

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	20,367.76	(1.37)	0.29
H股	6,889.01	(1.63)	0.33
紅籌	4,111.32	(1.37)	0.51
HSC大型股	1,847.38	(1.45)	0.22
HSC中型股	4,241.85	(0.66)	1.04
AH股溢價	139.31	0.01	0.11
滬深300	4,124.56	(0.90)	0.67
富時中國A50	13,338.75	(0.74)	2.13
上證180	8,776.29	(0.78)	1.92
上證380	6,026.20	(0.80)	(0.06)
臺北加權	15,770.47	(0.62)	(1.02)
日經225	28,658.83	0.51	2.05
道瓊斯	33,897.01	(0.23)	0.74
標普500	4,154.52	(0.01)	1.53
納斯達克	12,157.23	0.03	1.91
德國DAX 30	15,895.20	0.08	1.22
富時100	7,898.77	(0.13)	0.94
法國CAC 40	7,549.44	0.21	2.06

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.88	(0.35)	(3.99)
紐約期金(美元/t oz)	1,995.20	(0.61)	(0.78)
標普高盛商品指數	583.66	(1.60)	(2.35)
CRB大宗商品期貨價格指數	275.02	(1.40)	(0.26)
羅傑斯國際商品指數	3,724.33	(1.44)	(0.47)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8784	0.33	0.20
美元兌人民幣	6.8942	0.32	0.30
美元兌港元	7.8490	(0.01)	0.10
美元兌日元	134.71	1.58	2.52
歐元兌美元	1.0952	(0.85)	2.15
英鎊兌美元	1.2429	(0.75)	1.23
澳元兌美元	0.6705	(1.14)	(0.19)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8360	1.70	(3.70)
香港(10年期)	3.18200	13.70	(13.90)
美國(10年期)	3.59080	20.02	16.22

來源：彭博

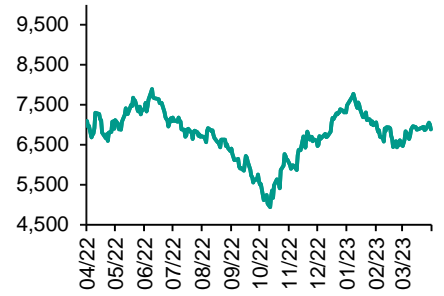
每天導讀

各股市走勢圖

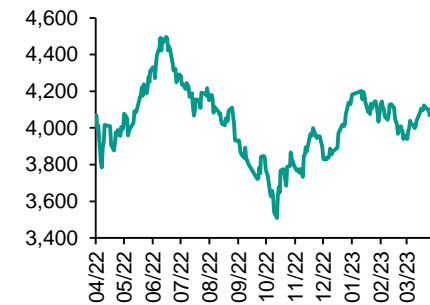
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數表現不一，其中道瓊斯指數領跌，納斯達克指數領升。市場預期美國聯儲局可能於更長時間內保持較高利率。昨天歐洲三大股指表現不一，其中法國CAC 40指數領升，富時100指數領跌。英國3月消費物價指數(CPI)按月上升0.8%，預期為0.5%。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內房物管及手機股領跌恒指。據財政部公布，一季度國有土地使用權出讓收入8728億元，同比下降27%，市場憂慮開發商可售資源減少打擊銷售反彈力度。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數中電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入14.43億人民幣，南向淨買入23.61億港幣；深股通北向淨買入8.29億人民幣，南向淨買入21.71億港幣。今天將公布德國3月生產者物價指數年率及中國3月外國直接投資年率。

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
日本	出口同比	3月	2.4%	4.3%	6.5%
日本	進口同比	3月	11.6%	7.3%	8.3%
歐元區	CPI 同比	3月	6.9%	6.9%	6.9%
歐元區	歐洲央行經常項目經季調	2月	N/A	24.3b	18.6b
英國	CPI 同比	3月	9.8%	10.1%	10.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 外管局:將擴大跨境貿易投資高水平開放試點
- 內地加大對集成電路及人工智能等重點領域核心技術司法保護力度
- 歐羅區3月消費物價調和指數升6.9%
- 英國3月通脹及核心通脹年率分別為10.1%及維持6.2%
- 日發改委:將穩定汽車消費
- 日本2月季調後工業生產終值按月回升4.6%
- 日發改委:加快落實政策措,鞏固經濟恢復基礎



國際經濟要聞

歐元區3月核心通脹年率終值升至5.7%

歐洲統計局數據顯示，歐元區消費者物價調和指數(HICP)終值確認按年升幅放緩至3月6.9%，為去年2月以來最低。期內，能源價格終值確認按年轉降0.9%，結束連月上升；按月降2.2%。食品和烟酒價格終值年升繼續加快至15.5%。若扣除能源及食品烟酒之3月核心通脹年率終值升至5.7%，按月升1.3%。(彭博)

