

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	20,534.48	(0.33)	3.78
H股	6,912.28	(0.36)	5.03
紅籌	4,112.21	(0.28)	6.62
HSC大型股	1,861.35	(0.50)	3.82
HSC中型股	4,235.35	(1.02)	4.32
AH股溢價	137.21	(0.54)	(2.78)
滬深300	4,048.85	(1.46)	(0.51)
富時中國A50	13,305.08	(1.17)	(0.64)
上證180	8,589.90	(1.17)	(0.12)
上證380	5,987.31	(1.54)	(1.01)
臺北加權	15,857.89	0.60	2.28
日經225	28,237.78	1.11	2.89
道瓊斯	32,856.46	(1.72)	0.61
標普500	3,986.37	(1.53)	0.41
納斯達克	11,530.33	(1.25)	0.65
德國DAX 30	15,559.53	(0.60)	1.27
富時100	7,919.48	(0.13)	0.55
法國CAC 40	7,339.27	(0.46)	0.98

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.26	(0.41)	(0.55)
紐約期金(美元/t oz)	1,817.70	(0.13)	(1.50)
標普高盛商品指數	582.01	(2.06)	0.02
CRB大宗商品期貨價格指數	269.58	(1.47)	(0.10)
羅傑斯國際商品指數	3,659.21	(1.78)	(0.48)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8909	1.63	2.82
美元兌人民幣	6.9941	1.65	2.83
美元兌港元	7.8499	0.00	0.00
美元兌日元	137.39	0.87	4.36
歐元兌美元	1.0549	(1.12)	(1.52)
英鎊兌美元	1.1826	(1.69)	(2.04)
澳元兌美元	0.6588	(2.56)	(4.87)

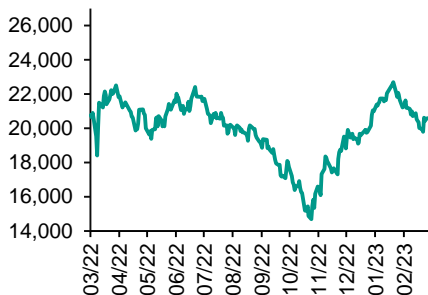
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8900	(2.50)	(0.60)
香港(10年期)	3.81900	0.30	51.20
美國(10年期)	3.96370	4.37	29.02

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



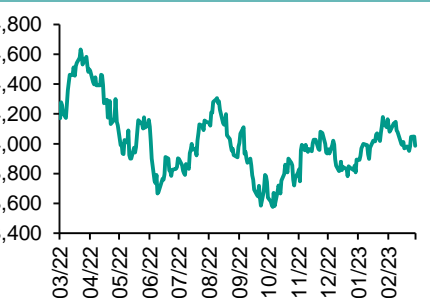
#### 國指走勢圖



#### 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，其中道瓊斯指數跌幅最大。聯儲局主席鮑威爾出席參議院金融委員會聽證會時表示，最新的經濟數據比預期強，特別是通脹壓力方面，加息步伐可能加快，最終利率水平可能高于原先預期。市場憂慮聯儲局將會更長時間維持更高利率，拖累大市下挫。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。歐洲股市偏軟，在聯儲局主席鮑威爾派發言後，市場對聯儲局3月會議加息0.5厘的預期升溫。另外，歐洲央行調查顯示，歐元區消費者通脹預期1月有所下降，但對薪酬增長預期持續上升，或影響價格控制力度。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。昨天滬股通北向淨買入25.46億人民幣，南向淨賣出9.58億港幣；深股通北向淨賣出10.07億人民幣，南向淨買入14.32億港幣。今天將公布美國1月貿易餘額以及德國1月工業產值經季調月環比。

