

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	19,784.65	1.11	2.73
H股	6,729.76	1.22	2.75
紅籌	3,960.81	1.06	0.36
HSC大型股	1,804.92	1.25	2.84
HSC中型股	4,110.08	0.72	0.98
AH股溢價	138.50	(0.81)	(0.89)
滬深300	3,999.52	(0.32)	0.43
富時中國A50	13,065.90	0.19	0.39
上證180	8,427.92	(0.11)	(0.12)
上證380	5,898.87	(0.60)	(0.32)
臺北加權	15,701.48	(0.81)	1.21
日經225	27,476.87	0.33	1.97
道瓊斯	32,394.25	(0.12)	(0.51)
標普500	3,971.27	(0.16)	(0.79)
納斯達克	11,716.08	(0.45)	(1.21)
德國DAX 30	15,142.02	0.09	(0.35)
富時100	7,484.25	0.17	(0.69)
法國CAC 40	7,088.34	0.14	(0.35)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.73	0.72	3.99
紐約期金(美元/t oz)	1,973.50	0.00	1.23
標普高盛商品指數	565.83	0.57	3.20
CRB大宗商品期貨價格指數	263.49	0.44	2.25
羅傑斯國際商品指數	3,596.91	0.48	2.61

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8763	0.26	(1.08)
美元兌人民幣	6.8807	0.29	(1.07)
美元兌港元	7.8498	0.03	0.01
美元兌日元	131.04	(0.31)	(3.91)
歐元兌美元	1.0841	(0.14)	2.51
英鎊兌美元	1.2330	0.51	2.56
澳元兌美元	0.6707	0.33	(0.33)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8590	(0.60)	(5.60)
香港(10年期)	3.06000	(15.20)	(75.60)
美國(10年期)	3.56960	(3.98)	(35.04)

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。美國總統拜登表示，白宮已經與監管機構合力應對銀行業危機，但危機仍未過去，當局會密切注視銀行業情況。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅較大。英倫銀行行長表示，英國的指標利率可能低於2008年金融危機前水平，銀行業危機不會影響央行的利率決策。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。前晚美國FDIC為收購矽穀銀行案提供700億美元信用額度，使港股市場氣氛好轉。港股各行業指數中信息技術指數領漲，保健指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，而信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.98億人民幣，南向淨買入15.72億港幣；深股通北向淨賣出0.43億人民幣，南向淨買入13.21億港幣。今天將公布德國4月GfK消費者信心指數及法國3月消費者信心指數。

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
法國	製造業信心指數	3月	103	104	105
美國	批發庫存月環比	2月	-0.1%	0.2%	-0.5%
美國	零售庫存月環比	2月	0.2%	0.8%	0.1%
美國	FHFA房價指數月環比	1月	-0.3%	0.2%	0.1%
韓國	消費者信心指數	3月	N/A	92.0	90.2
韓國	百貨公司銷售年比	2月	N/A	8.6%	-3.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國2月商品貿易逆差初值擴至916億美元
- 英央行行長指將集中對抗通脹，不受近期銀行業動蕩過多影響
- 歐央行管稱利率問題須考慮近期銀行業動蕩影響
- 歐盟國家通過2035年停售全新內燃機汽車
- 國資委: 加快企業間同質業務整合
- 國家互聯網信息辦公室: 清朗整治短視頻信息內容導向不良問題
- 北京市: 將更多資金投向重點產業
- 國務院總理李強: 中國將努力實現更高質量發展

國際經濟要聞

美國2月商品貿易逆差初值擴至916億美元 美國商務部稱，2月商品貿易逆差初值從1月的911億美元擴大至916億美元，預期為逆差900億美元。期內，進口下降2.3%，出口跌3.8%。批發庫存上升0.2%；零售庫存增長0.8%。(彭博)

英央行行長指將集中對抗通脹，不受近期銀行業動蕩過多影響 英倫銀行行長表示，貨幣政策制定者將集中對抗通脹，不會因近期對全球銀行體系的憂慮受到過多影響。全球銀行業處於巨大壓力，但英國銀行業堅韌及可支撐經濟。央行金融政策委員會(FPC)應對確保金融穩定問題，央行貨幣政策委員會(MPC)可集中其重要工作，把通脹帶回目標。(彭博)

