

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	19,319.92	(3.04)	(6.07)
H股	6,445.90	(3.06)	(7.11)
红筹	3,895.55	(2.69)	(3.97)
HSC大型股	1,748.63	(2.98)	(6.50)
HSC中型股	4,006.47	(2.18)	(6.19)
AH股溢价	140.10	0.30	0.91
沪深300	3,967.14	(1.31)	(3.96)
富时中国A50	12,965.40	(1.17)	(4.46)
上证180	8,387.46	(1.45)	(4.20)
上证380	5,904.30	(1.46)	(2.66)
台北加权	15,526.20	(1.55)	(0.53)
日经225	28,143.97	(1.67)	(0.33)
道琼斯	31,909.64	(1.07)	(4.44)
标普500	3,861.59	(1.45)	(4.55)
纳斯达克	11,138.89	(1.76)	(4.71)
德国DAX 30	15,427.97	(1.31)	(0.97)
富时100	7,748.35	(1.67)	(2.50)
法国CAC 40	7,220.67	(1.30)	(1.73)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.15	0.61	(4.11)
纽约期金(美元/t oz)	1,883.60	0.88	1.56
标普高盛商品指数	575.92	0.89	(3.34)
CRB大宗商品期货价格指数	264.99	0.13	(3.66)
罗杰斯国际商品指数	3,603.47	0.18	(3.28)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8806	(0.57)	1.28
美元兑人民币	6.9107	(0.57)	1.25
美元兑港元	7.8479	(0.02)	(0.03)
美元兑日元	134.53	(1.04)	1.57
欧元兑美元	1.0693	0.11	(0.28)
英镑兑美元	1.2088	0.52	(0.42)
澳元兑美元	0.6631	(1.47)	(4.81)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8810	(4.00)	(1.10)
香港(10年期)	3.74000	(15.20)	33.80
美国(10年期)	3.71020	(24.75)	0.86

来源: 彭博

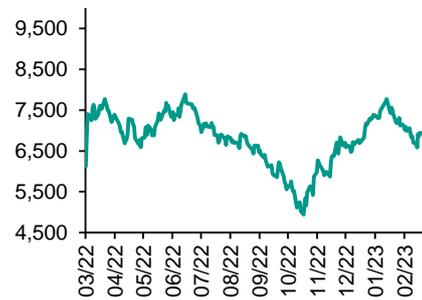
## 每天导读

### 各股市走势图

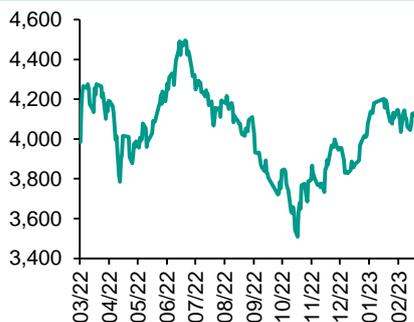
#### 恒指走势图



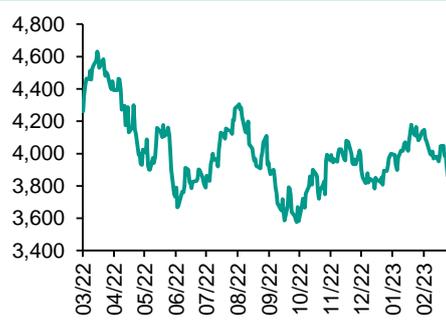
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。美国硅谷银行流动性危机引发挤提风险, 银行其后被美国监管机构勒令关闭, 并由联邦存款保险公司接管, 触发市场波动。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中英国富时100指数跌幅最大。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。科网股及汽车股拖累港股下跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大。细分板块概念方面, 医疗保健、贵金属及办公用品等板块涨幅居前, 汽车、汽车零部件及电信等板块跌幅居前。两市成交合计增至8096亿元。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为16.8倍、17.6倍、16.7倍、9.2倍、7.9倍、10.6倍、16.6倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌4.44%、4.55%、0.33%、6.07%、7.11%、2.95%及3.02%。今天将公布彭博3月欧元区调查。

### 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
中国	货币供应M2同比	2月	12.5%	12.9%	12.6%
中国	新增人民币贷款	2月	1500B	1810B	4900B
美国	非农私企就业人数增减	2月	215K	265K	443K
美国	制造业就业人数增减	2月	10K	-4K	19K
美国	失业率	2月	3.4%	3.6%	3.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国硅谷银行倒闭
- 美国金融监管机构为硅谷银行储户存款托底
- 欧盟准备加强对先进芯片出口管制的协调
- 黑田东彦维持日本央行宽松政策不变
- 易纲留任中国人民银行行长, 刘昆留任财政部部长
- 中国2月份信贷增长强劲
- 中国据悉敦促持有大量铁矿石现货的公司出售存货
- 据悉美国研究封堵针对浪潮集团出口禁令中的漏洞

