

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	19,247.96	(2.27)	(6.27)
H股	6,439.00	(2.29)	(6.85)
紅籌	3,901.73	(2.21)	(5.12)
HSC大型股	1,746.84	(2.19)	(6.15)
HSC中型股	3,973.81	(2.27)	(6.18)
AH股溢價	141.16	1.56	2.88
滬深300	3,984.70	(0.60)	(1.58)
富時中國A50	12,995.57	(0.64)	(2.33)
上證180	8,448.52	(0.56)	(1.65)
上證380	5,903.81	(0.86)	(1.39)
臺北加權	15,360.42	(1.29)	(3.14)
日經225	27,832.96	(1.11)	(1.68)
道瓊斯	32,155.40	1.06	(2.13)
標普500	3,919.29	1.65	(1.68)
納斯達克	11,428.15	2.14	(0.89)
德國DAX 30	15,232.83	1.83	(2.10)
富時100	7,637.11	1.17	(3.57)
法國CAC 40	7,141.57	1.86	(2.69)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.92	0.83	(6.18)
紐約期金(美元/t oz)	1,907.40	(0.18)	4.88
標普高盛商品指數	559.79	(1.93)	(3.82)
CRB大宗商品期貨價格指數	261.08	(1.36)	(3.15)
羅傑斯國際商品指數	3,568.89	(1.24)	(2.47)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8772	(1.22)	0.29
美元兌人民幣	6.8833	(1.24)	0.29
美元兌港元	7.8484	(0.02)	0.01
美元兌日元	134.44	(2.17)	0.21
歐元兌美元	1.0727	1.73	0.36
英鎊兌美元	1.2151	2.58	1.01
澳元兌美元	0.6688	1.50	(3.11)

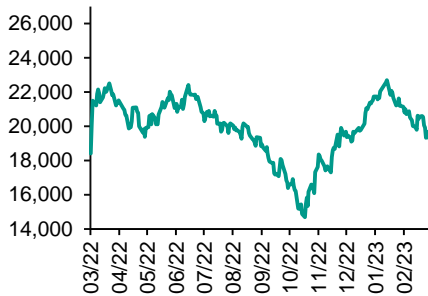
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8790	(1.10)	(1.30)
香港(10年期)	3.46300	(35.60)	(2.60)
美國(10年期)	3.68920	(27.45)	(5.43)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



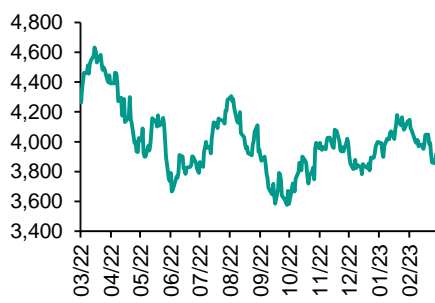
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美聯儲理事Michelle Bowman表示，在矽谷銀行倒閉和Signature Bank被州監管機構接管後，美國的銀行系統仍然穩固。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內房股領跌恒指。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指數各行業指數中，金融地產指數及工業指數領跌。昨天滬股通北向淨買出15.77億人民幣，南向淨買入29.01億港幣；深股通北向淨買入23.32億人民幣，南向淨買入19.90億港幣。今天將公布中國1-2月經濟數據。

### 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
美國	CPI 月環比	2月	0.4%	0.4%	0.5%
美國	CPI (除食品與能源) 月環比	2月	0.4%	0.5%	0.4%
美國	CPI 同比	2月	6.0%	6.0%	6.4%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	2月	5.5%	5.5%	5.6%
美國	實際平均時薪(同比)	2月	NA	-1.3%	-1.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國2月核心CPI漲幅超出預期
- 中國地方政府愈發依賴中央資金，今年轉移支付規模逾10萬億大關
- 美聯儲理事Bowman稱美國銀行系統依然強韌和穩固
- 中國據稱完全取消自澳大利亞進口煤炭限制
- 穆迪將First Republic Bank等六家美資銀行的評級列入負面觀察
- 路透：寧德時代瑞士上市計劃推遲
- 歐洲央行管委Stournaras：矽谷銀行事件不會對歐元區銀行造成影響
- 據悉TikTok管理層考慮在萬不得已的情況下從字節跳動剝離的可能性



## 國際經濟要聞

### 美國2月核心CPI漲幅超出預期

美國2月核心消費者價格漲幅為五個月來最大，使得美聯儲在下次加息決策中面臨艱難處境，一方面要遏制仍然高企的通脹，同時又不加劇銀行業動蕩。美國勞工統計局的報告顯示，不包括食品和能源價格的核心消費者價格指數(CPI) 2月環比上漲0.5%，同比攀升5.5%。(彭博)

