

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	19,319.92	(3.04)	(6.07)
H股	6,445.90	(3.06)	(7.11)
紅籌	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股溢價	140.10	0.30	0.91
滬深300	3,967.14	(1.31)	(3.96)
富時中國A50	12,965.40	(1.17)	(4.46)
上證180	8,387.46	(1.45)	(4.20)
上證380	5,904.30	(1.46)	(2.66)
臺北加權	15,526.20	(1.55)	(0.53)
日經225	28,143.97	(1.67)	(0.33)
道瓊斯	31,909.64	(1.07)	(4.44)
標普500	3,861.59	(1.45)	(4.55)
納斯達克	11,138.89	(1.76)	(4.71)
德國DAX 30	15,427.97	(1.31)	(0.97)
富時100	7,748.35	(1.67)	(2.50)
法國CAC 40	7,220.67	(1.30)	(1.73)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.13	0.59	(4.14)
紐約期金(美元/t oz)	1,884.50	0.93	1.61
標普高盛商品指數	575.92	0.89	(3.34)
CRB大宗商品期貨價格指數	264.99	0.13	(3.66)
羅傑斯國際商品指數	3,603.47	0.18	(3.28)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8808	(0.55)	1.31
美元兌人民幣	6.9115	(0.55)	1.26
美元兌港元	7.8479	(0.02)	(0.03)
美元兌日元	134.50	(1.06)	1.55
歐元兌美元	1.0694	0.12	(0.27)
英鎊兌美元	1.2092	0.56	(0.39)
澳元兌美元	0.6630	(1.49)	(4.82)

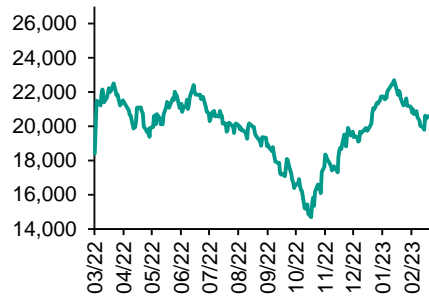
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8810	(4.00)	(1.10)
香港(10年期)	3.74000	(15.20)	33.80
美國(10年期)	3.70060	(25.71)	(0.10)

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，其中納斯達克指數跌幅最大。美國矽谷銀行流動性危機引發擠提風險，銀行其後被美國監管機構勒令關閉，并由聯邦存款保險公司接管，觸發市場波動。上週五歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。科網股及汽車股拖累港股下跌。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。細分板塊概念方面，醫療保健、貴金屬及辦公用品等板塊漲幅居前，汽車、汽車零部件及電信等板塊跌幅居前。兩市成交合計增至8096億元。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、17.6倍、16.7倍、9.2倍、7.9倍、10.6倍、16.6倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌4.44%、4.55%、0.33%、6.07%、7.11%、2.95%及3.02%。今天將公布彭博3月歐元區調查。

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
中國	貨幣供應M2同比	2月	12.5%	12.9%	12.6%
中國	新增人民幣貸款	2月	1500B	1810B	4900B
美國	非農私企就業人數增減	2月	215K	265K	443K
美國	製造業就業人數增減	2月	10K	-4K	19K
美國	失業率	2月	3.4%	3.6%	3.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國矽谷銀行倒閉
- 美國金融監管機構為矽谷銀行儲戶存款托底
- 歐盟準備加強對先進芯片出口管制的協調
- 黑田東彥維持日本央行寬鬆政策不變
- 易綱留任中國人民銀行行長，劉昆留任財政部部長
- 中國2月份信貸增長強勁
- 中國據悉敦促持有大量鐵礦石現貨的公司出售存貨
- 據悉美國研究封堵針對浪潮集團出口禁令中的漏洞



國際經濟要聞

美國矽谷銀行倒閉

由于企業紛紛抽離資金加之最後時段融資未果，矽谷銀行倒閉，成為十餘年來美國最大一家倒閉的銀行。美聯儲將新成立“面向銀行的貸款計劃”，比平常美聯儲提供的貸款條件更加優惠。美聯儲稱，美國財政部將“從外匯穩定基金中動用至多250億美元”，為這項銀行貸款計劃托底，但美聯儲預計不會動用該項資金。(彭博)

