

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	20,886.96	0.81	(1.31)
H股	7,063.94	1.04	(1.13)
红筹	4,024.38	1.84	0.75
HSC大型股	1,900.13	0.88	(1.36)
HSC中型股	4,277.30	1.79	(0.78)
AH股溢价	136.84	0.59	0.26
沪深300	4,133.49	2.45	(0.24)
富时中国A50	13,710.91	2.31	(0.19)
上证180	8,708.30	2.62	0.55
上证380	6,023.73	1.61	(0.52)
台北加权	15,551.23	0.46	0.04
日经225	27,531.94	0.07	(0.26)
道琼斯	33,826.69	0.39	(0.13)
标普500	4,079.09	(0.28)	(0.28)
纳斯达克	11,787.27	(0.58)	0.59
德国DAX 30	15,477.55	(0.03)	0.52
富时100	8,014.31	0.12	0.84
法国CAC 40	7,335.61	(0.16)	1.76

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.07	0.96	(3.83)
纽约期金(美元/t oz)	1,841.20	0.04	(0.58)
标普高盛商品指数	581.51	(1.54)	(2.69)
CRB大宗商品期货价格指数	267.57	(0.99)	(1.87)
罗杰斯国际商品指数	3,668.87	(1.15)	(2.49)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8755	0.51	1.13
美元兑人民币	6.8594	0.32	1.21
美元兑港元	7.8341	(0.20)	0.04
美元兑日元	134.34	0.88	2.73
欧元兑美元	1.0683	(0.51)	(1.74)
英镑兑美元	1.2037	(1.12)	(2.76)
澳元兑美元	0.6915	(1.02)	(1.62)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9260	3.40	(0.20)
香港(10年期)	3.72400	23.30	72.70
美国(10年期)	3.84760	10.41	36.89

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

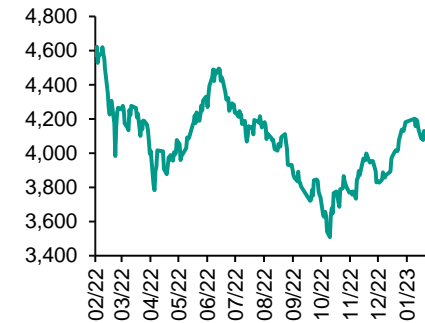
恒指走势图



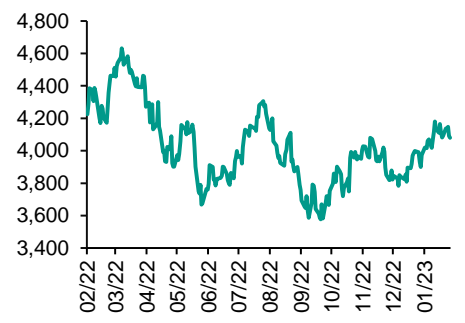
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国假期休市。昨天欧洲三大股指表现不一，其中富时100指数上升，法国CAC指数及德国DAX 30指数下跌。欧洲股市个别发展，市场憧憬中国复苏推动资源股上升，工业股及利率敏感股则偏软。昨天恒指及国指均上升，其中中国指升幅较大。内房股及电信股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升，其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数均上升，其中电信业务指数及金融地产指数领涨。昨天沪股通北向净买入58.04亿人民币，南向净卖出34.86亿港元；深股通北向净买入2.00亿人民币，南向净卖出22.64亿港元。今天将公布法国2月Markit制造业PMI初值、德国2月Markit制造业PMI初值及美国1月二手房销量年率。

### 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
英国	Rightmove房价价格环比	2月	NA	0.0%	0.9%
英国	Rightmove房屋价格同比	2月	NA	3.9%	6.3%
中国	1年期LPR	2月	3.65%	3.65%	3.65%
中国	5年期LPR	2月	4.30%	4.30%	4.30%
欧元区	消费者信心指数	2月	-19.00	-19.00	-20.70

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 日本央行观察人士提示3月会议意外风险
- 中国科学院学者称要布局大量专利，对美国芯片制裁形成反制手段
- 瑞典央行会议纪要称通胀水平“过高”
- 路透：中国央行要求一些银行2月份放慢贷款节奏
- 德国央行：今年德国经济可能略微萎缩，难以预见会有明显改善
- 中国外交部：不接受美国对中俄关系指手画脚
- 俄罗斯1月份对中国原油和燃料油出口创下纪录新高
- 中国2022年风电、光伏保持高利用率水平

