

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	20,567.54	0.68	2.79
H股	6,939.62	1.20	3.52
红筹	4,056.78	1.66	3.25
HSC大型股	1,870.12	0.81	2.97
HSC中型股	4,270.84	1.04	3.17
AH股溢价	138.84	0.28	0.66
沪深300	4,130.55	0.31	1.71
富时中国A50	13,571.20	0.31	1.61
上证180	8,755.52	0.46	2.17
上证380	6,065.95	0.18	0.61
台北加权	15,608.42	0.06	1.23
日经225	27,498.87	(0.06)	0.17
道琼斯	33,390.97	1.17	1.75
标普500	4,045.64	1.61	1.90
纳斯达克	11,689.01	1.97	2.58
德国DAX 30	15,578.39	1.64	2.42
富时100	7,947.11	0.04	0.87
法国CAC 40	7,348.12	0.88	2.24

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.45	(0.29)	4.98
纽约期金(美元/t oz)	1,858.80	0.23	1.86
标普高盛商品指数	595.85	1.31	3.16
CRB大宗商品期货价格指数	275.05	1.38	2.96
罗杰斯国际商品指数	3,757.95	1.36	2.70

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8807	(0.75)	1.57
美元兑人民币	6.9125	(0.70)	1.55
美元兑港元	7.8496	0.07	0.04
美元兑日元	135.98	(0.15)	2.44
欧元兑美元	1.0626	0.16	(0.93)
英镑兑美元	1.2031	(0.27)	0.10
澳元兑美元	0.6756	0.25	(1.85)

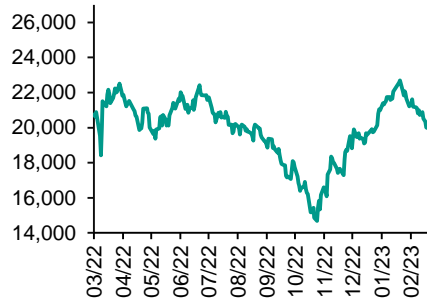
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9210	0.50	2.50
香港(10年期)	3.89200	15.10	80.00
美国(10年期)	3.95170	0.85	42.71

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



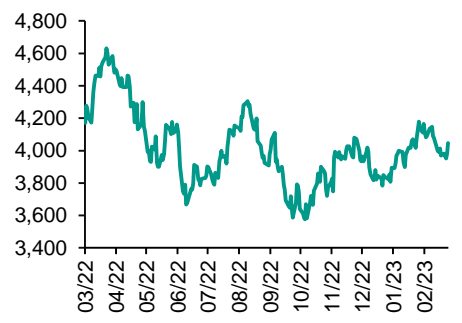
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美国2月服务业采购经理指数(PMI)终值为50.6, 高于预期的50.5。上周五欧洲三大股市场均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大。欧洲央行副行长金多斯表示, 欧元区经济表现好于预期, 到今年中期通胀率可能会降至6%以下。上周五恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。上周四美国劳工部公布, 截至2月25日止一周的首次申领失业救济人数报19万人, 少过预期的19.5万人, 同时联储局官员暗示可能在今年夏天暂停加息, 利好港股。其中互联网及能源股领涨。上周五上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数中电信业务指数领涨。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指及深成指的2023年预测市盈率分别为17.1倍、18.2倍、16.6倍、11.5倍、9.4倍、12.7倍及21.8倍。上周上证综指、深成指、道指、标普500、日经225、恒指及国指分别累升2.17%、1.06%、1.75%、1.90%、0.17%、2.79%及3.77%。今天将公布德国1月标普全球建筑业采购经理人指数及英国2月标普全球建筑业PMI。

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	标普全球-美国综合PMI	2月	N/A	50.1	50.2
美国	ISM服务业指数	2月	54.5	55.1	55.2
欧元区	PPI同比	1月	17.8%	15.0%	24.5%
德国	出口经季调月环比	1月	1.5%	2.1%	-6.3%
德国	进口经季调月环比	1月	2.0%	-3.4%	-5.6%
中国	财新中国PMI综合	2月	N/A	54.2	51.1

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国联储局理事: 须研有效应对金融危机
- 欧洲央行行长拉加德: 3月可能加息50个基点
- 美国2月ISM非制造业指数高预期
- 美国2月服务业PMI终值高预期
- 国务院总理李克强: 中国今年经济增长目标5%左右
- 人民银行: 近期房地产市场交易活跃性上升
- 人民银行行长易纲: 人行将推动金融稳定法出台
- 国务院副总理刘鹤: 应制定符合国情集成电路产业政策



