

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	20,619.71	4.21	0.96
H股	6,914.30	5.06	1.19
红筹	3,997.13	3.63	(0.18)
HSC大型股	1,872.84	4.47	1.09
HSC中型股	4,224.04	4.04	0.56
AH股溢价	138.67	(1.75)	0.49
沪深300	4,126.94	1.41	0.49
富时中国A50	13,573.24	1.36	0.09
上证180	8,716.30	1.35	0.53
上证380	6,075.43	0.45	0.43
台北加权	15,598.49	0.61	0.30
日经225	27,516.53	0.26	1.52
道琼斯	32,661.84	0.02	(1.16)
标普500	3,951.39	(0.47)	(0.99)
纳斯达克	11,379.48	(0.66)	(1.11)
德国DAX 30	15,305.02	(0.39)	(0.62)
富时100	7,914.93	0.49	(0.20)
法国CAC 40	7,234.25	(0.46)	(0.89)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.73	0.05	3.10
纽约期金(美元/t oz)	1,843.40	(0.11)	1.40
标普高盛商品指数	587.87	1.03	2.45
CRB大宗商品期货价格指数	272.81	1.10	2.52
罗杰斯国际商品指数	3,717.22	1.10	2.19

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8763	(0.60)	1.96
美元兑人民币	6.8792	(0.54)	2.06
美元兑港元	7.8492	0.03	0.06
美元兑日元	136.19	1.09	5.51
欧元兑美元	1.0665	0.65	(2.25)
英镑兑美元	1.2029	0.13	(1.60)
澳元兑美元	0.6758	(0.73)	(4.51)

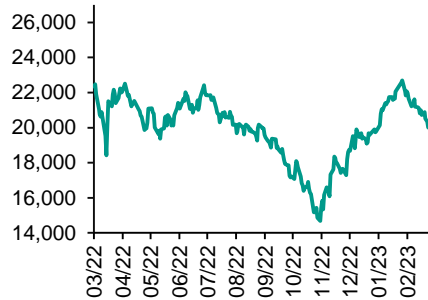
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9140	(1.10)	1.70
香港(10年期)	3.85300	7.50	75.10
美国(10年期)	4.00230	12.55	60.96

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



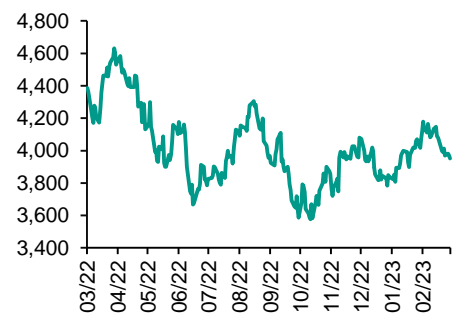
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数中仅道指上涨, 昨晚公布的ISM制造业数据显示通胀压力持续, 加强市场对加息的预期; 标普500指数中仅原材料、能源、工业指数上涨, 而公用事业和非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中仅英国富时100指数上涨。昨天内地官方2月制造业PMI数据远超市场预期, 推动香港及内地股指上涨。恒指和国指均上涨, 国指涨幅较大; 港股各行业指数中所有行业指数均上涨, 信息技术指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨, 且涨幅相约; 沪深300指数各行业指数均上涨, 电信服务指数领涨。昨天沪股通北向净买入42.05亿人民币, 南向净买入16.36亿港元; 深股通北向净买入28.05亿人民币, 南向净买入17.59亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、欧元区2月消费价格同比初值、欧元区1月失业率、香港1月零售销售额同比。

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
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	2月24日	N/A	-5.7%	-13.3%
美国	ISM制造业指数	2月	48.0	47.7	47.4
美国	建筑开支月环比	1月	0.2%	-0.1%	-0.7%*
德国	CPI 同比	2月	8.5%	8.7%	8.7%
中国	制造业采购经理指数	2月	50.6	52.6	50.1
中国	非制造业采购经理指数	2月	54.9	56.3	54.4
中国	财新中国PMI制造业	2月	50.7	51.6	49.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国工信部: 将制定未来产业发展计划; 推动重点传统行业加快兼并重组
- 美国制造业指标微升, 但仍处于萎缩区域
- 韩国2月份出口继续下降, 令经济前景蒙阴
- 中国工信部: 今年新能源车产销将稳定增长, 尽快研究减免税等接续政策
- 澳大利亚2022年第四季度经济环比增速意外放缓, 1月份通胀率下降
- 中国2月份制造业活动升至逾10年高位, 推动经济复苏
- 日本央行委员: 需要继续放松货币政策支持经济发展
- 中国将加大对中医药行业支持力度, 推动中药产业高质量发展