### 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	批發庫存月環比	1月	-0.4%	-0.4%	-0.4%
美國	批發貿易銷售月環比	1月	-0.5%	1.0%	-0.2%
德國	工廠訂單月環比	1月	-0.7%	1.0%	3.4%
德國	工廠訂單同比	1月	-12.5%	-10.9%	-9.9%
中國	出口年迄今同比	2月	-9.0%	-6.8%	-9.9%
中國	進口年迄今同比	2月	-5.5%	-10.2%	-7.5%
中國	貿易收支年迄今	2月	\$82.50b	\$116.88b	\$78.01b

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 鮑威爾為恢復加息50基點打開大門，鷹聲之嘹亮令華爾街始料未及
- 中國出口持續下降，加大經濟增長壓力
- IMF臨時提高成員國獲取貸款的限額，以幫助應對危機
- 中國將組建國家金融監督管理總局，不再保留銀保監會
- 澳大利亞央行如預期升息，行長暗示或暫停緊縮周期
- 中國將組建國家數據局并重組科技部
- Halifax稱英國房價以6月以來最快速度上漲
- 推進逐步淘汰煤炭的計劃，香港尋求購買首批液化天然氣



## 國際經濟要聞

### 鮑威爾為恢復加息50基點打開大門，鷹聲之嘹亮令華爾街始料未及

鮑威爾在參議院聽證會上的這番言論給美聯儲恢復大幅加息打開了大門，如果接下來公布的就業和通脹數據顯示加息未能給經濟降溫，那美聯儲可能再次加息50基點。“最新的經濟數據強于預期，這表明最終的利率水平可能會高于先前的預測，”鮑威爾表示。“如果整體數據顯示有必要加快緊縮速度，我們準備提高升息步伐。”(彭博)

### IMF臨時提高成員國獲取貸款的限額，以幫助應對危機

國際貨幣基金組織(IMF)暫時提高成員國獲取資金支持的上限，以幫助它們克服當前的經濟挑戰。IMF在聲明中表示，從IMF普通資金賬戶獲取貸款的年額度上限將從當前配額的145%，提高到配額的200%，為期12個月。累計使用限額從現在的435%，修訂為600%。(彭博)

### 澳大利亞央行如預期升息，行長暗示或暫停緊縮周期

澳大利亞央行政策制定者周二宣布加息後，行長暗示其長達10個月的緊縮周期可能會暫停，引發澳元遭到拋售。澳大利亞央行周二將現金利率上調25個基點至3.6%，為2012年5月以來的最高水平。行長Philip Lowe在聲明中說，在評估需要進一步加息的時機和幅度時，該央行會密切關注未來的經濟數據。(彭博)

### Halifax稱英國房價以6月以來最快速度上漲

Halifax表示，英國房價以6月以來最快環比步伐上漲，表明房地產市場的強勢可能阻止房價大幅下跌。這家抵押貸款提供商周二表示，上個月英國房價環比上漲1.1%，是今年以來的第二次上漲，同比上漲2.1%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國出口持續下降，加大經濟增長壓力

中國今年前兩個月進出口持續下降，為走出疫情逐步復蘇的經濟前景蒙上陰影。中國海關總署周二公布的貿易數據顯示，1-2月份按美元計價出口同比下降6.8%，彭博調查的經濟學家預計下降9%。去年12月出口同比下降9.9%。2023年中國1-2月份按美元計價進口同比下降10.2%，經濟學家預估下降5.5%，前值為同比下降7.5%。前兩個月貿易順差為1170億美元。(彭博)

### 中國將組建國家金融監督管理總局，不再保留銀保監會

中國將組建國家金融監督管理總局，推進中國人民銀行分支機構改革，以加強對金融體系的管理。根據周二在全國人大會議上宣布的國務院機構改革方案，國家金融監督管理總局作為國務院直屬機構，統一負責除證券業之外的金融業監管。(彭博)

### 中國將組建國家數據局并重組科技部

中國人大網站發布的國務院關於提請審議國務院機構改革方案的議案顯示，中國將組建國家數據局，負責協調推進數據基礎制度建設，統籌數據資源整合共享和開發利用，統籌推進數字中國、數字經濟、數字社會規劃和建設等。方案還顯示，中國將重新組建科學技術部。(彭博)

