

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	19,925.74	(0.63)	(2.47)
H股	6,649.63	(1.15)	(3.03)
紅籌	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股溢價	139.68	0.98	0.89
滬深300	4,019.85	(0.35)	(2.38)
富時中國A50	13,118.81	(0.61)	(3.03)
上證180	8,511.19	(0.56)	(2.35)
上證380	5,992.04	0.02	(1.05)
臺北加權	15,770.66	(0.30)	1.10
日經225	28,444.19	0.48	3.44
道瓊斯	32,254.86	(1.66)	(2.27)
標普500	3,918.32	(1.85)	(1.58)
納斯達克	11,338.35	(2.05)	(1.09)
德國DAX 30	15,633.21	0.01	1.99
富時100	7,879.98	(0.63)	(0.81)
法國CAC 40	7,315.88	(0.12)	0.43

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.50	(0.29)	(5.25)
紐約期金(美元/t oz)	1,835.40	0.04	(1.04)
標普高盛商品指數	570.86	(1.18)	(2.94)
CRB大宗商品期貨價格指數	264.65	(0.88)	(2.45)
羅傑斯國際商品指數	3,596.99	(0.97)	(2.99)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8890	1.16	2.23
美元兌人民幣	6.9784	1.19	2.23
美元兌港元	7.8498	0.00	0.00
美元兌日元	136.42	0.40	3.71
歐元兌美元	1.0585	(0.47)	(0.87)
英鎊兌美元	1.1921	(0.96)	(1.17)
澳元兌美元	0.6588	(2.69)	(4.76)

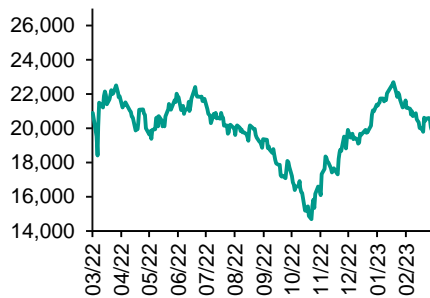
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8840	(4.30)	(1.10)
香港(10年期)	3.88200	(3.70)	59.60
美國(10年期)	3.90320	(15.24)	24.53

來源：彭博

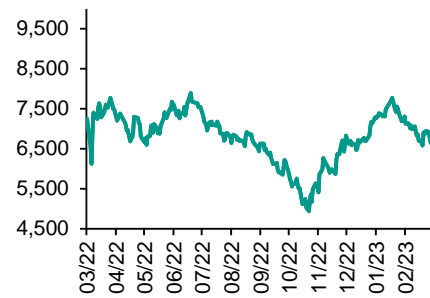
每天導讀

各股市走勢圖

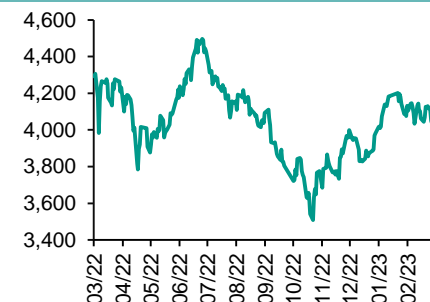
恒指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅最大。市場持續消化聯儲局主席鮑威爾近日的鷹派言論，并關注即將公布的2月非農就業數據，憂慮聯儲局加大加息力度，股市沽壓沉重。昨天歐洲三大股指個別發展，其中德國DAX30指數上漲。歐洲股市大多下跌，地產股受壓，投資者憂慮利率長期保持高位，銅價下跌亦拖累礦業股捱沽。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。中國公布的2月CPI與PPI均低於市場預期，令市場憂慮中國消費及整體經濟的復蘇力度，導致權重地產股及消費股明顯下挫，拖累港股下跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。細分板塊概念方面，海運、電信及電腦硬件等板塊漲幅居前，摩托車、餐飲旅游及教育等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出22.97億人民幣，南向淨買入6.31億港幣；深股通北向淨賣出18.79億人民幣，南向淨賣出0.16億港幣。今天將公布德國2月CPI同比以及美國2月非農就業人數增減。

