

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	19,258.76	1.36	0.06
H股	6,549.78	1.24	1.72
紅籌	3,946.79	0.52	1.15
HSC大型股	1,755.04	1.58	0.47
HSC中型股	4,070.30	1.66	2.43
AH股溢價	139.74	(0.23)	(1.01)
滬深300	3,982.38	1.10	(0.06)
富時中國A50	13,015.70	1.36	0.15
上證180	8,438.37	0.82	(0.12)
上證380	5,917.85	0.78	0.24
臺北加權	15,513.45	0.61	1.00
日經225	27,333.79	1.20	(1.79)
道瓊斯	32,560.60	0.98	1.26
標普500	4,002.87	1.30	2.13
納斯達克	11,860.11	1.58	3.78
德國DAX 30	15,195.34	1.75	(0.25)
富時100	7,536.22	1.79	(1.32)
法國CAC 40	7,112.91	1.42	(0.40)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.49	(0.26)	2.78
紐約期金(美元/t oz)	1,946.50	0.28	0.79
標普高盛商品指數	548.28	0.89	(2.06)
CRB大宗商品期貨價格指數	257.68	0.98	(1.30)
羅傑斯國際商品指數	3,505.56	0.65	(1.77)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8764	(0.19)	(0.42)
美元兌人民幣	6.8755	(0.25)	(0.41)
美元兌港元	7.8458	(0.05)	(0.01)
美元兌日元	132.37	(0.79)	(1.87)
歐元兌美元	1.0772	1.84	1.57
英鎊兌美元	1.2224	1.39	1.48
澳元兌美元	0.6674	0.83	(1.91)

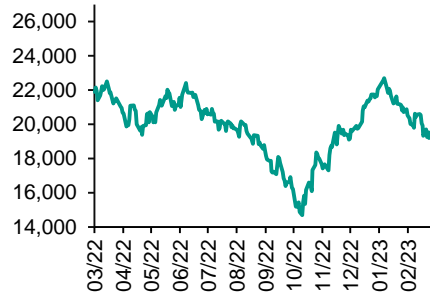
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8650	(1.40)	(5.80)
香港(10年期)	3.21200	(25.10)	(51.50)
美國(10年期)	3.60940	(7.98)	(34.31)

來源: 彭博

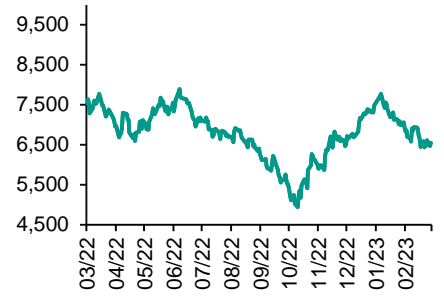
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

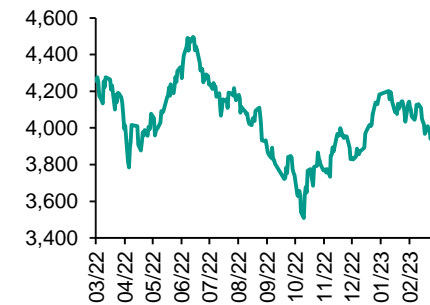
#### 恒指走勢圖



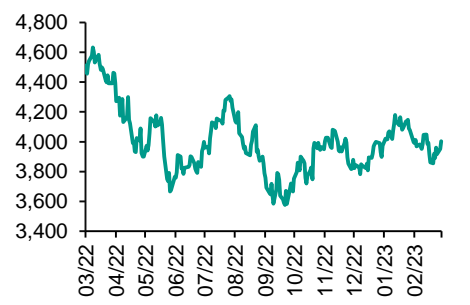
#### 國指走勢圖



#### 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上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國財長耶倫指，如果規模較小的銀行面臨風險，政府可能會再次採取行動來保護儲戶。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅較大。英國財政大臣亨特表示，英國銀行業所處狀況遠遠好於2008年金融危機前。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。金融股及醫藥股領升恒指。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，其中醫藥衛生指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入34.74億人民幣，南向淨買入16.19億港幣；深股通北向淨買入26.04億人民幣，南向淨買入11.63億港幣。今天將公布英國2月消費價格環比及日本2月機床訂單同比終值。

