

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	19,258.76	1.36	0.06
H股	6,549.78	1.24	1.72
红筹	3,946.79	0.52	1.15
HSC大型股	1,755.04	1.58	0.47
HSC中型股	4,070.30	1.66	2.43
AH股溢价	139.74	(0.23)	(1.01)
沪深300	3,982.38	1.10	(0.06)
富时中国A50	13,015.70	1.36	0.15
上证180	8,438.37	0.82	(0.12)
上证380	5,917.85	0.78	0.24
台北加权	15,513.45	0.61	1.00
日经225	27,333.79	1.20	(1.79)
道琼斯	32,560.60	0.98	1.26
标普500	4,002.87	1.30	2.13
纳斯达克	11,860.11	1.58	3.78
德国DAX 30	15,195.34	1.75	(0.25)
富时100	7,536.22	1.79	(1.32)
法国CAC 40	7,112.91	1.42	(0.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.49	(0.26)	2.78
纽约期金(美元/t oz)	1,946.50	0.28	0.79
标普高盛商品指数	548.28	0.89	(2.06)
CRB大宗商品期货价格指数	257.68	0.98	(1.30)
罗杰斯国际商品指数	3,505.56	0.65	(1.77)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8764	(0.19)	(0.42)
美元兑人民币	6.8755	(0.25)	(0.41)
美元兑港元	7.8458	(0.05)	(0.01)
美元兑日元	132.37	(0.79)	(1.87)
欧元兑美元	1.0772	1.84	1.57
英镑兑美元	1.2224	1.39	1.48
澳元兑美元	0.6674	0.83	(1.91)

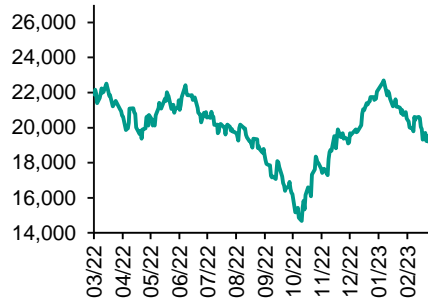
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8650	(1.40)	(5.80)
香港(10年期)	3.21200	(25.10)	(51.50)
美国(10年期)	3.60940	(7.98)	(34.31)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

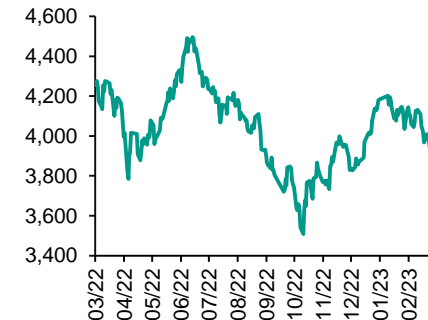
#### 恒指走势图



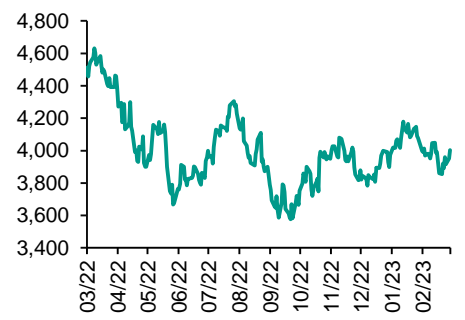
#### 国指走势图



### 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, 其中纳斯达克指数升幅较大。美国财长耶伦称, 如果规模较小的银行面临风险, 政府可能会再次采取行动来保护储户。昨天欧洲三大股指均上升, 其中富时100指数升幅较大。英国财政大臣亨特表示, 英国银行业所处状况远远好于2008年金融危机前。昨天恒指及国指均上升, 其中恒指升幅较大。金融股及医药股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入34.74亿人民币, 南向净买入16.19亿港元; 港股通北向净买入26.04亿人民币, 南向净买入11.63亿港元。今天将公布英国2月消费价格环比及日本2月机床订单同比终值。

### 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	二手房销量年率	2月	4.20m	4.58m	4.00m
美国	旧宅销售月环比	2月	5.0%	14.5%	-0.7%
德国	ZEW调查预期	3月	15.0	13.0	28.1
德国	ZEW调查当前形势	3月	-44.3	-46.5	-45.1
加拿大	CPI 同比	2月	5.4%	5.2%	5.9%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧盟将就成员国与跨国企业订立税务协议展开调查
- 国资委: 以更大力度支持中央国企做强做优做大
- 欧央行管委称欧元区银行没有流动性或资本问题
- 2023中国跨境电商交易会意向成交额40亿美元
- 美著名投资者库帕曼: 美国正经历教科书式金融危机
- 俄取代沙特成中国最大原油供应国, 一年进口能源产品880亿美元
- 澳洲央行会议纪录: 经济前景未明, 考虑下月暂停加息
- 人行在港发行50亿人民币票据, 票息2.2厘