国际经济要闻

美国制造业指标微升，但仍处于萎缩区域

供应链管理协会 (ISM) 工厂活动指数2月份微升至47.7，此前1月份曾创下2020年5月以来最低。彭博调查的经济学家预估中值为48。指数低于50表明制造业萎缩。ISM的新订单指标2月份创下2020年以来最大涨幅，而生产指标降至47.3。尽管有所改善，但订单指标仍低于50，表明当月订单继续萎缩。库存基本持平。(彭博)

韩国2月份出口继续下降，令经济前景蒙阴

周三公布的海关数据显示，韩国2月份平均工作日出口同比下降15.9%，创下2020年6月份以来最大降幅。整体出口下降7.5%，经济学家的预测为下降8.8%。韩国2月份整体进口同比增长3.6%，贸易逆差为53亿美元。韩国自去年3月以来每月都报告贸易逆差，因为能源和大宗商品价格飙升导致进口成本上升。(彭博)

澳大利亚2022年第四季度经济环比增速意外放缓，1月份通胀率下降

澳大利亚统计局周三公布的数据显示，第四季度GDP环比增长0.5%，低于经济学家预期的0.8%。第四季度GDP同比增速从一季度的5.9%放缓至2.7%，符合经济学家的预测。GDP报告显示，随着消费者动用疫情期间积攒的储蓄，家庭储蓄率从前一季度的7.1%降至4.5%。澳大利亚统计局公布的另一份数据显示，1月份通胀率从12月份的8.4%放缓至7.4%，低于8.1%的经济学家预估中值。(彭博)

日本央行委员：需要继续放松货币政策支持经济发展

日本央行政策委员会委员中川顺子表示，日本央行需要继续放松货币政策支持经济发展。中川顺子在福岛向当地企业领袖的演讲中称，有迹象表明经济周期在良性循环，包括企业利润处于高位，出现工资增长势头；日本央行12月调整收益率曲线控制利大于弊，货币宽松效应更易传导。(彭博)

大中华经济要闻

中国工信部：将制定未来产业发展计划；推动重点传统行业加快兼并重组

中国工信部部长金壮龙在记者会上表示，将研究制定未来产业发展行动计划，加快布局人形机器人、元宇宙、量子科技等前沿领域，全面推进6G技术研发。先进制造业集群发展专项行动将聚焦工程机械、轨道交通、光电子信息等领域；要提升重点产业链供应链自主可控能力，要加强关键核心技术攻关；将引导金融机构持续加大对中小微企业的融资支持力度，支持专精特新企业加快上市。(彭博)

中国工信部：今年新能源车产销将稳定增长，尽快研究减免税等接续政策

中国工信部副部长辛国斌表示，将会同有关部门尽快研究明确新能源汽车车购税减免等接续政策，修订发布“双积分”管理办法，稳定市场预期。从1、2月份的产销情况看，今年中国新能源汽车产业将保持良好的发展态势，生产和销售将实现稳定增长。(彭博)

中国2月份制造业活动升至逾10年高位，推动经济复苏

中国国家统计局周三表示，2月份制造业采购经理指数从1月份的50.1升至52.6，接受彭博调查的经济学家预估中值为50.6。这是自2012年4月以来的最高水平。衡量服务业和建筑业活动的非制造业商务活动指数从54.4升至56.3，好于预期的54.9。(彭博)

中国将加大对中医药行业支持力度，推动中药产业高质量发展

中国国务院办公厅2月28日发布《中医药振兴发展重大工程实施方案》的通知，要求加大“十四五”期间对中医药发展的支持和促进力度，着力推动中医药振兴发展；各级政府要在卫生健康投入中统筹安排中医药事业发展经费并加大支持力度。(彭博)

企业要闻

澳大利亚最大养老基金将扩大在纽约、伦敦招兵买马

澳大利亚最大养老基金AustralianSuper正大举招兵买马，以在纽约和伦敦增加人力，推动在全球的扩张。这只2,740亿澳元（1,850亿美元）的基金计划在未来两到三年内将其纽约员工人数从17人增至100人，并在同一时期将其伦敦办事处的员工人数从70人扩大到200人。首席投资官Mark Delaney下周将与一群董事和高级职员一起从墨尔本前往纽约，他表示，在纽约的招聘主要集中在非公开市场。(彭博)

保时捷在中国召回部分进口Panamera系列汽车，共计51,125辆

中国国家市场监督管理总局发布公告，从4月1日起，召回2016年9月8日至2021年11月10日期间生产的部分2017-2021款Panamera系列汽车，共计51,125辆。本次召回范围内部分车辆因空调暖风系统辅助电子水泵密封不严。(彭博)

Free Press: 通用汽车在全球范围内削减数百个受薪岗位

Detroit Free Press援引通用汽车首席人力资源官Arden Hoffman的内部备忘录报道称，该公司正在全球范围内削减数百个受薪岗位。Hoffman表示，裁员将影响到少数全球高管和其他级别的员工。(彭博)

