

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	20,051.25	(2.35)	(2.76)
H股	6,727.18	(2.68)	(2.71)
紅籌	4,044.93	(1.64)	1.20
HSC大型股	1,817.94	(2.33)	(2.93)
HSC中型股	4,160.42	(1.77)	(1.51)
AH股溢價	138.33	0.82	(0.25)
滬深300	4,034.11	(0.36)	(2.25)
富時中國A50	13,199.16	(0.80)	(2.76)
上證180	8,559.08	(0.36)	(1.80)
上證380	5,990.97	0.06	(1.39)
臺北加權	15,818.20	(0.25)	1.41
日經225	28,309.16	0.25	2.88
道瓊斯	32,798.40	(0.18)	0.42
標普500	3,992.01	0.14	1.03
納斯達克	11,576.00	0.40	1.73
德國DAX 30	15,631.87	0.46	2.14
富時100	7,929.92	0.13	0.19
法國CAC 40	7,324.76	(0.20)	1.25

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.56	(0.13)	(2.05)
紐約期金(美元/t oz)	1,818.80	0.01	(1.18)
標普高盛商品指數	577.66	(0.75)	(1.74)
CRB大宗商品期貨價格指數	267.02	(0.95)	(2.12)
羅傑斯國際商品指數	3,632.09	(0.74)	(2.29)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8876	0.68	2.48
美元兌人民幣	6.9672	0.66	2.51
美元兌港元	7.8495	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	137.21	0.32	4.10
歐元兌美元	1.0550	(0.44)	(1.77)
英鎊兌美元	1.1849	(0.81)	(2.24)
澳元兌美元	0.6594	(2.02)	(4.93)

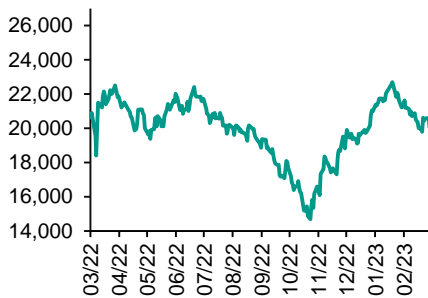
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8970	(1.70)	0.00
香港(10年期)	3.81500	(3.80)	49.60
美國(10年期)	3.99130	(0.12)	38.15

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

昨天美股三大指數個別發展，其中僅道瓊斯指數下跌。聯儲局主席鮑威爾第2日出席國會聽證會，重申加息步伐可能加快，最終利率可能高于預期，但表示仍未就3月會議作出決定，取決於數據。昨天歐洲三大股指個別發展，其中僅法國CAC40指數下跌。歐盟統計局公布，歐元區去年第4季經濟按季零增長，略為下調經濟及就業增長數據，即使就業仍然強勁。市場觀望歐洲央行下周舉行貨幣政策會議，多名央行官員早前表示，支持未來一段時間持續加息。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重地產股及科技股明顯下挫，港股低開低走全天弱勢。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，電信、通信設備及互聯網等板塊漲幅居前，貴金屬、能源設備及發電設備等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出12.60億人民幣，南向淨買入35.69億港幣；深股通北向淨買入2.46億人民幣，南向淨買入39.86億港幣。今天將公布中國2月CPI及PPI以及俄羅斯2月官方儲備資產。

### 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	ADP就業變動指數	2月	200k	242k	119k
美國	貿易餘額	1月	-\$68.7b	-\$68.3b	-\$67.2b
德國	工業產值經季調月環比	1月	1.4%	3.5%	-2.4%
德國	工業產值工作日調整同比	1月	-3.7%	-1.6%	-3.3%
加拿大	加拿大央行利率決策	3月8日	4.50%	4.50%	4.50%
意大利	零售總額月環比	1月	0.2%	1.7%	-0.2%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 鷹派表態激起千層浪，鮑威爾脫稿強調“尚未決定”加快升息步伐
- 荷蘭計劃進一步限制向中國出口尖端芯片製造設備
- 歐洲央行對加息行動的爭論更加激烈，意大利央行行長直言抨擊鷹派同僚
- 中國鋼出口勢將大幅增長，因國內需求令人失望
- 中國商務部：對美國商務部長雷蒙多希望訪華持開放態度
- 加拿大央行如預期所料維持利率在4.5%不變
- OPEC秘書長：美國和歐洲石油需求放緩令人擔憂
- 乘聯會：中國2月份狹義乘用車零售銷量同比增加10.4%

