

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	20,400.11	0.45	2.43
H股	6,968.86	0.67	2.56
紅籌	3,955.42	(0.34)	(0.21)
HSC大型股	1,856.51	0.38	2.16
HSC中型股	4,131.48	(0.11)	0.14
AH股溢價	138.00	0.07	(0.89)
滬深300	4,050.93	0.31	0.59
富時中國A50	13,236.52	(0.10)	1.00
上證180	8,513.29	0.24	0.35
上證380	5,943.93	0.42	(0.00)
臺北加權	15,868.06	0.12	(0.29)
日經225	27,476.87	0.33	1.97
道瓊斯	33,274.15	1.26	3.22
標普500	4,109.31	1.44	3.48
納斯達克	12,221.91	1.74	3.37
德國DAX 30	15,628.84	0.69	4.49
富時100	7,631.74	0.15	3.06
法國CAC 40	7,322.39	0.81	4.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.25	6.05	10.22
紐約期金(美元/t oz)	1,960.80	(0.42)	0.36
標普高盛商品指數	574.02	1.30	4.49
CRB大宗商品期貨價格指數	267.73	1.27	3.57
羅傑斯國際商品指數	3,649.57	1.08	1.95

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8765	(0.03)	(0.25)
美元兌人民幣	6.8808	(0.03)	(0.21)
美元兌港元	7.8496	(0.00)	0.00
美元兌日元	133.28	1.28	(1.94)
歐元兌美元	1.0804	0.06	1.59
英鎊兌美元	1.2286	(0.01)	2.08
澳元兌美元	0.6663	0.18	(1.58)

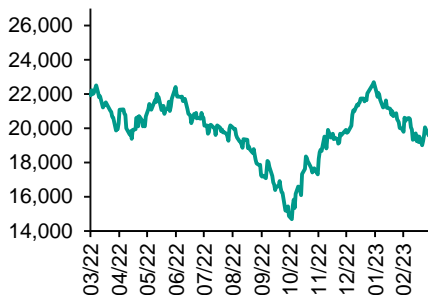
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8580	(1.30)	(5.70)
香港(10年期)	3.17800	11.70	(63.80)
美國(10年期)	3.46760	(0.95)	(43.13)

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上升，其中標準普爾500指數升幅最大。美國2月個人消費支出物價指數按月上升0.3%，按年升5%。期內，核心PCE物價指數按月上升0.3%，低過預期的0.4%。上週五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC指數升幅最大。上週五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。消費股及互聯網股領漲恒指。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中，其中電信業務指數領升，而可選消費指數領跌。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17.6倍、18.8倍、16.7倍、9.7倍、8.9倍、10.9倍、17.1倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累升3.22%、3.48%、2.05%、2.43%、2.56%、0.22%及0.38%。今天將公布美國3月製造業PMI終值及美國3月ISM製造業活動指數。

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	綜合PMI	3月	NA	57.0	56.4
中國	製造業採購經理指數	3月	51.6	51.9	52.6
中國	非製造業採購經理指數	3月	55.0	58.2	56.3
美國	PCE平減指數同比	2月	5.1%	5.0%	5.4%
美國	PCE核心平減指數年同比	2月	4.7%	4.6%	4.7%
美國	密歇根大學消費者信心指數	3月	63.3	62.0	63.4

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- * OPEC+意外宣布減產逾100萬桶/日
- * 中國經濟繼續保持增長勢頭，服務業活動強勁回升
- * 美國2月份通脹低於預期
- * 中國對美光產品展開網絡安全審查
- * 美聯儲官員Williams: 數據將指引貨幣政策決策
- * 中國3月份百強房企銷售大增
- * IMF稱日本央行應避免過早退出貨幣寬鬆政策
- * 澳門3月份博彩毛收入同比劇增247%



國際經濟要聞

OPEC+意外宣布減產逾100萬桶/日

OPEC+意外宣布減產逾100萬桶/日，放棄了之前有關保持產量配額不變以維護市場穩定的承諾。對於下半年供應本已趨緊的石油市場而言，此次減產規模相當大。沙特阿拉伯日減產50萬桶，居各成員國之首。其他響應減產的國家包括科威特，阿聯酋和阿爾及利亞等。俄羅斯表示，從3月到6月實施的減產將持續到2023年底。(彭博)