### 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	二手房銷量年率	2月	4.20m	4.58m	4.00m
美國	舊宅銷售月環比	2月	5.0%	14.5%	-0.7%
德國	ZEW調查預期	3月	15.0	13.0	28.1
德國	ZEW調查當前形勢	3月	-44.3	-46.5	-45.1
加拿大	CPI 同比	2月	5.4%	5.2%	5.9%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐盟將就成員國與跨國企業訂立稅務協議展開調查
- 歐央行管委稱歐元區銀行沒有流動性或資本問題
- 美著名投資者庫帕曼：美國正經歷教科書式金融危機
- 澳洲央行會議紀錄：經濟前景未明，考慮下月暫停加息
- 國資委：以更大力度支持中央軍企做強做優做大
- 2023中國跨境電商交易會意向成交逾40億美元
- 俄取代沙地成中國最大原油供應國，一年進口能源產品880億美元
- 人行在港發行50億人民幣票據，票息2.2厘



## 國際經濟要聞

### 歐盟將就成員國與跨國企業訂立稅務協議展開調查

負責歐盟競爭事務的歐盟執委會副主席Margrethe Vestager表示，歐盟將就歐盟國家與跨國企業訂立的稅務協議展開調查，她稱在曾就所有成員國在2014年至2018年間的稅務安排進行深入調查，預計將導致對部分國家的新調查。她沒有點名將調查哪些國家或企業。(彭博)

### 歐央行管委稱歐元區銀行沒有流動性或資本問題

歐央行管委兼意大利央行行長Ignazio Visco表示，歐元區銀行沒有流動性或資本問題。他指歐元區金融體系對瑞信事件沒有直接風險敞口，但面臨危機傳導威脅。他指監管當局有所有工具應對可能出現的流動性問題，但指歐元區需要設立存款保障。(彭博)

### 美著名投資者庫帕曼：美國正經歷教科書式金融危機

美國著名投資者庫帕曼表示，美國正經歷教科書式金融危機，意味投資者應預期標普500指數回報長期欠佳。矽谷銀行倒下引發近期市場動盪，已動搖對美國銀行業的信心。庫帕曼形容，今次是過去十年不負責任財政及貨幣政策引發的危機，縱使沒有預測矽谷銀行倒下，但一直認為美國正走向某種危機，正如目前所見。(彭博)

### 澳洲央行會議紀錄：經濟前景未明，考慮下月暫停加息

澳洲央行3月會議紀錄顯示，由於目前利率水平已經對經濟具有限制性兼且經濟前景趨向不明朗，將考慮在下月暫停加息周期。在3月7日議息會議上，委員認為澳洲通脹過高兼且勞動力市場緊張，因此決定再次加息，但同時亦在討論在之後的時間暫停緊縮政策，以便有更多時間重新評估經濟前景。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國資委：以更大力度支持中央軍企做強做優做大

國務院國資委黨委召開擴大會議強調，要以更大力度鼓勵支持中央軍工企業做強做優做大，指導中央企業立足自身所能積極支持國防軍隊建設，助力實現國家戰略能力最大化。會議指，要全力做好今年國資央企各項工作，著力提升經濟運行質量、深化國資國企改革、加大科技創新力度、推進國有經濟佈局優化和結構調整及防範化解重大風險，進一步做強做優做大國有資本和國有企業。(彭博)

### 2023中國跨境電商交易會意向成交逾40億美元

為期三天的2023中國跨境電商交易會閉幕。據披露，跨交會達成意向成交金額逾40億美元。跨交會期間，多個全球跨境電商生態圈合作項目簽約。目前跨交會組委會已分別與多國合作夥伴商定，今年將分別赴美國、越南、泰國、菲律賓、印尼等國家舉辦巡迴展覽。(彭博)

