

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	19,925.74	(0.63)	(2.47)
H股	6,649.63	(1.15)	(3.03)
红筹	4,003.23	(1.03)	0.32
HSC大型股	1,802.39	(0.86)	(2.84)
HSC中型股	4,095.66	(1.56)	(3.11)
AH股溢价	139.68	0.98	0.89
沪深300	4,019.85	(0.35)	(2.38)
富时中国A50	13,118.81	(0.61)	(3.03)
上证180	8,511.19	(0.56)	(2.35)
上证380	5,992.04	0.02	(1.05)
台北加权	15,770.66	(0.30)	1.10
日经225	28,444.19	0.48	3.44
道琼斯	32,254.86	(1.66)	(2.27)
标普500	3,918.32	(1.85)	(1.58)
纳斯达克	11,338.35	(2.05)	(1.09)
德国DAX 30	15,633.21	0.01	1.99
富时100	7,879.98	(0.63)	(0.81)
法国CAC 40	7,315.88	(0.12)	0.43

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.48	(0.32)	(5.27)
纽约期金(美元/t oz)	1,835.20	0.03	(1.05)
标普高盛商品指数	570.86	(1.18)	(2.94)
CRB大宗商品期货价格指数	264.65	(0.88)	(2.45)
罗杰斯国际商品指数	3,596.99	(0.97)	(2.99)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8890	1.16	2.23
美元兑人民币	6.9783	1.19	2.22
美元兑港元	7.8498	0.00	0.00
美元兑日元	136.38	0.37	3.68
欧元兑美元	1.0584	(0.48)	(0.88)
英镑兑美元	1.1922	(0.95)	(1.16)
澳元兑美元	0.6588	(2.69)	(4.76)

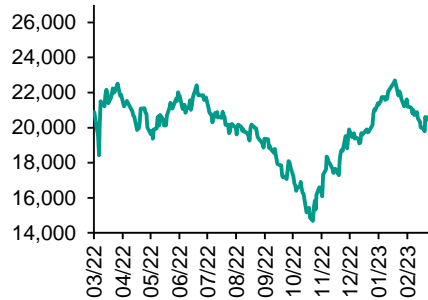
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8840	(4.30)	(1.10)
香港(10年期)	3.88200	(3.70)	59.60
美国(10年期)	3.90320	(15.24)	24.53

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

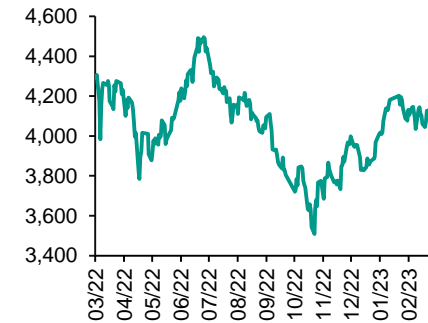
恒指走势图



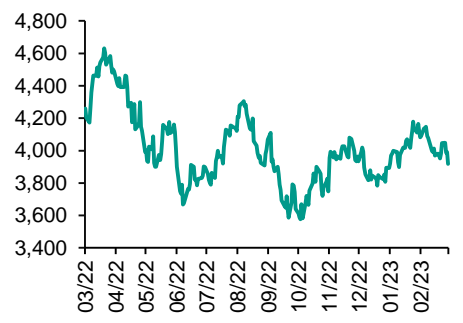
国指走势图



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下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。市场持续消化联储局主席鲍威尔近日的鹰派言论, 并关注即将公布的2月非农就业数据, 忧虑联储局加大加息力度, 股市沾压沉重。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中仅德国DAX30指数上涨。欧洲股市大多下跌, 地产股受压, 投资者忧虑利率长期保持高位, 铜价下跌亦拖累矿业股推沽。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。中国公布的2月CPI与PPI均低于市场预期, 令市场忧虑中国消费及整体经济的复苏力度, 导致权重地产股及消费股明显下挫, 拖累港股下跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大。细分板块概念方面, 海运、电信及电脑硬件等板块涨幅居前, 摩托车、餐饮旅游及教育等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净卖出22.97亿人民币, 南向净买入6.31亿港元; 深股通北向净卖出18.79亿人民币, 南向净卖出0.16亿港元。今天将公布德国2月CPI同比以及美国2月非农就业人数增减。