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	周度首次申請失業救濟人數	3月4日	195k	211k	190k
美國	持續領取失業救濟人數	2月25日	1660k	1718k	1655k
日本	機床訂單同比	2月	NA	-10.7%	-9.7%
中國	CPI 同比	2月	1.9%	1.0%	2.1%
中國	PPI同比	2月	-1.30%	-1.40%	-0.80%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 拜登率先“亮劍” 6.9萬億美元預算案與共和黨水火不容
- 中國央行行長易綱稱地方金融監管改革有利於提高效率
- 歐盟準備加強對先進芯片出口管制的協調，提高政策一致性
- 中國外交部稱反對荷蘭限制向中國出口芯片製造設備
- 美國首次申請失業救濟人數躍升至21.1萬，創去年12月以來最高水平
- 中國銀保監會即將開展不法貸款中介專項治理行動
- 馬來西亞央行繼續按兵不動，評估去年緊縮政策的影響
- 中國境內美元拆借利率創近年新高，流動性抽緊或需再降外匯準備金率

國際經濟要聞

拜登率先“亮劍” 6.9萬億美元預算案與共和黨水火不容

美國總統拜登周四公布6.9萬億美元預算提案，在兩黨晚些時候將就債務上限和政府開始進行重要談判前，此舉不啻為民主黨一次大膽“亮劍”。這項預算案肯定會被共和黨控制的眾議院否決，民主黨試圖通過對富人和企業徵收新稅來增強社會保障網絡，條款款中看不到有任何對共和黨妥協的意思。(彭博)

歐盟準備加強對先進芯片出口管制的協調，提高政策一致性

“我們正面臨一個快速發展的地緣政治和技術環境，以及來自高端半導體、人工智能、量子、高超音速和生物技術等新興技術所帶來的風險，”歐盟委員會副主席Valdis Dombrovskis在斯德哥爾摩對記者說。他表示，在這種環境下，“我們需要歐盟發揮更強有力的作用，以確保我們在安全、貿易和技術方面政策的一致性。”(彭博)

美國首次申領失業救濟人數躍升至21.1萬，創去年12月以來最高水平

美國上周首次申領失業救濟人數超過預期，創去年12月以來的最高水平，表明依然緊張的勞動力市場略有緩和。其中紐約和加州的增幅最大。美國勞工部周四公布的數據顯示，在截至3月4日的一周中，首次申領失業救濟人數增加了2.1萬人，至21.1萬人。該數據超過了所有經濟學家的預期。經濟學家預估中值為19.5萬人。(彭博)

馬來西亞央行繼續按兵不動，評估去年緊縮政策的影響

馬來西亞央行維持隔夜政策利率在2.75%不變，此前接受彭博調查的20位經濟學家中有11位預期會維持不變，其餘人預計加息25個基點。央行周四在聲明中表示，在這一水平上，利率仍然寬鬆並支持經濟增長。央行“將繼續校準貨幣政策環境，平衡國內通脹和可持續增長面臨的風險”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行行長易綱稱地方金融監管改革有利於提高效率

中國金融時報報道稱，中國央行行長易綱3月8日上午在政協委員分組討論時談金融監管改革。他表示，關於組建國家金融監督管理總局，地方金融監管的改革方案中，地方政府設立的金融監管機構專司監管職責，有利於加強監管，提高效率，保護消費者權益。完善金融資本管理體制，金融管理部門管理的金融基礎設施，在改革方案落實中要穩妥。(彭博)

中國外交部稱反對荷蘭限制向中國出口芯片製造設備

中國外交部發言人毛寧在例行記者會上表示，中方反對荷蘭限制向中國出口芯片製造設備，擾亂產業鏈供應鏈不符合任何一方的利益，荷蘭應當考慮什麼是最佳利益。毛寧沒有直接點名美國，但強調荷蘭此舉是某個國家施壓的結果。(彭博)