## 國際經濟要聞

### 鷹派表態激起千層浪，鮑威爾脫稿強調“尚未決定” 加快升息步伐

“我們還沒有就3月的會議做出任何決定，” 鮑威爾周三對眾議院金融服務委員會說。這是在他在國會作證的第二天。美聯儲主席重申了他周二的表態，即央行可能將政策利率上調至高于此前預期的水平，而且如果經濟數據持續火爆，加息的速度或許會提高。但他在周三的講話中略微脫離了事先準備好的發言稿，補充說決策層尚未做出決定。(彭博)

### 歐洲央行對加息行動的爭論更加激烈，意大利央行行長直言抨擊鷹派同僚

這位意大利央行行長周三于羅馬結束講話時直言不諱地批評了同僚的做法。這暗示出在下周的決策出爐前，歐洲央行內部的爭論更加熾熱。“不確定性是如此之高，以至于歐洲央行管委會已經同意‘逐次會議’決定而不提供‘前瞻指引’，”他說。“因此，我不喜歡同僚們關於未來長期加息的言論”。Visco指出“我不瞭解、我們還不够瞭解”長期持續的高通脹的前景。(彭博)

### 加拿大央行如預期所料維持利率在4.5%不變

加拿大央行在第九次貨幣政策會議上首度維持利率不變，該行稱仍在權衡是否需要進一步加息以遏制通脹。央行兌現了1月份做出的維持利率不變的承諾，這也是第一家市場和經濟學家一致認為將暫停升息的主要央行。但是官員們也沒有排除將來進一步升息的可能性，稱必要時願意再次提高利率。(彭博)

### OPEC秘書長：美國和歐洲石油需求放緩令人擔憂

石油輸出國組織（OPEC）秘書長表示，雖然亞洲地區的石油需求出現可觀的增長，但美國和歐洲的需求放緩令人擔憂。“我們看到一個分裂的市場，幾乎就像兩個市場，” OPEC秘書長 Haitham Al-Ghais在周二標普全球主辦的CERAWeek會議上表示。他說，在通貨膨脹壓制消費的地區，確保“需求安全”與確保供應同樣重要。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 荷蘭計劃進一步限制向中國出口尖端芯片製造設備

面對美國的施壓，光刻機巨頭ASML Holding NV的母國荷蘭準備限制部分芯片製造設備對華出口，以阻止中國獲得關鍵的半導體技術。據荷蘭外貿部長周三發給議員的信函，荷蘭政府擬提議限制浸沒式DUV光刻機的出口，這意味著對最尖端光刻機出口管制進一步收緊，而這類產品恰好是生產全球最先進芯片的關鍵。預計該規定將在夏季前公布。(彭博)

### 中國銅出口勢將大幅增長，因國內需求令人失望

中國未來幾周將出口大量的銅。這是一個相對不常見的事件，凸顯出這個最大銅市場的需求回暖勢頭低迷。知情人士透露，至少有四家大型冶煉廠計劃向倫敦金屬交易所（LME）在亞洲的倉庫交付總計2.3萬至4.5萬噸精煉銅。由于計劃未公開，知情人士要求匿名。(彭博)