## 国际经济要闻

### 美国硅谷银行倒闭

由于企业纷纷抽离资金加之最后时段融资未果，硅谷银行倒闭，成为十余年来美国最大一家倒闭的银行。美联储将新成立“面向银行的贷款计划”，比平常美联储提供的贷款条件更加优惠。美联储称，美国财政部将“从外汇稳定基金中动用至多250亿美元”，为这项银行贷款计划托底，但美联储预计不会动用该项资金。(彭博)

### 美国金融监管机构为硅谷银行储户存款托底

硅谷银行倒闭后，美国金融监管机构周日采取行动，以确保储户资金安全，并设立了一个由财政部提供资金的新贷款计划。美国财政部周日在与美联储和联邦存款保险公司的联合声明中表示，硅谷银行储户“将从3月13日周一开始可以支取其所有资金，与解决硅谷银行问题相关的任何损失都不会由纳税人承担。”(彭博)

### 欧盟准备加强对先进芯片出口管制的协调

欧盟一位高级官员表示，欧盟准备加强对该地区的先进芯片出口管制的协调。此前荷兰决定进一步限制部分芯片制造设备的出口。“我们正面临一个快速发展的地缘政治和技术环境，以及来自高端半导体、人工智能、量子、高超音速和生物技术等新兴技术所带来的风险，”欧盟委员会副主席Valdis Dombrovskis说。(彭博)

### 黑田东彦维持日本央行宽松政策不变

实施十年大规模刺激后，日本央行在行长黑田东彦主持的最后一次会议上维持宽松政策立场不变。根据声明，日本央行维持负利率和收益率曲线控制政策不变。该决定符合几乎所有49位接受彭博调查经济学家的预测。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 易纲留任中国人民银行行长，刘昆留任财政部部长

在着眼于提振投资者信心并帮助经济实现疫后复苏之际，中国的几位高级经济官员出人意料地继续留任，这也意味着将保持政策连续性和稳定性。65岁的易纲将留任中国人民银行行长，刘昆留任财政部部长，王文涛也将继续担任商务部部长。(彭博)

### 中国2月份信贷增长强劲

在企业和地方政府举债的推动下，2月份中国信贷增长强劲，但家庭住房抵押贷款需求依然低迷。2月份广义信贷衡量指标社会融资规模增量约3.2万亿元人民币。当月金融机构新增人民币贷款1.8万亿元。(彭博)

### 中国据悉敦促持有大量铁矿石现货的公司出售存货

为平抑快速上涨的铁矿石价格，中国据悉正采取一些措施遏制大宗商品通胀压力，其中包括敦促部分持有大量铁矿石现货的公司出售存货等。知情人士表示，监管部门同时考虑通过港口等部门针对大量存储铁矿石的行为增加存储费用。(彭博)

### 据悉美国研究封堵针对浪潮集团出口禁令中的漏洞

美国正在研究如何堵住对浪潮集团所施加限制措施存在的漏洞，以免诸如英特尔等美国公司可以继续向这家中国服务器制造商的附属公司供货。美国商务部本月把浪潮集团以及另外数十个中国实体加入“实体名单”。(彭博)

## 企业要闻

### 宁德时代2022年业绩超预期

宁德时代发布的2022年年度业绩优于预期，这得益于对清洁能源汽车的强劲需求，凸显出该公司作为全球最大电动汽车电池制造商的市场主导地位。截至12月31日的12个月净利润为307.2亿元人民币（约合44亿美元），同比增长92.9%。营收为3,286亿元人民币，增长152%。(彭博)

### Greenoaks Capital去年就曾向已投资公司警告硅谷银行可能存在问题

风险投资公司Greenoaks Capital去年就曾向初创公司创始人提醒硅谷银行金融集团(SVB)旗下硅谷银行可能存在的问题。其财务困境消息引发客户恐慌，促使一批风险投资者建议初创公司从这家银行转走资金。(彭博)

### 芯片设备制造商ASMPT据称引发私募股权公司的收购兴趣

据知情人士透露，半导体和设备制造商ASMPT Ltd.正在引发私募股权公司的收购兴趣。另类投资公司太盟等机构表达了将这家香港上市公司私有化的兴趣。他们说，太盟已就潜在交易的融资，询问了几家银行的意向。(彭博)

