

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	19,591.43	1.73	0.26
H股	6,639.99	1.38	1.22
紅籌	3,997.44	1.28	0.65
HSC大型股	1,782.12	1.54	0.41
HSC中型股	4,108.42	0.94	1.62
AH股溢價	138.78	(0.69)	(0.14)
滬深300	3,999.44	0.43	0.31
富時中國A50	13,076.40	0.47	0.60
上證180	8,460.67	0.26	(0.11)
上證380	5,936.13	0.31	(0.05)
臺北加權	15,760.46	1.59	2.42
日經225	26,945.67	(1.42)	(1.02)
道瓊斯	32,030.11	(1.63)	0.49
標普500	3,936.97	(1.65)	1.16
納斯達克	11,669.96	(1.60)	2.06
德國DAX 30	15,216.19	0.14	3.26
富時100	7,566.84	0.41	3.03
法國CAC 40	7,131.12	0.26	3.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.00	(1.27)	2.41
紐約期金(美元/t oz)	1,970.50	1.07	2.47
標普高盛商品指數	552.46	0.76	2.18
CRB大宗商品期貨價格指數	258.65	0.38	1.82
羅傑斯國際商品指數	3,513.47	0.23	1.05

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8741	(0.50)	(0.86)
美元兌人民幣	6.8596	(0.52)	(0.83)
美元兌港元	7.8475	(0.03)	0.01
美元兌日元	131.23	(1.91)	(2.64)
歐元兌美元	1.0870	2.45	2.59
英鎊兌美元	1.2279	1.40	2.21
澳元兌美元	0.6697	0.62	(1.63)

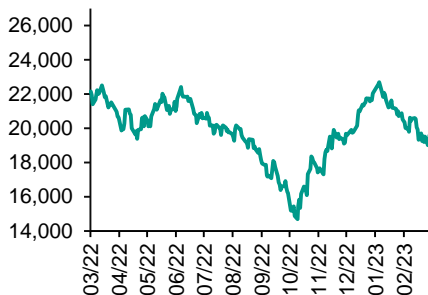
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8620	(1.30)	(5.70)
香港(10年期)	3.18100	(31.30)	(59.70)
美國(10年期)	3.43410	(2.07)	(48.15)

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

昨天美股三大指數均下跌，其中標普500指數跌幅較大。美聯儲加息25基點，主席鮑威爾強調必要時將再次提高利率；美國財長耶倫表示，沒有在考慮不與國會合作的情況下提供全覆蓋的存款保險來穩定銀行體系，引發銀行股再度下挫。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅較大。歐洲央行行長拉加德承諾採取穩健政策，在必要時支持金融體系并持續關注通脹風險。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。金融股及大型科網股領升恒指。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.94億人民幣，南向淨買入24.42億港幣；深股通北向淨買入12.26億人民幣，南向淨買入19.95億港幣。今天將公布歐元區3月消費者信心指數初值、美國上周首次申領失業救濟人數、美國2月新建住宅銷量年率及香港2月整體消費物價同比。

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	周度MBA抵押貸款申請指數環比	3月17日	na	3.0%	6.5%
英國	CPI同比	2月	9.9%	10.4%	10.1%
英國	核心CPI同比	2月	5.7%	6.2%	5.8%
英國	RPI同比	2月	13.3%	13.8%	13.4%
英國	零售物價指數	2月	362.6	364.5	360.3
日本	機床訂單同比	2月	na	-10.7%	-10.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美銀調查指市場最受慮系統性信貸事件，88%受訪者料出現滯脹
- 中俄簽署聯合聲明，共同推動「西伯利亞力量2號」項目研究及磋商工作
- 俄羅斯延長每日減產50萬桶原油措施至6月
- 世銀行長呼籲中國應對發展中國家債務重組承擔更多
- 德國考慮對華實施出口管制，跟美國對華出口限制相若
- 粵港合作聯席會議簽訂多項協議，推進金融合作等
- SEMI：預計半導體設備支出2024年復甦回升，重返900億大關
- 深交所：呼籲市場開展及參與深市IPO發行承銷業務



國際經濟要聞

美銀調查指市場最憂慮系統性信貸事件，88%受訪者料出現滯脹

美銀月度基金經理調查顯示，該行金融市場風險指標升至7.7，為去年俄烏衝突以來最高，並高於金融海嘯及新冠疫情的高位。其中近三分一歐洲受訪者指系統性信貸事件為最大市場風險，有關比率在2月調查時僅為8%。調查亦顯示，84%受訪者料通脹回落，88%受訪者料滯脹為未來一年最有可能出現的狀況。調查在矽谷銀行及Signature Bank倒閉後進行，當時瑞信仍未被瑞銀收購。(彭博)