## 国际经济要闻

### 欧盟将就成员国与跨国企业订立税务协议展开调查

负责欧盟竞争事务的欧盟执委会副主席Margrethe Vestager表示，欧盟将就欧盟国家与跨国企业订立的税务协议展开调查，她称在曾就所有成员国在2014年至2018年间的税务安排进行深入调查，预计将导致对部分国家的新调查。她没有点名将调查哪些国家或企业。(彭博)

### 欧央行管委称欧元区银行没有流动性或资本问题

欧央行管委兼意大利央行行长Ignazio Visco表示，欧元区银行没有流动性或资本问题。他指欧元区金融体系对瑞信事件没有直接风险敞口，但面临危机传导威胁。他指监管当局有所有工具应对可能出现的流动性问题，但指欧元区需要设立存款保障。(彭博)

### 美著名投资者库帕曼：美国正经历教科书式金融危机

美国著名投资者库帕曼表示，美国正经历教科书式金融危机，意味投资者应预期标普500指数回报长期欠佳。硅谷银行倒下引发近期市场动荡，已动摇对美国银行业的信心。库帕曼形容，今次是过去十年不负责任财政及货币政策引发的危机，纵使没有预测硅谷银行倒下，但一直认为美国正走向某种危机，正如目前所见。(彭博)

### 澳洲央行会议纪要：经济前景未明，考虑下月暂停加息

澳洲央行3月会议纪要显示，由于目前利率水平已经对经济具有限制性且经济前景趋向不明朗，将考虑在下月暂停加息周期。在3月7日议息会议上，委员认为澳洲通胀过高且劳动力市场紧张，因此决定再次加息，但同时亦在讨论在之后的时间暂停紧缩政策，以便有更多时间重新评估经济前景。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 国资委：以更大力度支持中央军企做强做优做大

国务院国资委召开扩大会议强调，要以更大力度鼓励支持中央军工企业做强做优做大，指导中央企业立足自身所能积极支持国防军队建设，助力实现国家战略能力最大化。会议指，要全力做好今年国资央企各项工作，着力提升经济运行质量、深化国资国企改革、加大科技创新力度、推进国有经济布局优化和结构调整及防范化解重大风险，进一步做强做优做大国有资本和国有企业。(彭博)

### 2023中国跨境电商交易会意向成交逾40亿美元

为期三天的2023中国跨境电商交易会闭幕。据披露，跨交会达成意向成交金额逾40亿美元。跨交会期间，多个全球跨境电商生态圈合作项目签约。目前跨交会组委会已分别与多国合作伙伴商定，今年将分别赴美国、越南、泰国、菲律宾、印尼等国家举办巡回展览。(彭博)

### 俄取代沙地成中国最大原油供应国，一年进口能源产品880亿美元

中国海关总署数据指，截至今年2月底止一年，中国对俄罗斯能源产品的采购金额激增至880亿美元，对上12个月则录570亿美元，涉及原油、煤及天然气等相关产品。俄罗斯取代沙地成为中国最大原油供应国；并属中国第二大煤供应国，仅次于印尼。(彭博)

### 人行在港发行50亿人民币票据，票息2.2厘

金管局公布，人民银行在港发行50亿人民币六个月期央行票据，申请额302.16亿人民币，票据票面息率2.2厘，发行日期为2023年3月23日，届满日期为2023年9月21日。(彭博)

## 企业要闻

### 穆迪将Tesla信贷级别上调至投资级别

评级机构穆迪成为第二间授予Tesla投资级别的公司，信贷评级从垃圾级别上调一级至「Baa3」，而标普在去年10月采取类似的举措。穆迪今次上调Tesla评级至投资级别具有象征意义，因通常可以吸引更便宜的融资，同时在传统上来自至少两间评级机构的支持，将可被视为拥有蓝筹信贷级别。(彭博)

### 美多间金融机构持瑞信AT1债券面临亏损

瑞信170亿美元AT1债券清零，多间美国投资公司均录得损失。太平洋投资管理公司持有该债券总值8.07亿美元，同时持有瑞信30亿美元优先票据。景顺则持有瑞信AT1债券约3.7亿美元。贝莱德截至上月底则持有该债券总值1.13亿美元，但过去数周已有所减持。(彭博)

### 沙地国家银行在瑞信被拯救中损失逾10亿美元

瑞信最大股东沙地国家银行在瑞信被瑞银拯救中损失逾10亿美元。沙地国家银行去年11月动用约15亿美元入股瑞信持有9.9%股权，瑞银拯救瑞信所给予的收购价为每股0.76瑞郎。沙地国家银行指，在瑞信的投资占该行总资产不足0.5%，或占该行投资组合约1.7%。(彭博)