歐羅區3月消費物價調和指數升6.9%

歐盟統計局公布，歐羅區3月消費物價調和指數(HICP)終值按月上升0.9%，按年漲6.9%，兩者均符合預期。期內，扣除食品和能源的核心HICP終值按年升5.7%，亦與預期及初值相同。(彭博)

英國3月通脹及核心通脹年率分別為10.1%及維持6.2%

英國統計局公布，英國3月消費物價指數(CPI)按年升幅再度放緩至10.1%，仍高于市場預期僅升9.8%。食品和非酒精飲料價格按年升幅進一步加快至19.1%。若扣除能源及食品烟酒後之3月核心CPI按年升幅維持前值6.2%，高于市場預期升6%。(彭博)

日本2月季調後工業生產終值按月回升4.6%

日本經濟產業省公布，日本2月季調後工業生產指數終值意外略上修按月回升4.6%，報94.9，市場原預期確認初值回升4.5%；未調整意外略上修按年僅續降0.5%，報92，市場原預期確認初值降0.6%。(彭博)

大中華經濟要聞

外管局：將擴大跨境貿易投資高水平開放試點

外匯管理局表示，今年將有序擴大跨境貿易投資高水平開放相關政策試點；穩妥有序推進區域性金融開放，因地制宜支持海南自由貿易港、粵港澳大灣區、上海國際金融中心等特殊經濟區域資本項目外匯管理改革創新。持續跟蹤評估前期試點地區貿易投資高水平開放試點政策實施情況，穩步推動高水平開放。(彭博)

內地加大對集成電路及人工智能等重點領域核心技術司法保護力度

最高人民檢察院印發《關於加強新時代檢察機關網絡法治工作的意見》指出，要發揮知識產權檢察辦公室綜合履職的優勢，突出加大對集成電路、人工智能、大數據及雲計算等重点領域核心技術的司法保護力度。(彭博)

發改委：將穩定汽車消費

發改委表示，將綜合施策釋放內需潛能，促進消費持續恢復，釋放服務消費潛力，下一步將穩定汽車消費。汽車消費是支撐消費的「大頭」，國家發改委將加快推進充電樁和城市停車設施建設，鼓勵汽車企業開發更適宜縣鄉村地區使用的車型。(彭博)

發改委：加快落實政策措施，鞏固經濟恢復基礎

發改委表示，中國首季經濟運行的特點是「需求擴大、供給恢復、預期改善」。在全球經濟增速明顯放緩、主要經濟體通脹居高難下的背景下，實現了經濟較快回升，國內生產總值按年增長4.5%，增速比去年第四季提高1.6個百分點。(彭博)

企業要聞

新東方上季轉賺8165萬美元

新東方公布，截至今年2月底止的第三財季業績，股東應占淨利潤8164.8萬美元，2022年度同期股東應占淨虧損1.2億元。期內，淨營收7.5億元，按年升22.8%。今年首三個財季，股東應占淨利潤1.4億元，2022財年同期錄得淨虧損9.9億元。淨營收21.3億元，按年減少17.2%。截至2月底止，學校及學習中心的總數為712間，按年減少135間。(彭博)

中國鐵塔首季利潤升15%

中國鐵塔公布，今年首季股東應占利潤25.0億元，按年增長14.9%。期內，營業收入231.9億元，按年增長2.5%。EBITDA為161.1億元，按年升2.7%；EBITDA率為69.5%。截至3月底，塔類站址達到206.2萬個，塔類租戶達到362.3萬戶。(彭博)

兗礦能源：一季度商品煤銷量2453萬噸，同比減少2.91%

兗礦能源公佈，2023年第一季度，公司商品煤產量2,253萬噸，同比減少10.4%；商品煤銷量2,453萬噸，同比減少2.9%，自產煤銷量2,024萬噸，同比減少12.0%。2023年公司持續推進精益管理與成本預算，有效控制成本費用，實現經營業績大幅提升。(彭博)

