

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	19,539.87	1.52	(2.55)
H股	6,559.86	1.88	(2.49)
红筹	3,971.68	1.79	(1.81)
HSC大型股	1,774.81	1.60	(2.37)
HSC中型股	4,042.87	1.74	(2.83)
AH股溢价	138.97	(1.55)	0.46
沪深300	3,986.90	0.06	(1.17)
富时中国A50	12,998.04	0.02	(1.52)
上证180	8,469.70	0.25	(1.04)
上证380	5,939.30	0.60	(0.86)
台北加权	15,387.59	0.18	(2.72)
日经225	27,222.04	(2.19)	(4.30)
道琼斯	31,874.57	(0.87)	(2.82)
标普500	3,891.93	(0.70)	(2.51)
纳斯达克	11,434.05	0.05	(1.23)
德国DAX 30	14,735.26	(3.27)	(5.74)
富时100	7,344.45	(3.83)	(7.38)
法国CAC 40	6,885.71	(3.58)	(5.99)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.29	1.01	(9.81)
纽约期金(美元/t oz)	1,926.40	(0.25)	5.00
标普高盛商品指数	540.66	(3.42)	(6.40)
CRB大宗商品期货价格指数	254.03	(2.70)	(4.86)
罗杰斯国际商品指数	3,477.06	(2.57)	(4.27)

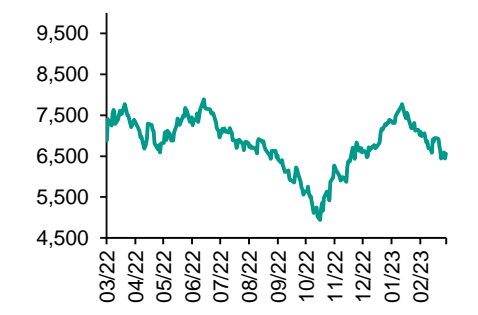
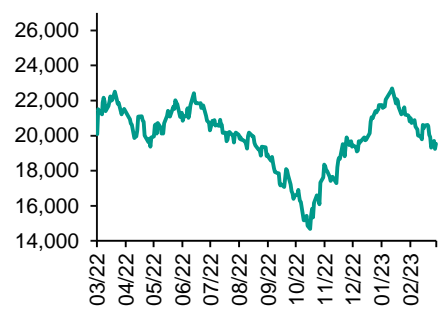
外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8780	(1.23)	0.33
美元兑人民币	6.8910	(1.25)	0.33
美元兑港元	7.8487	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	132.81	(2.51)	(0.85)
欧元兑美元	1.0585	0.04	(0.83)
英镑兑美元	1.2068	1.20	0.63
澳元兑美元	0.6618	0.42	(3.79)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8750	(0.90)	(1.80)
香港(10年期)	3.49400	(32.10)	(8.80)
美国(10年期)	3.45480	(53.65)	(35.01)

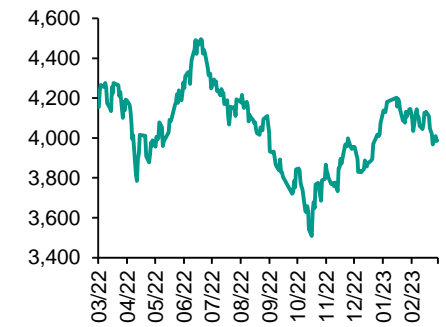
来源: 彭博

每天导读

各股市走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一, 其中纳斯达克指数上升, 道琼斯指数及标普500指数下跌。欧洲最大银行之一的瑞信违约机会上升, 瑞信最大股东沙地国家银行(SNB) 排除向该行提供更多援助, 引发市场恐慌, 美股下挫。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中富时100指数跌幅较大。欧洲银行股大跌, 拖低欧洲股市。昨天恒指及国指均上升, 其中中国指升幅较大。内房股及航运股领涨恒指。昨天上证综指上升, 深成指均下跌。沪深300指数各行业指数中, 金融地产指数领涨, 电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入17.82亿人民币, 南向净买入20.71亿港元; 深股通北向净买入15.04亿人民币, 南向净买入18.41亿港元。今天将公布澳大利亚2月失业率及美国2月新宅开工年率。

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	工业增加值年迄今同比	2月	2.6%	2.4%	3.6%
中国	社会消费品零售同比	2月	3.5%	3.5%	-0.2%
中国	物业投资年迄今同比	2月	-8.5%	-5.7%	-10.0%
中国	调查失业率	2月	5.3%	5.6%	5.5%
美国	PPI (除食品与能源) 月环比	2月	0.4%	0.0%	0.1%
美国	PPI (除食品与能源) 同比	2月	5.2%	4.4%	5.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行承诺妥善应对美国打压, 响应国家主席习近平的号召
- OPEC: 下一季度全球石油市场供应温和过剩
- 日本央行行长黑田东彦: 改变消费者通胀预期的工作只成功了一半
- 中国1-2月经济活动从疫情低迷中复苏, 但仍有风险
- 中国外汇局承诺防范外部冲击风险, 维护外汇市场稳健运行
- 美联储据悉考虑收紧对中型银行的监管规定
- 美国生产者价格环比意外下跌, 暗示压力缓解
- 中国央行行长会见香港证监会官员, 交流金融合作、人民币国际化等议题