美國金融監管機構為矽谷銀行儲戶存款托底

矽谷銀行倒閉後，美國金融監管機構周日採取行動，以確保儲戶資金安全，並設立了一個由財政部提供資金的新貸款計劃。美國財政部周日在與美聯儲和聯邦存款保險公司的聯合聲明中表示，矽谷銀行儲戶“將從3月13日周一開始可以支取其所有資金，與解決矽谷銀行問題相關的任何損失都不會由納稅人承擔。”(彭博)

歐盟準備加強對先進芯片出口管制的協調

歐盟一位高級官員表示，歐盟準備加強對該地區的先進芯片出口管制的協調。此前荷蘭決定進一步限制部分芯片製造設備的出口。“我們正面臨一個快速發展的地緣政治和技術環境，以及來自高端半導體、人工智能、量子、高超音速和生物技術等新興技術所帶來的風險，”歐盟委員會副主席Valdis Dombrovskis說。(彭博)

黑田東彥維持日本央行寬鬆政策不變

實施十年大規模刺激後，日本央行在行長黑田東彥主持的最後一次會議上維持寬鬆政策立場不變。根據聲明，日本央行維持負利率和收益率曲線控制政策不變。該決定符合幾乎所有49位接受彭博調查經濟學家的預測。(彭博)

大中華經濟要聞

易綱留任中國人民銀行行長，劉昆留任財政部部長

在著眼於提振投資者信心並幫助經濟實現疫後復蘇之際，中國的幾位高級經濟官員出人意料地繼續留任，這也意味著將保持政策連續性和穩定性。65歲的易綱將留任中國人民銀行行長，劉昆留任財政部部長，王文濤也將繼續擔任商務部部長。(彭博)

中國2月份信貸增長強勁

在企業和地方政府舉債的推動下，2月份中國信貸增長強勁，但家庭住房抵押貸款需求依然低迷。2月份廣義信貸衡量指標社會融資規模增量約3.2萬億元人民幣。當月金融機構新增人民幣貸款1.8萬億元。(彭博)

中國據悉敦促持有大量鐵礦石現貨的公司出售存貨

為平抑快速上漲的鐵礦石價格，中國據悉正採取一些措施遏制大宗商品通脹壓力，其中包括敦促部分持有大量鐵礦石現貨的公司出售存貨等。知情人士表示，監管部門同時考慮通過港口等部門針對大量存儲鐵礦石的行為增加存儲費用。(彭博)

據悉美國研究封堵針對浪潮集團出口禁令中的漏洞

美國正在研究如何堵住對浪潮集團所施加限制措施存在的漏洞，以免諸如英特爾等美國公司可以繼續向這家中國服務器製造商的附屬公司供貨。美國商務部本月把浪潮集團以及另外數十個中國實體加入“實體名單”。(彭博)

企業要聞

寧德時代2022年業績超預期

寧德時代發布的2022年年度業績優於預期，這得益於對清潔能源汽車的強勁需求，凸顯出該公司作為全球最大電動汽車電池製造商的市場主導地位。截至12月31日的12個月淨利潤為307.2億元人民幣（約合44億美元），同比增長92.9%。營收為3,286億元人民幣，增長152%。(彭博)

Greenoaks Capital去年就曾向已投公司警告矽谷銀行可能存在問題

風險投資公司Greenoaks Capital去年就曾向初創公司創始人提醒矽谷銀行金融集團(SVB)旗下矽谷銀行可能存在的問題。其財務困境消息引發客戶恐慌，促使一批風險投資者建議初創公司從這家銀行轉走資金。(彭博)

芯片設備製造商ASMPT據稱引發私募股權公司的收購興趣

據知情人士透露，半導體和電子設備製造商ASMPT Ltd.正在引發私募股權公司的收購興趣。另類投資公司太盟等機構表達了將這家香港上市公司私有化的興趣。他們說，太盟已就潛在交易的融資，詢問了幾家銀行的意向。(彭博)