国际经济要闻

美国联储局理事:须研有效应对金融危机

美国联储局理事认为,联储局应考虑在市场资金出现紧绌时,对金融市场作出有效支持的方式。联储局要研究如何让其支持行动得到最大效果。美国国债市场仍然脆弱,倘出现金融危机将面对重大冲击,金融监管机构须致力改善有关情况。(彭博)

欧洲央行行长拉加德:3月可能加息50个基点

欧洲央行行长拉加德表示,欧元区核心通胀将在短期内保持高位,因此欧洲央行本月较后时间加息50个基点的可能性愈来愈大。在短期内,核心通胀将居高不下。欧央行必须继续采取一切必要措施,使通胀率回到2%。(彭博)

美国2月ISM非制造业指数高预期

美国供应管理协会(ISM)公布,2月非制造业指数为55.1,预期为54.5,1月为55.2。期内,非制造业新订单分项指数为62.6;非制造业就业分项指数为54。非制造业企业活动分项指数为56.3;非制造业投入物价分项指数为65.6。(彭博)

美国2月服务业PMI终值高预期

标普全球公布,美国2月服务业采购经理指数(PMI)终值为50.6,初值及预期均为50.5。期内,综合PMI终值为50.1,初值为50.2。(彭博)

大中华经济要闻

国务院总理李克强:中国今年经济增长目标5%左右

国务院总理李克强发表《政府工作报告》,指今年发展主要预期目标是国内生产总值增长5%左右。要坚持稳字当头、稳中求进,保持政策连续性针对性,加强各类政策协调配合,形成共促高质量发展合力。积极的财政政策要加力提效。(彭博)

人民银行:近期房地产市场交易活跃性上升

人民银行表示,随着疫情形势的好转和疫情防控政策的调整,前期出台政策的作用空间大幅改善,近期房地产市场交易活跃性有所上升,房企尤其是优质房企融资环境明显改善。(彭博)

人民银行行长易纲:人行将推动金融稳定法出台

人民银行行长易纲表示,《金融稳定法》已通过全国人大的第一次审议,人行将推动《金融稳定法》出台,依法将各类金融活动全部纳入监管,善始善终做好平台企业金融服务整改,支持平台企业健康规范发展。(彭博)

国务院副总理刘鹤:应制定符合国情集成电路产业政策

国务院副总理刘鹤强调,发展集成电路产业必须发挥新型举国体制优势,政府应制定符合国情和新形势的集成电路产业政策,设定务实的发展目标和发展思路,引导长期投资,帮助企业加快引进和培养人才。(彭博)

企业要闻

亚洲水泥2022年盈利跌76%

亚洲水泥公布,2022年度盈利4.2亿元,按年下跌76.24%。盈利下降主要受宏观经济环境影响,下游需求持续低迷,全国水泥价格震荡走低。(彭博)

快狗打车料2022年亏损扩至逾11亿人民币

快狗打车预料,2022年亏损约11.69亿至13.26亿元。公司指出,去年亏损增加,主要因为以股份为基础的酬金费用主要因集团于2021年8月18日采纳的股份激励计划项下授出的购股权归属而增加约6.24亿元。(彭博)

万科企业首两月销售额跌一成

万科企业公布,今年首两个月合同销售金额587.5亿元,按年下跌9.57%;实现合同销售面积361万平方米,减少8.79%。单计2月,合同销售金额301.2亿元,按年上升2.55%。(彭博)