美國2月份通脹低于預期

2月份美國一項關鍵的通脹指標低于預期，消費者支出企穩，表明美聯儲數十年來最激進的加息周期可能接近結束。美國商務部的數據顯示，不包括食品和能源，美聯儲青睞的通脹指標、核心個人消費支出價格指數(PCE)在2月環比上漲0.3%，略低于接受彭博調查的經濟學家0.4%的預估中值。1月份的數據被向下小幅修正。整體PCE指數環比也上漲0.3%。(彭博)

美聯儲官員Williams：數據將指引貨幣政策決策

紐約聯儲行長John Williams表示，目前尚不清楚近期的銀行業動蕩對信貸狀況的影響程度，決策者將依賴數據來指引未來的政策決策。“經濟前景不確定，數據以及我們最大就業和價格穩定任務的實現將指引我們的政策決策，”Williams表示，“我相信我們的行動將把通脹率降至2%的長期目標。”(彭博)

IMF稱日本央行應避免過早退出貨幣寬鬆政策

國際貨幣基金組織(IMF)表示，日本央行應避免過早退出貨幣寬鬆政策，建議其維持政策框架。“貨幣政策設置的任何變化都需要進行良好的溝通，以促進更平穩的過渡和保護金融穩定，”IMF在最新第四條政策磋商報告中表示，突然調整政策框架會給經濟帶來風險。(彭博)

大中華經濟要聞

中國經濟繼續保持增長勢頭，服務業活動強勁回升

中國經濟3月份繼續保持增長勢頭，製造業擴張走勢略較上月回落，而服務業活動強勁回升。中國國家統計局周五發布數據顯示，3月份製造業採購經理指數報51.9，較2月份的52.6有所回落，但略高于接受彭博調查的經濟學家預測中值51.6。3月份非製造業商務活動指數升至58.2，為2011年5月以來最高水平。(彭博)

中國對美光產品展開網絡安全審查

中國對美國最大存儲芯片製造商美光科技在中國銷售的產品展開網絡安全審查。中國政府聲明稱，審查旨在保障關鍵信息基礎設施供應鏈安全，防範產品問題隱患造成網絡安全風險，維護國家安全。(彭博)

中國3月份百強房企銷售大增

根據一家民營機構的數據，3月份中國房地產銷售連續第二個月增長。根據克而瑞地產研究的初步數據，2023年3月，中國前100家最大房企的新房銷售金額同比增長29.2%，至6,609億元人民幣。(彭博)

澳門3月份博彩毛收入同比劇增247%

澳門3月份博彩毛收入同比飆升247%，創下自疫情初期以來最好的一個月；隨著防疫清零的結束引發旅遊熱潮，中國游客涌入澳門。博彩毛收入達到127億澳門元（16億美元），這創下自2020年1月以來的最高月度毛收入。(彭博)

企業要聞

日本將對芯片製造設備出口實施新的限制

日本表示，將擴大對23類尖端芯片製造技術的出口限制。根據日本經濟產業省的說法，包括設備製造商東京電子在內的約10家日本公司需要獲得許可才能出口一系列用于將矽轉化為芯片的設備，這些設備的範圍超出預期，包括清洗、沉積(deposition)、回火(annealing)、微影(lithography)、蝕刻和測試。(彭博)

瑞銀據稱將裁員多達30%，瑞士調查收購瑞信的交易

據《周日報》報道，瑞銀集團將在完成收購瑞信集團後裁員20%至30%。瑞士檢察官已開始收集證據，準備對這宗交易展開刑事調查。報道稱，將在瑞士裁員多達11,000人，全球另裁員25,000人。截至2022年底，這兩家銀行雇員合計近125,000人。(彭博)

華為淨利潤十年來首次下滑

中國電信設備製造商華為公布十多年來淨利潤首次下滑，美國數年的制裁幾乎摧毀了華為智能手機業務，並迫使其加大研發支出。2022年淨利潤下降近70%至356億元人民幣（52億美元）。(彭博)