### 俄取代沙地成中國最大原油供應國，一年進口能源產品880億美元

中國海關總署數據指，截至今年2月底止一年，中國對俄羅斯能源產品的採購金額激增至880億美元，對上12個月則錄570億美元，涉及原油、煤及天然氣等相關產品。俄羅斯取代沙地成為中國最大原油供應國；並屬中國第二大煤供應國，僅次印尼。(彭博)

### 人行在港發行50億人民幣票據，票息2.2厘

金管局公布，人民銀行在港發行50億人民幣六個月期央行票據，申請額302.16億人民幣，票據票面息率2.2厘，發行日期為2023年3月23日，屆滿日期為2023年9月21日。(彭博)

## 企業要聞

### 穆迪將Tesla信貸級別上調至投資級別

評級機構穆迪成為第二間授予Tesla投資級別的公司，信貸評級從垃圾級別上調一級至「Baa3」，而標普在去年10月採取類似的舉措。穆迪今次上調Tesla評級至投資級別具有象徵意義，因通常可以吸引更便宜的融資，同時在傳統上來自至少兩間評級機構的支持，將可被視為擁有藍籌信貸級別。(彭博)

### 美多間金融機構持瑞信AT1債券面臨虧損

瑞信170億美元AT1債券清零，多間美國投資公司均錄得損失。太平洋投资管理公司持有該債券總值8.07億美元，同時持有瑞信30億美元優先票據。景順則持有瑞信AT1債券約3.7億美元。貝萊德截至上月底則持有該債券總值1.13億美元，但過去數周已有所減持。(彭博)

### 沙地國家銀行在瑞信被拯救中損失逾10億美元

瑞信最大股東沙地國家銀行在瑞信被瑞銀拯救中損失逾10億美元。沙地國家銀行去年11月動用約15億美元入股瑞信持有9.9%股權，瑞銀拯救瑞信所給予的收購價為每股0.76瑞郎。沙地國家銀行指，在瑞信的投資佔該行總資產不足0.5%，或佔該行投資組合約1.7%。(彭博)

