

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	19,518.59	1.64	1.03
H股	6,615.71	2.06	2.63
紅籌	4,040.71	2.50	3.73
HSC大型股	1,774.97	1.76	1.51
HSC中型股	4,097.37	2.38	2.27
AH股溢價	139.11	(0.36)	(0.71)
滬深300	3,958.82	0.50	(0.21)
富時中國A50	12,894.12	(0.20)	(0.55)
上證180	8,426.54	0.59	0.47
上證380	5,885.38	0.34	(0.32)
臺北加權	15,452.96	1.52	(0.47)
日經225	27,010.61	(0.80)	(4.03)
道瓊斯	31,861.98	(1.19)	(0.15)
標普500	3,916.64	(1.10)	1.43
納斯達克	11,630.51	(0.74)	4.41
德國DAX 30	14,768.20	(1.33)	(4.28)
富時100	7,335.40	(1.01)	(5.33)
法國CAC 40	6,925.40	(1.43)	(4.09)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.09	0.52	(10.31)
紐約期金(美元/t oz)	1,980.50	0.35	3.34
標普高盛商品指數	541.62	(0.67)	(5.96)
CRB大宗商品期貨價格指數	254.66	(0.78)	(3.90)
羅傑斯國際商品指數	3,478.80	(0.62)	(3.74)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8769	0.39	0.16
美元兌人民幣	6.8825	0.44	0.33
美元兌港元	7.8490	0.06	0.19
美元兌日元	132.33	(0.67)	(1.45)
歐元兌美元	1.0679	(0.48)	(0.07)
英鎊兌美元	1.2187	0.03	1.21
澳元兌美元	0.6713	0.67	(2.82)

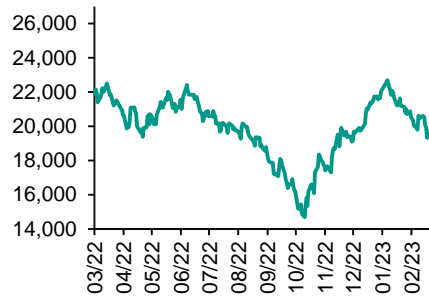
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8730	(0.80)	(1.80)
香港(10年期)	3.32100	(41.90)	(42.30)
美國(10年期)	3.42860	(27.01)	(38.62)

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

上週五美國股市三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。華爾街救助地區銀行的舉動未能令投資者放心，地區銀行股下挫，美股下跌。上週五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。瑞信危機繼續打擊市場信心，歐洲股市下跌。上週五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。內房股及石油股領漲恒指。上週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指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，醫藥衛生指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為16.8倍、17.8倍、16.1倍、9.3倍、8.4倍、10.7倍、16.0倍。上週道指、日經225及深成指分別累跌0.15%、2.88%及1.44%；標普500、恒指、國指及上證綜指分別升1.43%、1.03%、2.63%及0.63%。今天將公布中國5年期貸款市場報價利率及中國1年期貸款市場報價利率。

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
巴西	全國失業率	1月	8.2%	8.4%	7.9%
加拿大	工業生產價格指數月環比	2月	0.2%	-0.8%	0.4%
加拿大	原材料價格指數月環比	2月	-0.1%	-0.4%	-0.1%
美國	工業產值(月環比)	2月	0.2%	0.0%	0.3%
美國	密歇根大學消費者信心指數	3月	67.0	63.4	67.0

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲等六家全球主要央行宣布增強常設美元互換安排的流動性供應
- 中國央行宣布降准0.25個百分點，補充中長期資金支持經濟增長
- 經合組織上調全球經濟增長預期，強調各央行必須推遲加息
- 中國1-2月一般公共預算收入同比下降1.2%；支出增長7%
- 美國參議員Ted Cruz：參議院商務委員會啟動對矽谷銀行倒閉的調查
- 中國發改委告誡鐵礦石貿易商不得囤積
- 日本表示尚未就韓國的出口貿易夥伴地位作出決定
- 境外機構2月繼續減持中國債券

國際經濟要聞

美聯儲等六家全球主要央行宣布增強常設美元互換安排的流動性供應

美聯儲等六家全球主要央行周日宣布採取協調行動，以增強常設美元互換安排的流動性供應。美聯儲、加拿大央行、英國央行、日本央行、歐洲央行和瑞士央行在聲明中表示，此舉旨在通過常設美元互換安排增強流動性供應。聲明稱目前提供美元互換操作的央行已同意將7天期互換操作的頻率從每周增加到每天。(彭博)