中國銀保監會即將開展不法貸款中介專項治理行動

《21世紀經濟報道》援引中國銀保監會發布的通知稱，中國銀保監會計劃在3月15日至9月15日期間開展為期六個月的不法貸款中介專項治理行動。據計劃，銀保監會要求各銀行業金融機構成立專項治理行動領導小組，制定具體工作方案，打擊不法貸款中介。(彭博)

中國境內美元拆借利率創近年新高，流動性抽緊或需再降外匯準備金率

境內銀行間美元隔夜拆借加權成交利率周四報4.64%，為2019年外匯交易中心提供報價來的新高。該利率在2月中旬超過美元擔保隔夜融資利率(SOFR)，目前高約9個基點，為2020年二季度以來的最大。央行或也需適時降低外匯存款準備金率滿足市場需求。(彭博)

企業要聞

Uber據悉考慮分拆貨運物流業務

知情人士稱，Uber Technologies Inc.正在探討是剝離出售Uber Freight物流部門，還是將其單獨上市，以精簡業務，聚焦打車和送餐業務。因計劃未公開而不願具名的知情人士稱，該公司正在與潛在顧問討論其選擇。知情人士還稱，Uber不會很快就貨運部門做決定，公司計劃有可能會做調整。(彭博)

花旗將根據需要“重新校準”投資銀行業務的員工人數

花旗集團首席財務官Mark Mason表示，隨著該公司持續尋找提高利潤之道，必要時將調整其投資銀行部門的員工人數。Mason在接受彭博電視臺採訪時表示，多年來，花旗集團一直在加強其投資銀行業務，最近的交易枯竭迫使該公司考慮改變其中一些投資的步伐。(彭博)

瑞信推遲發布年報，之前在最後一刻收到SEC的詢問

這家總部位於蘇黎世的銀行在公告中表示，該行原定于周四上午發布報告，但周三晚間接到了美國證券交易委員會(SEC)遲來的電話，就瑞信對2019年和2020財年的現金流量表的修訂及相關控制提出評論和問題。(彭博)