淡马锡未来在华投资将聚焦于数字化和财富管理等领域

澳门政府在一份声明中表示，淡马锡中国区主席吴亦兵表示，淡马锡未来在中国的投资将聚焦于数字化、生命科技和财富管理、本土品牌以及新能源和农业科技等领域；淡马锡有意投资深合区及大湾区。(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	4.94	3.47	0.41	(23.34)	1635	大众公用	1.24	-	0.38	(65.55)
1398	工商银行	4.04	3.68	0.43	(17.77)	753	中国国航	7.32	-	2.17	(42.39)
1288	农业银行	2.77	3.46	0.39	(17.26)	670	东方航空	3.23	-	2.28	(48.32)
3988	中国银行	2.94	3.61	0.39	(20.58)	1055	南方航空	5.73	-	1.68	(36.52)
1658	邮储银行	4.83	4.83	0.58	(7.90)	1919	中远海控	8.50	1.00	0.54	(31.44)
3328	交通银行	4.75	3.57	0.33	(15.50)	598	中国外运	2.41	3.74	0.45	(47.00)
3968	招商银行	45.25	7.52	1.25	3.54	2866	中远海发	1.04	2.05	0.42	(64.17)
998	中信银行	3.71	2.74	0.29	(34.80)	1138	中远海能	8.02	-	1.10	(53.33)
6818	光大银行	2.33	2.60	0.26	(32.03)	2880	大连港	0.73	9.34	0.40	(60.80)
2016	浙商银行	2.74	4.00	0.38	(18.43)	6198	青岛港	3.84	5.01	0.60	(41.86)
1988	民生银行	2.70	3.19	0.18	(31.11)	3369	秦港股份	1.16	4.79	0.33	(64.99)
6196	郑州银行*	1.13	2.44	0.15	(59.13)	317	广船国际	7.99	101.84	0.66	(70.27)
3866	青岛银行*	2.76	5.17	0.47	(29.37)	2039	中集集团*	5.64	27.49	0.58	(35.14)
1963	重庆银行	4.23	2.66	0.29	(48.80)	1800	中国交建	4.04	3.38	0.24	(63.09)
3618	渝农商行	2.75	2.72	0.26	(33.70)	390	中国中铁	4.35	3.41	0.38	(38.40)
2628	中国人寿	14.10	10.37	0.77	(66.74)	1186	中国铁建	5.07	2.75	0.27	(46.47)
2318	中国平安	57.50	9.02	1.10	0.67	1766	中国中车	3.71	9.38	0.62	(43.92)
2601	中国太保	22.05	6.92	0.82	(32.76)	3898	时代电气	37.75	19.69	1.39	(36.45)
1336	新华保险	20.10	5.73	0.53	(45.40)	3969	中国通号	2.97	8.25	0.66	(51.32)
1339	人保集团	2.55	4.04	0.45	(57.65)	525	广深铁路	1.41	-	0.33	(46.81)
6030	中信证券	17.08	9.89	0.94	(28.48)	177	宁沪高速	7.83	9.86	1.10	(17.93)
3908	中金公司	17.32	7.94	0.90	(63.98)	548	深圳高速	7.31	5.68	0.77	(30.38)
6837	海通证券	5.19	6.34	0.36	(50.95)	995	皖通高速	7.64	6.94	0.95	(22.16)
2611	国泰君安	9.42	5.63	0.54	(42.98)	107	成渝高速	1.92	3.32	0.29	(57.46)
6806	申万宏源*	1.57	5.55	0.36	(67.67)	2238	广汽集团	5.24	4.69	0.47	(60.47)
1776	广发证券*	11.54	8.41	0.70	(39.08)	1211	比亚迪*	224.40	57.89	5.57	(26.03)
6886	华泰证券	9.03	6.58	0.51	(38.21)	2333	长城汽车	10.98	8.90	1.23	(72.86)
6099	招商证券	7.85	6.29	0.62	(51.72)	1839	中集车辆*	5.99	18.28	0.90	(52.64)
3958	东方证券	4.43	8.58	0.43	(62.58)	2338	潍柴动力	11.96	19.58	1.29	(16.06)
6178	光大证券	5.53	6.66	0.41	(69.66)	3606	福耀玻璃	36.60	22.28	3.15	(14.40)
6881	银河证券	4.02	4.07	0.41	(63.95)	1108	洛阳玻璃	8.78	25.27	1.21	(64.42)
6066	中信建投	7.99	6.22	0.80	(74.00)	6865	福莱特	21.30	21.06	2.91	(45.40)
1375	中州证券	1.19	40.67	0.35	(73.36)	38	一拖股份	4.02	5.84	0.68	(71.53)
1456	国联证券	3.92	9.93	0.59	(70.50)	1157	中联重科*	4.70	11.02	0.65	(39.51)
883	中国海油	11.26	4.11	0.86	(38.94)	564	郑煤机	8.30	5.72	0.81	(50.14)
