

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	20,400.11	0.45	2.43
H股	6,968.86	0.67	2.56
红筹	3,955.42	(0.34)	(0.21)
HSC大型股	1,856.51	0.38	2.16
HSC中型股	4,131.48	(0.11)	0.14
AH股溢价	138.00	0.07	(0.89)
沪深300	4,050.93	0.31	0.59
富时中国A50	13,236.52	(0.10)	1.00
上证180	8,513.29	0.24	0.35
上证380	5,943.93	0.42	(0.00)
台北加权	15,868.06	0.12	(0.29)
日经225	28,041.48	0.93	2.05
道琼斯	33,274.15	1.26	3.22
标普500	4,109.31	1.44	3.48
纳斯达克	12,221.91	1.74	3.37
德国DAX 30	15,628.84	0.69	4.49
富时100	7,631.74	0.15	3.06
法国CAC 40	7,322.39	0.81	4.38

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.23	6.03	10.19
纽约期金(美元/t oz)	1,960.80	(0.42)	0.36
标普高盛商品指数	574.02	1.30	4.49
CRB大宗商品期货价格指数	267.73	1.27	3.57
罗杰斯国际商品指数	3,649.57	1.08	1.95

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8767	(0.01)	(0.23)
美元兑人民币	6.8808	(0.03)	(0.21)
美元兑港元	7.8496	(0.00)	0.00
美元兑日元	133.28	1.28	(1.94)
欧元兑美元	1.0804	0.06	1.59
英镑兑美元	1.2286	(0.01)	2.08
澳元兑美元	0.6664	0.20	(1.57)

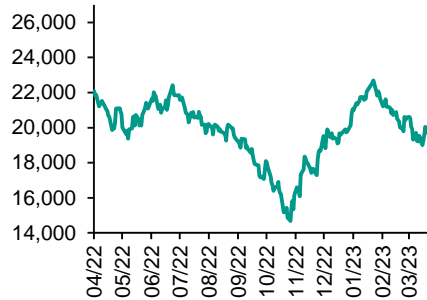
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8580	(1.30)	(5.70)
香港(10年期)	3.17800	11.70	(63.80)
美国(10年期)	3.46760	(1.14)	(43.32)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

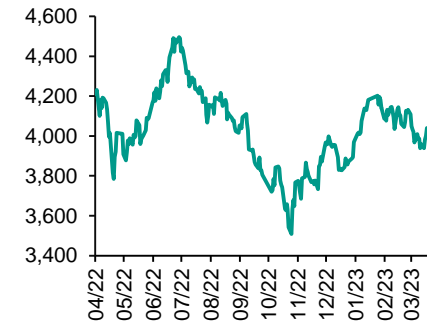
#### 恒指走势图



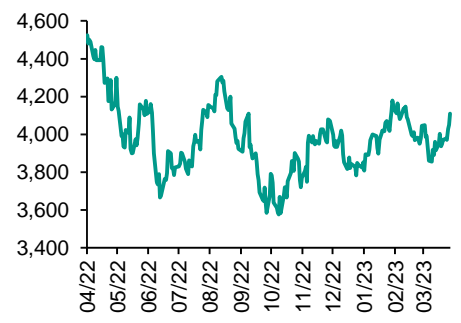
#### 国指走势图



### 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, 其中标准普尔500指数升幅最大。美国2月个人消费支出物价指数按月上升0.3%, 按年升5%。期内, 核心PCE物价指数按月上升0.3%, 低过预期的0.4%。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC指数升幅最大。上周五恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。消费股及互联网股领涨恒指。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中, 其中电信业务指数领涨, 而可选消费指数领跌。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、深成指的2023年预测市盈率分别为17.6倍、18.8倍、16.7倍、9.7倍、8.9倍、10.9倍、17.1倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累升3.22%、3.48%、2.05%、2.43%、2.56%、0.22%及 0.38%。今天将公布美国3月制造业PMI终值及美国3月ISM制造业活动指数。

### 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
中国	综合PMI	3月	NA	57.0	56.4
中国	制造业采购经理指数	3月	51.6	51.9	52.6
中国	非制造业采购经理指数	3月	55.0	58.2	56.3
美国	PCE平减指数同比	2月	5.1%	5.0%	5.4%
美国	PCE核心平减指数年同比	2月	4.7%	4.6%	4.7%
美国	密歇根大学消费者信心指数	3月	63.3	62.0	63.4

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- OPEC+意外宣布减产逾100万桶/日
- 中国经济继续保持增长势头, 服务业活动强劲回升
- 美国2月份通胀低于预期
- 中国对美光产品展开网络安全审查
- 美联储官员Williams: 数据将指引货币政策决策
- 中国3月份百强房企销售大增
- IMF称日本央行应避免过早退出货币宽松政策
- 澳门3月份博彩毛收入同比剧增247%

