元區3月經濟景氣指數降至99.3
- 南韓3月製造業景氣判斷指數升至70
- IMF:貿易分裂對亞洲最不利
- 國務院總理李強:中國經濟增長動能態勢強勁
- 工信部:首兩月多晶硅產量按年增逾六成
- 第八批國家集採藥品平均降價56%
- 商務部將2023年定為“投資中國年”



## 國際經濟要聞

### 德國3月CPI年率初值錄得7.4%

德國聯邦統計局公布的數據顯示，德國3月CPI年率初值錄得7.4%，較1月和2月的8.7%放緩了1.3個百分點，高於市場預期的7.3%，是由于天然氣等能源成本急劇下降，歐洲最大的經濟體德國最新公布的通脹數據明顯放緩。(彭博)

### 歐元區3月經濟景氣指數降至99.3

歐盟委員會數據顯示，歐元區3月經濟景氣指數(ESI)由前值略下修後99.6，續降至99.3，市場原預期回升至100。期內，服務業景氣指數意外微降至9.4，工業景氣指數意外重現負值，由前值略下修後0.4，續降至負0.2，零售業景氣指數終止連彈五個月，由前負0.2，回落至負1.4。(彭博)

### 南韓3月製造業景氣判斷指數升至70

南韓央行(BOK)數據顯示，南韓3月製造業景氣判斷指數(BSI)終止連跌三個月，由前值63，急彈至70。經季節調整後3月BSI連升兩個月，由前值68，續升至70。南韓3月非製造業BSI按月續微彈至74，創三個月高。經季節調整後3月BSI按月微降至74；但預計4月該指數升至75。南韓3月經濟景氣指數(ESI)按月再度微降至91.5。(彭博)

### IMF:貿易分裂對亞洲最不利

國際貨幣基金組織(IMF)總幹事表示，貿易分裂帶來的長期損失可能高達全球GDP的7%，亞洲是一個高度一體化的區域，一旦放任貿易分裂發生，該區將遭受最為不利的影響。在目前利率走高、許多貨幣貶值的背景下，這種幫助對陷入債務困境的國家尤其重要。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國務院總理李強:中國經濟增長動能態勢強勁

國務院總理李強表示，中國經濟增長的動能和態勢是強勁的，將始終堅持改革開放、創新驅動。中國會用和平和發展的方式邁進現代化社會，為亞洲和世界經濟增長帶來強勁動能。同時，將保持國家金融運行的整體穩健，保持金融運行的整體穩定。(彭博)

### 工信部:首兩月多晶矽產量按年增逾六成

工信部披露2023年首兩個月全國光伏製造行業運行情況顯示，多晶矽產量約17.6萬噸，按年增長超過60%，晶矽電池產品出口按年增長超過156%。期內，矽片產量按年增長超過78%；晶矽電池產量62.2GW，按年增長57.5%。(彭博)

### 第八批國家集采藥品平均降價56%

第八批國家組織藥品集中採購產生擬中選結果顯示，共有39種藥品採購成功，擬中選藥品平均降價56%。按約定採購量測算，預計每年可節省167億元人民幣。其中，治療甲流的磷酸奧司他韋乾混懸劑平均降價83%。(彭博)

### 商務部將2023年定為“投資中國年”

商務部將2023年定為“投資中國年”，首場推介活動3月29日在廣東舉辦，多個外資大項目簽約落地，外資企業表示看好中國發展前景。商務部、國家發展改革委等多部門正在醞釀政策舉措，更大力度吸引外資。(彭博)

## 企業要聞

### 碧桂園去年轉蝕60.5億人幣

碧桂園公布，2022年股東應占虧損60.52億元，2021年度同期錄盈利267.97億元。剔除公允價值變動、匯兌淨損益等影響後，股東的核心淨利潤約26.1億元，按年跌90.3%。期內，收入4303.71億元，按年減少17.7%。股東應占合同銷售額約3574.7億元。(彭博)

### 合生創展去年少賺一成

合生創展集團公布，2022年股東應占溢利87.6億元，按年下跌10.2%。期內，收益272.5億元，按年減少11.3%，主要是受疫情影響，物業銷售環境疲軟所致。合約銷售總額約325.7億元人民幣，下跌約22.9%。(彭博)

### 雅居樂2022年盈轉虧蝕149.81億人幣

雅居樂公布2022年業績，營業額540.3億元人民幣，按年跌26%。盈轉虧蝕149.8億元，上年同期賺67.1億元。集團預售金額為652.3億元，對應累計預售建築面積為517.9萬平方米，預售均價為每平方米12,595元。(彭博)