俄羅斯延長每日減產50萬桶原油措施至6月

俄羅斯副總理諾瓦克宣布，基於目前市場狀況，該國自願減產每日50萬桶原油的措施將延續至6月，又指該國目前已接近減產目標。他在2月宣布有關減產措施，當時西方國家對俄羅斯實施新制裁。有關減產量為當地每日產量的約5%。(彭博)

德國考慮對華實施出口管制，跟美國對華出口限制相若

德國經濟部長Robert Habeck表示，德國考慮對中國實施出口管制，措施跟美國對華出口管制相若。他指德國要防止失去科技領導地位，出口管制需在個別關鍵行業實施。Habeck又指，縱使不可能在當地5G網絡全面移除中國電訊設備商華為的部件，但未來亦不應再使用華為的產品。(彭博)

SEMI：預計半導體設備支出2024年復甦回升，重返900億大關

SEMI最新報告指出，受芯片需求疲軟以及消費者和行動裝置庫存增加影響，下調2023年全球前端晶圓廠設備支出總額，預計將從2022年創紀錄的980億美元下滑22%至760億美元；2024年則回彈21%至920億美元，重回900億大關。(彭博)

大中華經濟要聞

中俄簽署聯合聲明，共同推動「西伯利亞力量2號」項目研究及磋商工作

俄羅斯與中國共同簽署及發表《中華人民共和國和俄羅斯聯邦關於深化新時代全面戰略協作夥伴關係的聯合聲明》。根據聯合聲明，雙方將共同努力，推動新建中蒙俄天然氣管道項目，即西伯利亞力量2號項目研究及磋商相關工作。此外，雙方將打造更加緊密的能源合作夥伴關係，支持雙方企業推進油氣、煤炭、電力、核能等能源合作項目，推動落實有助於減少溫室氣體排放的倡議，包括使用低排放能源和可再生能源。(彭博)

世銀行長呼籲中國應對發展中國家債務重組承擔更多

即將卸任的世銀行長馬爾帕斯呼籲中國應更加積極地參與發展中國家的債務重組談判，中國目前已是全球發展中國家的主要債權人，但中國在貸款協議中加入保密條款，導致評估貸款合約變得困難。(彭博)

粵港合作聯席會議簽訂多項協議，推進金融合作等

為推動兩地創科發展步向新的台階，粵港兩地在簽訂兩份協議，包括續簽《粵港科技創新交流合作協議》，進一步深化粵港科技創新交流與合作，推進大灣區國際科技創新中心的建設；以及簽訂《粵港共建智慧城市群合作協議》，加強雙方交流，加快數字經濟和智慧城市發展步伐，共同推進粵港智慧城市群的建設。(彭博)

深交所：呼籲市場開展及參與深市IPO發行承銷業務

深交所支持規範委提出的倡議，呼籲市場各方共同遵守，理性、有序開展或者參與深市IPO發行承銷業務，共建資本市場良好生態，保障全面實行股票發行註冊制平穩運行。(彭博)

企業要聞

銀聯夥啟勝為全港10萬單位提供管理費二維碼支付服務

銀聯宣布在全港物業管理行業首推銀聯二維碼掃碼支付服務。是次與新鴻基地產旗下啟勝以及本地收單機構好易聯合作。即日起，啟勝管理的過百個屋苑、超過十萬個單位的業戶，可憑銀聯二維碼繳付物業管理費。業戶以雲閃付App或本港多家銀行APP打開銀聯二維碼功能，掃描管理費繳費單上打印之繳款二維碼，便可完成繳費。(彭博)

瑞典最大退休基金Alecta悉售First Republic Bank持股

瑞典最大退休基金Alecta因投資第一共和銀行、Signature Bank及矽谷銀行，共計損失近20億美元。該基金近日清倉第一共和銀行股份，錄7.28億美元虧損。Alecta行政總裁Magnus Billing表示，第一共和銀行未來不確定性太大。(彭博)

石藥集團：新冠mRNA疫苗SYS6006在中國納入緊急使用

石藥集團公告，經國家藥監局組織論證同意，新型冠狀病毒mRNA疫苗(SYS6006)在中國納入緊急使用，用於預防新型冠狀病毒(SARS-CoV-2)感染引起的疾病(COVID-19)。SYS6006為自主研发涵蓋Omicron BA.5突變株核心突變位點的mRNA疫苗。(彭博)