經合組織上調全球經濟增長預期，強調各央行必須推進加息

經合組織(OECD)表示，美聯儲和歐洲央行必須推進加息，不要因全球經濟復蘇和金融體系的脆弱而動搖。在對世界經濟的最新評估中，這家總部位於巴黎的組織在一定程度上對決策者需要應對的挑戰持更為樂觀的看法。經合組織將對今年全球經濟增速的預測從11月時的2.2%上調至2.6%。(彭博)

美國參議員Ted Cruz：參議院商務委員會啓動對矽谷銀行倒閉的調查

德克薩斯州共和黨參議員Ted Cruz在一份聲明中表示，美國參議院商務委員會啓動對矽谷銀行倒閉和相關救助行動的監督調查。Cruz向矽谷銀行和舊金山聯儲發出了有關調查的信件，該調查將要求矽谷銀行及其監管機構提供有關環境、社會和治理(ESG)的做法是否以犧牲風險管理責任為代價的信息。(彭博)

日本表示尚未就韓國的出口貿易夥伴地位作出決定

日本經濟產業大臣表示，日本在討論放鬆對韓國關鍵半導體材料的出口限制，但尚未決定是否再次將韓國列入“白色國家”地位。日本2019年將韓國從“白色國家”清單中剔除，並收緊了對氟化聚醯亞胺、氟化氫和光刻膠的出口，稱其對韓國的出口管制感到擔憂。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行宣布降准0.25個百分點，補充中長期資金支持經濟增長

中國人民銀行在公告中表示，自3月27日起降准0.25個百分點，本次下調後，加權平均存款準備金率約為7.6%。央行稱，此舉意在推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長，打好宏觀政策組合拳，提高服務實體經濟水平，保持銀行體系流動性合理充裕。(彭博)

中國1-2月一般公共預算收入同比下降1.2%；支出增長7%

中國財政部公布，1-2月全國一般公共預算收入45642億元，同比下降1.2%；稅收收入39412億元，同比下降3.4%。1-2月全國一般公共預算支出40898億元，同比增長7%；1-2月國有土地使用權出讓收入5627億元，同比下降29%。(彭博)

中國發改委告誡鐵礦石貿易商不得囤積

中國國家發改委新聞稿稱，會同有關方面赴青島港、唐山港調研港口鐵礦石庫存、堆存收費等情況，調研組組織部分鐵礦石貿易企業召開專題會議。提醒告誡鐵礦石貿易企業依法合規經營，不得囤積居奇、哄抬價格。(彭博)

境外機構2月繼續減持中國債券

中國央行發布的公告顯示，2月末境外機構在銀行間債券市場的托管餘額為3.20萬億元人民幣，約占銀行間債券市場總托管量的2.5%，較1月末的3.28萬億元減少約800億元。(彭博)

企業要聞

瑞銀同意以30億瑞郎收購瑞信，瑞士當局提供流動性援助及損失擔保

為防止信心危機威脅到全球金融市場，在政府的牽綫搭橋之下，瑞銀集團同意收購瑞信集團。這樁歷史性的併購交易將以全股票方式進行，總對價30億瑞郎(32.5億美元)，不到瑞信上周五74億瑞郎市值的一半。瑞士央行將向瑞銀提供1,000億瑞郎的流動性援助，同時政府為瑞銀接管的資產的潛在損失提供90億瑞郎的擔保。(彭博)

新西蘭將禁止在議會提供電子設備上使用TikTok應用

新西蘭電臺報道，新西蘭正在追隨其他國家，禁止在議會提供的設備上使用TikTok應用程序。從本月底開始，禁止在可以訪問議會網絡的設備上使用中國公司字節跳動旗下這款軟件。(彭博)

長和與挪威電信公司Telenor商討合并丹麥和瑞典的業務

英國《金融時報》援引兩位匿名知情人士報道，長和在與挪威電信公司Telenor商談合并兩家公司在丹麥和瑞典的業務。報道稱，談判處於初期階段，尚未做出決定。長和表示在積極探討，尋求“輕資產”戰略。(彭博)