碧桂園據悉告訴投資者已為8.75億美元票據備好資金

中國最大開發商之一的碧桂園據悉告訴投資者，已備好資金償還60億元人民幣將於6月到期的公共債券，該公司先前才發布自2007年上市以來首次全年虧損。據出席會議的人士透露，在上半年到期的債券中，碧桂園稱已償還約40億元人民幣。(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	5.09	3.51	0.41	(24.97)	1635	大眾公用	1.19	-	0.37	(65.50)
1398	工商銀行	4.18	3.66	0.42	(17.94)	753	中國國航	7.02	-	3.78	(42.56)
1288	農業銀行	2.91	3.68	0.40	(18.08)	670	東方航空	3.10	-	2.08	(47.30)
3988	中國銀行	3.01	3.64	0.38	(22.03)	1055	南方航空	5.60	-	2.16	(37.70)
1658	郵儲銀行	4.66	5.01	0.55	(12.26)	1919	中遠海控	8.83	1.13	0.62	(29.91)
3328	交通銀行	4.94	3.78	0.38	(15.36)	598	中國外運	2.43	3.87	0.44	(48.86)
3968	招商銀行	40.10	6.59	1.07	2.45	2866	中遠海發	1.04	3.13	0.43	(63.13)
998	中信銀行	3.95	3.04	0.27	(36.31)	1138	中遠海能	8.10	23.24	1.11	(47.62)
6818	光大銀行	2.38	2.65	0.28	(30.77)	2880	大連港	0.70	8.96	0.38	(61.69)
2016	浙商銀行	2.68	3.91	0.37	(17.96)	6198	青島港	4.10	5.47	0.62	(43.47)
1988	民生銀行	2.69	3.12	0.20	(31.73)	3369	秦港股份	1.16	4.40	0.33	(64.11)
6196	鄭州銀行*	1.05	2.27	0.14	(59.50)	317	廣船國際	9.31	118.73	0.77	(66.63)
3866	青島銀行*	2.50	4.68	0.43	(33.27)	2039	中集集團*	5.40	7.78	0.56	(37.87)
1963	重慶銀行	4.28	2.67	0.29	(48.03)	1800	中國交建	4.67	3.87	0.27	(61.28)
3618	渝農商行	2.86	2.81	0.27	(31.77)	390	中國中鐵	4.79	3.54	0.40	(39.04)
2628	中國人壽	12.90	9.93	0.73	(66.07)	1186	中國鐵建	5.69	2.91	0.23	(44.71)
2318	中國平安	51.10	9.22	0.95	(1.88)	1766	中國中車	4.28	9.18	0.69	(38.77)
2601	中國太保	20.85	7.14	0.77	(29.57)	3898	時代電氣	34.15	16.58	1.23	(37.37)
1336	新華保險	18.66	5.19	0.50	(46.43)	3969	中國通號	2.89	7.51	0.64	(53.31)
1339	人保集團	2.62	4.14	0.46	(55.89)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.34	(47.32)
6030	中信證券	16.76	10.39	0.91	(28.35)	177	寧滬高速	7.32	8.67	1.03	(23.25)
3908	中金公司	15.74	19.30	0.82	(64.55)	548	深圳高速	6.98	6.77	0.77	(29.75)
6837	海通證券	4.90	8.64	0.34	(51.30)	995	皖通高速	停牌	-	-	-
2611	國泰君安	9.54	6.49	0.53	(41.83)	107	成渝高速	1.88	3.26	0.28	(56.68)
6806	申萬宏源*	1.49	12.07	0.34	(68.72)	2238	廣汽集團	4.95	5.57	0.40	(61.10)
1776	廣發證券*	11.12	9.57	0.68	(38.26)	1211	比亞迪*	229.80	35.17	5.27	(21.41)
6886	華泰證券	8.97	6.61	0.48	(38.50)	2333	長城汽車	9.69	9.44	1.14	(69.62)
6099	招商證券	7.52	7.64	0.57	(52.25)	1839	中集車輛*	5.94	9.36	0.89	(50.75)
3958	東方證券	4.21	10.59	0.43	(62.35)	2338	潍柴動力	12.60	19.60	1.30	(12.51)
6178	光大證券	5.33	7.87	0.39	(69.38)	3606	福耀玻璃	34.20	16.46	2.69	(13.86)
6881	銀河證券	3.95	5.05	0.40	(65.59)	1108	洛陽玻璃	8.26	16.98	1.10	(65.10)
6066	中信建投	7.65	7.98	0.76	(73.87)	6865	福萊特	22.50	20.00	3.01	(42.58)
1375	中州證券	1.16	44.19	0.34	(72.70)	38	一拖股份	3.99	5.80	0.67	(68.01)
1456	國聯證券	3.93	12.91	0.58	(67.51)	1157	中聯重科*	4.15	13.33	0.58	(41.49)
883	中國海油	11.66	3.36	0.81	(40.09)	564	鄭煤機	7.91	4.80	0.77	(50.74)