## 国际经济要闻

### 日本央行观察人士提示3月会议意外风险

日本央行观察人士提示意外风险，即现任行长黑田东彦可能会在下个月他任内的最后一次会议上令国际市场大吃一惊，可能会调整政策为下任行长人选植田和男的任期过渡铺平道路。日本央行的收益率曲线控制计划已给植田和男带来了一个复杂的挑战。一旦他接任日本央行行长，那么他就可能面临来自市场对其调整政策的巨大压力。(彭博)

### 瑞典央行会议纪要称通胀水平“过高”

根据瑞典央行最新货币政策会议纪要，瑞典通胀率“过高，并继续上升”。12月通胀率“远高于目标，委员会成员特别强调核心通胀继续上升，仍然没有看到明显的转折点”。有“许多迹象表明通胀今年将回落”，但存在很大的不确定性，成员们讨论了通胀是否会足够迅速和足够大幅地下降。(彭博)

### 德国央行：今年德国经济可能略微萎缩，难以预见会有明显改善

德国央行指出，德国经济2023年可能出现小幅萎缩，新年伊始企业和家庭表现较弱。央行在月度报告中表示，尽管能源危机和制造业瓶颈有所缓解，但出口受到全球需求疲软的拖累，通胀正在拖累消费，且建筑业的势头正在降温。今年经济可能仍然会“略微好于”其12月预测的萎缩0.5%。去年最后一个季度的产出下滑了0.2%。(彭博)

### 俄罗斯1月份对中国原油和燃料油出口创下纪录新高

随着中国走出防疫封控后加快经济重新开放的步伐，俄罗斯对这一全球最大能源进口国的原油和燃料油的出口创下纪录新高。根据大宗商品数据分析公司Kpler，1月份俄罗斯对中国的原油和燃料油出口升至一年前乌克兰战争爆发以来的最高水平，并超过2020年4月创下的纪录。其中燃料油出口飙升至历史新高。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国科学院学者称要布局大量专利，对美国芯片制裁形成反制手段

中国科学院的资深学者骆军委和李树深近日写道，中国应当围绕下一代晶体管的材料、器件、工艺等在欧洲和美国布局大量专利，在芯片制造这个全球半导体产业链的“咽喉”部位设置“关卡”，形成反制手段，有望解决半导体关键核心技术“卡脖子”难题。(彭博)

### 路透：中国央行要求一些银行2月份放慢贷款节奏

路透援引三位不具名知情人士报道，中国央行本月早些时候向一些银行发出非正式指示，即所谓“窗口指导”，要求它们放慢放贷速度以遏制风险。央行要求这些银行控制2月份新增贷款规模，以免过快发放新贷。(彭博)

### 中国外交部：不接受美国对中俄关系指手画脚

中国外交部发言人汪文斌在北京例行记者会上表示，中国不接受美国对中俄关系指手画脚，甚至胁迫施压。如果美方执意要在“中方无人飞艇”事件上借题发挥，炒作升级，中方必将奉陪到底，一切后果将由美方承担。(彭博)

### 中国2022年风电、光伏保持高利用率水平

中国国家能源局发布2月份全国可再生能源开发建设形势新闻稿称，2022年全国风电平均利用率96.8%、光伏发电平均利用率98.3%，保持高利用率水平。当前可再生能源大规模发展还面临部分地区消纳空间不足，用地用海等要素保障困难。(彭博)

## 企业要闻

### 富卫集团将在IPO前收购马来西亚寿险公司的多数股权

香港亿万富豪李泽楷支持的亚洲保险公司富卫集团已同意收购Gibraltar BSN Life Bhd. 多数股权，此举使富卫集团可以在计划中的首次公开募股(IPO)之前挖掘东南亚市场的增长潜力。富卫集团将与多个投资者一起，从纽约上市的保德信金融集团旗下子公司手中收购Gibraltar BSN的70%股份。(彭博)

### Snapchat月活跃用户突破7.5亿

Snap Inc. 首席执行官埃文·施皮格尔说，旗下社交媒体app的用户加速增长，月活跃用户突破7.5亿。这意味着Snapchat的月活跃用户较10个月前的6亿增加25%。该公司此前称，在截至2022年4月的一年，月活跃用户增长20%。(彭博)

### 渣打今年将在香港招聘多达500名员工，财富管理和贷款业务料将增长

渣打银行计划今年在香港招聘300至500名员工，随着香港重新开放与中国内地的边界，财富管理和贷款业务料将增加。据一位发言人称，该银行预计财富管理营收将实现两位数增长，贷款业务将实现个位数增长。(彭博)