### 安踏去年少賺1.7%

安踏體育去年營業額536.51億元人民幣，按年升8.8%。純利75.9億元，按年跌1.7%；撇除分佔合營公司虧損影響，純利按年跌3.1%至75.62億元。每股盈利2.82元。派末期息72港仙，上年同期派68港仙。(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	5.00	3.52	0.41	(26.19)	1635	大眾公用	1.22	-	0.38	(65.93)
1398	工商銀行	4.17	3.80	0.44	(17.83)	753	中國國航	7.21	-	2.14	(40.64)
1288	農業銀行	2.85	3.56	0.40	(18.07)	670	東方航空	3.15	-	2.23	(47.98)
3988	中國銀行	2.99	3.68	0.40	(23.56)	1055	南方航空	5.64	-	1.66	(36.02)
1658	郵儲銀行	4.94	4.95	0.59	(9.95)	1919	中遠海控	8.82	1.04	0.56	(30.08)
3328	交通銀行	4.81	3.62	0.34	(17.30)	598	中國外運	2.67	4.15	0.50	(44.65)
3968	招商銀行	39.70	6.61	1.10	1.69	2866	中遠海發	1.07	2.11	0.44	(63.49)
998	中信銀行	3.73	2.76	0.30	(40.43)	1138	中遠海能	8.85	-	1.22	(47.28)
6818	光大銀行	2.38	2.66	0.26	(32.68)	2880	大連港	0.74	9.49	0.40	(60.68)
2016	浙商銀行	2.67	3.91	0.37	(18.43)	6198	青島港	4.08	5.34	0.64	(41.92)
1988	民生銀行	2.64	3.12	0.17	(31.92)	3369	秦港股份	1.17	4.84	0.34	(65.46)
6196	鄭州銀行*	1.11	2.40	0.15	(58.58)	317	廣船國際	10.08	128.72	0.83	(67.18)
3866	青島銀行*	2.56	4.80	0.44	(31.77)	2039	中集集團*	5.40	26.37	0.56	(36.61)
1963	重慶銀行	4.22	2.66	0.29	(48.96)	1800	中國交建	4.85	4.07	0.29	(62.53)
3618	渝農商行	2.77	2.74	0.26	(33.27)	390	中國中鐵	5.21	4.09	0.45	(37.85)
2628	中國人壽	12.96	9.55	0.71	(66.81)	1186	中國鐵建	5.75	3.12	0.31	(47.21)
2318	中國平安	50.70	9.19	0.94	(3.38)	1766	中國中車	4.19	10.61	0.71	(40.36)
2601	中國太保	21.30	6.69	0.79	(29.68)	3898	時代電氣	35.70	18.65	1.32	(38.80)
1336	新華保險	18.38	5.25	0.48	(45.86)	3969	中國通號	2.98	8.29	0.66	(52.32)
1339	人保集團	2.57	4.07	0.45	(57.56)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.32	(48.73)
6030	中信證券	16.74	9.71	0.93	(27.37)	177	寧滬高速	7.78	9.82	1.10	(22.30)
3908	中金公司	15.54	7.13	0.81	(65.58)	548	深圳高速	7.43	5.78	0.79	(30.62)
6837	海通證券	4.85	5.94	0.34	(51.06)	995	皖通高速	7.88	7.17	0.98	(22.54)
2611	國泰君安	9.30	5.57	0.53	(42.78)	107	成渝高速	1.92	3.33	0.29	(56.83)
6806	中萬宏源*	1.51	5.35	0.34	(68.25)	2238	廣汽集團	4.78	4.29	0.43	(61.19)
1776	廣發證券*	11.12	8.11	0.68	(37.94)	1211	比亞迪*	202.00	52.21	5.02	(26.05)
6886	華泰證券	8.68	6.34	0.49	(38.52)	2333	長城汽車	8.83	7.17	0.99	(71.25)
6099	招商證券	7.60	6.10	0.60	(51.64)	1839	中集車輛*	6.09	18.62	0.92	(48.65)
3958	東方證券	4.15	8.05	0.41	(63.06)	2338	潍柴動力	11.58	19.00	1.25	(12.54)
6178	光大證券	5.32	6.42	0.39	(69.13)	3606	福耀玻璃	34.15	16.46	2.69	(13.58)
6881	銀河證券	3.96	4.01	0.40	(65.62)	1108	洛陽玻璃	8.17	23.56	1.13	(64.57)
6066	中信建投	7.70	6.00	0.77	(73.88)	6865	福萊特	20.15	19.96	2.76	(44.05)
1375	中州證券	1.14	39.03	0.34	(73.56)	38	一拖股份	4.11	5.99	0.69	(70.84)
1456	國聯證券	3.88	9.84	0.58	(69.38)	1157	中聯重科*	4.16	9.77	0.58	(42.65)
883	中國海油	11.28	4.12	0.86	(41.41)	564	鄭煤機	7.73	5.34	0.76	(49.79)