台積電6月將NVIDIA AI加速技術導入2納米試產

NVIDIA行政總裁黃仁勳透露，經與台積電、ASML及Synopsys經歷四年合作開發，英偉達完成全新的AI加速技術Culitho，將可縮短先進製程芯片的光罩時程、拉升良率並大幅減低晶圓製作的能耗。黃仁勳預告台積電在今年6月導入2納米試產。(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	3.59	0.42	(26.06)	1635	大眾公用	1.23	-	0.38	(65.69)
1398	工商銀行	4.22	3.85	0.45	(18.22)	753	中國國航	7.10	-	2.11	(41.10)
1288	農業銀行	2.87	3.59	0.40	(18.64)	670	東方航空	3.17	-	2.24	(47.51)
3988	中國銀行	3.02	3.72	0.40	(23.10)	1055	南方航空	5.63	-	1.66	(36.12)
1658	郵儲銀行	4.96	4.97	0.59	(9.86)	1919	中遠海控	8.70	1.03	0.55	(31.34)
3328	交通銀行	4.89	3.69	0.34	(16.83)	598	中國外運	2.75	4.28	0.52	(43.32)
3968	招商銀行	40.60	6.76	1.12	2.97	2866	中遠海發	1.09	2.15	0.44	(62.99)
998	中信銀行	3.76	2.79	0.30	(39.90)	1138	中遠海能	8.95	-	1.23	(45.78)
6818	光大銀行	2.40	2.68	0.27	(32.18)	2880	大連港	0.74	9.49	0.40	(60.23)
2016	浙商銀行	2.69	3.94	0.37	(18.18)	6198	青島港	4.09	5.35	0.64	(41.84)
1988	民生銀行	2.66	3.15	0.17	(31.87)	3369	秦港股份	1.17	4.84	0.34	(65.72)
6196	鄭州銀行*	1.12	2.42	0.15	(58.43)	317	廣船國際	10.18	130.01	0.84	(66.22)
3866	青島銀行*	2.57	4.82	0.44	(32.19)	2039	中集集團*	5.48	26.76	0.57	(36.17)
1963	重慶銀行	4.27	2.69	0.29	(48.76)	1800	中國交建	4.82	4.04	0.29	(62.60)
3618	渝農商行	2.78	2.75	0.26	(33.46)	390	中國中鐵	5.14	4.03	0.45	(38.32)
2628	中國人壽	13.12	9.67	0.72	(66.10)	1186	中國鐵建	5.76	3.13	0.31	(46.89)
2318	中國平安	51.50	9.33	0.95	(2.98)	1766	中國中車	4.20	10.64	0.71	(39.59)
2601	中國太保	21.15	6.65	0.79	(29.53)	3898	時代電氣	36.75	19.20	1.36	(37.55)
1336	新華保險	18.72	5.35	0.49	(45.30)	3969	中國通號	3.02	8.41	0.67	(51.99)
1339	人保集團	2.61	4.14	0.46	(57.42)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.33	(47.97)
6030	中信證券	16.80	9.75	0.93	(27.51)	177	寧滬高速	7.92	10.00	1.12	(21.07)
3908	中金公司	15.42	7.08	0.80	(65.79)	548	深圳高速	7.48	5.82	0.79	(30.44)
6837	海通證券	4.87	5.96	0.34	(51.41)	995	皖通高速	8.00	7.28	1.00	(21.44)
2611	國泰君安	9.38	5.62	0.54	(42.54)	107	成渝高速	1.94	3.37	0.29	(56.43)
6806	申萬宏源*	1.54	5.46	0.35	(67.73)	2238	廣汽集團	4.86	4.36	0.44	(60.91)
1776	廣發證券*	11.20	8.17	0.68	(37.35)	1211	比亞迪*	206.20	53.30	5.13	(25.73)
6886	華泰證券	8.79	6.42	0.50	(38.01)	2333	長城汽車	9.16	7.44	1.03	(70.35)
6099	招商證券	7.72	6.20	0.61	(51.00)	1839	中集車輛*	6.26	19.14	0.94	(48.27)
3958	東方證券	4.22	8.19	0.41	(62.51)	2338	潍柴動力	11.84	19.42	1.27	(12.48)
6178	光大證券	5.36	6.46	0.40	(68.86)	3606	福耀玻璃	34.15	16.46	2.69	(13.49)
6881	銀河證券	4.05	4.11	0.41	(64.91)	1108	洛陽玻璃	8.16	23.53	1.13	(64.91)
6066	中信建投	7.74	6.03	0.77	(73.69)	6865	福萊特	19.64	19.46	2.69	(45.38)
1375	中州證券	1.16	39.72	0.34	(73.12)	38	一拖股份	4.14	6.03	0.70	(70.68)
1456	國聯證券	3.87	9.82	0.58	(69.27)	1157	中聯重科*	4.26	10.01	0.59	(41.23)