路透：特斯拉與中國供應商合作以降低電池成本

路透援引未具名知情人士報道，特斯拉與容百科技和東山精密合作來降低原材料成本，增加美國4680電池的產量。還與L&F Co簽署了供應高鎳陰極的協議，可提高4680電池的能量密度。(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	4.89	3.46	0.41	(25.17)	1635	大眾公用	1.22	-	0.38	(65.20)
1398	工商銀行	4.06	3.72	0.43	(17.55)	753	中國國航	7.14	-	2.13	(42.11)
1288	農業銀行	2.77	3.48	0.39	(18.07)	670	東方航空	3.11	-	2.21	(48.76)
3988	中國銀行	2.92	3.61	0.39	(22.01)	1055	南方航空	5.59	-	1.65	(36.67)
1658	郵儲銀行	4.83	4.86	0.58	(9.62)	1919	中遠海控	8.54	1.01	0.55	(31.26)
3328	交通銀行	4.70	3.56	0.33	(16.98)	598	中國外運	2.51	3.92	0.47	(45.24)
3968	招商銀行	39.70	6.64	1.10	(0.11)	2866	中遠海發	1.05	2.08	0.43	(63.99)
998	中信銀行	3.66	2.73	0.29	(36.50)	1138	中遠海能	9.03	-	1.25	(49.34)
6818	光大銀行	2.32	2.61	0.26	(32.51)	2880	大連港	0.72	9.28	0.40	(61.07)
2016	浙商銀行	2.67	3.93	0.37	(18.57)	6198	青島港	3.84	5.05	0.60	(41.65)
1988	民生銀行	2.65	3.15	0.17	(31.30)	3369	秦港股份	1.16	4.83	0.33	(65.11)
6196	鄭州銀行*	1.10	2.39	0.15	(59.43)	317	廣船國際	8.88	113.99	0.74	(68.30)
3866	青島銀行*	2.62	4.94	0.45	(30.65)	2039	中集集團*	5.36	26.31	0.56	(38.00)
1963	重慶銀行	4.14	2.62	0.28	(48.82)	1800	中國交建	4.58	3.86	0.28	(61.81)
3618	渝農商行	2.72	2.71	0.26	(33.77)	390	中國中鐵	4.62	3.64	0.40	(36.67)
2628	中國人壽	12.98	9.62	0.71	(67.04)	1186	中國鐵建	5.25	2.87	0.29	(45.43)
2318	中國平安	51.50	8.14	0.99	(1.32)	1766	中國中車	4.14	10.54	0.70	(40.18)
2601	中國太保	20.75	6.55	0.78	(29.90)	3898	時代電氣	35.70	18.75	1.33	(41.13)
1336	新華保險	18.84	5.41	0.50	(44.33)	3969	中國通號	2.82	7.89	0.63	(53.54)
1339	人保集團	2.49	3.97	0.44	(57.47)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.32	(47.35)
6030	中信證券	16.04	9.35	0.89	(29.28)	177	寧滬高速	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	海通證券	4.92	6.05	0.35	(51.28)	995	皖通高速	7.70	7.04	0.97	(23.75)
2611	國泰君安	9.16	5.52	0.53	(42.21)	107	成渝高速	1.89	3.30	0.29	(57.50)
6806	申萬宏源*	1.52	5.41	0.35	(67.64)	2238	廣汽集團	4.90	4.42	0.45	(61.06)
1776	廣發證券*	10.74	7.88	0.66	(39.36)	1211	比亞迪*	201.20	52.27	5.03	(27.07)
6886	華泰證券	8.50	6.24	0.49	(39.63)	2333	長城汽車	9.11	7.43	1.03	(73.45)
6099	招商證券	7.45	6.01	0.59	(52.25)	1839	中集車輛*	6.94	21.33	1.05	(42.29)
3958	東方證券	4.15	8.09	0.41	(62.25)	2338	潍柴動力	11.12	18.34	1.20	(15.51)
6178	光大證券	5.27	6.39	0.39	(69.46)	3606	福耀玻璃	33.55	20.57	2.91	(15.51)
6881	銀河證券	3.80	3.87	0.39	(64.74)	1108	洛陽玻璃	8.17	23.68	1.14	(64.74)
6066	中信建投	7.47	5.85	0.75	(74.29)	6865	福萊特	20.85	20.76	2.87	(43.56)
1375	中州證券	1.14	39.23	0.34	(73.42)	38	一拖股份	4.03	5.90	0.68	(70.28)
1456	國聯證券	3.78	9.64	0.57	(69.04)	1157	中聯重科*	4.38	10.34	0.61	(39.96)
883	中國海油	11.40	4.19	0.87	(42.75)	564	鄭煤機	7.70	5.34	0.76	(50.82)