### 推進逐步淘汰煤炭的計劃，香港尋求購買首批液化天然氣

在推進逐步淘汰煤炭的計劃之際，香港尋求購買首批液化天然氣。香港原本希望更早就開始進口液化天然氣，但因新冠疫情以及去年導致價格上漲的全球能源短缺而推遲。煤炭在香港發電燃料中的占比約為四分之一，來自中國內地的管道天然氣所占比例略低于一半。(彭博)

## 企業要聞

### Meta據悉計劃最早在本周進一步裁員數千人

據知情人士透露，Facebook和Instagram的母公司Meta Platforms Inc.正在規劃新一輪的裁員，最快將于本周裁減數千名員工。這家全球最大社交網絡公司去年11月已經裁員13%，目前打算進一步裁員，以成爲一個更有效率的組織。在前一輪人事精簡中，Meta裁員11,000人，是其有史以來第一次大規模裁員。(彭博)

### 騰訊投資的空中雲匯通過并購交易獲得在中國的支付業務許可

在完成對信息服務和物流公司廣州商物通網絡科技有限公司的收購後，支付平臺初創企業空中雲匯已獲得在中國的支付業務許可。根據周二的公告，這筆交易掃清了在中國的所有監管障礙。公告顯示，商物通擁有在全球第二大經濟體的在綫支付業務許可。(彭博)

### 標普將日產汽車信用評級下調至垃圾級

標普在聲明中稱，將日產汽車信用評級下調一檔，至垃圾級BB+。標普周二在一份聲明中表示，供應鏈中斷持續時間更長，成本上升，加上全球經濟增長放緩和利率上升，意味著未來一兩年全球汽車行業可能面臨嚴峻形勢。標普表示，這家日本汽車製造商的評級展望穩定。(彭博)