### 美聯儲理事Bowman稱美國銀行系統依然強韌和穩固

美聯儲理事Michelle Bowman表示，在矽谷銀行倒閉和Signature Bank被州監管機構接管後，美國的銀行系統仍然穩固。“美國銀行系統依然強韌和穩固，整個系統擁有充裕的資本和流動性，”她在演講中表示。“美聯儲繼續密切監控金融市場和整個金融系統的變化。”(彭博)

### 穆迪將First Republic Bank等六家美資銀行的評級列入負面觀察

穆迪將First Republic Bank等六家美資銀行的評級列入負面觀察，這顯示矽谷銀行倒閉後對於美國地區銀行健康狀況的擔憂仍在發酵。另外五家被穆迪列入負面觀察的銀行分別是Western Alliance Bancorp.、Intrust Financial Corp.、UMB Financial Corp.、Zions Bancorp.和Comerica Inc.。(彭博)

### 歐洲央行管委Stournaras：矽谷銀行事件不會對歐元區銀行造成影響

歐洲央行管理委員會成員Yannis Stournaras稱，“我們認為矽谷銀行事件不會對歐元區銀行產生任何影響，也不會對希臘的銀行產生影響”。這位希臘央行行長表示，矽谷銀行是“個案”，歐洲沒有那樣的運營模式。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國地方政府愈發依賴中央資金，今年轉移支付規模逾10萬億大關

隨著去年稅收收入下降和新冠清零政策成本激增，中國地方政府本級收支缺口進一步加大，越來越依賴中央政府的轉移支付資金來完成基本公共服務。財政部在兩會預算報告中稱，2023年中央對地方轉移支付安排逾10萬億元(合1.4萬億美元)。彭博基于預算數據計算發現，這相當於今年地方政府一般公共預算本級收入的86%，而在2015年該比例約66%。(彭博)

### 中國據稱完全取消自澳大利亞進口煤炭限制

中國據悉正全面恢復進口澳大利亞煤炭，表明持續逾兩年的澳大利亞煤炭進口禁令終於成為過去。知情人士稱，港口和海關已被告知放行澳大利亞煤炭。(彭博)

### 路透：寧德時代瑞士上市計劃推遲

路透社援引未具名知情人士報道稱，中國電池生產商寧德時代通過發行瑞士GDR籌資至少50億美元的計劃已被推遲，因為中國監管機構對該交易的規模有顧慮。(彭博)

### 據悉TikTok管理層考慮在萬不得已的情況下從字節跳動剝離的可能性

TikTok的管理層正在討論從其中國母公司字節跳動剝離的可能性，以幫助解決有關國家安全風險的擔憂。知情人士透露，可能導致出售或IPO的剝離措施被認為是最後的選項，只有在該公司與美國國家安全官員達成的現有方案未獲批准時才會進行。(彭博)

## 企業要聞

### 瑞信在財務報告程序中發現“重大缺陷”

瑞信集團表示，該行正在採取一項新計劃，以修復其過去兩年報告和控制程序中的“重大缺陷”。之前，因為美國監管機構上周提出了一些問題，瑞信重新對財務報表進行了評估。2021年和2022年“集團對財務報告程序的內部控制不起作用”，瑞信稱。(彭博)

### 大眾汽車將五年支出計劃提高至1800億歐元，加力發展電動汽車

大眾汽車將五年支出計劃提高至1,800億歐元(1,930億美元)。這家歐洲最大的汽車製造商正在加大努力，挑戰特斯拉在電動汽車領域的領導地位。大眾表示，未來五年近70%的支出將投向電動汽車和軟件，高于之前計劃中的56%。(彭博)

### 美國SEC和司法部調查矽谷銀行倒閉案及高管交易行爲

知情人士透露，美國當局正在調查矽谷銀行倒閉案中高管涉嫌存在的不當行爲，包括出售股票是否違反交易規則。消息人士稱，這項調查目前仍處於早期階段，由司法部反欺詐部門，加州北區檢察官辦公室和證券交易委員會(SEC)反欺詐部門負責處理。(彭博)