857	中石油	4.32	5.08	0.52	(30.01)	1057	浙江世寶*	1.52	-	0.76	(84.48)
386	中石化	4.53	7.05	0.62	(23.37)	1072	東方電氣	13.18	12.36	1.05	(44.34)
338	上石化	1.39	35.38	0.46	(62.76)	2727	上海電氣	1.82	-	0.44	(61.81)
1033	石化油服	0.61	-	1.38	(74.28)	2208	金風科技*	6.92	7.43	0.69	(45.10)
2883	中海油田	8.44	38.42	0.91	(54.53)	187	京城機電	3.12	-	1.40	(80.29)
568	山東墨龍*	2.78	-	1.71	(46.62)	2607	上海醫藥	14.20	7.51	0.71	(37.27)
1088	中國神華	24.15	5.85	1.08	(24.31)	2196	復星醫藥	21.90	13.05	1.30	(40.37)
1898	中煤能源	6.14	3.46	0.55	(36.41)	1513	麗珠醫藥*	25.70	11.57	1.58	(35.13)
1171	兗州煤業	22.75	3.10	1.28	(38.23)	874	白雲山	23.80	8.78	1.09	(35.44)
3996	中國能源建設	0.95	4.74	0.36	(64.97)	719	新華製藥*	6.71	10.81	1.00	(78.78)
1816	中廣核*	1.82	8.28	0.76	(43.12)	1349	復旦張江	3.18	24.95	1.36	(70.09)
902	華能國際	3.95	-	1.06	(58.50)	1858	春立醫療	19.70	19.51	2.59	(48.66)
991	大唐發電	1.35	-	0.75	(59.94)	6160	百濟神州	133.80	-	5.27	(14.58)
1071	華電國際	3.14	-	0.68	(52.37)	1877	君實生物*	28.70	-	3.51	(51.15)
916	龍源電力	9.56	12.97	1.13	(53.45)	9995	榮昌生物	48.05	80.82	4.23	(41.51)
956	新天綠能	3.49	5.59	0.69	(68.58)	6185	康希諾	53.50	11.79	1.51	(62.13)
1618	中國中冶	1.85	4.23	0.38	(54.96)	9989	海普瑞*	5.24	28.15	0.59	(65.64)
2068	中鋁國際	1.78	7,400.56	0.91	(68.81)	2359	藥明康德	80.35	23.46	4.68	(11.72)
347	鞍鋼股份*	2.50	-	0.36	(26.80)	3759	康龍化成*	39.95	25.17	4.14	(38.45)
323	馬鋼股份	1.81	-	0.40	(47.87)	3347	泰格醫藥	82.70	-	-	(33.73)
1053	重慶鋼鐵	0.86	-	0.31	(54.88)	6821	凱萊英*	99.25	-	-	(36.21)
2600	中國鋁業	3.94	14.41	1.02	(36.40)	6127	昭衍新藥	34.00	27.78	2.24	(47.32)
358	江西銅業	12.34	6.41	0.54	(43.09)	1880	中國中免	189.10	33.46	11.12	(8.29)
2899	紫金礦業	11.76	12.94	3.22	(9.40)	168	青島啤酒	79.40	24.88	3.67	(36.68)
1787	山東黃金	14.00	37.88	2.45	(36.56)	553	南京熊貓	3.85	72.58	0.88	(69.12)
3993	洛陽鉬業	4.44	12.29	1.66	(33.33)	981	中芯國際	15.70	9.07	0.83	(67.82)
1772	贛鋒鋳業	51.95	5.26	2.38	(33.76)	1385	復旦微電	32.85	27.76	6.39	(58.88)
9696	天齊鋳業	54.60	19.48	4.95	(38.56)	941	中國移動	62.00	9.00	0.91	(38.88)
914	海螺水泥	28.10	5.63	0.73	(15.15)	728	中國電信	4.21	12.65	0.79	(44.03)
6655	華新水泥	1.06	3.85	0.21	(63.07)	763	中興通訊*	23.00	11.91	1.64	(37.22)
2009	金隅股份	1.06	3.85	0.21	(63.07)	6869	長飛光纖	14.98	8.53	1.01	(64.52)
2202	萬科*	12.38	5.53	0.52	(31.07)	921	海信家電*	10.80	11.56	1.16	(45.76)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.68)	6690	海爾智家	25.20	12.94	2.29	(5.49)
1528	美凱龍	3.60	12.84	0.25	(43.14)	1812	晨鳴紙業*	2.47	79.56	0.36	(58.13)
1065	創業環保	3.27	5.24	0.56	(54.68)	811	新華文軒	5.93	4.69	0.54	(51.87)
895	東江環保*	2.56	-	0.44	(63.01)	2402	億華通	60.00	-	-	(39.93)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 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