摩根資產管理認為交易中國債券沒有問題

摩根資產管理亞洲外匯與利率投資組合經理彭逸升在接受彭博電視採訪時表示，作為中國債券的外國投資者，公司並不完全依賴中國境內的數據平臺，會從不同的對手機構獲取信息。(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	5.12	3.61	0.42	(25.38)	1635	大眾公用	1.23	-	0.38	(65.30)
1398	工商銀行	4.25	3.88	0.45	(17.50)	753	中國國航	7.37	-	2.19	(40.73)
1288	農業銀行	2.89	3.61	0.41	(17.68)	670	東方航空	3.19	-	2.26	(47.49)
3988	中國銀行	3.01	3.71	0.40	(24.11)	1055	南方航空	5.75	-	1.69	(36.22)
1658	郵儲銀行	5.07	5.08	0.61	(10.14)	1919	中遠海控	8.92	1.06	0.57	(29.56)
3328	交通銀行	4.87	3.67	0.34	(16.71)	598	中國外運	2.71	4.22	0.51	(44.45)
3968	招商銀行	40.40	6.73	1.12	3.16	2866	中遠海發	1.08	2.13	0.44	(63.56)
998	中信銀行	3.71	2.75	0.30	(38.12)	1138	中遠海能	8.52	-	1.17	(46.34)
6818	光大銀行	2.42	2.71	0.27	(31.95)	2880	大連港	0.77	9.88	0.42	(59.06)
2016	浙商銀行	2.71	3.97	0.37	(17.44)	6198	青島港	4.14	5.42	0.65	(41.60)
1988	民生銀行	2.64	3.12	0.17	(31.67)	3369	秦港股份	1.18	4.89	0.34	(65.49)
6196	鄭州銀行*	1.10	2.38	0.15	(59.11)	317	廣船國際	10.30	131.61	0.85	(64.82)
3866	青島銀行*	2.56	4.81	0.44	(32.14)	2039	中集集團*	5.56	27.17	0.58	(35.56)
1963	重慶銀行	4.18	2.64	0.28	(49.49)	1800	中國交建	5.09	4.27	0.31	(62.35)
3618	渝農商行	2.77	2.74	0.26	(33.78)	390	中國中鐵	5.40	4.24	0.47	(38.31)
2628	中國人壽	13.20	9.74	0.72	(66.34)	1186	中國鐵建	6.06	3.29	0.33	(45.86)
2318	中國平安	51.60	9.36	0.95	(2.01)	1766	中國中車	4.24	10.74	0.71	(40.38)
2601	中國太保	21.85	6.87	0.81	(28.84)	3898	時代電氣	35.15	18.38	1.30	(38.94)
1336	新華保險	18.76	5.36	0.49	(45.12)	3969	中國通號	3.07	8.55	0.69	(51.82)
1339	人保集團	2.60	4.12	0.46	(56.96)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.33	(49.40)
6030	中信證券	16.76	9.73	0.93	(27.06)	177	寧滬高速	7.76	9.80	1.09	(22.01)
3908	中金公司	15.90	7.30	0.83	(65.44)	548	深圳高速	7.67	5.97	0.81	(29.09)
6837	海通證券	5.05	6.18	0.35	(50.66)	995	皖通高速	8.07	7.35	1.01	(21.24)
2611	國泰君安	9.50	5.70	0.55	(41.51)	107	成渝高速	1.92	3.33	0.29	(57.35)
6806	中萬宏源*	1.51	5.35	0.34	(68.15)	2238	廣汽集團	4.74	4.25	0.43	(61.21)
1776	廣發證券*	11.10	8.11	0.68	(37.77)	1211	比亞迪*	205.00	53.02	5.10	(24.40)
6886	華泰證券	8.74	6.39	0.50	(38.36)	2333	長城汽車	8.50	6.91	0.96	(71.85)
6099	招商證券	7.58	6.09	0.60	(51.88)	1839	中集車輛*	6.35	19.43	0.96	(46.79)
3958	東方證券	4.10	7.96	0.40	(63.37)	2338	濰柴動力	11.82	19.40	1.27	(11.06)
6178	光大證券	5.38	6.49	0.40	(68.78)	3606	福耀玻璃	33.30	16.06	2.63	(14.17)
6881	銀河證券	3.94	4.00	0.40	(65.22)	1108	洛陽玻璃	8.21	23.69	1.14	(63.60)
6066	中信建投	7.73	6.03	0.77	(73.77)	6865	福萊特	19.70	19.53	2.70	(44.42)
1375	中州證券	1.16	39.74	0.34	(73.08)	38	一拖股份	4.22	6.15	0.71	(70.55)
1456	國聯證券	3.90	9.90	0.59	(69.39)	1157	中聯重科*	4.22	9.92	0.58	(42.15)
883	中國海油	11.60	4.24	0.88	(41.74)	564	鄭煤機	7.62	5.26	0.75	(49.62)