### 安踏去年少赚1.7%

安踏体育去年营业额536.51亿元人民币，按年升8.8%。纯利75.9亿元，按年跌1.7%；撇除分占合营公司亏损影响，纯利按年跌3.1%至75.62亿元。每股盈利2.82元。派末期息72港仙，上年同期派68港仙。(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	5.00	3.52	0.41	(26.19)	1635	大众公用	1.22	-	0.38	(65.93)
1398	工商银行	4.17	3.80	0.44	(17.83)	753	中国国航	7.21	-	2.14	(40.64)
1288	农业银行	2.85	3.56	0.40	(18.07)	670	东方航空	3.15	-	2.23	(47.98)
3988	中国银行	2.99	3.68	0.40	(23.56)	1055	南方航空	5.64	-	1.66	(36.02)
1658	邮储银行	4.94	4.95	0.59	(9.95)	1919	中远海控	8.82	1.04	0.56	(30.08)
3328	交通银行	4.81	3.62	0.34	(17.30)	598	中国外运	2.67	4.15	0.50	(44.65)
3968	招商银行	39.70	6.61	1.10	1.69	2866	中远海发	1.07	2.11	0.44	(63.49)
998	中信银行	3.73	2.76	0.30	(40.43)	1138	中远海能	8.85	-	1.22	(47.28)
6818	光大银行	2.38	2.66	0.26	(32.68)	2880	大连港	0.74	9.49	0.40	(60.68)
2016	浙商银行	2.67	3.91	0.37	(18.43)	6198	青岛港	4.08	5.34	0.64	(41.92)
1988	民生银行	2.64	3.12	0.17	(31.92)	3369	秦港股份	1.17	4.84	0.34	(65.46)
6196	郑州银行*	1.11	2.40	0.15	(58.58)	317	广船国际	10.08	128.72	0.83	(67.18)
3866	青岛银行*	2.56	4.80	0.44	(31.77)	2039	中集集团*	5.40	26.37	0.56	(36.61)
1963	重庆银行	4.22	2.66	0.29	(48.96)	1800	中国交建	4.85	4.07	0.29	(62.53)
3618	渝农商行	2.77	2.74	0.26	(33.27)	390	中国中铁	5.21	4.09	0.45	(37.85)
2628	中国人寿	12.96	9.55	0.71	(66.81)	1186	中国铁建	5.75	3.12	0.31	(47.21)
2318	中国平安	50.70	9.19	0.94	(3.38)	1766	中国中车	4.19	10.61	0.71	(40.36)
2601	中国太保	21.30	6.69	0.79	(29.68)	3898	时代电气	35.70	18.65	1.32	(38.80)
1336	新华保险	18.38	5.25	0.48	(45.86)	3969	中国通号	2.98	8.29	0.66	(52.32)
1339	人保集团	2.57	4.07	0.45	(57.56)	525	广深铁路	1.38	-	0.32	(48.73)
6030	中信证券	16.74	9.71	0.93	(27.37)	177	宁沪高速	7.78	9.82	1.10	(22.30)
3908	中金公司	15.54	7.13	0.81	(65.58)	548	深圳高速	7.43	5.78	0.79	(30.62)
6837	海通证券	4.85	5.94	0.34	(51.06)	995	皖通高速	7.88	7.17	0.98	(22.54)
2611	国泰君安	9.30	5.57	0.53	(42.78)	107	成渝高速	1.92	3.33	0.29	(56.83)
6806	申万宏源*	1.51	5.35	0.34	(68.25)	2238	广汽集团	4.78	4.29	0.43	(61.19)
1776	广发证券*	11.12	8.11	0.68	(37.94)	1211	比亚迪*	202.00	52.21	5.02	(26.05)
6886	华泰证券	8.68	6.34	0.49	(38.52)	2333	长城汽车	8.83	7.17	0.99	(71.25)
6099	招商证券	7.60	6.10	0.60	(51.64)	1839	中集车辆*	6.09	18.62	0.92	(48.65)
3958	东方证券	4.15	8.05	0.41	(63.06)	2338	潍柴动力	11.58	19.00	1.25	(12.54)
6178	光大证券	5.32	6.42	0.39	(69.13)	3606	福耀玻璃	34.15	16.46	2.69	(13.58)
6881	银河证券	3.96	4.01	0.40	(65.62)	1108	洛阳玻璃	8.17	23.56	1.13	(64.57)
6066	中信建投	7.70	6.00	0.77	(73.88)	6865	福莱特	20.15	19.96	2.76	(44.05)
1375	中州证券	1.14	39.03	0.34	(73.56)	38	一拖股份	4.11	5.99	0.69	(70.84)
1456	国联证券	3.88	9.84	0.58	(69.38)	1157	中联重科*	4.16	9.77	0.58	(42.65)
883	中国海油	11.28	4.12	0.86	(41.41)	564	郑煤机	7.73	5.34	0.76	(49.79)