### 德國計劃禁用部分華為5G零部件，或要求運營商移除已安裝組件

據一位知情人士透露，一旦完成潛在安全風險評估，德國便可能禁止華為生產的部分零部件用于該國的第五代無線網絡。因信息未公開而要求匿名的知情人士稱，網絡運營商可能被要求移除已經安裝的部分華為零部件。(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	5.10	3.64	0.43	(22.77)	1635	大眾公用	1.24	-	0.39	(64.96)
1398	工商銀行	4.16	3.84	0.44	(15.91)	753	中國國航	7.51	-	2.26	(40.39)
1288	農業銀行	2.86	3.62	0.41	(15.69)	670	東方航空	3.26	-	2.34	(47.50)
3988	中國銀行	3.01	3.75	0.40	(20.03)	1055	南方航空	5.83	-	1.74	(34.76)
1658	郵儲銀行	5.13	5.20	0.62	(6.53)	1919	中遠海控	8.77	1.05	0.57	(30.89)
3328	交通銀行	4.87	3.71	0.34	(14.60)	598	中國外運	2.58	4.06	0.49	(44.57)
3968	招商銀行	42.85	7.22	1.20	4.00	2866	中遠海發	1.07	2.14	0.44	(63.34)
998	中信銀行	3.79	2.84	0.30	(35.33)	1138	中遠海能	8.05	-	1.12	(50.87)
6818	光大銀行	2.38	2.69	0.27	(31.43)	2880	大連港	0.74	9.60	0.41	(59.72)
2016	浙商銀行	2.77	4.10	0.39	(16.40)	6198	青島港	3.90	5.16	0.62	(40.64)
1988	民生銀行	2.73	3.27	0.18	(29.78)	3369	秦港股份	1.18	4.94	0.34	(64.39)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.47	0.15	(58.74)	317	廣船國際	8.92	115.28	0.75	(68.94)
3866	青島銀行*	2.75	5.22	0.48	(29.88)	2039	中集集團*	5.72	28.27	0.60	(33.04)
1963	重慶銀行	4.27	2.72	0.29	(47.59)	1800	中國交建	4.52	3.83	0.27	(62.13)
3618	渝農商行	2.79	2.79	0.26	(32.36)	390	中國中鐵	4.81	3.82	0.42	(36.01)
2628	中國人壽	13.86	10.34	0.77	(65.35)	1186	中國鐵建	5.46	3.00	0.30	(44.69)
2318	中國平安	55.50	8.83	1.07	2.79	1766	中國中車	4.25	10.89	0.72	(39.17)
2601	中國太保	22.00	7.00	0.83	(28.75)	3898	時代電氣	38.05	20.12	1.42	(36.70)
1336	新華保險	19.88	5.75	0.53	(43.04)	3969	中國通號	2.94	8.28	0.66	(52.39)
1339	人保集團	2.63	4.22	0.47	(56.38)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.34	(46.61)
6030	中信證券	16.82	9.88	0.94	(27.23)	177	寧滬高速	8.01	10.23	1.14	(17.64)
3908	中金公司	16.90	7.85	0.89	(63.90)	548	深圳高速	7.43	5.85	0.79	(29.64)
6837	海通證券	5.22	6.47	0.37	(49.16)	995	皖通高速	7.78	7.16	0.98	(22.69)
2611	國泰君安	9.48	5.75	0.55	(41.05)	107	成渝高速	1.94	3.41	0.30	(56.20)
6806	申萬宏源*	1.59	5.70	0.36	(66.49)	2238	廣汽集團	5.43	4.93	0.50	(58.43)
1776	廣發證券*	11.30	8.35	0.70	(37.33)	1211	比亞迪*	223.80	58.54	5.63	(23.82)
6886	華泰證券	9.07	6.70	0.52	(36.53)	2333	長城汽車	10.78	8.86	1.23	(71.82)
6099	招商證券	7.87	6.40	0.63	(50.05)	1839	中集車輛*	6.18	19.12	0.94	(48.51)
3958	東方證券	4.45	8.74	0.44	(60.55)	2338	濰柴動力	11.50	19.09	1.25	(15.24)
6178	光大證券	5.52	6.74	0.41	(67.99)	3606	福耀玻璃	35.75	22.07	3.12	(12.27)
6881	銀河證券	4.12	4.23	0.42	(63.22)	1108	洛陽玻璃	8.59	25.07	1.20	(63.18)
6066	中信建投	7.97	6.29	0.81	(72.80)	6865	福萊特	22.30	22.36	3.09	(39.95)
1375	中州證券	1.20	41.58	0.36	(72.20)	38	一拖股份	4.24	6.25	0.72	(69.78)
1456	國聯證券	3.82	9.81	0.58	(68.93)	1157	中聯重科*	4.72	11.22	0.66	(37.02)