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	周度首次申领失业救济人数	3月4日	195k	211k	190k
美国	持续领取失业救济人数	2月25日	1660k	1718k	1655k
日本	机床订单同比	2月	NA	-10.7%	-9.7%
中国	CPI 同比	2月	1.9%	1.0%	2.1%
中国	PPI同比	2月	-1.30%	-1.40%	-0.80%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登率先“亮剑” 6.9万亿美元预算案与共和党水火不容
- 中国央行行长易纲称地方金融监管改革有利于提高效率
- 欧盟准备加强对先进芯片出口管制的协调, 提高政策一致性
- 中国外交部称反对荷兰限制向中国出口芯片制造设备
- 美国首次申领失业救济人数跃升至21.1万, 创去年12月以来最高水平
- 中国银保监会即将开展不法贷款中介专项治理行动
- 马来西亚央行继续按兵不动, 评估去年紧缩政策的影响
- 中国境内美元拆借利率创近年新高, 流动性抽紧或需再降外汇准备金率



国际经济要闻

拜登率先“亮剑” 6.9万亿美元预算案与共和党水火不容

美国总统拜登周四公布6.9万亿美元预算提案，在两党晚些时候将就债务上限和政府开始进行重要谈判前，此举不啻为民主党一次大胆“亮剑”。这项预算案肯定会被共和党控制的众议院否决，民主党试图通过对富人和企业征收新税来增强社会保障网络，条款中看不到有任何对共和党妥协的意思。(彭博)

欧盟准备加强对先进芯片出口管制的协调，提高政策一致性

“我们正面临一个快速发展的地缘政治和技术环境，以及来自高端半导体、人工智能、量子、高超音速和生物技术等新兴技术所带来的风险，”欧盟委员会副主席Valdis Dombrovskis在斯德哥尔摩对记者说。他表示，在这种环境下，“我们需要欧盟发挥更强有力的作用，以确保我们在安全、贸易和技术方面政策的一致性。”(彭博)

美国首次申领失业救济人数跃升至21.1万，创去年12月以来最高水平

美国上周首次申领失业救济人数超过预期，创去年12月以来的最高水平，表明依然紧张的劳动力市场略有缓和。其中纽约和加州的增幅最大。美国劳工部周四公布的数据显示，在截至3月4日的一周中，首次申领失业救济人数增加了2.1万人，至21.1万人。该数据超过了所有经济学家的预期。经济学家预估中值为19.5万人。(彭博)

马来西亚央行继续按兵不动，评估去年紧缩政策的影响

马来西亚央行维持隔夜政策利率在2.75%不变，此前接受彭博调查的20位经济学家中有11位预期会维持不变，其余人预计加息25个基点。央行周四在声明中表示，在这一水平上，利率仍然宽松并支持经济增长。央行“将继续校准货币政策环境，平衡国内通胀和可持续增长面临的风险”。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行行长易纲称地方金融监管改革有利于提高效率

中国金融时报报道称，中国央行行长易纲3月8日上午在政协委员分组讨论时谈金融监管改革。他表示，关于组建国家金融监督管理总局，地方金融监管的改革方案中，地方政府设立的金融监管机构专司监管职责，有利于加强监管，提高效率，保护消费者权益。完善金融资本管理体制，金融管理部门管理的金融基础设施，在改革方案落实中要稳妥。(彭博)

中国外交部称反对荷兰限制向中国出口芯片制造设备

中国外交部发言人毛宁在例行记者会上表示，中方反对荷兰限制向中国出口芯片制造设备，扰乱产业链供应链不符合任何一方的利益，荷兰应当考虑什么是最佳利益。毛宁没有直接点名美国，但强调荷兰此举是某个国家施压的结果。(彭博)