国际经济要闻

OPEC：下一季度全球石油市场供应温和过剩

OPEC在月度报告中表示，该组织日开采量约为2892万桶原油，较其预估的第二季度日均需求量多出约30万桶。全球石油消费通常会在冬季尾声和夏季伊始之间的时期出现放缓。如果面对国际制裁，俄罗斯的产量持续表现出韧性，那么供应过剩可能会更大，因为OPEC在展望中假设下一季度俄油产量将大幅下降。(彭博)

日本央行行长黑田东彦：改变消费者通胀预期的工作只成功了一半

日本央行行长黑田东彦在议会表示，仅仅试图改变消费者的通胀预期，并没有导致以稳定、可持续的方式实现2%的通胀目标。非常遗憾的是，通胀目标尚未实现，通胀率预计将在2023财年中期左右放缓至2%以下。但央行的宽松货币政策让日本摆脱了通缩状态，随着工资增长，仍有可能实现通胀目标。(彭博)

美联储据悉考虑收紧对中型银行的监管规定

据一位知情人士透露，在过去一周有3家银行倒闭后，美联储正在考虑修改对中型银行的监管规定。这家中央银行的监管部门正在评估调整资本和流动性的要求，以更接近针对华尔街大型公司的限制。知情人士说，正在考虑的一项变化可能涉及所谓的压力测试，该测试旨在检查银行应对危机的能力。(彭博)

美国生产者价格环比意外下跌，暗示压力缓解

美国生产者价格指数2月份环比出人意料地下跌，之前一个月的数据向下修正，表明在依然面临着一代人以来最严重通胀的经济中，成本压力有所缓解。美国劳工统计局周三公布的数据显示，2月份最终需求生产者价格指数(PPI)环比下降0.1%，同比增长4.6%。剔除波动较大的食品和能源的核心PPI环比持平。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行承诺妥善应对美国打压，响应国家主席习近平的号召

中国央行表示其将采取适当措施应对美国对中国的打压，这就响应了国家主席习近平保护经济免受外部威胁制约的号召。央行发布声明称，该行党委召开会议，认真学习了习近平在周一闭幕的十四届全国人大一次会议上的讲话，将“妥善应对美西方遏制打压”。(彭博)

中国1-2月经济活动从疫情低迷中复苏，但仍有风险

国家统计局公布的数据显示，1-2月社会消费品零售总额同比增长3.5%，1-2月工业增加值同比增长2.4%，不含农户固定资产投资同比强劲增长，表明地方政府增加基础设施支出以刺激经济复苏。然而，失业率上升，代表内需疲软。(彭博)

中国外汇局承诺防范外部冲击风险，维护外汇市场稳健运行

中国外汇局新闻稿称，局长潘功胜召开会议，研究贯彻落实全国两会部署，以及习近平在全国两会期间系列重要讲话精神。会议强调，加强外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理，防范外部冲击风险守好安全底线。(彭博)

中国央行行长会见香港证监会官员，交流金融合作、人民币国际化等议题

中国央行发布公告，行长易纲会见了来访的香港证券及期货事务监察委员会主席雷添良、行政总裁梁凤仪一行。双方就内地与香港金融合作、人民币国际化、香港国际金融中心建设等议题进行了交流。(彭博)

企业要闻

瑞士监管机构发表联合声明，将在必要时为瑞信提供流动性

瑞士央行和该国金融监管机构表示，瑞信集团将在必要时获得流动性支持。这一表态旨在止住市场对瑞信集团信心的不断下滑。瑞士金融市场监管局(Finma)和瑞士央行周三晚间发表联合声明称，如有必要，瑞士央行将向瑞信提供流动性。(彭博)

保诚称对硅谷银行和美国小银行的敞口微不足道

保诚首席财务官James Turner接受彭博电视采访时表示，在保诚230亿美元的债务投资组合中，对硅谷银行的敞口有100万美元。Turner说保诚的资产负债表的布局一直非常保守。(彭博)

鸿海第四季盈利略低于分析师预期，疫情冲击影响了iPhone手机产量

鸿海公布的利润略低于分析师预期，当时新冠疫情造成的中断，降低了其在中国大陆主要iPhone手机组装中心的产量。为苹果公司提供代工服务的这家台湾公司表示，2022年最后三个月的净利润为400亿元台币，分析师预期为盈利409.1亿元。(彭博)