857	中石油	4.65	4.99	0.54	(31.23)	1057	浙江世寶*	1.50	-	0.75	(84.35)
386	中石化	4.64	7.43	0.62	(27.71)	1072	東方電氣	12.68	11.81	1.01	(41.45)
338	上石化	1.37	-	0.49	(64.41)	2727	上海電氣	1.96	-	0.49	(61.17)
1033	石化油服	0.60	21.12	1.34	(74.98)	2208	金風科技*	6.71	-	-	(46.78)
2883	中海油田	8.05	14.30	0.86	(51.66)	187	京城機電	3.23	-	1.44	(80.75)
568	山東墨龍*	2.67	-	1.63	(46.63)	2607	上海醫藥	14.64	7.77	0.71	(37.07)
1088	中國神華	24.70	6.06	1.09	(23.23)	2196	復星醫藥	22.30	13.67	1.17	(39.72)
1898	中煤能源	5.95	3.79	0.53	(34.06)	1513	麗珠醫藥*	27.70	11.87	1.62	(35.12)
1171	兗州煤業	28.10	3.93	1.49	(30.83)	874	白雲山	24.20	8.68	1.07	(35.95)
3996	中國能源建設	0.98	5.01	0.37	(64.40)	719	新華製藥*	6.15	8.66	0.87	(77.97)
1816	中廣核*	1.88	8.36	0.78	(42.65)	1349	復旦張江	3.21	19.94	1.36	(71.23)
902	華能國際	4.12	-	1.22	(57.91)	1858	春立醫療	18.98	20.71	2.34	(46.13)
991	大唐發電	1.42	-	0.78	(58.97)	6160	百濟神州	129.40	-	5.10	(13.39)
1071	華電國際	3.22	-	0.77	(51.31)	1877	君實生物*	27.40	-	2.49	(50.06)
916	龍源電力	8.97	12.69	1.03	(54.94)	9995	榮昌生物	41.85	-	4.00	(37.84)
956	新天綠能	3.43	5.52	0.67	(67.88)	6185	康希諾	42.00	-	1.34	(67.65)
1618	中國中冶	2.03	4.08	0.40	(54.43)	9989	海普瑞*	5.46	9.65	0.57	(65.31)
2068	中鋁國際	1.81	7,476.24	0.92	(68.99)	2359	藥明康德	82.20	24.12	4.57	(9.47)
347	鞍鋼股份*	2.51	129.43	0.36	(26.01)	3759	康龍化成*	32.95	24.82	3.26	(41.09)
323	馬鋼股份	1.81	-	0.42	(44.97)	3347	泰格醫藥	73.70	-	-	(32.58)
1053	重慶鋼鐵	0.83	-	0.29	(54.01)	6821	凱萊英*	98.65	-	-	(35.22)
2600	中國鋁業	3.98	14.67	1.13	(36.87)	6127	昭衍新藥	30.55	13.31	2.00	(48.92)
358	江西銅業	13.30	6.71	0.55	(41.16)	1880	中國中免	194.10	67.24	7.24	(7.26)
2899	紫金礦業	13.12	15.05	3.39	(7.29)	168	青島啤酒	85.70	27.42	3.99	(37.78)
1787	山東黃金	15.94	77.91	2.72	(36.68)	553	南京熊貓	4.00	74.92	0.91	(66.74)
3993	洛陽鉬業	4.75	14.75	1.77	(30.57)	981	中芯國際	18.60	10.75	0.98	(67.50)
1772	贛鋒鋳業	48.80	4.20	1.95	(35.72)	1385	復旦微電	28.85	19.14	4.55	(61.41)
9696	天齊鋰業	52.85	2.98	1.56	(38.73)	941	中國移動	63.60	9.48	0.94	(38.11)
914	海螺水泥	27.20	8.06	0.69	(15.70)	728	中國電信	4.17	12.10	0.77	(42.32)
6655	華新水泥	1.02	7.61	0.20	(63.55)	763	中興通訊*	23.00	11.83	1.63	(38.15)
2009	金隅股份	1.02	7.61	0.20	(63.55)	6869	長飛光纖	16.16	9.14	1.09	(65.82)
2202	萬科*	12.38	5.56	0.52	(28.88)	921	海信家電*	13.58	11.33	1.45	(43.25)
588	北京北辰	0.88	-	0.19	(60.49)	6690	海爾智家	24.70	12.69	1.52	(4.65)
1528	美凱龍	3.60	23.63	0.25	(43.81)	1812	晨鳴紙業*	2.46	78.72	0.35	(59.44)
1065	創業環保	3.13	5.36	0.51	(53.47)	811	新華文軒	6.17	4.85	0.56	(54.53)
895	東江環保*	2.46	-	0.42	(63.49)	2402	億華通	60.20	-	-	(42.71)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號標股, 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