中国银保监会即将开展不法贷款中介专项治理行动

《21世纪经济报道》援引中国银保监会发布的通知称，中国银保监会计划在3月15日至9月15日期间开展为期六个月的“不法贷款中介专项治理行动”。据计划，银保监会要求各银行业金融机构成立专项治理行动领导小组，制定具体工作方案，打击不法贷款中介。(彭博)

中国境内美元拆借利率创近年新高，流动性抽紧或需再降外汇准备金率

境内银行间美元隔夜拆借加权成交利率周四报4.64%，为2019年外汇交易中心提供报价来的新高。该利率在2月中旬超过美元担保隔夜融资利率(SOFR)，目前高约9个基点，为2020年二季度以来的最大。央行或也需适时降低外汇存款准备金率满足市场需求。(彭博)

企业要闻

Uber据悉考虑分拆货运物流业务

知情人士称，Uber Technologies Inc.正在探讨是剥离出售Uber Freight物流部门，还是将其单独上市，以精简业务，聚焦打车和送餐业务。因计划未公开而不愿具名的知情人士称，该公司正在与潜在顾问讨论其选择。知情人士还称，Uber不会很快就货运部门做决定，公司计划有可能会做调整。(彭博)

花旗将根据需要“重新校准”投资银行业务的员工人数

花旗集团首席财务官Mark Mason表示，随着该公司持续寻找提高利润之道，必要时将调整其投资银行部门的员工人数。Mason在接受彭博电视台采访时表示，多年来，花旗集团一直在加强其投资银行业务，最近的交易枯竭迫使该公司考虑改变其中一些投资的步伐。(彭博)

瑞信推迟发布年报，之前在最后一刻收到SEC的询问

这家总部位于苏黎世的银行在公告中表示，该行原定于周四上午发布报告，但周三晚间接到了美国证券交易委员会(SEC)迟来的电话，就瑞信对2019年和2020财年的现金流量表的修订及相关控制提出评论和问题。(彭博)