### 路透：特斯拉与中国供应商合作以降低电池成本

路透援引未具名知情人士报道，特斯拉与容百科技和东山精密合作来降低原材料成本，增加美国4680电池的产量。还与L&F Co签署了供应高镍阴极的协议，可提高4680电池的能量密度。(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	4.89	3.46	0.41	(25.17)	1635	大众公用	1.22	-	0.38	(65.20)
1398	工商银行	4.06	3.72	0.43	(17.55)	753	中国国航	7.14	-	2.13	(42.11)
1288	农业银行	2.77	3.48	0.39	(18.07)	670	东方航空	3.11	-	2.21	(48.76)
3988	中国银行	2.92	3.61	0.39	(22.01)	1055	南方航空	5.59	-	1.65	(36.67)
1658	邮储银行	4.83	4.86	0.58	(9.62)	1919	中远海控	8.54	1.01	0.55	(31.26)
3328	交通银行	4.70	3.56	0.33	(16.98)	598	中国外运	2.51	3.92	0.47	(45.24)
3968	招商银行	39.70	6.64	1.10	(0.11)	2866	中远海发	1.05	2.08	0.43	(63.99)
998	中信银行	3.66	2.73	0.29	(36.50)	1138	中远海能	9.03	-	1.25	(49.34)
6818	光大银行	2.32	2.61	0.26	(32.51)	2880	大连港	0.72	9.28	0.40	(61.07)
2016	浙商银行	2.67	3.93	0.37	(18.57)	6198	青岛港	3.84	5.05	0.60	(41.65)
1988	民生银行	2.65	3.15	0.17	(31.30)	3369	秦港股份	1.16	4.83	0.33	(65.11)
6196	郑州银行*	1.10	2.39	0.15	(59.43)	317	广船国际	8.88	113.99	0.74	(68.30)
3866	青岛银行*	2.62	4.94	0.45	(30.65)	2039	中集集团*	5.36	26.31	0.56	(38.00)
1963	重庆银行	4.14	2.62	0.28	(48.82)	1800	中国交建	4.58	3.86	0.28	(61.81)
3618	渝农商行	2.72	2.71	0.26	(33.77)	390	中国中铁	4.62	3.64	0.40	(36.67)
2628	中国人寿	12.98	9.62	0.71	(67.04)	1186	中国铁建	5.25	2.87	0.29	(45.43)
2318	中国平安	51.50	8.14	0.99	(1.32)	1766	中国中车	4.14	10.54	0.70	(40.18)
2601	中国太保	20.75	6.55	0.78	(29.90)	3898	时代电气	35.70	18.75	1.33	(41.13)
1336	新华保险	18.84	5.41	0.50	(44.33)	3969	中国通号	2.82	7.89	0.63	(53.54)
1339	人保集团	2.49	3.97	0.44	(57.47)	525	广深铁路	1.38	-	0.32	(47.35)
6030	中信证券	16.04	9.35	0.89	(29.28)	177	宁沪高速	7.75	9.83	1.10	(20.57)
3908	中金公司	15.32	7.07	0.80	(66.31)	548	深圳高速	7.20	5.63	0.76	(32.13)
6837	海通证券	4.92	6.05	0.35	(51.28)	995	皖通高速	7.70	7.04	0.97	(23.75)
2611	国泰君安	9.16	5.52	0.53	(42.21)	107	成渝高速	1.89	3.30	0.29	(57.50)
6806	申万宏源*	1.52	5.41	0.35	(67.64)	2238	广汽集团	4.90	4.42	0.45	(61.06)
1776	广发证券*	10.74	7.88	0.66	(39.36)	1211	比亚迪*	201.20	52.27	5.03	(27.07)
6886	华泰证券	8.50	6.24	0.49	(39.63)	2333	长城汽车	9.11	7.43	1.03	(73.45)
6099	招商证券	7.45	6.01	0.59	(52.25)	1839	中集车辆*	6.94	21.33	1.05	(42.29)
3958	东方证券	4.15	8.09	0.41	(62.25)	2338	潍柴动力	11.12	18.34	1.20	(15.51)
6178	光大证券	5.27	6.39	0.39	(69.46)	3606	福耀玻璃	33.55	20.57	2.91	(15.51)
6881	银河证券	3.80	3.87	0.39	(64.74)	1108	洛阳玻璃	8.17	23.68	1.14	(64.74)
6066	中信建投	7.47	5.85	0.75	(74.29)	6865	福莱特	20.85	20.76	2.87	(43.56)
1375	中州证券	1.14	39.23	0.34	(73.42)	38	一拖股份	4.03	5.90	0.68	(70.28)
1456	国联证券	3.78	9.64	0.57	(69.04)	1157	中联重科*	4.38	10.34	0.61	(39.96)
883	中国海油	11.40	4.19	0.87	(42.75)	564	郑煤机	7.70	5.34	0.76	(50.82)