### 華虹半導體去年盈利升72%

華虹半導體公布，2022年股東應占溢利4.5億美元，按年增長72.0%。期內，銷售收入24.7億元，按年上升51.8%。毛利率34.1%，上升6.4個百分點，主要由于平均銷售價格上漲以及產品組合優化，部分被折舊費用增加所抵消。(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	5.10	3.60	0.42	(24.67)	1635	大眾公用	1.20	-	0.37	(65.48)
1398	工商銀行	4.29	3.92	0.45	(16.54)	753	中國國航	6.95	-	2.07	(41.42)
1288	農業銀行	2.93	3.66	0.41	(17.07)	670	東方航空	3.04	-	2.15	(47.70)
3988	中國銀行	3.04	3.75	0.40	(21.32)	1055	南方航空	5.42	-	2.10	(37.10)
1658	郵儲銀行	4.83	4.84	0.58	(8.86)	1919	中遠海控	9.08	1.07	0.58	(28.99)
3328	交通銀行	4.90	3.70	0.34	(15.86)	598	中國外運	2.54	4.05	0.46	(45.38)
3968	招商銀行	39.85	6.56	1.07	2.48	2866	中遠海發	1.07	2.11	0.44	(62.14)
998	中信銀行	3.91	3.02	0.27	(37.05)	1138	中遠海能	8.18	-	1.13	(46.76)
6818	光大銀行	2.41	2.68	0.28	(30.21)	2880	大連港	0.70	8.99	0.38	(61.85)
2016	浙商銀行	2.68	3.92	0.37	(17.78)	6198	青島港	4.03	5.02	0.63	(42.22)
1988	民生銀行	2.71	3.15	0.21	(30.68)	3369	秦港股份	1.15	4.37	0.33	(64.72)
6196	鄭州銀行*	1.11	2.40	0.15	(58.02)	317	廣船國際	9.86	126.03	0.82	(65.33)
3866	青島銀行*	2.53	4.75	0.43	(32.32)	2039	中集集團*	5.26	7.59	0.55	(36.52)
1963	重慶銀行	4.28	2.70	0.29	(48.06)	1800	中國交建	4.55	3.82	0.27	(62.34)
3618	渝農商行	2.77	2.74	0.26	(32.30)	390	中國中鐵	4.85	3.81	0.42	(38.24)
2628	中國人壽	13.16	10.15	0.72	(66.05)	1186	中國鐵建	5.49	2.98	0.30	(45.94)
2318	中國平安	51.75	9.35	0.97	(0.03)	1766	中國中車	4.16	10.55	0.70	(38.45)
2601	中國太保	21.20	7.28	0.78	(27.62)	3898	時代電氣	35.25	18.43	1.30	(38.10)
1336	新華保險	18.40	5.26	0.48	(44.33)	3969	中國通號	2.97	7.73	0.66	(51.92)
1339	人保集團	2.65	4.20	0.46	(55.29)	525	廣深鐵路	1.35	-	0.32	(47.59)
6030	中信證券	16.90	9.81	0.94	(26.63)	177	寧滬高速	7.39	8.77	1.04	(22.16)
3908	中金公司	15.58	7.16	0.81	(65.00)	548	深圳高速	6.96	6.77	0.77	(28.32)
6837	海通證券	4.87	5.97	0.34	(51.22)	995	皖通高速	7.56	6.88	0.94	(21.78)
2611	國泰君安	9.46	6.43	0.54	(42.16)	107	成渝高速	1.88	3.26	0.29	(56.25)
6806	申萬宏源*	1.53	5.42	0.35	(67.88)	2238	廣汽集團	4.99	4.48	0.45	(61.36)
1776	廣發證券*	10.98	8.02	0.67	(37.72)	1211	比亞迪*	218.00	33.44	5.01	(22.78)
6886	華泰證券	8.84	6.46	0.50	(37.75)	2333	長城汽車	9.53	7.74	1.07	(69.95)
6099	招商證券	7.53	7.67	0.57	(51.95)	1839	中集車輛*	5.98	9.45	0.90	(48.81)
3958	東方證券	4.16	8.08	0.41	(61.90)	2338	濰柴動力	12.48	20.49	1.34	(11.33)
6178	光大證券	5.30	6.40	0.39	(69.35)	3606	福耀玻璃	33.70	16.26	2.66	(14.22)
6881	銀河證券	4.05	4.73	0.41	(65.13)	1108	洛陽玻璃	8.19	11.42	1.13	(64.35)
6066	中信建投	7.75	6.05	0.78	(73.71)	6865	福萊特	21.80	19.42	2.93	(41.90)
1375	中州證券	1.17	44.67	0.35	(72.70)	38	一拖股份	3.96	5.77	0.67	(69.14)
1456	國聯證券	3.88	12.78	0.58	(68.33)	1157	中聯重科*	4.05	9.52	0.56	(42.31)
883	中國海油	11.74	3.39	0.82	(38.87)	564	鄭煤機	7.64	4.65	0.75	(49.18)