宁德时代2022年业绩超预期，受电动汽车销量飙升提振

宁德时代发布的2022年年度业绩优于预期，这得益于对清洁能源汽车的强劲需求，凸显出该公司作为全球最大电动汽车电池制造商的市场主导地位。这家特斯拉的供应商周四发布年报，截至12月31日的12个月净利润为307.2亿元人民币(约合44亿美元)，同比增长92.9%。(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	4.95	3.53	0.41	(24.66)	1635	大众公用	1.23	-	0.38	(65.24)
1398	工商银行	4.10	3.78	0.44	(16.94)	753	中国国航	7.22	-	2.17	(41.97)
1288	农业银行	2.81	3.55	0.40	(17.17)	670	东方航空	3.20	-	2.29	(47.71)
3988	中国银行	2.96	3.69	0.40	(21.60)	1055	南方航空	5.65	-	1.68	(36.46)
1658	邮储银行	4.96	5.03	0.60	(8.69)	1919	中远海控	8.73	1.04	0.56	(30.78)
3328	交通银行	4.78	3.65	0.34	(16.18)	598	中国外运	2.56	4.03	0.49	(44.73)
3968	招商银行	40.00	6.74	1.12	(0.25)	2866	中远海发	1.07	2.14	0.44	(63.62)
998	中信银行	3.70	2.77	0.30	(36.62)	1138	中远海能	9.19	-	1.28	(48.62)
6818	光大银行	2.35	2.66	0.26	(32.52)	2880	大连港	0.74	9.60	0.41	(59.72)
2016	浙商银行	2.72	4.03	0.38	(17.63)	6198	青岛港	3.92	5.19	0.62	(40.44)
1988	民生银行	2.67	3.20	0.18	(30.93)	3369	秦港股份	1.18	4.94	0.34	(64.75)
6196	郑州银行*	1.12	2.45	0.15	(59.10)	317	广船国际	9.19	118.76	0.77	(68.09)
3866	青岛银行*	2.71	5.15	0.47	(29.49)	2039	中集集团*	5.54	27.38	0.58	(35.66)
1963	重庆银行	4.23	2.70	0.29	(47.94)	1800	中国交建	4.73	4.01	0.29	(60.33)
3618	渝农商行	2.76	2.76	0.26	(33.27)	390	中国中铁	4.79	3.80	0.42	(35.80)
2628	中国人寿	13.34	9.95	0.74	(66.24)	1186	中国铁建	5.44	2.99	0.30	(44.46)
2318	中国平安	52.35	8.33	1.01	(0.41)	1766	中国中车	4.26	10.92	0.73	(39.33)
2601	中国太保	21.05	6.69	0.79	(30.41)	3898	时代电气	37.85	20.01	1.42	(38.68)
1336	新华保险	19.02	5.50	0.50	(44.76)	3969	中国通号	2.90	8.17	0.65	(52.44)
1339	人保集团	2.51	4.03	0.45	(57.34)	525	广深铁路	1.41	-	0.33	(47.21)
6030	中信证券	16.22	9.52	0.91	(29.04)	177	宁沪高速	7.84	10.01	1.12	(19.39)
3908	中金公司	15.70	7.29	0.82	(65.31)	548	深圳高速	7.36	5.79	0.79	(30.31)
6837	海通证券	5.02	6.22	0.36	(50.95)	995	皖通高速	7.69	7.08	0.97	(24.27)
2611	国泰君安	9.37	5.68	0.54	(41.49)	107	成渝高速	1.93	3.39	0.30	(56.65)
6806	申万宏源*	1.56	5.59	0.36	(66.89)	2238	广汽集团	5.23	4.75	0.48	(59.93)
1776	广发证券*	11.00	8.12	0.68	(38.65)	1211	比亚迪*	219.00	57.28	5.51	(24.12)
6886	华泰证券	8.68	6.42	0.50	(39.02)	2333	长城汽车	9.71	7.98	1.11	(74.36)
6099	招商证券	7.66	6.22	0.61	(51.24)	1839	中集车辆*	6.89	21.32	1.05	(45.12)
3958	东方证券	4.23	8.30	0.42	(62.13)	2338	潍柴动力	11.36	18.86	1.24	(15.30)
6178	光大证券	5.34	6.52	0.40	(69.19)	3606	福耀玻璃	34.75	21.45	3.03	(14.54)
6881	银河证券	3.93	4.03	0.41	(64.20)	1108	洛阳玻璃	8.26	24.10	1.16	(64.27)
6066	中信建投	7.67	6.05	0.78	(73.68)	6865	福莱特	20.95	21.00	2.90	(43.36)
1375	中州证券	1.16	40.19	0.35	(73.13)	38	一拖股份	4.15	6.12	0.71	(69.94)
1456	国联证券	3.80	9.75	0.58	(69.21)	1157	中联重科*	4.50	10.70	0.63	(38.86)