## 国际经济要闻

### OPEC+意外宣布减产逾100万桶/日

OPEC+意外宣布减产逾100万桶/日，放弃了之前有关保持产量配额不变以维护市场稳定的承诺。对于下半年供应本已趋紧的石油市场而言，此次减产规模相当大。沙特阿拉伯日减产50万桶，居各成员国之首。其他响应减产的国家包括科威特，阿联酋和阿尔及利亚等。俄罗斯表示，从3月到6月实施的减产将持续到2023年底。(彭博)

### 美国2月份通胀低于预期

2月份美国一项关键的通胀指标低于预期，消费者支出企稳，表明美联储数十年来最激进的加息周期可能接近结束。美国商务部的数据显示，不包括食品和能源，美联储青睐的通胀指标、核心个人消费支出价格指数(PCE)在2月环比上涨0.3%，略低于接受彭博调查的经济学家0.4%的预估中值。1月份的数据被向下小幅修正。整体PCE指数环比也上涨0.3%。(彭博)

### 美联储官员Williams：数据将指引货币政策决策

纽约联储行长John Williams表示，目前尚不清楚近期的银行业动荡对信贷状况的影响程度，决策者将依赖数据来指引未来的政策决策。“经济前景不确定，数据以及我们最大就业和价格稳定任务的实现将指引我们的政策决策，”Williams表示，“我相信我们的行动将把通胀率降至2%的长期目标。”(彭博)

### IMF称日本央行应避免过早退出货币宽松政策

国际货币基金组织(IMF)表示，日本央行应避免过早退出货币宽松政策，建议其维持政策框架。“货币政策设置的任何变化都需要进行良好的沟通，以促进更平稳的过渡和保护金融稳定，”IMF在最新第四条政策磋商报告中表示，突然调整政策框架会给经济带来风险。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国经济继续保持增长势头，服务业活动强劲回升

中国经济3月份继续保持增长势头，制造业扩张走势略较上月回落，而服务业活动强劲回升。中国国家统计局周五发布数据显示，3月份制造业采购经理指数报51.9，较2月份的52.6有所回落，但略高于接受彭博调查的经济学家预测中值51.6。3月份非制造业商务活动指数升至58.2，为2011年5月以来最高水平。(彭博)

### 中国对美光产品展开网络安全审查

中国对美国最大存储芯片制造商美光科技在中国销售的产品展开网络安全审查。中国政府声明称，审查旨在保障关键信息基础设施供应链安全，防范产品问题隐患造成网络安全风险，维护国家安全。(彭博)

### 中国3月份百强房企销售大增

根据一家民营机构的数据，3月份中国房地产销售连续第二个月增长。根据克而瑞地产研究的初步数据，2023年3月，中国前100家最大房企的新房销售金额同比增长29.2%，至6,609亿元人民币。(彭博)

### 澳门3月份博彩毛收入同比剧增247%

澳门3月份博彩毛收入同比飙升247%，创下自疫情初期以来最好的一个月；随着防疫清零的结束引发旅游热潮，中国游客涌入澳门。博彩毛收入达到127亿澳门元（16亿美元），这创下自2020年1月以来的最高月度毛收入。(彭博)

## 企业要闻

### 日本将对芯片制造设备出口实施新的限制

日本表示，将扩大对23类尖端芯片制造技术的出口限制。根据日本经济产业省的说法，包括设备制造商东京电子在内的约10家日本公司需要获得许可才能出口一系列用于将砷转化为芯片的设备，这些设备的范围超出预期，包括清洗、沉积(deposition)、回火(annealing)、微影(lithography)、蚀刻和测试。(彭博)

### 瑞银据称将裁员多达30%，瑞士调查收购瑞信的交易

据《周日报》报道，瑞银集团将在完成收购瑞信集团后裁员20%至30%。瑞士检察官已开始收集证据，准备对这宗交易展开刑事调查。报道称，将在瑞士裁员多达11,000人，全球另裁员25,000人。截至2022年底，这两家银行雇员合计近125,000人。(彭博)

### 华为净利润十年来首次下滑

中国电信设备制造商华为公布十多年来净利润首次下滑，美国数年的制裁几乎摧毁了华为智能手机业务，并迫使其加大研发支出。2022年净利润下降近70%至356亿元人民币（52亿美元）。(彭博)

### 碧桂园据悉告诉投资者已为8.75亿美元票据备好资金

中国最大开发商之一的碧桂园据悉告诉投资者，已备好资金偿还60亿元人民币将于6月到期的公共债券，该公司先前才发布自2007年上市以来首次全年亏损。据出席会议的人士透露，在上半年到期的债券中，碧桂园称已偿还约40亿元人民币。(彭博)



**农银国际业务发展部连络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，中国中免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