寧德時代2022年業績超預期，受電動汽車銷量飆升提振

寧德時代發布的2022年年度業績優於預期，這得益于對清潔能源汽車的強勁需求，凸顯出該公司作為全球最大電動汽車電池製造商的市場主導地位。這家特斯拉的供應商周四發布年報，截至12月31日的12個月淨利潤為307.2億元人民幣(約合44億美元)，同比增長92.9%。(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	4.95	3.53	0.41	(24.66)	1635	大眾公用	1.23	-	0.38	(65.24)
1398	工商銀行	4.10	3.78	0.44	(16.94)	753	中國國航	7.22	-	2.17	(41.97)
1288	農業銀行	2.81	3.55	0.40	(17.17)	670	東方航空	3.20	-	2.29	(47.71)
3988	中國銀行	2.96	3.69	0.40	(21.60)	1055	南方航空	5.65	-	1.68	(36.46)
1658	郵儲銀行	4.96	5.03	0.60	(8.69)	1919	中遠海控	8.73	1.04	0.56	(30.78)
3328	交通銀行	4.78	3.65	0.34	(16.18)	598	中國外運	2.56	4.03	0.49	(44.73)
3968	招商銀行	40.00	6.74	1.12	(0.25)	2866	中遠海發	1.07	2.14	0.44	(63.62)
998	中信銀行	3.70	2.77	0.30	(36.62)	1138	中遠海能	9.19	-	1.28	(48.62)
6818	光大銀行	2.35	2.66	0.26	(32.52)	2880	大連港	0.74	9.60	0.41	(59.72)
2016	浙商銀行	2.72	4.03	0.38	(17.63)	6198	青島港	3.92	5.19	0.62	(40.44)
1988	民生銀行	2.67	3.20	0.18	(30.93)	3369	秦港股份	1.18	4.94	0.34	(64.75)
6196	鄭州銀行*	1.12	2.45	0.15	(59.10)	317	廣船國際	9.19	118.76	0.77	(68.09)
3866	青島銀行*	2.71	5.15	0.47	(29.49)	2039	中集集團*	5.54	27.38	0.58	(35.66)
1963	重慶銀行	4.23	2.70	0.29	(47.94)	1800	中國交建	4.73	4.01	0.29	(60.33)
3618	渝農商行	2.76	2.76	0.26	(33.27)	390	中國中鐵	4.79	3.80	0.42	(35.80)
2628	中國人壽	13.34	9.95	0.74	(66.24)	1186	中國鐵建	5.44	2.99	0.30	(44.46)
2318	中國平安	52.35	8.33	1.01	(0.41)	1766	中國中車	4.26	10.92	0.73	(39.33)
2601	中國太保	21.05	6.69	0.79	(30.41)	3898	時代電氣	37.85	20.01	1.42	(38.68)
1336	新華保險	19.02	5.50	0.50	(44.76)	3969	中國通號	2.90	8.17	0.65	(52.44)
1339	人保集團	2.51	4.03	0.45	(57.34)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.33	(47.21)
6030	中信證券	16.22	9.52	0.91	(29.04)	177	寧滬高速	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	海通證券	5.02	6.22	0.36	(50.95)	995	皖通高速	7.69	7.08	0.97	(24.27)
2611	國泰君安	9.37	5.68	0.54	(41.49)	107	成渝高速	1.93	3.39	0.30	(56.65)
6806	中萬宏源*	1.56	5.59	0.36	(66.89)	2238	廣汽集團	5.23	4.75	0.48	(59.93)
1776	廣發證券*	11.00	8.12	0.68	(38.65)	1211	比亞迪*	219.00	57.28	5.51	(24.12)
6886	華泰證券	8.68	6.42	0.50	(39.02)	2333	長城汽車	9.71	7.98	1.11	(74.36)
6099	招商證券	7.66	6.22	0.61	(51.24)	1839	中集車輛*	6.89	21.32	1.05	(45.12)
3958	東方證券	4.23	8.30	0.42	(62.13)	2338	潍柴動力	11.36	18.86	1.24	(15.30)
6178	光大證券	5.34	6.52	0.40	(69.19)	3606	福耀玻璃	34.75	21.45	3.03	(14.54)
6881	銀河證券	3.93	4.03	0.41	(64.20)	1108	洛陽玻璃	8.26	24.10	1.16	(64.27)
6066	中信建投	7.67	6.05	0.78	(73.68)	6865	福萊特	20.95	21.00	2.90	(43.36)
1375	中州證券	1.16	40.19	0.35	(73.13)	38	一拖股份	4.15	6.12	0.71	(69.94)
1456	國聯證券	3.80	9.75	0.58	(69.21)	1157	中聯重科*	4.50	10.70	0.63	(38.86)
883	中國海油	12.24	4.53	0.94	(40.33)	564	鄭煤機	7.99	5.58	0.79	(49.69)
857	中石油	4.42	5.23	0.53	(29.59)	1057	浙江世寶*	1.58	-	0.80	(84.30)