### 阿波羅、黑石和KKR據悉有意收購矽谷銀行736億美元貸款資產中的一部分

知情人士透露，阿波羅全球管理公司、黑石和KKR & Co.均表示有意收購矽谷銀行持有的貸款。位于美國加州的矽谷銀行上周被聯邦監管機構接管。知情人士稱，阿波羅、黑石和KKR均在有意購買矽谷銀行部分資產的投資者之列。(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	4.92	3.46	0.41	(26.09)	1635	大眾公用	1.20	-	0.37	(65.54)
1398	工商銀行	4.12	3.75	0.43	(18.18)	753	中國國航	7.25	-	2.15	(42.33)
1288	農業銀行	2.78	3.47	0.39	(19.11)	670	東方航空	3.16	-	2.24	(49.03)
3988	中國銀行	2.92	3.59	0.39	(23.20)	1055	南方航空	5.66	-	1.66	(37.88)
1658	郵儲銀行	4.84	4.84	0.58	(10.38)	1919	中遠海控	8.28	0.98	0.53	(32.79)
3328	交通銀行	4.73	3.56	0.33	(18.13)	598	中國外運	2.51	3.90	0.47	(46.38)
3968	招商銀行	39.40	6.55	1.09	(0.21)	2866	中遠海發	1.03	2.03	0.42	(64.62)
998	中信銀行	3.62	2.68	0.29	(37.83)	1138	中遠海能	8.47	-	1.16	(49.02)
6818	光大銀行	2.32	2.59	0.26	(33.16)	2880	大連港	0.72	9.22	0.39	(61.07)
2016	浙商銀行	2.70	3.95	0.37	(17.03)	6198	青島港	3.96	5.17	0.62	(40.92)
1988	民生銀行	2.61	3.08	0.17	(32.37)	3369	秦港股份	1.15	4.75	0.33	(65.97)
6196	鄭州銀行*	1.07	2.31	0.14	(59.78)	317	廣船國際	9.42	120.15	0.78	(67.85)
3866	青島銀行*	2.54	4.76	0.43	(32.18)	2039	中集集團*	5.25	25.61	0.54	(38.28)
1963	重慶銀行	4.09	2.57	0.28	(49.48)	1800	中國交建	4.73	3.96	0.28	(62.44)
3618	渝農商行	2.71	2.68	0.25	(34.25)	390	中國中鐵	4.92	3.86	0.43	(38.53)
2628	中國人壽	12.64	9.31	0.69	(67.40)	1186	中國鐵建	5.44	2.95	0.29	(46.59)
2318	中國平安	50.70	7.96	0.97	(2.32)	1766	中國中車	4.11	10.40	0.69	(41.09)
2601	中國太保	20.85	6.54	0.77	(30.38)	3898	時代電氣	35.30	18.42	1.30	(42.24)
1336	新華保險	18.16	5.18	0.47	(45.81)	3969	中國通號	2.92	8.12	0.65	(53.16)
1339	人保集團	2.51	3.97	0.44	(57.40)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.32	(48.13)
6030	中信證券	16.12	9.34	0.89	(28.91)	177	寧滬高速	7.71	9.72	1.08	(22.12)
3908	中金公司	15.16	6.95	0.79	(66.51)	548	深圳高速	7.33	5.69	0.77	(31.56)
6837	海通證券	4.85	5.93	0.34	(52.17)	995	皖通高速	7.84	7.12	0.98	(23.37)
2611	國泰君安	9.13	5.46	0.52	(42.97)	107	成渝高速	1.91	3.31	0.29	(57.33)
6806	申萬宏源*	1.50	5.31	0.34	(68.04)	2238	廣汽集團	4.75	4.26	0.43	(61.44)
1776	廣發證券*	10.68	7.78	0.65	(39.73)	1211	比亞迪*	195.80	50.55	4.86	(28.54)
6886	華泰證券	8.45	6.16	0.48	(39.54)	2333	長城汽車	8.21	6.66	0.92	(73.63)
6099	招商證券	7.34	5.89	0.58	(53.04)	1839	中集車輛*	6.67	20.37	1.00	(43.83)
3958	東方證券	4.15	8.04	0.41	(62.57)	2338	潍柴動力	11.16	18.28	1.20	(16.17)
6178	光大證券	5.13	6.18	0.38	(70.07)	3606	福耀玻璃	33.55	20.44	2.89	(16.07)
6881	銀河證券	3.71	3.76	0.38	(65.51)	1108	洛陽玻璃	8.00	23.04	1.10	(64.72)
6066	中信建投	7.39	5.75	0.74	(74.51)	6865	福萊特	20.25	20.04	2.77	(45.04)
1375	中州證券	1.11	37.96	0.33	(74.01)	38	一拖股份	3.96	5.76	0.67	(70.48)
1456	國聯證券	3.74	9.48	0.56	(68.53)	1157	中聯重科*	4.22	9.90	0.58	(41.98)
883	中國海油	11.72	4.28	0.89	(42.69)	564	鄭煤機	7.65	5.27	0.75	(51.62)