857	中石油	4.25	4.97	0.51	(34.39)	1057	浙江世寶*	1.53	-	0.77	(84.38)
386	中石化	4.69	7.26	0.64	(26.17)	1072	東方電氣	13.10	12.22	1.04	(39.16)
338	上石化	1.48	37.47	0.49	(61.61)	2727	上海電氣	1.98	-	0.47	(62.26)
1033	石化油服	0.62	-	1.39	(74.60)	2208	金風科技*	6.70	7.16	0.67	(46.74)
2883	中海油田	8.19	37.09	0.88	(54.72)	187	京城機電	3.18	-	1.42	(79.75)
568	山東墨龍*	2.67	-	1.63	(47.86)	2607	上海醫藥	14.98	7.88	0.74	(35.77)
1088	中國神華	25.25	6.09	1.12	(22.40)	2196	復星醫藥	22.05	13.07	1.30	(39.75)
1898	中煤能源	6.30	3.54	0.56	(35.54)	1513	麗珠醫藥*	26.65	11.94	1.63	(33.18)
1171	兗州煤業	22.00	2.98	1.23	(37.31)	874	白雲山	24.50	8.80	1.09	(32.45)
3996	中國能源建設	1.04	5.16	0.39	(64.52)	719	新華製藥*	6.37	10.21	0.94	(78.47)
1816	中廣核*	1.92	8.55	0.79	(42.15)	1349	復旦張江	3.23	25.21	1.37	(72.01)
902	華能國際	4.21	-	1.13	(57.52)	1858	春立醫療	19.06	18.77	2.49	(46.02)
991	大唐發電	1.42	-	0.78	(59.44)	6160	百濟神州	137.20	-	5.41	(15.23)
1071	華電國際	3.24	-	0.70	(52.49)	1877	君實生物*	29.35	-	3.58	(48.76)
916	龍源電力	9.28	12.52	1.09	(54.94)	9995	榮昌生物	52.30	87.51	4.58	(39.25)
956	新天綠能	3.41	5.43	0.67	(68.39)	6185	康希諾	48.15	10.56	1.35	(64.96)
1618	中國中冶	2.04	4.64	0.42	(54.14)	9989	海普瑞*	5.46	29.17	0.62	(65.38)
2068	中鋁國際	1.88	7,775.67	0.96	(70.46)	2359	藥明康德	79.95	23.49	4.45	(12.66)
347	鞍鋼股份*	2.40	-	0.34	(27.93)	3759	康龍化成*	39.85	24.98	4.11	(39.20)
323	馬鋼股份	1.79	-	0.39	(46.80)	3347	泰格醫藥	82.50	-	-	(32.71)
1053	重慶鋼鐵	0.84	-	0.30	(55.36)	6821	凱萊英*	99.25	-	-	(37.38)
2600	中國鋁業	3.97	14.22	1.02	(37.17)	6127	昭衍新藥	33.20	26.99	2.18	(46.30)
358	江西銅業	12.52	6.47	0.55	(42.67)	1880	中國中免	198.10	34.87	11.59	(7.61)
2899	紫金礦業	12.44	13.62	3.39	(7.72)	168	青島啤酒	79.10	24.66	3.63	(35.47)
1787	山東黃金	15.08	40.59	2.63	(38.59)	553	南京熊貓	4.00	75.01	0.91	(68.17)
3993	洛陽鉬業	4.37	13.59	1.63	(32.78)	981	中芯國際	18.72	10.82	0.99	(68.50)
1772	贛鋒鋳業	47.80	4.81	2.18	(38.68)	1385	復旦微電	31.35	20.80	6.06	(60.40)
9696	天齊鋰業	52.95	18.79	4.78	(39.70)	941	中國移動	62.70	9.05	0.92	(39.98)
914	海螺水泥	28.75	5.73	0.74	(13.61)	728	中國電信	4.14	12.38	0.77	(45.17)
6655	華新水泥	1.10	3.98	0.21	(62.18)	763	中興通訊*	24.70	12.72	1.75	(36.11)
2009	金隅股份	1.10	3.98	0.21	(62.18)	6869	長飛光纖	15.52	8.79	1.05	(64.58)
2202	萬科*	12.66	5.63	0.53	(29.47)	921	海信家電*	12.10	12.88	1.30	(45.45)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(60.69)	6690	海爾智家	25.85	13.21	2.34	(4.88)
1528	美凱龍	3.55	12.59	0.25	(43.71)	1812	晨鳴紙業*	2.45	78.51	0.35	(59.24)
1065	創業環保	3.19	5.08	0.55	(56.09)	811	新華文軒	6.14	4.83	0.56	(53.55)
895	東江環保*	2.49	-	0.43	(63.55)	2402	億華通	60.00	-	-	(37.93)

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