386	中石化	4.58	7.17	0.63	(23.47)	1072	東方電氣	13.58	12.82	1.09	(42.54)
338	上石化	1.39	35.61	0.46	(63.51)	2727	上海電氣	1.87	-	0.45	(61.23)
1033	石化油服	0.62	-	1.41	(74.17)	2208	金風科技*	7.12	7.70	0.72	(44.49)
2883	中海油田	8.56	39.22	0.93	(54.60)	187	京城機電	3.31	-	1.49	(79.23)
568	山東墨龍*	2.85	-	1.76	(46.20)	2607	上海醫藥	14.20	7.56	0.71	(36.78)
1088	中國神華	24.25	5.91	1.09	(24.64)	2196	復星醫藥	22.35	13.41	1.33	(39.39)
1898	中煤能源	6.21	3.53	0.56	(36.81)	1513	麗珠醫藥*	26.30	11.92	1.62	(33.37)
1171	兗州煤業	22.70	3.11	1.28	(39.06)	874	白雲山	23.85	8.86	1.09	(35.19)
3996	中國能源建設	0.98	4.92	0.37	(64.22)	719	新華製藥*	6.98	11.32	1.04	(78.56)
1816	中廣核*	1.85	8.47	0.78	(42.81)	1349	復旦張江	3.17	25.04	1.36	(70.20)
902	華能國際	4.00	-	1.09	(58.39)	1858	春立醫療	20.30	20.23	2.69	(45.76)
991	大唐發電	1.38	-	0.77	(59.72)	6160	百濟神州	134.70	-	5.31	(15.48)
1071	華電國際	3.18	-	0.70	(52.82)	1877	君實生物*	29.10	-	3.59	(50.04)
916	龍源電力	9.71	13.26	1.15	(53.51)	9995	榮昌生物	48.40	81.95	4.29	(40.62)
956	新天綠能	3.60	5.80	0.71	(67.74)	6185	康希諾	53.60	11.89	1.53	(61.44)
1618	中國中冶	1.91	4.40	0.40	(54.57)	9989	海普瑞*	5.40	29.20	0.62	(64.67)
2068	中鋁國際	1.86	7,784.72	0.96	(68.26)	2359	藥明康德	81.10	23.84	4.75	(10.89)
347	鞍鋼股份*	2.56	-	0.37	(26.01)	3759	康龍化成*	41.50	26.32	4.33	(35.88)
323	馬鋼股份	1.86	-	0.41	(47.10)	3347	泰格醫藥	83.55	-	-	(31.10)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.32	(54.09)	6821	凱萊英*	99.10	-	-	(35.93)
2600	中國鋁業	4.10	15.09	1.06	(34.92)	6127	昭衍新藥	34.45	28.34	2.29	(45.53)
358	江西銅業	12.68	6.63	0.56	(42.60)	1880	中國中免	196.60	35.02	11.64	(5.45)
2899	紫金礦業	11.92	13.20	3.29	(8.51)	168	青島啤酒	80.70	25.46	3.75	(36.07)
1787	山東黃金	13.62	37.10	2.40	(36.83)	553	南京熊貓	3.98	75.53	0.92	(68.19)
3993	洛陽鉬業	4.53	12.63	1.71	(32.90)	981	中芯國際	16.48	9.52	0.87	(66.21)
1772	贛鋒鋳業	54.45	5.55	2.51	(31.65)	1385	復旦微電	33.00	28.07	6.46	(60.30)
9696	天齊鋳業	56.25	20.20	5.13	(37.70)	941	中國移動	63.90	9.33	0.94	(37.43)
914	海螺水泥	28.55	5.76	0.74	(14.68)	728	中國電信	4.42	13.37	0.83	(42.33)
6655	華新水泥	1.07	3.91	0.21	(63.34)	763	中興通訊*	23.30	13.38	1.78	(36.56)
2009	金隅股份	1.07	3.91	0.21	(63.34)	6869	長飛光纖	15.80	9.06	1.08	(63.17)
2202	萬科*	12.72	5.72	0.54	(29.99)	921	海信家電*	11.08	11.94	1.20	(46.01)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.99)	6690	海爾智家	25.80	13.34	2.36	(5.21)
1528	美凱龍	3.78	13.57	0.27	(40.64)	1812	晨鳴紙業*	2.47	80.09	0.36	(58.41)
1065	創業環保	3.34	5.38	0.58	(54.27)	811	新華文軒	6.00	4.78	0.55	(51.82)
895	東江環保*	2.58	-	0.45	(63.08)	2402	億華通	60.75	-	-	(39.74)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 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并没有持有（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