富士汽车将五年支出计划提高至1800亿欧元，专注发展电动车

富士汽车表示，未来五年内近70%的支出将投向电动车和软件，高于之前计划的56%。相比于最近的年度更新，整体支出提高了13%。去年底，这间汽车制造商以俄乌冲突和严重供应链瓶颈下缺乏可见性为由，推迟了设定新的投资目标。(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	5.05	3.57	0.42	(25.32)	1635	大众公用	1.22	-	0.38	(65.37)
1398	工商银行	4.24	3.88	0.45	(16.36)	753	中国国航	7.30	-	2.18	(40.97)
1288	农业银行	2.85	3.57	0.40	(17.51)	670	东方航空	3.19	-	2.27	(47.93)
3988	中国银行	2.98	3.68	0.40	(22.66)	1055	南方航空	5.77	-	1.70	(35.57)
1658	邮储银行	4.99	5.02	0.60	(9.10)	1919	中远海控	8.84	1.05	0.56	(31.17)
3328	交通银行	4.80	3.63	0.34	(17.19)	598	中国外运	2.62	4.09	0.49	(46.01)
3968	招商银行	40.65	6.79	1.13	2.54	2866	中远海发	1.05	2.08	0.43	(64.74)
998	中信银行	3.67	2.73	0.29	(37.18)	1138	中远海能	8.91	-	1.23	(47.91)
6818	光大银行	2.39	2.68	0.27	(31.73)	2880	大连港	0.74	9.52	0.41	(60.30)
2016	浙商银行	2.67	3.92	0.37	(17.86)	6198	青岛港	4.05	5.32	0.64	(40.71)
1988	民生银行	2.64	3.13	0.17	(31.48)	3369	秦港股份	1.18	4.90	0.34	(65.74)
6196	郑州银行*	1.09	2.37	0.15	(59.19)	317	广船国际	10.00	128.15	0.83	(66.13)
3866	青岛银行*	2.56	4.82	0.44	(31.95)	2039	中集集团*	5.31	26.02	0.55	(39.56)
1963	重庆银行	4.13	2.61	0.28	(49.46)	1800	中国交建	5.00	4.21	0.30	(62.04)
3618	渝农商行	2.76	2.74	0.26	(33.29)	390	中国中铁	5.28	4.16	0.46	(37.89)
2628	中国人寿	13.08	9.68	0.72	(66.48)	1186	中国铁建	5.74	3.13	0.31	(46.89)
2318	中国平安	52.25	9.47	0.98	0.05	1766	中国中车	4.21	10.70	0.71	(40.35)
2601	中国太保	21.30	6.72	0.80	(29.09)	3898	时代电气	35.40	18.56	1.31	(42.21)
1336	新华保险	18.64	5.34	0.49	(44.80)	3969	中国通号	3.00	8.38	0.67	(52.35)
1339	人保集团	2.56	4.07	0.45	(57.26)	525	广深铁路	1.40	-	0.33	(48.24)
6030	中信证券	16.44	9.57	0.91	(27.86)	177	宁沪高速	7.85	9.94	1.11	(20.34)
3908	中金公司	15.60	7.19	0.81	(65.25)	548	深圳高速	7.39	5.77	0.78	(31.63)
6837	海通证券	4.96	6.09	0.35	(51.08)	995	皖通高速	7.88	7.19	0.99	(22.88)
2611	国泰君安	9.30	5.59	0.54	(42.13)	107	成渝高速	1.92	3.34	0.29	(57.45)
6806	申万宏源*	1.53	5.44	0.35	(67.56)	2238	广汽集团	4.81	4.33	0.44	(60.89)
1776	广发证券*	10.90	7.98	0.67	(38.60)	1211	比亚迪*	200.00	51.88	4.99	(26.26)
6886	华泰证券	8.63	6.33	0.49	(38.37)	2333	长城汽车	8.25	6.72	0.93	(73.02)
6099	招商证券	7.46	6.01	0.59	(52.30)	1839	中集车辆*	6.55	20.10	0.99	(44.32)
3958	东方证券	4.22	8.22	0.42	(62.00)	2338	潍柴动力	11.70	19.26	1.26	(13.13)
6178	光大证券	5.25	6.35	0.39	(69.39)	3606	福耀玻璃	33.55	20.54	2.90	(15.15)
6881	银河证券	3.82	3.89	0.39	(64.88)	1108	洛阳玻璃	8.25	23.87	1.14	(64.10)
6066	中信建投	7.54	5.90	0.76	(74.09)	6865	福莱特	20.25	20.13	2.78	(44.84)
1375	中州证券	1.14	39.17	0.34	(73.32)	38	一拖股份	4.07	5.95	0.69	(69.88)
1456	国联证券	3.85	9.80	0.58	(69.23)	1157	中联重科*	4.35	10.25	0.60	(40.94)
883	中国海油	11.82	4.34	0.90	(41.80)	564	郑煤机	7.84	5.43	0.77	(50.59)
