

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	20,429.46	(0.92)	0.38
H股	6,857.20	(0.83)	(0.04)
红筹	3,990.36	(0.17)	0.03
HSC大型股	1,855.09	(0.95)	0.40
HSC中型股	4,227.00	0.07	0.51
AH股溢价	138.45	(0.16)	0.50
沪深300	4,117.74	(0.22)	0.34
富时中国A50	13,529.41	(0.32)	(0.14)
上证180	8,715.85	(0.01)	0.64
上证380	6,055.35	(0.33)	0.13
台北加权	15,598.72	0.00	0.23
日经225	27,516.53	0.26	1.52
道琼斯	33,003.57	1.05	(0.45)
标普500	3,981.35	0.76	(0.77)
纳斯达克	11,462.98	0.73	(1.10)
德国DAX 30	15,327.64	0.15	(0.96)
富时100	7,944.04	0.37	0.46
法国CAC 40	7,284.22	0.69	(0.45)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.93	(0.29)	2.11
纽约期金(美元/t oz)	1,843.60	0.17	1.92
标普高盛商品指数	588.12	0.04	2.07
CRB大宗商品期货价格指数	271.30	(0.55)	1.63
罗杰斯国际商品指数	3,707.71	(0.26)	1.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8816	(0.90)	1.58
美元兑人民币	6.9203	(0.88)	1.65
美元兑港元	7.8495	0.01	0.04
美元兑日元	136.69	0.15	4.02
欧元兑美元	1.0600	0.49	(1.81)
英镑兑美元	1.1951	0.06	(0.87)
澳元兑美元	0.6734	0.12	(2.73)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9270	0.20	3.00
香港(10年期)	3.91900	15.60	89.80
美国(10年期)	4.05560	17.88	66.29

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

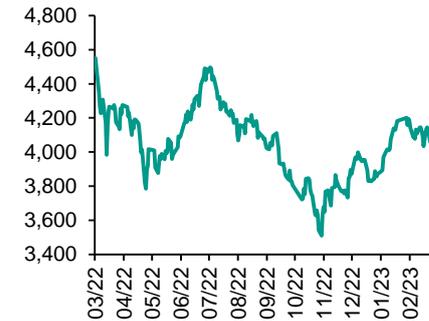
恒指走势图



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

昨天美股三大指数均上升, 其中道琼斯指数领涨。美国劳工部公布, 截至2月25日止一周的首次申领失业救济人数减少2000人, 报19万人, 少过预期的19.5万人。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40 指数领涨。昨天恒指和国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。受前晚美国ISM制造业PMI数据显示通胀压力仍存在, 影响昨天港股主要股指下跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中能源和电信业务指数领涨, 而医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入18.6亿人民币, 南向净买入33.79亿港元; 深股通北向净卖出10.95亿人民币, 南向净买入39.32亿港元。今天将公布日本1月失业率及中国2月财新服务业采购经理人指数。

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
美国	非农生产力	4Q	2.5%	1.7%	3.0%
美国	单位劳务成本	4Q	1.6%	3.2%	1.1%
美国	周度首次申领失业救济人数	2月25日	195k	190k	192k
美国	持续领取失业救济人数	2月18日	1669k	1655k	1660k
欧元区	失业率	1月	6.6%	6.7%	6.7%
欧元区	CPI 同比	1月	N/A	11.9%	12.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行行长拉加德: 本月加息0.5厘可能性仍存在
- 商务部: 内地消费回暖势头明显
- 中证监: 警惕假冒合格境外投资者名义不法活动
- 韩邦1月晶片库存增40%
- 商务部: 指导地方开展新能源汽车下乡活动及扩大二手车流通
- 欧元区2月通胀有所缓解
- 日本2月家庭消费信心续微升至31.1
- 人社部: 就业形势将持续回暖

国际经济要闻

欧洲央行行长拉加德:本月加息0.5厘可能性仍存在

欧洲央行行长拉加德表示,本月加息50个基点的可能性仍然存在,因为欧元区通胀仍然过高,并称必须使用一切可用的工具来降低通胀,而未来的利率路径将取决于数据。欧洲央行将采取必要措施将通胀率降至2%的目标。(彭博)