### 中國商務部：對美國商務部長雷蒙多希望訪華持開放態度

中國商務部美大司負責人就美商務部長雷蒙多表示有意訪華答記者問稱，中方迄今未收到美方有關雷蒙多部長訪華的建議。中美對話溝通十分重要，對雷蒙多希望訪華持開放態度。致力於通過對話解決中美彼此關切、推動建設性務實合作。(彭博)

### 乘聯會：中國2月份狹義乘用車零售銷量同比增加10.4%

據全國乘用車市場信息聯席會發布的月度數據，中國2月份狹義乘用車零售銷量同比上升139.0萬輛。2月份狹義乘用車零售銷量環比增加7.5%，2月份新能源汽車零售銷量43.9萬輛，2月份狹義乘用車產量合計166.4萬輛，同比增長11.2%，環比增長23.6%。(彭博)

## 企業要聞

### 國泰航空自2019年以來首次實現全年營業利潤 營收仍低于預期

國泰航空自2019年以來首次實現全年營業利潤，得益于香港經過長達兩年多的防疫限制，終於放開了免隔離旅行。國泰航空周三發布2022年全年業績，全年實現營業利潤35.5億港元（4.52億美元），高于分析師28.7億港元的平均預期；營收增長12%至510.4億港元，低于分析師平均預期的527億港元。(彭博)

### 中信股份：將繼續盡一切努力保持中信澳礦的長期可持續發展

中信股份在香港交易所公告稱，公司將繼續盡一切努力保持中信澳礦的長期可持續發展，為各方創造價值。早前，西澳大利亞高等法院就有關Mineralogy訴訟下達了裁決理由。公司表示，該方案可讓中信澳礦在未來一段時間內繼續運營。(彭博)

### 騰訊支持的微醫已向中國網信辦提交美國上市計劃等待審批

IFR援引未具名人士消息報道，騰訊支持的微醫已向中國網信辦提交了美國上市計劃。微醫赴美國而非香港上市，是為獲得更高估值，且股市流動性更強。目前在等待中國網信辦審批，可能最早在今年下半年上市，融資目標尚未設定。(彭博)