### 美联航据悉推迟增加中美航班的计划

据一位知情人士透露，美联航把增加中美之间航班的计划推迟至少六个月，当前两国就取消疫情时期施加的航班限制仍处于僵持状态。这位知情人士说，原计划在下个月末开始增加航班，但在刚过去的周末计划推迟。(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	4.98	3.50	0.41	(22.46)	1635	大众公用	1.27	-	0.39	(64.83)
1398	工商银行	4.03	3.67	0.42	(18.18)	753	中国国航	7.03	-	2.08	(44.43)
1288	农业银行	2.80	3.49	0.39	(16.66)	670	东方航空	3.20	-	2.26	(48.43)
3988	中国银行	2.95	3.62	0.39	(20.32)	1055	南方航空	5.38	-	1.58	(38.62)
1658	邮储银行	5.06	5.06	0.60	(5.39)	1919	中远海控	8.27	0.98	0.53	(32.11)
3328	交通银行	4.78	3.59	0.33	(14.98)	598	中国外运	2.51	3.90	0.47	(43.97)
3968	招商银行	45.75	7.60	1.26	4.01	2866	中远海发	1.06	2.09	0.43	(63.34)
998	中信银行	3.77	2.79	0.30	(33.49)	1138	中远海能	7.91	-	1.09	(55.02)
6818	光大银行	2.33	2.60	0.26	(32.04)	2880	大连港	0.73	9.34	0.40	(60.81)
2016	浙商银行	2.78	4.06	0.38	(17.25)	6198	青岛港	3.85	5.03	0.60	(41.10)
1988	民生银行	2.85	3.36	0.19	(27.71)	3369	秦港股份	1.15	4.75	0.33	(64.69)
6196	郑州银行*	1.14	2.46	0.15	(58.78)	317	广船国际	7.89	100.55	0.65	(69.66)
3866	青岛银行*	2.89	5.41	0.49	(25.84)	2039	中集集团*	5.98	29.14	0.62	(32.48)
1963	重庆银行	4.30	2.70	0.29	(47.96)	1800	中国交建	4.16	3.48	0.25	(60.77)
3618	渝农商行	2.79	2.75	0.26	(32.18)	390	中国中铁	4.38	3.43	0.38	(36.86)
2628	中国人寿	14.10	10.37	0.77	(65.90)	1186	中国铁建	5.08	2.75	0.27	(45.32)
2318	中国平安	58.05	9.18	1.11	1.70	1766	中国中车	3.67	9.28	0.62	(42.96)
2601	中国太保	22.95	7.20	0.85	(29.98)	3898	时代电气	37.55	19.58	1.38	(36.32)
1336	新华保险	20.65	5.88	0.54	(42.54)	3969	中国通号	2.86	7.94	0.64	(49.74)
1339	人保集团	2.61	4.13	0.46	(55.99)	525	广深铁路	1.37	-	0.32	(46.24)
6030	中信证券	17.32	10.03	0.96	(27.96)	177	宁沪高速	7.57	9.54	1.06	(18.72)
3908	中金公司	17.76	8.14	0.92	(62.87)	548	深圳高速	7.21	5.60	0.76	(29.82)
6837	海通证券	5.35	6.53	0.38	(49.55)	995	皖通高速	7.38	6.70	0.92	(21.05)
2611	国泰君安	9.66	5.78	0.55	(41.54)	107	成渝高速	1.91	3.31	0.29	(57.90)
6806	申万宏源*	1.60	5.66	0.36	(66.90)	2238	广汽集团	5.42	4.85	0.49	(58.65)
1776	广发证券*	11.78	8.58	0.72	(37.79)	1211	比亚迪*	229.00	59.07	5.68	(26.54)
6886	华泰证券	9.34	6.81	0.53	(36.05)	2333	长城汽车	11.28	9.14	1.27	(69.73)
6099	招商证券	8.19	6.56	0.65	(49.60)	1839	中集车辆*	5.17	15.78	0.78	(48.00)
3958	东方证券	4.52	8.75	0.44	(62.04)	2338	潍柴动力	12.90	21.12	1.39	(12.56)
6178	光大证券	5.67	6.82	0.42	(68.32)	3606	福耀玻璃	36.80	22.40	3.16	(14.47)
6881	银河证券	4.06	4.11	0.41	(62.99)	1108	洛阳玻璃	9.35	26.90	1.29	(61.60)
6066	中信建投	8.07	6.28	0.81	(73.84)	6865	福莱特	21.40	21.16	2.92	(44.92)
1375	中州证券	1.22	41.68	0.36	(72.77)	38	一拖股份	4.22	6.13	0.71	(69.76)
1456	国联证券	4.02	10.18	0.60	(69.65)	1157	中联重科*	5.05	11.84	0.70	(35.77)
883	中国海油	11.38	4.15	0.86	(37.95)	564	郑煤机	8.37	5.77	0.82	(46.85)