857	中石油	4.34	4.67	0.52	(32.12)	1057	浙江世寶*	1.51	-	0.76	(83.94)
386	中石化	4.62	7.41	0.62	(25.89)	1072	東方電氣	12.76	11.91	1.02	(40.32)
338	上石化	1.39	-	0.50	(62.82)	2727	上海電氣	1.94	-	0.46	(61.40)
1033	石化油服	0.60	21.16	1.35	(75.05)	2208	金風科技*	6.73	7.20	0.67	(46.71)
2883	中海油田	7.94	14.13	0.85	(51.95)	187	京城機電	3.41	-	1.52	(80.16)
568	山東墨龍*	2.69	-	1.64	(45.74)	2607	上海醫藥	14.94	7.87	0.74	(35.90)
1088	中國神華	24.00	5.90	1.06	(22.78)	2196	復星醫藥	22.25	13.67	1.17	(39.26)
1898	中煤能源	5.83	3.73	0.52	(35.98)	1513	麗珠醫藥*	25.95	11.63	1.59	(35.09)
1171	兗州煤業	25.45	3.53	1.36	(34.73)	874	白雲山	23.40	8.42	1.04	(34.61)
3996	中國能源建設	0.99	4.91	0.37	(63.81)	719	新華製藥*	6.18	8.72	0.88	(77.77)
1816	中廣核*	1.89	8.43	0.78	(41.61)	1349	復旦張江	3.17	19.73	1.35	(71.79)
902	華能國際	4.17	-	1.24	(56.90)	1858	春立醫療	19.52	19.25	2.56	(46.49)
991	大唐發電	1.44	-	0.79	(58.02)	6160	百濟神州	133.70	-	5.27	(11.07)
1071	華電國際	3.28	-	0.71	(49.60)	1877	君實生物*	28.45	-	3.47	(48.70)
916	龍源電力	8.76	13.09	1.03	(55.62)	9995	榮昌生物	44.60	-	4.28	(38.81)
956	新天綠能	3.37	5.44	0.66	(68.61)	6185	康希諾	43.40	-	1.39	(66.85)
1618	中國中冶	1.92	4.37	0.39	(54.47)	9989	海普瑞*	5.55	9.83	0.58	(64.89)
2068	中鋁國際	1.79	7,410.53	0.91	(69.26)	2359	藥明康德	84.25	24.78	4.70	(7.76)
347	鞍鋼股份*	2.56	-	0.36	(23.34)	3759	康龍化成*	40.30	25.29	4.16	(37.90)
323	馬鋼股份	1.79	-	0.39	(44.70)	3347	泰格醫藥	78.70	-	-	(32.74)
1053	重慶鋼鐵	0.83	-	0.29	(53.61)	6821	凱萊英*	101.10	-	-	(35.39)
2600	中國鋁業	3.84	14.18	1.09	(37.14)	6127	昭衍新藥	30.55	24.86	2.01	(49.41)
358	江西銅業	13.20	6.68	0.55	(40.73)	1880	中國中免	192.40	33.90	11.26	(7.52)
2899	紫金礦業	12.86	14.79	3.33	(6.05)	168	青島啤酒	83.15	26.67	3.88	(37.10)
1787	山東黃金	15.20	50.63	2.65	(37.79)	553	南京熊貓	3.98	74.71	0.91	(67.45)
3993	洛陽鉬業	4.62	14.38	1.73	(31.64)	981	中芯國際	17.86	10.32	0.94	(68.25)
1772	贛鋒鋲業	48.30	4.17	2.20	(36.86)	1385	復旦微電	29.65	19.71	4.69	(60.08)
9696	天齊鋲業	53.50	19.01	4.83	(37.66)	941	中國移動	62.00	9.27	0.92	(38.74)
914	海螺水泥	27.20	8.08	0.69	(14.92)	728	中國電信	4.09	11.90	0.76	(43.22)
6655	華新水泥	1.02	7.63	0.20	(63.62)	763	中興通訊*	23.90	12.32	1.69	(39.55)
2009	金隅股份	1.02	7.63	0.20	(63.62)	6869	長飛光纖	15.78	8.95	1.06	(65.62)
2202	萬科*	12.68	5.64	0.53	(27.71)	921	海信家電*	12.50	13.32	1.34	(44.61)
588	北京北辰	0.87	-	0.19	(61.05)	6690	海爾智家	25.60	13.09	2.32	(4.38)
1528	美凱龍	3.54	12.57	0.25	(42.69)	1812	晨鳴紙業*	2.46	78.90	0.35	(59.12)
1065	創業環保	3.09	5.30	0.50	(53.97)	811	新華文軒	6.10	4.81	0.56	(55.58)
895	東江環保*	2.50	-	0.43	(62.95)	2402	億華通	60.75	-	-	(43.42)

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，中國中免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