歐央行管稱利率問題須考慮近期銀行業動蕩影響 歐央行管表示，歐央行在利率問題上必須考慮近期金融市場壓力，縱使歐元區銀行業沒有系統性問題的跡象，指金融穩定及貨幣政策傳導機制運作為央行使命的核心。(彭博)

歐盟國家通過2035年停售全新內燃機汽車 歐盟法律將要求所有售出的新車從2035年起實現二氧化碳零排放，並且從2030年起二氧化碳排放量須較2021年降低55%。這些目標主要是在推動歐洲車輛的快速脫碳。有關協議受到德國最後一刻反對而推遲通過，柏林方面要求為使用電子燃料的車輛豁免。(彭博)

大中華經濟要聞

國資委：加快企業間同質業務整合 國務院表示，要堅定不移做强、做優、做大國有資本和國有企業，不盲目追求規模，增強核心功能要聚焦發展實體經濟，以市場化方式推進戰略性重組，加快企業間同質業務整合。隨著穩增長、穩就業、穩物價各項政策舉措持續發力顯效，企業等經營主體恢復發展，帶動用工需求擴大、就業崗位增加，就業形勢將穩定向好。(彭博)

國家互聯網信息辦公室：清朗整治短視頻信息內容導向不良問題 國家互聯網信息辦公室有關負責人介紹2023年「清朗」系列專項行動的相關情況，專項行動將聚焦「自媒體」亂象、網絡水軍操縱信息內容、規範重點流量環節網絡傳播秩序等方面問題開展整治。(彭博)

北京市：將更多資金投向重點產業 內地將在服務實體經濟上提質增效，把更多資金投向新一代信息技術、醫藥健康、人工智能等重點產業，更好服務產業鏈供應鍊暢通和現代化產業體系建設，推動更多優質企業上市融資。(彭博)

國務院總理李強：中國將努力實現更高質量發展 國務院總理李強表示，未來中國經濟將在保持一定增長速度的同時，加快質量變革、效率變革、動力變革，努力實現更高質量發展。無論國際形勢如何變化，中國都將堅定不移擴大對外開放，將對接高標準國際貿易規則。(彭博)

企業要聞

萬洲國際2022年盈利升34% 萬洲國際公布，2022年盈利14億美元，按年升34%。收入281.4億美元，按年升3%。豬肉收入跌逾1%至118億美元，銷量跌近8%；肉製品收入升逾5%至145.6億美元，銷量升0.7%。雖然疫情及非洲豬瘟的負面影響緩解，中國市場復蘇帶來機遇，但歐美通脹仍維持在高水平，宏觀經濟環境不利，削弱消費者信心和需求，預期短期財務表現將會承受壓力。(彭博)

比亞迪2022年淨利同比升445.8% 比亞迪公告，2022年營業收入4240.6億元，同比增長96.2%；淨利潤166.22億元，同比增長445.8%。2022年汽車、汽車相關產品及其他產品業務的收入約3246.9億元，同比增長151.7%。(彭博)

農夫山泉2022年盈利增19% 農夫山泉公布，2022年盈利84.9億元，按年增長18.6%。期內農夫山泉總收入錄332.4億元，按年升11.9%；旗下包裝飲用水產品收入增7.1%至182.6億元，占總收入54.9%。受封控政策影響，期內包裝飲用水即飲渠道的銷售受衝擊，為促銷中、大型包裝飲用水。(彭博)