碧桂园服务料2022年盈利跌逾51%

碧桂园服务预料,2022年盈利按年减少51%至57%。去年盈利减少,主要因为去年全国新冠疫情反复,产生额外防疫成本,新冠疫情封控期间,对收入及利润产生一定负面影响。(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	3.53	0.41	(24.57)	1635	大众公用	1.24	-	0.38	(65.59)
1398	工商银行	4.10	3.75	0.43	(17.29)	753	中国国航	7.74	-	2.31	(39.65)
1288	农业银行	2.80	3.51	0.39	(17.08)	670	东方航空	3.30	-	2.34	(47.32)
3988	中国银行	2.99	3.69	0.40	(20.55)	1055	南方航空	5.91	-	1.74	(35.02)
1658	邮储银行	5.05	5.08	0.61	(9.17)	1919	中远海控	8.92	1.06	0.57	(30.45)
3328	交通银行	4.81	3.64	0.34	(15.39)	598	中国外运	2.51	3.92	0.47	(46.54)
3968	招商银行	44.30	7.40	1.23	1.87	2866	中远海发	1.08	2.14	0.44	(63.60)
998	中信银行	3.77	2.80	0.30	(35.49)	1138	中远海能	8.35	-	1.15	(52.34)
6818	光大银行	2.38	2.67	0.27	(31.36)	2880	大连港	0.73	9.39	0.40	(60.85)
2016	浙商银行	2.76	4.05	0.38	(17.99)	6198	青岛港	3.88	5.09	0.61	(41.66)
1988	民生银行	2.74	3.25	0.18	(30.35)	3369	秦港股份	1.18	4.90	0.34	(64.94)
6196	郑州银行*	1.13	2.45	0.15	(59.27)	317	广船国际	9.18	117.59	0.76	(68.46)
3866	青岛银行*	2.79	5.25	0.48	(28.87)	2039	中集集团*	5.70	27.92	0.59	(35.39)
1963	重庆银行	4.31	2.72	0.29	(47.93)	1800	中国交建	4.57	3.84	0.27	(62.71)
3618	渝农商行	2.80	2.78	0.26	(32.71)	390	中国中铁	4.75	3.74	0.42	(37.36)
2628	中国人寿	13.96	10.32	0.77	(66.71)	1186	中国铁建	5.53	3.01	0.30	(45.22)
2318	中国平安	57.20	9.02	1.10	0.06	1766	中国中车	4.20	10.67	0.71	(41.08)
2601	中国太保	21.85	6.89	0.82	(32.57)	3898	时代电气	37.90	19.86	1.40	(38.31)
1336	新华保险	20.40	5.84	0.54	(44.38)	3969	中国通号	3.07	8.57	0.69	(50.99)
1339	人保集团	2.61	4.15	0.46	(57.33)	525	广深铁路	1.41	-	0.33	(47.89)
6030	中信证券	17.02	9.91	0.94	(29.29)	177	宁沪高速	8.06	10.20	1.14	(18.89)
3908	中金公司	17.14	7.89	0.89	(64.00)	548	深圳高速	7.42	5.79	0.79	(30.94)
6837	海通证券	5.22	6.41	0.37	(50.68)	995	皖通高速	7.80	7.12	0.98	(23.43)
2611	国泰君安	9.55	5.74	0.55	(42.39)	107	成渝高速	1.92	3.34	0.29	(57.46)
6806	申万宏源*	1.60	5.69	0.36	(67.12)	2238	广汽集团	5.31	4.78	0.48	(60.18)
1776	广发证券*	11.60	8.49	0.71	(38.94)	1211	比亚迪*	225.20	58.39	5.61	(24.91)
6886	华泰证券	9.14	6.70	0.52	(38.02)	2333	长城汽车	10.66	8.68	1.20	(73.06)
6099	招商证券	7.89	6.36	0.63	(51.74)	1839	中集车辆*	6.20	19.02	0.94	(50.38)
3958	东方证券	4.47	8.70	0.44	(62.30)	2338	潍柴动力	12.20	20.07	1.32	(14.15)
6178	光大证券	5.65	6.83	0.42	(68.98)	3606	福耀玻璃	36.85	22.55	3.18	(13.13)
6881	银河证券	4.10	4.17	0.42	(63.65)	1108	洛阳玻璃	8.75	25.31	1.21	(63.80)
6066	中信建投	8.06	6.30	0.81	(73.79)	6865	福莱特	21.90	21.76	3.01	(42.65)
1375	中州证券	1.20	41.21	0.36	(73.21)	38	一拖股份	4.16	6.08	0.70	(70.44)
1456	国联证券	3.93	10.00	0.59	(69.78)	1157	中联重科*	4.82	11.36	0.67	(38.20)
883	中国海油	11.58	4.25	0.88	(40.71)	564	郑煤机	8.35	5.78	0.82	(49.35)