### 瑞信中國業務獲得財富管理和證券經紀牌照

瑞信中國業務獲得牌照，可在今年上半年在內地推出財富管理業務，擴大證券交易和研究活動的範圍。根據內部通知，瑞信證券獲發投資諮詢、證券自營和全國範圍的證券經紀牌照。瑞信一位發言人證實了通知內容。(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	5.01	3.57	0.42	(24.21)	1635	大眾公用	1.24	-	0.39	(64.99)
1398	工商銀行	4.14	3.82	0.44	(16.59)	753	中國國航	7.34	-	2.20	(41.70)
1288	農業銀行	2.83	3.58	0.40	(16.93)	670	東方航空	3.24	-	2.32	(47.68)
3988	中國銀行	2.98	3.71	0.40	(20.67)	1055	南方航空	5.78	-	1.72	(35.71)
1658	郵儲銀行	5.03	5.10	0.61	(7.87)	1919	中遠海控	8.68	1.04	0.56	(30.99)
3328	交通銀行	4.87	3.71	0.34	(15.18)	598	中國外運	2.60	4.09	0.49	(44.33)
3968	招商銀行	40.90	6.88	1.14	0.72	2866	中遠海發	1.07	2.14	0.44	(63.66)
998	中信銀行	3.75	2.81	0.30	(35.70)	1138	中遠海能	8.17	-	1.14	(50.46)
6818	光大銀行	2.37	2.68	0.27	(31.56)	2880	大連港	0.74	9.60	0.41	(59.75)
2016	浙商銀行	2.74	4.05	0.38	(17.38)	6198	青島港	3.89	5.15	0.62	(40.95)
1988	民生銀行	2.72	3.25	0.18	(29.91)	3369	秦港股份	1.18	4.94	0.34	(64.66)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.47	0.15	(58.61)	317	廣船國際	8.87	114.53	0.74	(69.40)
3866	青島銀行*	2.73	5.18	0.47	(29.44)	2039	中集集團*	5.58	27.55	0.59	(34.66)
1963	重慶銀行	4.24	2.70	0.29	(47.94)	1800	中國交建	4.76	4.03	0.29	(60.60)
3618	渝農商行	2.78	2.78	0.26	(33.03)	390	中國中鐵	4.91	3.90	0.43	(35.13)
2628	中國人壽	13.58	10.12	0.75	(65.70)	1186	中國鐵建	5.59	3.07	0.31	(43.56)
2318	中國平安	53.25	8.46	1.03	(0.05)	1766	中國中車	4.28	10.96	0.73	(38.61)
2601	中國太保	21.55	6.85	0.81	(29.66)	3898	時代電氣	37.00	19.55	1.38	(38.17)
1336	新華保險	19.66	5.68	0.52	(43.40)	3969	中國通號	2.96	8.33	0.67	(51.68)
1339	人保集團	2.56	4.10	0.45	(57.02)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.34	(46.89)
6030	中信證券	16.64	9.76	0.93	(27.55)	177	寧滬高速	7.89	10.07	1.12	(19.14)
3908	中金公司	16.64	7.72	0.87	(64.07)	548	深圳高速	7.38	5.80	0.79	(30.18)
6837	海通證券	5.20	6.44	0.37	(49.34)	995	皖通高速	7.70	7.08	0.97	(23.90)
2611	國泰君安	9.43	5.71	0.55	(41.34)	107	成渝高速	1.92	3.37	0.29	(56.91)
6806	中萬宏源*	1.58	5.66	0.36	(66.65)	2238	廣汽集團	5.29	4.80	0.48	(59.36)
1776	廣發證券*	11.36	8.38	0.70	(37.06)	1211	比亞迪*	217.40	56.82	5.46	(25.01)
6886	華泰證券	8.90	6.57	0.51	(37.92)	2333	長城汽車	10.18	8.36	1.16	(73.43)
6099	招商證券	7.72	6.27	0.62	(50.94)	1839	中集車輛*	6.55	20.25	1.00	(45.89)
3958	東方證券	4.34	8.51	0.43	(61.53)	2338	潍柴動力	11.22	18.61	1.22	(16.91)
6178	光大證券	5.47	6.67	0.41	(68.61)	3606	福耀玻璃	35.55	21.93	3.10	(13.35)
6881	銀河證券	4.07	4.17	0.42	(63.59)	1108	洛陽玻璃	8.33	24.29	1.16	(64.34)
6066	中信建投	7.84	6.18	0.79	(73.42)	6865	福萊特	21.60	21.64	2.99	(41.94)
1375	中州證券	1.18	40.85	0.35	(72.76)	38	一拖股份	4.24	6.24	0.72	(69.69)
1456	國聯證券	3.83	9.82	0.58	(68.96)	1157	中聯重科*	4.59	10.90	0.64	(38.90)
883	中國海油	12.04	4.45	0.93	(41.10)	564	鄭煤機	8.12	5.67	0.80	(49.31)