857	中石油	4.32	5.08	0.52	(30.01)	1057	浙江世宝*	1.52	-	0.76	(84.48)
386	中石化	4.53	7.05	0.62	(23.37)	1072	东方电气	13.18	12.36	1.05	(44.34)
338	上石化	1.39	35.38	0.46	(62.76)	2727	上海电气	1.82	-	0.44	(61.81)
1033	石化油服	0.61	-	1.38	(74.28)	2208	金风科技*	6.92	7.43	0.69	(45.10)
2883	中海油田	8.44	38.42	0.91	(54.53)	187	京城机电	3.12	-	1.40	(80.29)
568	山东墨龙*	2.78	-	1.71	(46.62)	2607	上海医药	14.20	7.51	0.71	(37.27)
1088	中国神华	24.15	5.85	1.08	(24.31)	2196	复星医药	21.90	13.05	1.30	(40.37)
1898	中煤能源	6.14	3.46	0.55	(36.41)	1513	丽珠医药*	25.70	11.57	1.58	(35.13)
1171	兖州煤业	22.75	3.10	1.28	(38.23)	874	白云山	23.80	8.78	1.09	(35.44)
3996	中国能源建设	0.95	4.74	0.36	(64.97)	719	新华制药*	6.71	10.81	1.00	(78.78)
1816	中广核*	1.82	8.28	0.76	(43.12)	1349	复旦张江	3.18	24.95	1.36	(70.09)
902	华能国际	3.95	-	1.06	(58.50)	1858	春立医疗	19.70	19.51	2.59	(48.66)
991	大唐发电	1.35	-	0.75	(59.94)	6160	百济神州	133.80	-	5.27	(14.58)
1071	华电国际	3.14	-	0.68	(52.37)	1877	君实生物*	28.70	-	3.51	(51.15)
916	龙源电力	9.56	12.97	1.13	(53.45)	9995	荣昌生物	48.05	80.82	4.23	(41.51)
956	新天绿能	3.49	5.59	0.69	(68.58)	6185	康希诺	53.50	11.79	1.51	(62.13)
1618	中国中冶	1.85	4.23	0.38	(54.96)	9989	海普瑞*	5.24	28.15	0.59	(65.64)
2068	中铝国际	1.78	7,400.56	0.91	(68.81)	2359	药明康德	80.35	23.46	4.68	(11.72)
347	鞍钢股份*	2.50	-	0.36	(26.80)	3759	康龙化成*	39.95	25.17	4.14	(38.45)
323	马钢股份	1.81	-	0.40	(47.87)	3347	泰格医药	82.70	-	-	(33.73)
1053	重庆钢铁	0.86	-	0.31	(54.88)	6821	凯莱英*	99.25	-	-	(36.21)
2600	中国铝业	3.94	14.41	1.02	(36.40)	6127	昭衍新药	34.00	27.78	2.24	(47.32)
358	江西铜业	12.34	6.41	0.54	(43.09)	1880	中国中免	189.10	33.46	11.12	(8.29)
2899	紫金矿业	11.76	12.94	3.22	(9.40)	168	青岛啤酒	79.40	24.88	3.67	(36.68)
1787	山东黄金	14.00	37.88	2.45	(36.56)	553	南京熊猫	3.85	72.58	0.88	(69.12)
3993	洛阳钼业	4.44	12.29	1.66	(33.33)	981	中芯国际	15.70	9.07	0.83	(67.82)
1772	赣锋锂业	51.95	5.26	2.38	(33.76)	1385	复旦微电	32.85	27.76	6.39	(58.88)
9696	天齐锂业	54.60	19.48	4.95	(38.56)	941	中国移动	62.00	9.00	0.91	(38.88)
914	海螺水泥	28.10	5.63	0.73	(15.15)	728	中国电信	4.21	12.65	0.79	(44.03)
6655	华新水泥	8.64	2.95	0.59	(53.34)	763	中兴通讯*	23.00	11.91	1.64	(37.22)
2009	金隅股份	1.06	3.85	0.21	(63.07)	6869	长飞光纤	14.98	8.53	1.01	(64.52)
2202	万科*	12.38	5.53	0.52	(31.07)	921	海信家电*	10.80	11.56	1.16	(45.76)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.68)	6690	海尔智家	25.20	12.94	2.29	(5.49)
1528	美凯龙	3.60	12.84	0.25	(43.14)	1812	晨鸣纸业*	2.47	79.56	0.36	(58.13)
1065	创业环保	3.27	5.24	0.56	(54.68)	811	新华文轩	5.93	4.69	0.54	(51.87)
895	东江环保*	2.56	-	0.44	(63.01)	2402	亿华通	60.00	-	-	(39.93)

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