中石化油服2022年純利升307% 中石化油服公布2022年業績，營業額737.7億元，按年升6.1%。純利5.72億元，按年升307%。2022年，海外市場新簽合同額人民幣156億元，同比增長13.9%。項目化管理體系建設進入全面實施階段，并取得初步成效，主要生產經營指標穩定增長。(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	5.05	3.55	0.42	(25.65)	1635	大眾公用	1.21	-	0.37	(65.59)
1398	工商銀行	4.23	3.85	0.45	(17.48)	753	中國國航	6.96	-	2.06	(40.81)
1288	農業銀行	2.88	3.60	0.40	(18.36)	670	東方航空	3.05	-	2.16	(47.51)
3988	中國銀行	3.01	3.70	0.40	(21.99)	1055	南方航空	5.47	-	1.61	(36.11)
1658	郵儲銀行	4.78	4.78	0.57	(9.76)	1919	中遠海控	9.14	1.08	0.58	(28.83)
3328	交通銀行	4.91	3.70	0.34	(15.83)	598	中國外運	2.55	4.06	0.46	(45.78)
3968	招商銀行	40.00	6.50	1.07	1.86	2866	中遠海發	1.07	2.11	0.44	(62.66)
998	中信銀行	3.89	3.00	0.26	(38.38)	1138	中遠海能	8.27	-	1.14	(47.12)
6818	光大銀行	2.41	2.68	0.28	(30.33)	2880	大連港	0.70	8.97	0.38	(61.91)
2016	浙商銀行	2.69	3.93	0.37	(17.61)	6198	青島港	4.00	5.23	0.63	(42.65)
1988	民生銀行	2.70	3.13	0.21	(31.25)	3369	秦港股份	1.15	4.76	0.33	(65.02)
6196	鄭州銀行*	1.10	2.38	0.15	(58.65)	317	廣船國際	9.70	123.75	0.80	(66.68)
3866	青島銀行*	2.55	4.78	0.44	(32.31)	2039	中集集團*	5.32	7.66	0.55	(36.51)
1963	重慶銀行	4.27	2.69	0.29	(48.41)	1800	中國交建	4.71	3.94	0.28	(63.49)
3618	渝農商行	2.78	2.75	0.26	(32.73)	390	中國中鐵	5.00	3.92	0.44	(39.25)
2628	中國人壽	13.12	9.66	0.72	(66.01)	1186	中國鐵建	5.66	3.07	0.31	(46.23)
2318	中國平安	51.25	9.25	0.96	(2.15)	1766	中國中車	4.15	10.50	0.70	(39.11)
2601	中國太保	20.65	7.08	0.76	(29.51)	3898	時代電氣	35.35	18.45	1.30	(37.85)
1336	新華保險	18.60	5.31	0.49	(44.49)	3969	中國通號	3.00	7.80	0.67	(51.78)
1339	人保集團	2.63	4.16	0.46	(55.87)	525	廣深鐵路	1.35	-	0.32	(47.67)
6030	中信證券	16.80	9.74	0.93	(27.83)	177	寧滬高速	7.42	8.79	1.04	(22.44)
3908	中金公司	15.58	7.15	0.81	(65.33)	548	深圳高速	6.99	6.79	0.77	(28.05)
6837	海通證券	4.91	6.00	0.34	(51.07)	995	皖通高速	7.61	6.92	0.95	(21.67)
2611	國泰君安	9.49	5.68	0.54	(42.35)	107	成渝高速	1.90	3.29	0.29	(56.20)
6806	申萬宏源*	1.53	5.41	0.35	(68.09)	2238	廣汽集團	4.93	4.42	0.45	(61.34)
1776	廣發證券*	11.22	8.18	0.68	(36.96)	1211	比亞迪*	211.40	32.37	4.85	(24.42)
6886	華泰證券	8.84	6.45	0.50	(38.30)	2333	長城汽車	9.46	7.67	1.06	(70.78)
6099	招商證券	7.56	7.68	0.58	(52.29)	1839	中集車輛*	6.19	9.76	0.93	(48.56)
3958	東方證券	4.17	8.08	0.41	(62.26)	2338	潍柴動力	12.26	20.09	1.32	(12.05)
6178	光大證券	5.34	6.43	0.39	(69.37)	3606	福耀玻璃	33.95	16.35	2.68	(13.95)
6881	銀河證券	4.09	4.14	0.42	(65.28)	1108	洛陽玻璃	8.21	23.65	1.13	(65.37)
6066	中信建投	7.74	6.03	0.77	(74.13)	6865	福萊特	21.10	18.76	2.83	(43.13)
1375	中州證券	1.16	39.67	0.34	(73.40)	38	一拖股份	3.96	5.76	0.67	(69.49)
1456	國聯證券	3.86	12.69	0.57	(68.84)	1157	中聯重科*	4.09	9.60	0.57	(41.75)
883	中國海油	11.46	4.19	0.87	(40.21)	564	鄭煤機	7.51	5.18	0.73	(50.46)