857	中石油	4.48	5.30	0.54	(28.70)	1057	浙江世寶*	1.62	-	0.82	(84.20)
386	中石化	4.63	7.25	0.64	(22.70)	1072	東方電氣	13.76	12.98	1.11	(41.80)
338	上石化	1.42	36.35	0.47	(62.87)	2727	上海電氣	1.91	-	0.46	(60.35)
1033	石化油服	0.63	-	1.43	(74.38)	2208	金風科技*	7.44	8.04	0.75	(42.45)
2883	中海油田	8.93	40.89	0.97	(53.43)	187	京城機電	3.36	-	1.51	(79.14)
568	山東墨龍*	2.90	-	1.79	(46.33)	2607	上海醫藥	14.50	7.71	0.73	(35.15)
1088	中國神華	24.50	5.97	1.10	(23.74)	2196	復星醫藥	22.70	13.61	1.35	(38.55)
1898	中煤能源	6.31	3.58	0.56	(36.43)	1513	麗珠醫藥*	26.70	12.09	1.65	(32.83)
1171	兗州煤業	23.05	3.16	1.30	(38.75)	874	白雲山	23.70	8.80	1.09	(35.85)
3996	中國能源建設	1.00	5.01	0.38	(63.96)	719	新華製藥*	6.86	11.12	1.03	(78.58)
1816	中廣核*	1.88	8.60	0.79	(41.32)	1349	復旦張江	3.24	25.57	1.39	(69.61)
902	華能國際	4.06	-	1.10	(57.51)	1858	春立醫療	20.90	20.82	2.76	(43.58)
991	大唐發電	1.42	-	0.79	(58.73)	6160	百濟神州	137.80	-	5.43	(12.56)
1071	華電國際	3.23	-	0.71	(52.67)	1877	君實生物*	29.85	-	3.68	(48.91)
916	龍源電力	9.84	13.43	1.17	(52.62)	9995	榮昌生物	49.70	84.08	4.40	(40.04)
956	新天綠能	3.66	5.89	0.72	(67.36)	6185	康希諾	54.40	12.06	1.55	(59.81)
1618	中國中冶	1.94	4.46	0.40	(53.39)	9989	海普瑞*	5.44	29.39	0.62	(64.75)
2068	中鋁國際	1.91	-	0.93	(68.05)	2359	藥明康德	81.00	23.79	4.74	(10.19)
347	鞍鋼股份*	2.64	-	0.38	(24.02)	3759	康龍化成*	41.80	26.49	4.36	(35.99)
323	馬鋼股份	1.87	-	0.42	(46.87)	3347	泰格醫藥	84.60	-	-	(32.28)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.32	(54.13)	6821	凱萊英*	97.95	-	-	(36.67)
2600	中國鋁業	4.17	15.34	1.08	(34.57)	6127	昭衍新藥	34.00	27.95	2.25	(46.19)
358	江西銅業	13.00	6.80	0.58	(40.63)	1880	中國中免	197.90	35.22	11.70	(6.51)
2899	紫金礦業	12.28	13.59	3.39	(6.64)	168	青島啤酒	82.15	25.90	3.82	(35.95)
1787	山東黃金	13.82	37.61	2.44	(35.89)	553	南京熊貓	4.02	76.23	0.93	(67.98)
3993	洛陽鉬業	4.62	12.87	1.74	(31.40)	981	中芯國際	16.50	9.53	0.87	(65.86)
1772	贛鋒鋳業	54.45	5.54	2.51	(31.34)	1385	復旦微電	33.10	28.14	6.47	(60.43)
9696	天齊鋳業	55.75	20.01	5.09	(37.72)	941	中國移動	62.00	9.05	0.91	(37.93)
914	海螺水泥	29.35	5.92	0.76	(13.85)	728	中國電信	4.25	12.85	0.80	(41.59)
6655	華新水泥	1.08	3.95	0.21	(63.03)	763	中興通訊*	23.20	13.31	1.77	(34.50)
2009	金隅股份	1.08	3.95	0.21	(63.03)	6869	長飛光纖	15.52	8.27	1.06	(62.78)
2202	萬科*	12.80	5.76	0.54	(29.48)	921	海信家電*	11.34	12.21	1.23	(45.92)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(61.22)	6690	海爾智家	26.50	13.69	2.42	(4.43)
1528	美凱龍	3.82	13.70	0.27	(40.69)	1812	晨鳴紙業*	2.51	81.33	0.36	(58.33)
1065	創業環保	3.38	5.45	0.58	(53.47)	811	新華文軒	6.07	4.83	0.56	(51.70)
895	東江環保*	2.56	-	0.45	(62.61)	2402	億華通	60.00	-	-	(40.36)

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](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