南韩1月晶片库存增40%

南韩统计厅表示,1月晶片库存按月增长28%。随着全球半导体需求大减,出口进一步下降,当前季度也面临挑战。另外,统计厅指,随着售价骤降,1月工厂出货量按月跌25.8%,晶片产量按月下降5.7%。(彭博)

欧元区2月通胀有所缓解

受能源价格下跌影响,欧元区2月CPI年率初值录得8.5%,降幅小于预期,同时基础物价出现涨幅飙升,强化了欧洲央行继续加息的理由。同时表明,尽管总体通胀率远低于10月份的两位数高点,但仍在继续扩大。(彭博)

日本2月家庭消费信心续微升至31.1

日本内阁府公布,经季节调整后,日本2023年2月家庭消费者信心指数由前值31,微升至31.1,逊于市场预期32。然而,消费者生活指标终止连弹两个月,由前值所创四个月高位27.8,回落至27。(彭博)

大中华经济要闻

商务部:内地消费回暖势头明显

中国商务部表示,今年以来,中国消费市场回暖势头明显,重点商圈和餐饮均明显增长。商务部将更好统筹疫情防控和商务发展,更好统筹发展和安全,着力恢复和扩大消费,推动外贸稳规模优结构,实现质的有效提升和量的合理增长。(彭博)

中证监:警惕假冒合格境外投资者名义不法活动

中证监表示,近日有机构谎称为经中证监许可的合法机构,非法兜售或推荐金融产品。期间,不法机构向投资者展示中证监官网公示的某「合格境外投资者资格」批覆截屏,假称为该境外机构员。(彭博)

商务部:指导地方开展新能源汽车下乡活动及扩大二手车流通

商务部表示,今年将在落实好政策的同时,积极出台新政策措施,例如指导地方开展新能源汽车下乡活动,优化充电等使用环境,支持新能源汽车的消费;以及如何完善充电桩等配套设施建设。(彭博)

人社部:就业形势将持续回暖

人社部表示,随着经济运行整体好转,就业形势将持续回暖,保持总体稳定,同时也看到就业总量压力依然存在。下一步将坚持把稳就业作为重大政治责任,全力以赴做好稳就业工作,强化助企纾困。(彭博)

企业要闻

百威亚太:2月啤酒销售量增长20%

百威亚太表示,今年2月中国餐饮及夜场渠道完全重新开放,销售有强劲增长,2月集团啤酒销售量增长20%,对于今年首季后,业务恢复情况保持乐观。(彭博)

中国铁塔2022年多赚两成

中国铁塔公布,2022年纯利按年升19.9%至87.8亿元。营业收入按年增长6.5%至921.7亿元,其中能源业务收入按年升54.5%至32亿元。塔类站均租户数从2021年底的1.70提升到1.74。(彭博)

微博2022年度纯利按年跌80%

微博公布2022年度业绩,净利润按年跌80%,非公认会计准则纯利则按年跌24.8%;全年净收入按年跌18.6%。(彭博)