857	中石油	4.36	5.12	0.52	(32.10)	1057	浙江世宝*	1.51	-	0.76	(84.24)
386	中石化	4.73	7.35	0.65	(24.74)	1072	东方电气	13.84	12.96	1.10	(41.60)
338	上石化	1.50	38.11	0.50	(61.07)	2727	上海电气	1.95	-	0.47	(61.62)
1033	石化油服	0.63	-	1.42	(74.46)	2208	金风科技*	6.91	7.41	0.69	(45.33)
2883	中海油田	8.37	38.04	0.90	(56.14)	187	京城机电	3.08	-	1.38	(80.52)
568	山东墨龙*	2.73	-	1.67	(47.44)	2607	上海医药	14.90	7.87	0.74	(36.76)
1088	中国神华	25.65	6.20	1.14	(21.75)	2196	复星医药	21.85	13.00	1.29	(40.57)
1898	中煤能源	6.37	3.59	0.57	(36.88)	1513	丽珠医药*	25.95	11.66	1.59	(34.65)
1171	兖州煤业	22.75	3.09	1.27	(37.49)	874	白云山	24.75	9.12	1.13	(34.51)
3996	中国能源建设	1.05	5.23	0.40	(62.90)	719	新华制药*	6.42	10.33	0.95	(79.47)
1816	中广核*	1.90	8.49	0.80	(43.14)	1349	复旦张江	3.20	25.07	1.36	(70.36)
902	华能国际	4.15	-	1.12	(59.07)	1858	春立医疗	19.68	19.45	2.58	(45.31)
991	大唐发电	1.41	-	0.78	(59.72)	6160	百济神州	146.80	-	5.79	(13.59)
1071	华电国际	3.29	-	0.71	(52.70)	1877	君实生物*	29.00	-	3.55	(49.22)
916	龙源电力	9.45	12.80	1.11	(54.19)	9995	荣昌生物	53.70	90.17	4.72	(40.28)
956	新天绿能	3.48	5.56	0.68	(68.30)	6185	康希诺	49.75	10.95	1.40	(64.12)
1618	中国中冶	2.03	4.63	0.42	(54.08)	9989	海普瑞*	5.39	28.90	0.61	(65.36)
2068	中铝国际	1.93	8,010.68	0.99	(68.84)	2359	药明康德	77.60	22.62	4.51	(12.80)
347	鞍钢股份*	2.53	-	0.36	(27.49)	3759	康龙化成*	38.45	24.19	3.98	(39.53)
323	马钢股份	1.81	-	0.40	(48.46)	3347	泰格医药	84.30	-	-	(33.34)
1053	重庆钢铁	0.87	-	0.31	(54.97)	6821	凯莱英*	97.80	-	-	(36.91)
2600	中国铝业	4.03	14.71	1.04	(38.01)	6127	昭衍新药	35.25	28.76	2.32	(42.92)
358	江西铜业	12.52	6.50	0.55	(43.01)	1880	中国中免	192.20	33.95	11.28	(7.57)
2899	紫金矿业	12.42	13.64	3.40	(7.55)	168	青岛啤酒	80.40	25.15	3.71	(37.08)
1787	山东黄金	14.62	39.49	2.56	(37.53)	553	南京熊猫	4.00	75.28	0.91	(67.77)
3993	洛阳钼业	4.46	12.33	1.67	(32.81)	981	中芯国际	17.52	10.13	0.92	(68.46)
1772	赣锋锂业	48.25	4.87	2.21	(36.71)	1385	复旦微电	32.25	27.21	6.26	(59.91)
9696	天齐锂业	52.10	18.56	4.72	(39.76)	941	中国移动	64.70	9.37	0.95	(42.63)
914	海螺水泥	28.80	5.76	0.74	(14.48)	728	中国电信	4.37	13.11	0.82	(46.22)
6655	华新水泥	8.78	2.99	0.60	(53.69)	763	中兴通讯*	23.80	12.30	1.69	(36.56)
2009	金隅股份	1.09	3.95	0.21	(62.68)	6869	长飞光纤	14.96	8.51	1.01	(64.03)
2202	万科*	12.64	5.64	0.53	(29.88)	921	海信家电*	11.54	12.33	1.24	(48.43)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(61.37)	6690	海尔智家	25.80	13.23	2.34	(4.22)
1528	美凯龙	3.61	12.85	0.25	(42.67)	1812	晨鸣纸业*	2.51	80.72	0.36	(58.72)
1065	创业环保	3.25	5.20	0.56	(55.11)	811	新华文轩	6.13	4.84	0.56	(53.10)
895	东江环保*	2.55	-	0.44	(62.61)	2402	亿华通	59.80	-	-	(38.22)

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