

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	19,518.59	1.64	1.03
H股	6,615.71	2.06	2.63
红筹	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股溢价	139.11	(0.36)	(0.71)
沪深300	3,958.82	0.50	(0.21)
富时中国A50	12,894.12	(0.20)	(0.55)
上证180	8,426.54	0.59	0.47
上证380	5,885.38	0.34	(0.32)
台北加权	15,452.96	1.52	(0.47)
日经225	27,010.61	(0.80)	(4.03)
道琼斯	31,861.98	(1.19)	(0.15)
标普500	3,916.64	(1.10)	1.43
纳斯达克	11,630.51	(0.74)	4.41
德国DAX 30	14,768.20	(1.33)	(4.28)
富时100	7,335.40	(1.01)	(5.33)
法国CAC 40	6,925.40	(1.43)	(4.09)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.09	0.52	(10.31)
纽约期金(美元/t oz)	1,980.50	0.35	3.34
标普高盛商品指数	541.62	(0.67)	(5.96)
CRB大宗商品期货价格指数	254.66	(0.78)	(3.90)
罗杰斯国际商品指数	3,478.80	(0.62)	(3.74)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8769	0.39	0.16
美元兑人民币	6.8827	0.45	0.34
美元兑港元	7.8490	0.06	0.19
美元兑日元	132.34	(0.66)	(1.44)
欧元兑美元	1.0678	(0.49)	(0.07)
英镑兑美元	1.2186	0.02	1.20
澳元兑美元	0.6712	0.66	(2.84)

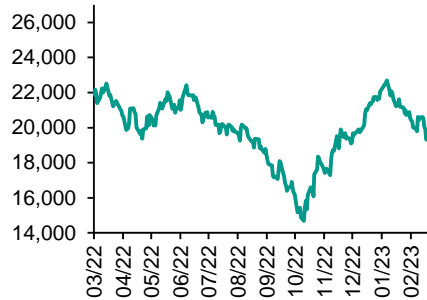
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8730	(0.80)	(1.80)
香港(10年期)	3.32100	(41.90)	(42.30)
美国(10年期)	3.42860	(27.01)	(38.62)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

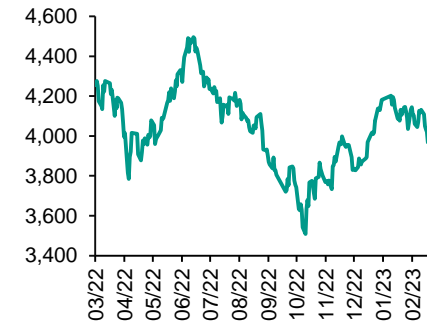
恒指走势图



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, 其中道琼斯指数跌幅最大。华尔街救助地区银行的举动未能令投资者放心, 地区银行股下挫, 美股下跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅最大。瑞信危机继续打击市场信心, 欧洲股市下跌。上周五恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。内房股及石油股领涨恒指。上周五上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中电信业务指数领涨, 医药卫生指数领跌。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、17.8倍、16.1倍、9.3倍、8.4倍、10.7倍、16.0倍。上周道指、日经225及深成指分别累跌0.15%、2.88%及1.44%; 标普500、恒指、国指及上证综指分别升1.43%、1.03%、2.63%及0.63%。今天将公布中国5年期贷款市场报价利率及中国1年期贷款市场报价利率。

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
巴西	全国失业率	1月	8.2%	8.4%	7.9%
加拿大	工业生产价格指数月环比	2月	0.2%	-0.8%	0.4%
加拿大	原材料价格指数月环比	2月	-0.1%	-0.4%	-0.1%
美国	工业产值(月环比)	2月	0.2%	0.0%	0.3%
美国	密歇根大学消费者信心指数	3月	67.0	63.4	67.0

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储等六家全球主要央行宣布增强常设美元互换安排的流动性供应
- 中国央行宣布降准0.25个百分点, 补充中长期资金支持经济增长
- 经合组织上调全球经济增长预期, 强调各央行必须推进加息
- 中国1-2月一般公共预算收入同比下降1.2%; 支出增长7%
- 美国参议员Ted Cruz: 参议院商务委员会启动对硅谷银行倒闭的调查
- 中国发改委告诫铁矿石贸易商不得囤积
- 日本表示尚未就韩国的出口贸易伙伴地位作出决定
- 境外机构2月继续减持中国债券