保利置业料去年溢利跌六成

保利置业公布,预期截至去年12月底年度,溢利按年下跌约六成。溢利下跌主因人民币贬值录得汇兑亏损;发展中物业及持作出售物业之减值拨备增加;投资物业重估公允价值减少;2021年度录得出售合营企业之一次性收益。(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	3.53	0.41	(22.61)	1635	大众公用	1.24	-	0.38	(65.53)
1398	工商银行	4.06	3.72	0.43	(17.19)	753	中国国航	7.70	-	2.30	(40.28)
1288	农业银行	2.80	3.52	0.40	(15.80)	670	东方航空	3.29	-	2.34	(47.39)
3988	中国银行	2.97	3.68	0.40	(19.73)	1055	南方航空	5.93	-	1.75	(35.17)
1658	邮储银行	4.91	4.94	0.59	(6.96)	1919	中远海控	8.85	1.05	0.57	(30.19)
3328	交通银行	4.80	3.64	0.34	(14.56)	598	中国外运	2.47	3.86	0.47	(46.26)
3968	招商银行	43.90	7.34	1.22	1.13	2866	中远海发	1.07	2.12	0.44	(63.17)
998	中信银行	3.75	2.79	0.30	(34.96)	1138	中远海能	8.11	-	1.12	(52.04)
6818	光大银行	2.35	2.64	0.26	(31.44)	2880	大连港	0.72	9.28	0.40	(61.08)
2016	浙商银行	2.82	4.15	0.39	(15.48)	6198	青岛港	3.86	5.07	0.61	(41.66)
1988	民生银行	2.75	3.27	0.18	(29.36)	3369	秦港股份	1.17	4.87	0.34	(64.82)
6196	郑州银行*	1.13	2.46	0.15	(59.03)	317	广船国际	8.50	109.08	0.71	(68.81)
3866	青岛银行*	2.78	5.24	0.48	(28.38)	2039	中集集团*	5.56	27.29	0.58	(36.29)
1963	重庆银行	4.28	2.71	0.29	(47.84)	1800	中国交建	4.24	3.57	0.26	(63.19)
3618	渝农商行	2.75	2.73	0.26	(33.43)	390	中国中铁	4.53	3.57	0.40	(37.04)
2628	中国人寿	14.18	10.50	0.78	(66.24)	1186	中国铁建	5.27	2.88	0.29	(45.88)
2318	中国平安	56.90	8.99	1.09	(0.13)	1766	中国中车	3.94	10.03	0.67	(41.56)
2601	中国太保	22.05	6.96	0.82	(32.37)	3898	时代电气	36.50	19.16	1.36	(38.22)
1336	新华保险	20.25	5.81	0.53	(44.61)	3969	中国通号	3.00	8.39	0.67	(50.96)
1339	人保集团	2.60	4.14	0.46	(56.86)	525	广深铁路	1.41	-	0.33	(47.58)
6030	中信证券	17.06	9.95	0.95	(28.01)	177	宁沪高速	7.98	10.12	1.13	(16.99)
3908	中金公司	17.18	7.93	0.90	(63.69)	548	深圳高速	7.32	5.72	0.78	(30.27)
6837	海通证券	5.19	6.38	0.37	(50.72)	995	皖通高速	7.66	7.00	0.96	(24.16)
2611	国泰君安	9.46	5.70	0.55	(42.51)	107	成渝高速	1.92	3.35	0.29	(57.39)
6806	申万宏源*	1.59	5.66	0.36	(67.04)	2238	广汽集团	5.27	4.75	0.48	(60.14)
1776	广发证券*	11.50	8.43	0.71	(38.77)	1211	比亚迪*	223.20	57.98	5.57	(25.42)
6886	华泰证券	9.08	6.66	0.52	(37.98)	2333	长城汽车	10.62	8.66	1.20	(73.15)
6099	招商证券	7.85	6.34	0.62	(51.36)	1839	中集车辆*	6.14	18.87	0.93	(51.57)
3958	东方证券	4.43	8.64	0.44	(61.88)	2338	潍柴动力	12.20	20.11	1.32	(14.55)
6178	光大证券	5.54	6.71	0.41	(69.26)	3606	福耀玻璃	36.65	22.47	3.17	(13.54)
6881	银河证券	4.01	4.08	0.41	(63.95)	1108	洛阳玻璃	8.76	25.38	1.22	(64.32)
6066	中信建投	7.91	6.20	0.79	(73.91)	6865	福莱特	21.05	20.96	2.90	(44.37)
1375	中州证券	1.20	41.29	0.36	(72.96)	38	一拖股份	4.07	5.96	0.69	(70.80)
1456	国联证券	3.92	9.99	0.59	(69.89)	1157	中联重科*	4.76	11.24	0.66	(38.77)
883	中国海油	11.34	4.17	0.87	(40.06)	564	郑煤机	8.29	5.75	0.82	(49.10)