857	中石油	4.32	5.05	0.52	(31.83)	1057	浙江世寶*	1.47	-	0.73	(84.60)
386	中石化	4.64	7.17	0.63	(26.38)	1072	東方電氣	13.50	12.58	1.07	(42.21)
338	上石化	1.44	36.42	0.47	(61.90)	2727	上海電氣	1.83	-	0.44	(61.75)
1033	石化油服	0.61	-	1.37	(74.68)	2208	金風科技*	6.76	7.21	0.67	(45.68)
2883	中海油田	8.29	37.50	0.89	(56.91)	187	京城機電	2.97	-	1.32	(80.94)
568	山東墨龍*	2.72	-	1.66	(47.30)	2607	上海醫藥	14.48	7.61	0.72	(37.68)
1088	中國神華	25.05	6.03	1.11	(23.64)	2196	復星醫藥	21.45	12.70	1.26	(41.37)
1898	中煤能源	6.29	3.53	0.56	(37.89)	1513	麗珠醫藥*	25.95	11.61	1.58	(34.58)
1171	兗州煤業	22.80	3.08	1.27	(38.41)	874	白雲山	23.90	8.76	1.08	(35.91)
3996	中國能源建設	1.01	5.00	0.38	(63.45)	719	新華製藥*	6.28	10.06	0.93	(79.63)
1816	中廣核*	1.84	8.31	0.77	(43.85)	1349	復旦張江	3.15	24.56	1.34	(70.05)
902	華能國際	3.88	-	1.04	(60.44)	1858	春立醫療	19.58	19.26	2.56	(46.34)
991	大唐發電	1.35	-	0.74	(60.72)	6160	百濟神州	144.00	-	5.68	(15.19)
1071	華電國際	3.15	-	0.68	(53.63)	1877	君實生物*	28.15	-	3.42	(51.23)
916	龍源電力	9.45	12.74	1.11	(53.84)	9995	榮昌生物	49.35	82.47	4.32	(42.65)
956	新天綠能	3.42	5.44	0.67	(68.57)	6185	康希諾	49.80	10.91	1.40	(63.95)
1618	中國中冶	1.89	4.29	0.39	(56.32)	9989	海普瑞*	5.26	28.07	0.59	(65.70)
2068	中鋁國際	1.74	7,188.08	0.88	(69.21)	2359	藥明康德	78.35	22.73	4.53	(13.16)
347	鞍鋼股份*	2.47	-	0.35	(28.13)	3759	康龍化成*	37.35	23.38	3.85	(41.85)
323	馬鋼股份	1.79	-	0.39	(48.43)	3347	泰格醫藥	80.60	-	-	(35.65)
1053	重慶鋼鐵	0.85	-	0.30	(55.69)	6821	凱萊英*	97.65	-	-	(38.59)
2600	中國鋁業	4.00	14.53	1.02	(37.66)	6127	昭衍新藥	34.20	27.77	2.24	(45.75)
358	江西銅業	12.44	6.42	0.54	(43.61)	1880	中國中免	192.00	33.75	11.22	(9.76)
2899	紫金礦業	12.62	13.80	3.44	(8.12)	168	青島啤酒	80.45	25.05	3.69	(37.89)
1787	山東黃金	14.72	39.57	2.56	(38.02)	553	南京熊貓	3.94	73.80	0.90	(68.72)
3993	洛陽鉬業	4.45	12.24	1.66	(33.15)	981	中芯國際	17.22	9.95	0.91	(68.59)
1772	贛鋒鋳業	48.60	4.89	2.21	(37.04)	1385	復旦微電	32.70	27.46	6.32	(60.64)
9696	天齊鋰業	51.75	18.35	4.66	(41.14)	941	中國移動	63.70	9.18	0.93	(43.17)
914	海螺水泥	28.25	5.63	0.73	(14.86)	728	中國電信	4.42	13.20	0.82	(46.83)
6655	華新水泥	1.06	3.83	0.21	(62.87)	763	中興通訊*	23.95	12.32	1.69	(37.81)
2009	金隅股份	1.06	3.83	0.21	(62.87)	6869	長飛光纖	14.72	8.33	0.99	(65.26)
2202	萬科*	12.30	5.46	0.52	(31.60)	921	海信家電*	10.82	11.51	1.16	(47.06)
588	北京北辰	0.89	-	0.19	(61.22)	6690	海爾智家	25.45	12.99	2.30	(5.47)
1528	美凱龍	3.59	12.72	0.25	(42.83)	1812	晨鳴紙業*	2.44	78.10	0.35	(58.50)
1065	創業環保	3.21	5.11	0.55	(55.02)	811	新華文軒	5.91	4.65	0.54	(53.28)
895	東江環保*	2.53	-	0.44	(62.57)	2402	億華通	59.25	-	-	(38.50)

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](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并没有持有（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