国际经济要闻

美联储等六家全球主要央行宣布增强常设美元互换安排的流动性供应

美联储等六家全球主要央行周日宣布采取协调行动，以增强常设美元互换安排的流动性供应。美联储、加拿大央行、英国央行、日本央行、欧洲央行和瑞士央行在声明中表示，此举旨在通过常设美元互换安排增强流动性供应。声明称目前提供美元互换操作的央行已同意将7天期互换操作的频率从每周增加到每天。(彭博)

经合组织上调全球经济增长预期，强调各央行必须推进加息

经合组织(OECD)表示，美联储和欧洲央行必须推进加息，不要因全球经济复苏和金融体系的脆弱而动摇。在对世界经济的最新评估中，这家总部位于巴黎的组织在一定程度上对决策者需要应对的挑战持更为乐观的看法。经合组织将对今年全球经济增长的预测从11月时的2.2%上调至2.6%。(彭博)

美国参议员Ted Cruz：参议院商务委员会启动对硅谷银行倒闭的调查

德克萨斯州共和党参议员Ted Cruz在一份声明中表示，美国参议院商务委员会启动对硅谷银行倒闭和相关救助行动的监督调查。Cruz向硅谷银行和旧金山联储发出了有关调查的信件，该调查将要求硅谷银行及其监管机构提供有关环境、社会和治理(ESG)的做法是否以牺牲风险管理责任为代价的信息。(彭博)

日本表示尚未就韩国的出口贸易伙伴地位作出决定

日本经济产业大臣表示，日本在讨论放松对韩国关键半导体材料的出口限制，但尚未决定是否再次将韩国列入“白色国家”地位。日本2019年将韩国从“白色国家”清单中剔除，并收紧了对氟化聚酰亚胺、氟化氢和光刻胶的出口，称其对韩国的出口管制感到担忧。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行宣布降准0.25个百分点，补充中长期资金支持经济增长

中国人民银行在公告中表示，自3月27日起降准0.25个百分点，本次下调后，加权平均存款准备金率约为7.6%。央行称，此举意在推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，打好宏观政策组合拳，提高服务实体经济水平，保持银行体系流动性合理充裕。(彭博)

中国1-2月一般公共预算收入同比下降1.2%；支出增长7%

中国财政部公布，1-2月全国一般公共预算收入45642亿元，同比下降1.2%；税收收入39412亿元，同比下降3.4%。1-2月全国一般公共预算支出40898亿元，同比增长7%；1-2月国有土地使用权出让收入5627亿元，同比下降29%。(彭博)

中国发改委告诫铁矿石贸易商不得囤积

中国国家发改委新闻稿称，会同有关方面赴青岛港、唐山港调研港口铁矿石库存、堆存收费等情况，调研组组织部分铁矿石贸易企业召开专题会议。提醒告诫铁矿石贸易企业依法合规经营，不得囤积居奇、哄抬价格。(彭博)

境外机构2月继续减持中国债券

中国央行发布的公告显示，2月末境外机构在银行间债券市场的托管余额为3.20万亿元人民币，约占银行间债券市场总托管量的2.5%，较1月末的3.28万亿元减少约800亿元。(彭博)

企业要闻

瑞银同意以30亿瑞郎收购瑞信，瑞士当局提供流动性援助及损失担保

为防止信心危机威胁到全球金融市场，在政府的牵线搭桥之下，瑞银集团同意收购瑞信集团。这桩历史性的并购交易将以全股票方式进行，总对价30亿瑞郎(32.5亿美元)，不到瑞信上周五74亿瑞郎市值的一半。瑞士央行将向瑞银提供1,000亿瑞郎的流动性援助，同时政府为瑞银接管的资产的潜在损失提供90亿瑞郎的担保。(彭博)

新西兰将禁止在议会提供电子设备上使用TikTok应用

新西兰电台报道，新西兰正在追随其他国家，禁止在议会提供的设备上使用TikTok应用程序。从本月底开始，禁止在可以访问议会网络的设备上使用中国字节跳动旗下这款软件。(彭博)

长和与挪威电信公司Telenor商讨合并丹麦和瑞典的业务

英国《金融时报》援引两位匿名知情人士报道，长和在与挪威电信公司Telenor商谈合并两家公司在丹麦和瑞典的业务。报道称，谈判处于初期阶段，尚未做出决定。长和表示在积极探讨，寻求“轻资产”战略。(彭博)