883	中國海油	12.38	4.58	0.95	(39.67)	564	鄭煤機	8.32	5.81	0.82	(48.01)
857	中石油	4.50	5.33	0.54	(29.20)	1057	浙江世寶*	1.62	-	0.82	(84.08)
386	中石化	4.69	7.35	0.65	(20.88)	1072	東方電氣	13.88	13.10	1.12	(42.12)
338	上石化	1.45	37.16	0.48	(62.71)	2727	上海電氣	1.90	-	0.46	(60.70)
1033	石化油服	0.65	-	1.48	(74.37)	2208	金風科技*	7.47	8.08	0.75	(42.16)
2883	中海油田	9.01	41.29	0.98	(53.16)	187	京城機電	3.40	-	1.53	(78.75)
568	山東墨龍*	2.94	-	1.82	(46.10)	2607	上海醫藥	14.60	7.77	0.73	(34.70)
1088	中國神華	25.05	6.11	1.12	(23.01)	2196	復星醫藥	23.20	13.92	1.38	(37.92)
1898	中煤能源	6.58	3.74	0.59	(35.12)	1513	麗珠醫藥*	27.35	12.40	1.69	(31.79)
1171	兗州煤業	24.00	3.29	1.35	(38.09)	874	白雲山	24.20	8.99	1.11	(34.45)
3996	中國能源建設	1.01	5.07	0.39	(63.57)	719	新華製藥*	6.87	11.15	1.03	(78.39)
1816	中廣核*	1.88	8.61	0.79	(41.47)	1349	復旦張江	3.32	26.23	1.43	(68.53)
902	華能國際	4.14	-	1.12	(57.33)	1858	春立醫療	20.25	20.19	2.68	(44.61)
991	大唐發電	1.45	-	0.81	(58.23)	6160	百濟神州	142.30	-	5.61	(12.82)
1071	華電國際	3.33	-	0.73	(51.95)	1877	君實生物*	31.25	-	3.85	(47.70)
916	龍源電力	10.06	13.74	1.19	(51.70)	9995	榮昌生物	51.85	87.80	4.60	(37.56)
956	新天綠能	3.72	6.00	0.74	(66.79)	6185	康希諾	56.50	12.54	1.61	(58.24)
1618	中國中冶	1.91	4.40	0.40	(54.44)	9989	海普瑞*	5.50	29.74	0.63	(64.04)
2068	中鋁國際	1.98	-	0.96	(67.10)	2359	藥明康德	83.55	24.56	4.90	(8.70)
347	鞍鋼股份*	2.67	-	0.38	(22.83)	3759	康龍化成*	43.45	27.57	4.53	(33.75)
323	馬鋼股份	1.89	-	0.42	(45.73)	3347	泰格醫藥	86.65	-	-	(30.58)
1053	重慶鋼鐵	0.90	-	0.32	(53.30)	6821	凱萊英*	101.00	-	-	(35.10)
2600	中國鋁業	4.24	15.61	1.10	(34.22)	6127	昭衍新藥	35.40	29.13	2.35	(43.64)
358	江西銅業	13.30	6.96	0.59	(40.46)	1880	中國中免	200.20	35.66	11.85	(5.81)
2899	紫金礦業	12.54	13.89	3.46	(7.12)	168	青島啤酒	82.65	26.08	3.84	(36.17)
1787	山東黃金	14.26	38.85	2.52	(35.80)	553	南京熊貓	4.03	76.49	0.93	(67.73)
3993	洛陽鉬業	4.71	13.13	1.78	(29.99)	981	中芯國際	16.68	9.64	0.88	(65.36)
1772	贛鋒鋳業	55.75	5.68	2.57	(29.61)	1385	復旦微電	33.85	28.80	6.62	(59.88)
9696	天齊鋳業	56.35	20.24	5.14	(37.27)	941	中國移動	62.25	9.09	0.92	(36.04)
914	海螺水泥	30.05	6.07	0.78	(12.17)	728	中國電信	4.13	12.50	0.78	(40.51)
6655	華新水泥	1.08	3.95	0.21	(63.42)	763	中興通訊*	23.10	13.27	1.77	(34.20)
2009	金隅股份	1.08	3.95	0.21	(63.42)	6869	長飛光纖	15.40	10.13	1.05	(62.33)
2202	萬科*	12.98	5.84	0.55	(28.59)	921	海信家電*	11.44	12.33	1.24	(45.60)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(60.13)	6690	海爾智家*	27.00	13.96	2.47	(3.32)
1528	美凱龍	3.83	13.75	0.27	(40.38)	1812	晨鳴紙業*	2.55	82.70	0.37	(57.47)
1065	創業環保	3.34	5.39	0.58	(53.69)	811	新華文軒	6.06	4.83	0.56	(51.73)
895	東江環保*	2.57	-	0.45	(62.43)	2402	億華通	60.50	-	-	(41.65)

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