李寧申請增設人民幣櫃台

李寧公布，已向聯交所提交增設人民幣櫃台申請，以示對聯交所新建議的港幣-人民幣雙櫃台模式的支持，並相信能為潛在投資者及公司股東提供一個新的貨幣交易選擇以及為公司提供提升流動性的機會。(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	5.31	3.67	0.43	(26.40)	1635	大眾公用	1.22	-	0.38	(64.56)
1398	工商銀行	4.29	3.76	0.43	(20.92)	753	中國國航	7.35	-	3.97	(41.43)
1288	農業銀行	3.06	3.72	0.42	(20.33)	670	東方航空	3.24	-	2.18	(46.56)
3988	中國銀行	3.14	4.52	0.39	(23.68)	1055	南方航空	5.69	-	2.20	(36.81)
1658	郵儲銀行	5.07	5.46	0.60	(17.78)	1919	中遠海控	9.77	1.25	0.69	(25.59)
3328	交通銀行	5.14	3.94	0.39	(18.45)	598	中國外運	2.61	4.16	0.48	(48.42)
3968	招商銀行	41.65	6.69	1.12	2.94	2866	中遠海發	1.06	3.19	0.44	(64.50)
998	中信銀行	4.19	3.23	0.29	(39.54)	1138	中遠海能	8.52	24.46	1.13	(46.91)
6818	光大銀行	2.47	2.75	0.29	(31.85)	2880	大連港	0.70	11.53	0.38	(61.85)
2016	浙商銀行	2.80	4.09	0.39	(18.11)	6198	青島港	4.46	5.96	0.68	(41.59)
1988	民生銀行	2.83	3.28	0.22	(30.45)	3369	秦港股份	1.21	4.53	0.34	(64.85)
6196	鄭州銀行*	1.08	2.34	0.15	(58.62)	317	廣船國際	10.10	18.19	0.80	(62.80)
3866	青島銀行*	2.60	4.88	0.45	(31.29)	2039	中集集團*	5.20	7.22	0.53	(36.28)
1963	重慶銀行	4.42	2.43	0.27	(50.02)	1800	中國交建	5.10	4.23	0.30	(62.68)
3618	渝農商行	2.97	-	0.26	(31.06)	390	中國中鐵	5.56	4.12	0.47	(42.74)
2628	中國人壽	13.98	10.77	0.79	(66.61)	1186	中國鐵建	6.30	3.23	0.26	(48.77)
2318	中國平安	54.25	9.80	1.01	(1.66)	1766	中國中車	4.84	10.40	0.79	(37.18)
2601	中國太保	23.80	8.17	0.88	(30.97)	3898	時代電氣	33.65	16.36	1.21	(38.62)
1336	新華保險	20.25	5.65	0.54	(46.39)	3969	中國通號	3.22	8.38	0.72	(52.36)
1339	人保集團	2.78	4.40	0.49	(57.13)	525	廣深鐵路	1.49	-	0.37	(47.07)
6030	中信證券	17.34	10.77	0.94	(29.17)	177	寧滬高速	7.89	9.36	1.09	(22.13)
3908	中金公司	16.78	10.25	0.86	(64.41)	548	深圳高速	7.42	7.97	0.82	(28.38)
6837	海通證券	5.26	9.29	0.37	(50.59)	995	皖通高速	7.82	7.12	0.98	(21.14)
2611	國泰君安	10.10	6.88	0.56	(41.31)	107	成渝高速	1.92	3.33	0.29	(56.24)
6806	中萬宏源*	1.58	12.76	0.37	(69.19)	2238	廣汽集團	4.93	5.56	0.40	(60.46)
1776	廣發證券*	11.56	9.97	0.71	(36.33)	1211	比亞迪*	229.60	35.21	5.27	(19.69)
6886	華泰證券	10.18	7.52	0.55	(37.06)	2333	長城汽車	9.70	9.47	1.14	(70.71)
6099	招商證券	7.87	8.01	0.60	(51.51)	1839	中集車輛*	7.79	12.30	1.17	(46.18)
3958	東方證券	4.72	9.43	0.37	(62.99)	2338	濰柴動力	11.88	18.51	1.23	(10.61)
6178	光大證券	5.72	8.46	0.42	(68.22)	3606	福耀玻璃	32.55	15.69	2.57	(15.95)
6881	銀河證券	4.21	5.39	0.43	(64.21)	1108	洛陽玻璃	8.08	16.63	1.08	(63.06)
6066	中信建投	8.12	8.49	0.81	(72.79)	6865	福萊特	22.35	19.90	3.00	(40.34)
1375	中州證券	1.20	45.79	0.36	(72.86)	38	一拖股份	3.97	6.55	0.66	(68.59)
1456	國聯證券	3.80	12.50	0.56	(69.16)	1157	中聯重科*	4.30	13.84	0.60	(41.14)
883	中國海油	12.62	3.65	0.87	(41.97)	564	鄭煤機	8.36	5.04	0.72	(48.38)