857	中石油	4.17	4.87	0.50	(30.36)	1057	浙江世宝*	1.66	-	0.83	(84.64)
386	中石化	4.19	6.47	0.57	(20.64)	1072	东方电气	13.06	12.16	1.04	(42.22)
338	上石化	1.37	34.62	0.45	(63.45)	2727	上海电气	1.89	-	0.45	(60.24)
1033	石化油服	0.64	-	1.43	(73.58)	2208	金风科技*	7.39	7.88	0.73	(43.22)
2883	中海油田	9.18	41.49	0.98	(49.57)	187	京城机电	3.39	-	1.51	(80.79)
568	山东墨龙*	2.88	-	1.75	(47.28)	2607	上海医药	13.78	7.23	0.68	(36.73)
1088	中国神华	23.55	5.66	1.04	(25.28)	2196	复星医药	24.60	14.55	1.44	(37.11)
1898	中煤能源	6.17	3.46	0.54	(36.85)	1513	丽珠医药*	27.60	12.34	1.68	(30.09)
1171	兖州煤业	23.15	3.13	1.29	(38.80)	874	白云山	23.25	8.52	1.05	(34.14)
3996	中国能源建设	0.97	4.80	0.37	(64.48)	719	新华制药*	7.79	12.46	1.15	(77.85)
1816	中广核*	1.83	8.26	0.76	(40.91)	1349	复旦张江	3.26	25.39	1.38	(69.59)
902	华能国际	3.98	-	1.06	(56.08)	1858	春立医疗	22.45	22.07	2.93	(42.13)
991	大唐发电	1.42	-	0.78	(58.02)	6160	百济神州	143.30	-	5.30	(11.69)
1071	华电国际	3.32	-	0.72	(50.08)	1877	君实生物*	36.00	-	4.38	(43.61)
916	龙源电力	10.94	14.73	1.28	(48.72)	9995	荣昌生物	55.65	92.92	4.87	(38.11)
956	新天绿能	3.78	6.01	0.74	(67.05)	6185	康希诺	71.40	15.62	2.00	(55.08)
1618	中国中冶	1.72	3.90	0.35	(56.12)	9989	海普瑞*	5.69	30.34	0.64	(64.23)
2068	中铝国际	1.88	-	0.90	(68.60)	2359	药明康德	90.90	26.35	5.25	(7.74)
347	鞍钢股份*	2.62	-	0.37	(22.80)	3759	康龙化成*	47.65	29.81	4.90	(35.10)
323	马钢股份	1.95	-	0.43	(42.74)	3347	泰格医药	96.80	-	-	(27.77)
1053	重庆钢铁	0.89	-	0.31	(52.80)	6821	凯莱英*	110.70	-	-	(34.94)
2600	中国铝业	4.37	15.86	1.12	(32.67)	6127	昭衍新药	35.80	29.04	2.34	(46.37)
358	江西铜业	13.48	6.96	0.59	(40.87)	1880	中国中免	215.00	37.76	12.55	(8.66)
2899	紫金矿业	12.40	13.54	3.38	(7.18)	168	青岛啤酒	77.50	24.11	3.55	(37.03)
1787	山东黄金	13.96	37.50	2.43	(35.64)	553	南京熊猫	3.98	74.49	0.90	(67.30)
3993	洛阳钼业	4.55	12.51	1.69	(33.42)	981	中芯国际	16.70	9.67	0.88	(65.42)
1772	赣锋锂业	61.10	6.14	2.78	(27.21)	1385	复旦微电	29.45	24.71	5.68	(59.96)
9696	天齐锂业	61.50	21.78	5.54	(35.14)	941	中国移动	59.10	8.51	0.86	(35.93)
914	海螺水泥	30.55	6.08	0.78	(15.83)	728	中国电信	4.08	12.17	0.76	(40.49)
6655	华新水泥	9.32	3.16	0.63	(54.56)	763	中兴通讯*	21.40	12.12	1.61	(36.67)
2009	金隅股份	1.08	3.90	0.21	(63.93)	6869	长飞光纤	14.96	9.70	1.01	(64.10)
2202	万科*	14.72	6.53	0.62	(26.64)	921	海信家电*	12.04	12.79	1.29	(42.65)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(60.68)	6690	海尔智家	29.85	15.22	2.69	(5.19)
1528	美凯龙	3.74	13.24	0.26	(42.38)	1812	晨鸣纸业*	2.59	82.83	0.37	(57.48)
1065	创业环保	3.26	5.18	0.56	(55.63)	811	新华文轩	5.97	4.69	0.54	(51.18)
895	东江环保*	2.54	-	0.44	(62.71)	2402	亿华通	62.80	-	-	(41.86)

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其任何附属机构、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