857	中石油	4.11	4.80	0.49	(31.87)	1057	浙江世宝*	1.65	-	0.82	(84.52)
386	中石化	4.11	6.35	0.56	(24.27)	1072	东方电气	12.88	11.99	1.02	(42.43)
338	上石化	1.37	34.62	0.45	(63.44)	2727	上海电气	1.84	-	0.44	(61.57)
1033	石化油服	0.63	-	1.41	(74.35)	2208	金风科技*	7.46	7.96	0.74	(43.13)
2883	中海油田	8.55	38.65	0.91	(53.72)	187	京城机电	3.38	-	1.50	(80.42)
568	山东墨龙*	2.90	-	1.77	(46.57)	2607	上海医药	14.32	7.52	0.71	(36.57)
1088	中国神华	24.00	5.77	1.06	(25.14)	2196	复星医药	23.45	13.88	1.38	(39.58)
1898	中煤能源	6.23	3.49	0.55	(38.04)	1513	丽珠医药*	27.55	12.32	1.68	(32.89)
1171	兖州煤业	23.80	3.22	1.33	(41.57)	874	白云山	23.85	8.74	1.08	(34.15)
3996	中国能源建设	0.94	4.65	0.35	(66.28)	719	新华制药*	7.70	12.32	1.14	(78.57)
1816	中广核*	1.78	8.04	0.74	(43.56)	1349	复旦张江	3.31	25.79	1.40	(69.98)
902	华能国际	3.91	-	1.05	(59.07)	1858	春立医疗	20.65	20.30	2.70	(45.32)
991	大唐发电	1.37	-	0.75	(59.36)	6160	百济神州	143.40	-	5.30	(13.42)
1071	华电国际	3.17	-	0.68	(51.67)	1877	君实生物*	31.70	-	3.85	(47.87)
916	龙源电力	9.91	13.35	1.16	(52.86)	9995	荣昌生物	54.45	90.94	4.76	(37.84)
956	新天绿能	3.58	5.69	0.70	(68.67)	6185	康希诺	61.40	13.44	1.72	(57.78)
1618	中国中冶	1.75	3.97	0.36	(55.99)	9989	海普瑞*	5.53	29.49	0.62	(65.23)
2068	中铝国际	1.90	-	0.91	(68.02)	2359	药明康德	88.05	25.53	5.09	(8.06)
347	鞍钢股份*	2.64	-	0.37	(24.24)	3759	康龙化成*	45.15	28.25	4.65	(34.76)
323	马钢股份	1.90	-	0.42	(46.19)	3347	泰格医药	89.80	-	-	(31.00)
1053	重庆钢铁	0.90	-	0.32	(53.39)	6821	凯莱英*	108.00	-	-	(34.25)
2600	中国铝业	4.21	15.28	1.08	(35.13)	6127	昭衍新药	35.40	28.73	2.32	(46.73)
358	江西铜业	13.12	6.77	0.57	(42.87)	1880	中国中免	203.60	35.77	11.89	(9.48)
2899	紫金矿业	12.54	13.70	3.41	(8.39)	168	青岛啤酒	80.90	25.17	3.71	(36.95)
1787	山东黄金	13.84	37.18	2.41	(36.75)	553	南京熊猫	4.06	76.00	0.92	(68.44)
3993	洛阳钼业	4.64	12.76	1.72	(32.99)	981	中芯国际	16.40	9.48	0.86	(66.12)
1772	赣锋锂业	56.80	5.71	2.58	(31.20)	1385	复旦微电	33.15	27.82	6.40	(59.80)
9696	天齐锂业	57.55	20.39	5.18	(38.65)	941	中国移动	60.60	8.73	0.88	(37.32)
914	海螺水泥	29.75	5.92	0.76	(16.65)	728	中国电信	4.18	12.47	0.78	(42.39)
6655	华新水泥	9.06	3.07	0.62	(55.02)	763	中兴通讯*	23.85	13.51	1.80	(36.57)
2009	金隅股份	1.08	3.90	0.21	(63.78)	6869	长飞光纤	15.94	10.34	1.07	(63.02)
2202	万科*	13.90	6.17	0.58	(29.35)	921	海信家电*	11.60	12.33	1.24	(46.45)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.84)	6690	海尔智家	28.60	14.59	2.58	(4.35)
1528	美凯龙	3.72	13.17	0.26	(44.16)	1812	晨鸣纸业*	2.55	81.56	0.37	(58.36)
1065	创业环保	3.26	5.18	0.56	(55.83)	811	新华文轩	5.93	4.66	0.54	(51.27)
895	东江环保*	2.52	-	0.43	(63.36)	2402	亿华通	61.50	-	-	(39.24)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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