857	中石油	4.27	5.01	0.51	(31.71)	1057	浙江世宝*	1.65	-	0.83	(84.38)
386	中石化	4.35	6.75	0.59	(23.78)	1072	东方电气	13.36	12.50	1.07	(41.48)
338	上石化	1.40	35.56	0.46	(63.46)	2727	上海电气	1.90	-	0.45	(61.40)
1033	石化油服	0.65	-	1.46	(74.01)	2208	金风科技*	7.46	8.00	0.75	(43.73)
2883	中海油田	8.70	39.52	0.93	(53.82)	187	京城机电	3.48	-	1.56	(79.36)
568	山东墨龙*	2.89	-	1.77	(46.60)	2607	上海医药	14.30	7.55	0.71	(36.06)
1088	中国神华	24.45	5.91	1.09	(24.44)	2196	复星医药	23.40	13.92	1.38	(39.23)
1898	中煤能源	6.36	3.58	0.56	(37.22)	1513	丽珠医药*	27.90	12.53	1.71	(31.40)
1171	兖州煤业	23.85	3.24	1.33	(39.89)	874	白云山	23.85	8.78	1.09	(35.05)
3996	中国能源建设	1.00	4.97	0.38	(64.82)	719	新华制药*	7.50	12.06	1.11	(78.16)
1816	中广核*	1.84	8.35	0.77	(42.81)	1349	复旦张江	3.34	26.15	1.42	(69.27)
902	华能国际	4.08	-	1.10	(57.12)	1858	春立医疗	19.70	19.47	2.58	(45.72)
991	大唐发电	1.43	-	0.79	(58.63)	6160	百济神州	143.40	-	5.65	(11.61)
1071	华电国际	3.25	-	0.71	(52.36)	1877	君实生物*	31.75	-	3.88	(46.80)
916	龙源电力	10.02	13.56	1.18	(52.62)	9995	荣昌生物	54.15	90.89	4.76	(36.39)
956	新天绿能	3.67	5.86	0.72	(67.75)	6185	康希诺	59.70	13.13	1.68	(57.86)
1618	中国中冶	1.93	4.40	0.40	(54.00)	9989	海普瑞*	5.60	30.02	0.63	(64.07)
2068	中铝国际	1.99	-	0.96	(67.77)	2359	药明康德	86.70	25.26	5.04	(8.40)
347	鞍钢股份*	2.70	-	0.38	(23.39)	3759	康龙化成*	45.70	28.74	4.73	(33.14)
323	马钢股份	1.91	-	0.42	(46.50)	3347	泰格医药	89.35	-	-	(31.02)
1053	重庆钢铁	0.92	-	0.33	(52.95)	6821	凯莱英*	105.70	-	-	(34.88)
2600	中国铝业	4.25	15.51	1.09	(34.65)	6127	昭衍新药	35.75	29.15	2.35	(44.88)
358	江西铜业	13.42	6.96	0.59	(41.19)	1880	中国中免	208.00	36.72	12.20	(6.69)
2899	紫金矿业	12.70	13.94	3.47	(6.76)	168	青岛啤酒	81.70	25.55	3.77	(36.52)
1787	山东黄金	14.18	38.29	2.48	(35.14)	553	南京熊猫	4.05	76.19	0.93	(68.17)
3993	洛阳钼业	4.72	13.04	1.76	(30.58)	981	中芯国际	16.88	9.75	0.89	(65.73)
1772	赣锋锂业	55.40	5.59	2.53	(31.30)	1385	复旦微电	32.45	27.36	6.29	(60.71)
9696	天齐锂业	56.70	20.19	5.13	(37.84)	941	中国移动	62.00	8.98	0.91	(37.25)
914	海螺水泥	30.75	6.15	0.79	(14.73)	728	中国电信	4.22	12.66	0.79	(41.82)
6655	华新水泥	9.17	3.13	0.63	(54.28)	763	中兴通讯*	23.85	13.58	1.81	(34.40)
2009	金隅股份	1.09	3.95	0.21	(63.96)	6869	长飞光纤	15.56	10.14	1.05	(63.24)
2202	万科*	13.44	6.00	0.57	(29.68)	921	海信家电*	11.98	12.79	1.29	(45.40)
588	北京北辰	0.96	-	0.21	(60.17)	6690	海尔智家	28.60	14.66	2.59	(3.17)
1528	美凯龙	3.87	13.77	0.27	(42.01)	1812	晨鸣纸业*	2.59	83.25	0.37	(58.05)
1065	创业环保	3.35	5.35	0.58	(54.53)	811	新华文轩	6.02	4.75	0.55	(51.15)
895	东江环保*	2.59	-	0.45	(63.02)	2402	亿华通	61.75	-	-	(40.13)

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，快狗打车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