883	中国海油	12.24	4.53	0.94	(40.33)	564	郑煤机	7.99	5.58	0.79	(49.69)
857	中石油	4.42	5.23	0.53	(29.59)	1057	浙江世宝*	1.58	-	0.80	(84.30)
386	中石化	4.58	7.17	0.63	(23.47)	1072	东方电气	13.58	12.82	1.09	(42.54)
338	上石化	1.39	35.61	0.46	(63.51)	2727	上海电气	1.87	-	0.45	(61.23)
1033	石化油服	0.62	-	1.41	(74.17)	2208	金风科技*	7.12	7.70	0.72	(44.49)
2883	中海油田	8.56	39.22	0.93	(54.60)	187	京城机电	3.31	-	1.49	(79.23)
568	山东墨龙*	2.85	-	1.76	(46.20)	2607	上海医药	14.20	7.56	0.71	(36.78)
1088	中国神华	24.25	5.91	1.09	(24.64)	2196	复星医药	22.35	13.41	1.33	(39.39)
1898	中煤能源	6.21	3.53	0.56	(36.81)	1513	丽珠医药*	26.30	11.92	1.62	(33.37)
1171	兖州煤业	22.70	3.11	1.28	(39.06)	874	白云山	23.85	8.86	1.09	(35.19)
3996	中国能源建设	0.98	4.92	0.37	(64.22)	719	新华制药*	6.98	11.32	1.04	(78.56)
1816	中广核*	1.85	8.47	0.78	(42.81)	1349	复旦张江	3.17	25.04	1.36	(70.20)
902	华能国际	4.00	-	1.09	(58.39)	1858	春立医疗	20.30	20.23	2.69	(45.76)
991	大唐发电	1.38	-	0.77	(59.72)	6160	百济神州	134.70	-	5.31	(15.48)
1071	华电国际	3.18	-	0.70	(52.82)	1877	君实生物*	29.10	-	3.59	(50.04)
916	龙源电力	9.71	13.26	1.15	(53.51)	9995	荣昌生物	48.40	81.95	4.29	(40.62)
956	新天绿能	3.60	5.80	0.71	(67.74)	6185	康希诺	53.60	11.89	1.53	(61.44)
1618	中国中冶	1.91	4.40	0.40	(54.57)	9989	海普瑞*	5.40	29.20	0.62	(64.67)
2068	中铝国际	1.86	7,784.72	0.96	(68.26)	2359	药明康德	81.10	23.84	4.75	(10.89)
347	鞍钢股份*	2.56	-	0.37	(26.01)	3759	康龙化成*	41.50	26.32	4.33	(35.88)
323	马钢股份	1.86	-	0.41	(47.10)	3347	泰格医药	83.55	-	-	(31.10)
1053	重庆钢铁	0.89	-	0.32	(54.09)	6821	凯莱英*	99.10	-	-	(35.93)
2600	中国铝业	4.10	15.09	1.06	(34.92)	6127	昭衍新药	34.45	28.34	2.29	(45.53)
358	江西铜业	12.68	6.63	0.56	(42.60)	1880	中国中免	196.60	35.02	11.64	(5.45)
2899	紫金矿业	11.92	13.20	3.29	(8.51)	168	青岛啤酒	80.70	25.46	3.75	(36.07)
1787	山东黄金	13.62	37.10	2.40	(36.83)	553	南京熊猫	3.98	75.53	0.92	(68.19)
3993	洛阳钼业	4.53	12.63	1.71	(32.90)	981	中芯国际	16.48	9.52	0.87	(66.21)
1772	赣锋锂业	54.45	5.55	2.51	(31.65)	1385	复旦微电	33.00	28.07	6.46	(60.30)
9696	天齐锂业	56.25	20.20	5.13	(37.70)	941	中国移动	63.90	9.33	0.94	(37.43)
914	海螺水泥	28.55	5.76	0.74	(14.68)	728	中国电信	4.42	13.37	0.83	(42.33)
6655	华新水泥	8.81	3.03	0.61	(52.97)	763	中兴通讯*	23.30	13.38	1.78	(36.56)
2009	金隅股份	1.07	3.91	0.21	(63.34)	6869	长飞光纤	15.80	9.06	1.08	(63.17)
2202	万科*	12.72	5.72	0.54	(29.99)	921	海信家电*	11.08	11.94	1.20	(46.01)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.99)	6690	海尔智家	25.80	13.34	2.36	(5.21)
1528	美凯龙	3.78	13.57	0.27	(40.64)	1812	晨鸣纸业*	2.47	80.09	0.36	(58.41)
1065	创业环保	3.34	5.38	0.58	(54.27)	811	新华文轩	6.00	4.78	0.55	(51.82)
895	东江环保*	2.58	-	0.45	(63.08)	2402	亿华通	60.75	-	-	(39.74)

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