857	中石油	5.19	5.58	0.61	(36.67)	1057	浙江世寶*	1.49	-	0.75	(82.96)
386	中石化	5.05	8.10	0.68	(29.45)	1072	東方電氣	11.78	10.99	0.94	(42.68)
338	上石化	1.40	-	0.51	(64.90)	2727	上海電氣	2.07	-	0.52	(60.69)
1033	石化油服	0.66	23.27	1.48	(74.60)	2208	金風科技*	6.82	-	-	(46.81)
2883	中海油田	8.65	15.39	0.92	(52.68)	187	京城機電	3.16	-	1.41	(79.67)
568	山東墨龍*	2.79	-	1.70	(43.07)	2607	上海醫藥	15.64	8.32	0.76	(38.52)
1088	中國神華	25.80	6.34	1.14	(22.72)	2196	復星醫藥	23.45	14.39	1.23	(38.21)
1898	中煤能源	6.71	4.29	0.60	(33.25)	1513	麗珠醫藥*	28.65	12.30	1.68	(33.13)
1171	兗州煤業	27.25	3.81	1.45	(31.51)	874	白雲山	26.00	9.35	1.16	(33.92)
3996	中國能源建設	1.10	5.63	0.42	(63.72)	719	新華製藥*	6.37	8.98	0.91	(76.82)
1816	中廣核*	1.97	8.78	0.82	(42.58)	1349	復旦張江	3.30	20.81	1.32	(73.04)
902	華能國際	4.45	-	1.32	(56.76)	1858	春立醫療	20.70	22.62	2.56	(45.80)
991	大唐發電	1.54	-	0.90	(56.27)	6160	百濟神州	156.70	-	6.18	(16.28)
1071	華電國際	3.58	-	0.86	(47.65)	1877	君實生物*	31.25	-	2.84	(47.21)
916	龍源電力	8.91	-	-	(56.95)	9995	榮昌生物	50.90	-	4.88	(35.25)
956	新天綠能	3.43	5.53	0.65	(67.25)	6185	康希諾	40.45	-	1.30	(66.93)
1618	中國中冶	2.24	4.50	0.44	(54.19)	9989	海普瑞*	5.52	9.77	0.58	(65.13)
2068	中鋁國際	2.24	9,267.87	1.14	(69.43)	2359	藥明康德	82.25	24.18	4.58	(9.07)
347	鞍鋼股份*	2.75	142.04	0.39	(23.16)	3759	康龍化成*	35.95	27.13	3.56	(40.89)
323	馬鋼股份	1.79	-	0.41	(44.89)	3347	泰格醫藥	77.25	-	-	(33.21)
1053	重慶鋼鐵	0.87	-	0.32	(51.07)	6821	凱萊英*	107.30	-	-	(35.76)
2600	中國鋁業	4.79	17.68	1.36	(36.32)	6127	昭衍新藥	33.70	14.71	1.93	(47.81)
358	江西銅業	14.76	7.46	0.61	(39.34)	1880	中國中免	187.50	64.00	7.04	(7.04)
2899	紫金礦業	14.28	16.41	3.69	(9.86)	168	青島啤酒	84.00	26.92	3.92	(36.79)
1787	山東黃金	17.38	85.09	2.97	(42.41)	553	南京熊貓	3.60	71.35	0.81	(68.91)
3993	洛陽鉬業	5.70	17.73	2.13	(27.73)	981	中芯國際	24.10	13.93	1.27	(66.01)
1772	贛鋒鋳業	53.85	4.64	2.16	(32.39)	1385	復旦微電	27.40	18.21	4.33	(62.41)
9696	天齊鋰業	58.55	3.31	1.74	(38.49)	941	中國移動	67.70	10.11	0.98	(41.58)
914	海螺水泥	26.00	7.72	0.66	(18.44)	728	中國電信	4.29	12.47	0.80	(44.40)
6655	華新水泥	1.04	7.75	0.21	(62.29)	763	中興通訊*	24.60	12.68	1.74	(38.94)
2009	金隅股份	1.04	7.75	0.21	(62.29)	6869	長飛光纖	16.10	9.14	1.05	(63.92)
2202	萬科*	12.46	5.60	0.52	(29.38)	921	海信家電*	17.34	14.38	1.80	(39.48)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.08)	6690	海爾智家	24.20	12.45	1.49	(7.40)
1528	美凱龍	3.55	23.34	0.25	(40.90)	1812	晨鳴紙業*	2.47	79.18	0.36	(58.16)
1065	創業環保	3.16	5.42	0.51	(53.25)	811	新華文軒	6.40	4.95	0.55	(57.07)
895	東江環保*	2.58	-	0.45	(63.55)	2402	億華通	59.70	-	-	(37.35)

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，中國中免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