883	中國海油	11.40	4.17	0.87	(40.67)	564	鄭煤機	7.90	5.45	0.77	(49.30)
857	中石油	4.32	5.05	0.52	(33.61)	1057	浙江世寶*	1.53	-	0.77	(84.20)
386	中石化	4.77	7.38	0.65	(25.92)	1072	東方電氣	12.94	12.07	1.03	(39.09)
338	上石化	1.51	-	0.54	(60.75)	2727	上海電氣	2.00	-	0.48	(61.75)
1033	石化油服	0.63	-	1.41	(74.21)	2208	金風科技*	6.74	7.20	0.67	(46.57)
2883	中海油田	8.31	37.63	0.89	(54.13)	187	京城機電	3.20	-	1.43	(79.93)
568	山東墨龍*	2.70	-	1.65	(47.09)	2607	上海醫藥	15.12	7.95	0.75	(36.17)
1088	中國神華	25.30	6.10	1.12	(23.24)	2196	復星醫藥	22.15	13.13	1.30	(39.71)
1898	中煤能源	6.38	3.58	0.56	(35.69)	1513	麗珠醫藥*	26.15	11.71	1.60	(34.52)
1171	兗州煤業	22.40	3.03	1.25	(37.09)	874	白雲山	24.05	8.64	1.07	(33.06)
3996	中國能源建設	1.04	5.16	0.39	(63.99)	719	新華製藥*	6.45	10.34	0.95	(78.58)
1816	中廣核*	1.94	8.64	0.80	(42.78)	1349	復旦張江	3.23	25.21	1.37	(71.79)
902	華能國際	4.13	-	1.22	(57.59)	1858	春立醫療	19.50	19.21	2.55	(44.52)
991	大唐發電	1.43	-	0.79	(59.33)	6160	百濟神州	133.40	-	5.26	(15.82)
1071	華電國際	3.18	-	0.69	(52.30)	1877	君實生物*	28.95	-	3.53	(49.20)
916	龍源電力	9.66	13.04	1.13	(53.46)	9995	榮昌生物	50.65	84.75	4.44	(39.45)
956	新天綠能	3.43	5.46	0.67	(68.37)	6185	康希諾	48.50	10.64	1.36	(65.23)
1618	中國中冶	2.07	4.71	0.42	(53.15)	9989	海普瑞*	5.55	29.66	0.63	(64.95)
2068	中鋁國際	1.86	7,693.52	0.95	(70.05)	2359	藥明康德	82.30	24.19	4.59	(11.33)
347	鞍鋼股份*	2.50	-	0.35	(26.27)	3759	康龍化成*	40.50	25.39	4.18	(38.92)
323	馬鋼股份	1.80	-	0.40	(46.73)	3347	泰格醫藥	82.45	-	-	(32.77)
1053	重慶鋼鐵	0.85	-	0.30	(54.60)	6821	凱萊英*	99.65	-	-	(37.42)
2600	中國鋁業	3.85	14.19	1.10	(37.08)	6127	昭衍新藥	33.20	26.99	2.18	(46.49)
358	江西銅業	12.56	6.49	0.55	(42.00)	1880	中國中免	193.30	34.03	11.31	(8.32)
2899	紫金礦業	12.38	13.55	3.38	(7.63)	168	青島啤酒	79.40	25.39	3.65	(36.01)
1787	山東黃金	15.06	40.54	2.63	(38.07)	553	南京熊貓	4.00	75.02	0.91	(68.85)
3993	洛陽鉬業	4.44	13.81	1.66	(33.17)	981	中芯國際	18.38	10.62	0.97	(69.22)
1772	贛鋒鋲業	48.50	4.88	2.21	(37.55)	1385	復旦微電	18.40	18.84	5.49	(61.49)
9696	天齊鋰業	54.70	19.42	4.93	(37.76)	941	中國移動	63.45	9.16	0.93	(39.63)
914	海螺水泥	28.50	5.68	0.73	(14.50)	728	中國電信	4.21	12.24	0.78	(44.96)
6655	華新水泥	1.08	3.90	0.21	(62.90)	763	中興通訊*	25.95	13.37	1.84	(36.36)
2009	金隅股份	1.08	3.90	0.21	(62.90)	6869	長飛光纖	16.80	9.52	1.13	(63.51)
2202	萬科*	12.88	5.73	0.54	(29.04)	921	海信家電*	12.10	12.88	1.30	(44.42)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.73)	6690	海爾智家	25.45	13.00	2.30	(5.05)
1528	美凱龍	3.59	12.74	0.25	(43.44)	1812	晨鳴紙業*	2.48	79.48	0.36	(59.24)
1065	創業環保	3.21	5.11	0.55	(55.93)	811	新華文軒	6.09	4.79	0.56	(54.33)
895	東江環保*	2.49	-	0.43	(64.07)	2402	億華通	59.20	-	-	(38.35)

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