857	中石油	4.25	4.97	0.51	(34.39)	1057	浙江世宝*	1.53	-	0.77	(84.38)
386	中石化	4.69	7.26	0.64	(26.17)	1072	东方电气	13.10	12.22	1.04	(39.16)
338	上石化	1.48	37.47	0.49	(61.61)	2727	上海电气	1.98	-	0.47	(62.26)
1033	石化油服	0.62	-	1.39	(74.60)	2208	金风科技*	6.70	7.16	0.67	(46.74)
2883	中海油田	8.19	37.09	0.88	(54.72)	187	京城机电	3.18	-	1.42	(79.75)
568	山东墨龙*	2.67	-	1.63	(47.86)	2607	上海医药	14.98	7.88	0.74	(35.77)
1088	中国神华	25.25	6.09	1.12	(22.40)	2196	复星医药	22.05	13.07	1.30	(39.75)
1898	中煤能源	6.30	3.54	0.56	(35.54)	1513	丽珠医药*	26.65	11.94	1.63	(33.18)
1171	兖州煤业	22.00	2.98	1.23	(37.31)	874	白云山	24.50	8.80	1.09	(32.45)
3996	中国能源建设	1.04	5.16	0.39	(64.52)	719	新华制药*	6.37	10.21	0.94	(78.47)
1816	中广核*	1.92	8.55	0.79	(42.15)	1349	复旦张江	3.23	25.21	1.37	(72.01)
902	华能国际	4.21	-	1.13	(57.52)	1858	春立医疗	19.06	18.77	2.49	(46.02)
991	大唐发电	1.42	-	0.78	(59.44)	6160	百济神州	137.20	-	5.41	(15.23)
1071	华电国际	3.24	-	0.70	(52.49)	1877	君实生物*	29.35	-	3.58	(48.76)
916	龙源电力	9.28	12.52	1.09	(54.94)	9995	荣昌生物	52.30	87.51	4.58	(39.25)
956	新天绿能	3.41	5.43	0.67	(68.39)	6185	康希诺	48.15	10.56	1.35	(64.96)
1618	中国中冶	2.04	4.64	0.42	(54.14)	9989	海普瑞*	5.46	29.17	0.62	(65.38)
2068	中铝国际	1.88	7,775.67	0.96	(70.46)	2359	药明康德	79.95	23.49	4.45	(12.66)
347	鞍钢股份*	2.40	-	0.34	(27.93)	3759	康龙化成*	39.85	24.98	4.11	(39.20)
323	马钢股份	1.79	-	0.39	(46.80)	3347	泰格医药	82.50	-	-	(32.71)
1053	重庆钢铁	0.84	-	0.30	(55.36)	6821	凯莱英*	99.25	-	-	(37.38)
2600	中国铝业	3.97	14.22	1.02	(37.17)	6127	昭衍新药	33.20	26.99	2.18	(46.30)
358	江西铜业	12.52	6.47	0.55	(42.67)	1880	中国中免	198.10	34.87	11.59	(7.61)
2899	紫金矿业	12.44	13.62	3.39	(7.72)	168	青岛啤酒	79.10	24.66	3.63	(35.47)
1787	山东黄金	15.08	40.59	2.63	(38.59)	553	南京熊猫	4.00	75.01	0.91	(68.17)
3993	洛阳钼业	4.37	13.59	1.63	(32.78)	981	中芯国际	18.72	10.82	0.99	(68.50)
1772	赣锋锂业	47.80	4.81	2.18	(38.68)	1385	复旦微电	31.35	20.80	6.06	(60.40)
9696	天齐锂业	52.95	18.79	4.78	(39.70)	941	中国移动	62.70	9.05	0.92	(39.98)
914	海螺水泥	28.75	5.73	0.74	(13.61)	728	中国电信	4.14	12.38	0.77	(45.17)
6655	华新水泥	9.16	3.11	0.62	(51.06)	763	中兴通讯*	24.70	12.72	1.75	(36.11)
2009	金隅股份	1.10	3.98	0.21	(62.18)	6869	长飞光纤	15.52	8.79	1.05	(64.58)
2202	万科*	12.66	5.63	0.53	(29.47)	921	海信家电*	12.10	12.88	1.30	(45.45)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.69)	6690	海尔智家	25.85	13.21	2.34	(4.88)
1528	美凯龙	3.55	12.59	0.25	(43.71)	1812	晨鸣纸业*	2.45	78.51	0.35	(59.24)
1065	创业环保	3.19	5.08	0.55	(56.09)	811	新华文轩	6.14	4.83	0.56	(53.55)
895	东江环保*	2.49	-	0.43	(63.55)	2402	亿华通	60.00	-	-	(37.93)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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