857	中石油	4.39	5.14	0.52	(33.93)	1057	浙江世寶*	1.50	-	0.75	(84.11)
386	中石化	4.90	7.59	0.67	(24.31)	1072	東方電氣	13.00	12.13	1.03	(39.65)
338	上石化	1.51	38.26	0.50	(60.92)	2727	上海電氣	1.94	-	0.46	(62.43)
1033	石化油服	0.62	-	1.39	(74.93)	2208	金風科技*	6.79	7.26	0.68	(45.55)
2883	中海油田	8.22	37.25	0.88	(56.27)	187	京城機電	3.08	-	1.37	(80.16)
568	山東墨龍*	2.67	-	1.63	(47.48)	2607	上海醫藥	15.26	8.03	0.76	(37.14)
1088	中國神華	25.30	6.10	1.12	(22.31)	2196	復星醫藥	21.90	12.99	1.29	(39.73)
1898	中煤能源	6.27	3.52	0.55	(36.77)	1513	麗珠醫藥*	26.35	11.81	1.61	(33.55)
1171	兗州煤業	21.80	2.95	1.22	(38.85)	874	白雲山	25.15	9.04	1.12	(33.46)
3996	中國能源建設	1.07	5.31	0.40	(62.60)	719	新華製藥*	6.37	10.22	0.94	(78.94)
1816	中廣核*	1.93	8.60	0.80	(42.21)	1349	復旦張江	3.22	25.15	1.37	(70.97)
902	華能國際	4.29	-	1.15	(57.71)	1858	春立醫療	19.30	19.02	2.53	(43.35)
991	大唐發電	1.42	-	0.78	(60.07)	6160	百濟神州	133.60	-	5.27	(13.56)
1071	華電國際	3.28	-	0.71	(53.28)	1877	君實生物*	29.00	-	3.53	(49.26)
916	龍源電力	9.49	12.82	1.11	(54.58)	9995	榮昌生物	52.85	88.48	4.63	(38.18)
956	新天綠能	3.46	5.52	0.68	(68.05)	6185	康希諾	48.85	10.72	1.37	(63.76)
1618	中國中冶	2.19	4.98	0.45	(52.79)	9989	海普瑞*	5.48	29.30	0.62	(64.98)
2068	中鋁國際	1.90	7,863.43	0.97	(70.39)	2359	藥明康德	75.20	21.86	4.36	(11.02)
347	鞍鋼股份*	2.45	-	0.35	(28.35)	3759	康龍化成*	36.65	22.99	3.78	(39.41)
323	馬鋼股份	1.85	-	0.41	(46.61)	3347	泰格醫藥	77.55	-	-	(32.63)
1053	重慶鋼鐵	0.86	-	0.30	(54.55)	6821	凱萊英*	96.60	-	-	(36.08)
2600	中國鋁業	3.97	14.45	1.02	(37.13)	6127	昭衍新藥	33.45	27.21	2.20	(44.63)
358	江西銅業	12.16	6.29	0.53	(43.01)	1880	中國中免	197.50	34.78	11.56	(6.49)
2899	紫金礦業	12.04	13.19	3.29	(7.82)	168	青島啤酒	79.55	24.82	3.66	(35.55)
1787	山東黃金	15.02	40.45	2.62	(36.83)	553	南京熊貓	4.06	76.19	0.93	(67.47)
3993	洛陽鉬業	4.09	12.73	1.53	(33.18)	981	中芯國際	18.94	10.95	1.00	(68.39)
1772	贛鋒鋲業	47.05	4.74	2.15	(37.34)	1385	復旦微電	32.45	27.30	6.28	(60.08)
9696	天齊鋰業	52.15	18.52	4.71	(38.73)	941	中國移動	65.95	9.52	0.96	(42.77)
914	海螺水泥	29.10	5.81	0.75	(13.13)	728	中國電信	4.33	12.95	0.81	(47.60)
6655	華新水泥	1.11	4.01	0.22	(62.40)	763	中興通訊*	25.55	13.17	1.81	(35.36)
2009	金隅股份	1.11	4.01	0.22	(62.40)	6869	長飛光纖	15.32	8.69	1.03	(63.88)
2202	萬科*	12.84	5.71	0.54	(29.15)	921	海信家電*	11.72	12.49	1.26	(45.62)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.67)	6690	海爾智家	25.65	13.11	2.32	(3.75)
1528	美凱龍	3.53	12.53	0.25	(44.30)	1812	晨鳴紙業*	2.50	80.16	0.36	(58.38)
1065	創業環保	3.21	5.12	0.55	(55.51)	811	新華文軒	6.18	4.87	0.56	(52.27)
895	東江環保*	2.51	-	0.43	(62.86)	2402	億華通	59.45	-	-	(36.57)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號股, 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