857	中石油	4.15	4.88	0.50	(31.78)	1057	浙江世宝*	1.63	-	0.82	(84.42)
386	中石化	4.18	6.50	0.57	(24.06)	1072	东方电气	13.64	12.79	1.09	(41.26)
338	上石化	1.39	35.37	0.46	(62.89)	2727	上海电气	1.86	-	0.45	(61.62)
1033	石化油服	0.63	-	1.42	(74.42)	2208	金风科技*	7.54	8.10	0.75	(42.83)
2883	中海油田	8.59	39.09	0.92	(53.59)	187	京城机电	3.45	-	1.54	(79.87)
568	山东墨龙*	2.89	-	1.77	(45.70)	2607	上海医药	14.32	7.57	0.71	(35.66)
1088	中国神华	24.40	5.91	1.09	(23.71)	2196	复星医药	23.40	13.94	1.38	(38.95)
1898	中煤能源	6.29	3.55	0.56	(37.30)	1513	丽珠医药*	28.00	12.60	1.72	(31.01)
1171	兖州煤业	23.75	3.23	1.33	(40.26)	874	白云山	24.00	8.85	1.09	(34.99)
3996	中国能源建设	0.97	4.83	0.37	(65.11)	719	新华制药*	7.51	12.10	1.12	(78.11)
1816	中广核*	1.82	8.27	0.76	(42.52)	1349	复旦张江	3.31	25.97	1.41	(69.71)
902	华能国际	3.94	-	1.06	(58.07)	1858	春立医疗	20.10	19.90	2.64	(45.72)
991	大唐发电	1.35	-	0.75	(59.81)	6160	百济神州	143.50	-	5.30	(11.95)
1071	华电国际	3.06	-	0.67	(52.36)	1877	君实生物*	31.40	-	3.84	(47.07)
916	龙源电力	9.84	13.35	1.16	(52.78)	9995	荣昌生物	53.60	90.13	4.72	(37.51)
956	新天绿能	3.59	5.75	0.70	(68.18)	6185	康希诺	61.10	13.46	1.73	(57.00)
1618	中国中冶	1.83	4.18	0.38	(54.96)	9989	海普瑞*	5.54	29.75	0.63	(64.68)
2068	中铝国际	1.93	-	0.93	(67.91)	2359	药明康德	87.25	25.47	5.08	(7.88)
347	鞍钢股份*	2.65	-	0.38	(24.19)	3759	康龙化成*	45.15	28.44	4.68	(32.43)
323	马钢股份	1.88	-	0.42	(46.91)	3347	泰格医药	87.80	-	-	(31.42)
1053	重庆钢铁	0.91	-	0.32	(53.11)	6821	凯莱英*	105.10	-	-	(35.10)
2600	中国铝业	4.24	15.50	1.09	(34.46)	6127	昭衍新药	37.25	30.43	2.46	(43.30)
358	江西铜业	13.36	6.94	0.59	(41.43)	1880	中国中免	205.40	36.33	12.07	(7.44)
2899	紫金矿业	12.74	14.01	3.49	(7.23)	168	青岛啤酒	81.20	25.44	3.75	(36.62)
1787	山东黄金	13.88	37.55	2.43	(36.30)	553	南京熊猫	4.07	76.71	0.93	(68.15)
3993	洛阳钼业	4.78	13.23	1.79	(30.84)	981	中芯国际	16.56	9.57	0.87	(65.64)
1772	赣锋锂业	55.95	5.66	2.56	(31.06)	1385	复旦微电	32.10	27.12	6.24	(59.95)
9696	天齐锂业	56.35	20.10	5.11	(38.36)	941	中国移动	61.00	8.85	0.89	(36.57)
914	海螺水泥	30.50	6.11	0.79	(15.06)	728	中国电信	4.23	12.71	0.79	(40.65)
6655	华新水泥	9.26	3.16	0.63	(53.93)	763	中兴通讯*	24.30	13.86	1.85	(34.30)
2009	金隅股份	1.08	3.92	0.21	(63.95)	6869	长飞光纤	16.06	10.48	1.09	(63.03)
2202	万科*	13.22	5.91	0.56	(30.37)	921	海信家电*	11.82	12.65	1.27	(46.20)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.40)	6690	海尔智家	28.35	14.56	2.57	(3.92)
1528	美凯龙	3.75	13.37	0.27	(43.03)	1812	晨鸣纸业*	2.57	82.76	0.37	(57.99)
1065	创业环保	3.28	5.25	0.56	(55.26)	811	新华文轩	5.94	4.70	0.54	(51.27)
895	东江环保*	2.58	-	0.45	(63.04)	2402	亿华通	61.80	-	-	(39.58)

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