857	中石油	4.30	5.02	0.51	(33.57)	1057	浙江世寶*	1.51	-	0.76	(84.12)
386	中石化	4.67	7.48	0.63	(26.43)	1072	東方電氣	13.06	12.17	1.04	(40.51)
338	上石化	1.40	-	0.50	(64.04)	2727	上海電氣	1.97	-	0.47	(61.22)
1033	石化油服	0.61	21.48	1.37	(74.91)	2208	金風科技*	6.78	7.24	0.67	(46.59)
2883	中海油田	7.98	14.18	0.85	(52.67)	187	京城機電	3.07	-	1.37	(80.39)
568	山東墨龍*	2.70	-	1.65	(47.33)	2607	上海醫藥	15.00	7.88	0.74	(35.94)
1088	中國神華	24.05	5.90	1.06	(23.06)	2196	復星醫藥	22.15	13.58	1.16	(40.08)
1898	中煤能源	5.89	3.76	0.52	(36.62)	1513	麗珠醫藥*	26.30	11.77	1.60	(34.25)
1171	兗州煤業	25.45	3.52	1.35	(35.10)	874	白雲山	23.65	8.49	1.05	(33.94)
3996	中國能源建設	0.99	4.90	0.37	(64.17)	719	新華製藥*	6.22	8.76	0.88	(78.09)
1816	中廣核*	1.89	8.41	0.78	(42.11)	1349	復旦張江	3.25	20.19	1.38	(71.50)
902	華能國際	4.15	-	1.23	(57.08)	1858	春立醫療	19.20	18.89	2.51	(47.28)
991	大唐發電	1.35	-	0.74	(59.91)	6160	百濟神州	132.50	-	5.22	(12.17)
1071	華電國際	3.20	-	0.69	(50.65)	1877	君實生物*	28.30	-	3.44	(49.51)
916	龍源電力	8.84	11.92	1.03	(55.45)	9995	榮昌生物	43.35	72.46	3.79	(40.21)
956	新天綠能	3.39	5.46	0.66	(68.84)	6185	康希諾	45.15	-	1.45	(66.65)
1618	中國中冶	1.97	4.48	0.40	(53.98)	9989	海普瑞*	5.59	29.84	0.63	(65.49)
2068	中鋁國際	1.79	7,396.23	0.91	(69.90)	2359	藥明康德	83.45	24.50	4.65	(10.00)
347	鞍鋼股份*	2.52	-	0.36	(24.66)	3759	康龍化成*	40.50	25.36	4.17	(39.39)
323	馬鋼股份	1.78	-	0.39	(45.48)	3347	泰格醫藥	82.95	-	-	(33.55)
1053	重慶鋼鐵	0.82	-	0.29	(54.54)	6821	凱萊英*	99.55	-	-	(37.05)
2600	中國鋁業	3.91	14.41	1.11	(36.57)	6127	昭衍新藥	30.35	24.65	1.99	(50.09)
358	江西銅業	13.18	6.65	0.54	(41.25)	1880	中國中免	190.00	33.41	11.10	(8.86)
2899	紫金礦業	12.88	14.78	3.33	(6.06)	168	青島啤酒	82.00	26.25	3.82	(36.26)
1787	山東黃金	15.40	41.41	2.68	(37.17)	553	南京熊貓	3.99	74.75	0.91	(67.43)
3993	洛陽鉬業	4.61	14.32	1.72	(31.44)	981	中芯國際	17.68	10.22	0.93	(68.46)
1772	贛鋒鋳業	47.90	4.82	2.18	(36.67)	1385	復旦微電	28.95	19.21	4.57	(60.76)
9696	天齊鋳業	52.10	18.47	4.70	(38.78)	941	中國移動	62.15	9.27	0.92	(38.46)
914	海螺水泥	27.10	8.03	0.69	(15.76)	728	中國電信	3.98	11.56	0.74	(45.70)
6655	華新水泥	1.03	3.72	0.20	(63.77)	763	中興通訊*	23.85	12.27	1.69	(39.97)
2009	金隅股份	1.03	3.72	0.20	(63.77)	6869	長飛光纖	15.84	8.97	1.07	(64.99)
2202	萬科*	12.58	5.59	0.53	(28.21)	921	海信家電*	12.48	13.27	1.33	(43.42)
588	北京北辰	0.88	-	0.19	(60.87)	6690	海爾智家	25.30	12.91	2.28	(5.33)
1528	美凱龍	3.50	12.40	0.25	(44.05)	1812	晨鳴紙業*	2.46	78.75	0.35	(58.96)
1065	創業環保	3.15	5.39	0.51	(53.47)	811	新華文軒	6.12	4.81	0.56	(54.91)
895	東江環保*	2.52	-	0.43	(63.15)	2402	億華通	60.70	-	-	(38.67)

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，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