摩根资产管理认为交易中国债券没有问题

摩根资产管理亚洲外汇与利率投资组合经理彭逸升在接受彭博电视采访时表示，作为中国债券的外国投资者，公司并不完全依赖中国境内的数据平台，会从不同的对手机构获取信息。(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	5.12	3.61	0.42	(25.38)	1635	大众公用	1.23	-	0.38	(65.30)
1398	工商银行	4.25	3.88	0.45	(17.50)	753	中国国航	7.37	-	2.19	(40.73)
1288	农业银行	2.89	3.61	0.41	(17.68)	670	东方航空	3.19	-	2.26	(47.49)
3988	中国银行	3.01	3.71	0.40	(24.11)	1055	南方航空	5.75	-	1.69	(36.22)
1658	邮储银行	5.07	5.08	0.61	(10.14)	1919	中远海控	8.92	1.06	0.57	(29.56)
3328	交通银行	4.87	3.67	0.34	(16.71)	598	中国外运	2.71	4.22	0.51	(44.45)
3968	招商银行	40.40	6.73	1.12	3.16	2866	中远海发	1.08	2.13	0.44	(63.56)
998	中信银行	3.71	2.75	0.30	(38.12)	1138	中远海能	8.52	-	1.17	(46.34)
6818	光大银行	2.42	2.71	0.27	(31.95)	2880	大连港	0.77	9.88	0.42	(59.06)
2016	浙商银行	2.71	3.97	0.37	(17.44)	6198	青岛港	4.14	5.42	0.65	(41.60)
1988	民生银行	2.64	3.12	0.17	(31.67)	3369	秦港股份	1.18	4.89	0.34	(65.49)
6196	郑州银行*	1.10	2.38	0.15	(59.11)	317	广船国际	10.30	131.62	0.85	(64.82)
3866	青岛银行*	2.56	4.81	0.44	(32.14)	2039	中集集团*	5.56	27.17	0.58	(35.56)
1963	重庆银行	4.18	2.64	0.28	(49.49)	1800	中国交建	5.09	4.27	0.31	(62.35)
3618	渝农商行	2.77	2.74	0.26	(33.78)	390	中国中铁	5.40	4.24	0.47	(38.31)
2628	中国人寿	13.20	9.74	0.72	(66.34)	1186	中国铁建	6.06	3.29	0.33	(45.86)
2318	中国平安	51.60	9.36	0.95	(2.01)	1766	中国中车	4.24	10.74	0.71	(40.38)
2601	中国太保	21.85	6.87	0.81	(28.84)	3898	时代电气	35.15	18.38	1.30	(38.94)
1336	新华保险	18.76	5.36	0.49	(45.12)	3969	中国通号	3.07	8.55	0.69	(51.82)
1339	人保集团	2.60	4.12	0.46	(56.96)	525	广深铁路	1.39	-	0.33	(49.40)
6030	中信证券	16.76	9.73	0.93	(27.06)	177	宁沪高速	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	海通证券	5.05	6.18	0.35	(50.66)	995	皖通高速	8.07	7.35	1.01	(21.24)
2611	国泰君安	9.50	5.70	0.55	(41.51)	107	成渝高速	1.92	3.33	0.29	(57.35)
6806	申万宏源*	1.51	5.35	0.34	(68.15)	2238	广汽集团	4.74	4.25	0.43	(61.21)
1776	广发证券*	11.10	8.11	0.68	(37.77)	1211	比亚迪*	205.00	53.02	5.10	(24.40)
6886	华泰证券	8.74	6.39	0.50	(38.36)	2333	长城汽车	8.50	6.91	0.96	(71.85)
6099	招商证券	7.58	6.09	0.60	(51.88)	1839	中集车辆*	6.35	19.43	0.96	(46.79)
3958	东方证券	4.10	7.96	0.40	(63.37)	2338	潍柴动力	11.82	19.40	1.27	(11.06)
6178	光大证券	5.38	6.49	0.40	(68.78)	3606	福耀玻璃	33.30	16.06	2.63	(14.17)
6881	银河证券	3.94	4.00	0.40	(65.22)	1108	洛阳玻璃	8.21	23.69	1.14	(63.60)
6066	中信建投	7.73	6.03	0.77	(73.77)	6865	福莱特	19.70	19.53	2.70	(44.42)
1375	中州证券	1.16	39.74	0.34	(73.08)	38	一拖股份	4.22	6.15	0.71	(70.55)
1456	国联证券	3.90	9.90	0.59	(69.39)	1157	中联重科*	4.22	9.92	0.58	(42.15)
883	中国海油	11.60	4.24	0.88	(41.74)	564	郑煤机	7.62	5.26	0.75	(49.62)
857	中石油	4.39	5.14	0.52	(33.93)	1057	浙江世宝*	1.50	-	0.75	(84.11)
386	中石化	4.90	7.59	0.67	(24.31)	1072	东方电气	13.00	12.13	1.03	(39.65)
338	上石化	1.51	38.26	0.50	(60.92)	2727	上海电气	1.94	-	0.46	(62.43)
1033	石化油服	0.62	-	1.39	(74.93)	2208	金风科技*	6.79	7.26	0.68	(45.55)
2883	中海油田	8.22	37.25	0.88	(56.27)	187	京城机电	3.08	-	1.37	(80.16)
568	山东墨龙*	2.67	-	1.63	(47.48)	2607	上海医药	15.26	8.03	0.76	(37.14)
1088	中国神华	25.30	6.10	1.12	(22.31)	2196	复星医药	21.90	12.99	1.29	(39.73)
1898	中煤能源	6.27	3.52	0.55	(36.77)	1513	丽珠医药*	26.35	11.81	1.61	(33.55)
1171	兖州煤业	21.80	2.95	1.22	(38.85)	874	白云山	25.15	9.04	1.12	(33.46)
3996	中国能源建设	1.07	5.31	0.40	(62.60)	719	新华制药*	6.37	10.22	0.94	(78.94)
1816	中广核*	1.93	8.60	0.80	(42.21)	1349	复旦张江	3.22	25.15	1.37	(70.97)
902	华能国际	4.29	-	1.15	(57.71)	1858	春立医疗	19.30	19.02	2.53	(43.35)
991	大唐发电	1.42	-	0.78	(60.07)	6160	百济神州	133.60	-	5.27	(13.56)
1071	华电国际	3.28	-	0.71	(53.28)	1877	君实生物*	29.00	-	3.53	(49.26)
916	龙源电力	9.49	12.82	1.11	(54.58)	9995	荣昌生物	52.85	88.49	4.63	(38.18)
956	新天绿能	3.46	5.52	0.68	(68.05)	6185	康希诺	48.85	10.72	1.37	(63.76)
1618	中国中冶	2.19	4.98	0.45	(52.79)	9989	海普瑞*	5.48	29.30	0.62	(64.98)
2068	中铝国际	1.90	7,863.53	0.97	(70.39)	2359	药明康德	75.20	21.86	4.36	(11.02)
347	鞍钢股份*	2.45	-	0.35	(28.35)	3759	康龙化成*	36.65	22.99	3.78	(39.41)
323	马钢股份	1.85	-	0.41	(46.61)	3347	泰格医药	77.55	-	-	(32.63)
1053	重庆钢铁	0.86	-	0.30	(54.55)	6821	凯莱英*	96.60	-	-	(36.08)
2600	中国铝业	3.97	14.45	1.02	(37.13)	6127	昭衍新药	33.45	27.21	2.20	(44.63)
358	江西铜业	12.16	6.29	0.53	(43.01)	1880	中国中免	197.50	34.78	11.56	(6.49)
2899	紫金矿业	12.04	13.19	3.29	(7.82)	168	青岛啤酒	79.55	24.82	3.66	(35.55)
1787	山东黄金	15.02	40.46	2.62	(36.83)	553	南京熊猫	4.06	76.19	0.93	(67.47)
3993	洛阳钼业	4.09	12.73	1.53	(33.18)	981	中芯国际	18.94	10.95	1.00	(68.39)
1772	赣锋锂业	47.05	4.74	2.15	(37.34)	1385	复旦微电	32.45	27.30	6.28	(60.08)
9696	天齐锂业	52.15	18.52	4.71	(38.73)	941	中国移动	65.95	9.52	0.96	(42.77)
914	海螺水泥	29.10	5.81	0.75	(13.13)	728	中国电信	4.33	12.95	0.81	(47.60)
6655	华新水泥	9.17	3.12	0.62	(51.15)	763	中兴通讯*	25.55	13.17	1.81	(35.36)
2009	金隅股份	1.11	4.01	0.22	(62.40)	6869	长飞光纤	15.32	8.69	1.03	(63.88)
2202	万科*	12.84	5.71	0.54	(29.15)	921	海信家电*	11.72	12.49	1.26	(45.62)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.67)	6690	海尔智家	25.65	13.11	2.32	(3.75)
1528	美凯龙	3.53	12.53	0.25	(44.30)	1812	晨鸣纸业*	2.50	80.16	0.36	(58.38)
1065	创业环保	3.21	5.12	0.55	(55.51)	811	新华文轩	6.18	4.87	0.56	(52.27)
895	东江环保*	2.51	-	0.43	(62.86)	2402	亿华通	59.45	-	-	(36.57)

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