

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	19,539.87	1.52	(2.55)
H股	6,559.86	1.88	(2.49)
紅籌	3,971.68	1.79	(1.81)
HSC大型股	1,774.81	1.60	(2.37)
HSC中型股	4,042.87	1.74	(2.83)
AH股溢價	138.97	(1.55)	0.46
滬深300	3,986.90	0.06	(1.17)
富時中國A50	12,998.04	0.02	(1.52)
上證180	8,469.70	0.25	(1.04)
上證380	5,939.30	0.60	(0.86)
臺北加權	15,387.59	0.18	(2.72)
日經225	27,222.04	(2.19)	(4.30)
道瓊斯	31,874.57	(0.87)	(2.82)
標普500	3,891.93	(0.70)	(2.51)
納斯達克	11,434.05	0.05	(1.23)
德國DAX 30	14,735.26	(3.27)	(5.74)
富時100	7,344.45	(3.83)	(7.38)
法國CAC 40	6,885.71	(3.58)	(5.99)

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油 (美元/桶)	68.27	0.98	(9.84)
紐約期金 (美元/t oz)	1,926.20	(0.26)	4.99
標普高盛商品指數	540.66	(3.42)	(6.40)
CRB大宗商品期貨價格指數	254.03	(2.70)	(4.86)
羅傑斯國際商品指數	3,477.06	(2.57)	(4.27)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8779	(1.24)	0.32
美元兌人民幣	6.8903	(1.26)	0.32
美元兌港元	7.8486	(0.02)	(0.01)
美元兌日元	132.84	(2.49)	(0.83)
歐元兌美元	1.0586	0.05	(0.82)
英鎊兌美元	1.2069	1.21	0.63
澳元兌美元	0.6619	0.44	(3.78)

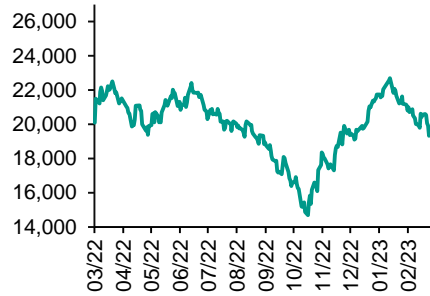
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.8750	(0.90)	(1.80)
香港 (10年期)	3.49400	(32.10)	(8.80)
美國 (10年期)	3.45480	(53.65)	(35.01)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

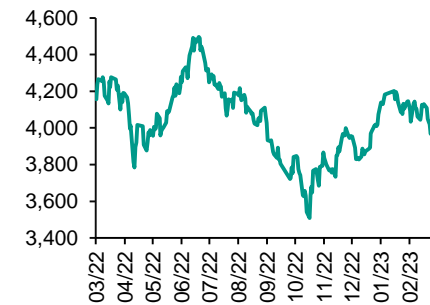
恒指走勢圖



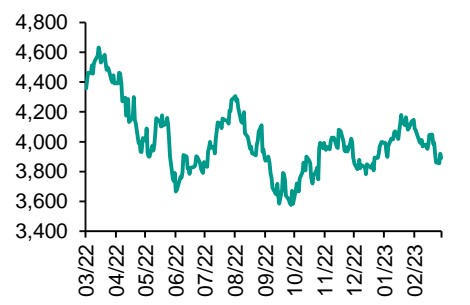
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中納斯達克指數上升，道瓊斯指數及標普500指數下跌。歐洲最大銀行之一的瑞信違約機會上升，瑞信最大股東沙地國家銀行(SNB)排除向該行提供更多援助，引發市場恐慌，美股下挫。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大。歐洲銀行股大跌，拖低歐洲股市。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。內房股及航運股領漲恒指。昨天上證綜指上升，深成指均下跌。滬深300指數各行業指數中，金融地產指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入17.82億人民幣，南向淨買入20.71億港幣；深股通北向淨買入15.04億人民幣，南向淨買入18.41億港幣。今天將公布澳大利亞2月失業率及美國2月新宅開工年率。

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
中國	工業增加值年迄今同比	2月	2.6%	2.4%	3.6%
中國	社會消費品零售同比	2月	3.5%	3.5%	-0.2%
中國	物業投資年至今同比	2月	-8.5%	-5.7%	-10.0%
中國	調查失業率	2月	5.3%	5.6%	5.5%
美國	PPI (除食品與能源) 月環比	2月	0.4%	0.0%	0.1%
美國	PPI (除食品與能源) 同比	2月	5.2%	4.4%	5.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行承諾妥善應對美國打壓，響應國家主席習近平的號召
- OPEC: 下一季度全球石油市場供應溫和過剩
- 日本央行行長黑田東彥: 改變消費者通脹預期的工作只成功了一半
- 中國1-2月經濟活動從疫情低迷中復蘇，但仍有風險
- 中國外匯局承諾防範外部衝擊風險，維護外匯市場穩健運行
- 美聯儲據悉考慮收緊對中型銀行的監管規定
- 美國生產者價格環比意外下跌，暗示壓力緩解
- 中國央行行長會見香港證監會官員，交流金融合作、人民幣國際化等議題



國際經濟要聞

OPEC：下一季度全球石油市場供應溫和過剩

OPEC在月度報告中表示，該組織日開采量約為2892萬桶原油，較其預估的第二季度日均需求量多出約30萬桶。全球石油消費通常會在冬季尾聲和夏季伊始之間的時期出現放緩。如果面對國際制裁，俄羅斯的產量持續表現出韌性，那麼供應過剩可能會更大，因為OPEC在展望中假設下一季度俄油產量將大幅下降。(彭博)

日本央行行長黑田東彥：改變消費者通脹預期的工作只成功了一半

日本央行行長黑田東彥在議會表示，僅僅試圖改變消費者的通脹預期，並沒有導致以穩定、可持續的方式實現2%的通脹目標。非常遺憾的是，通脹目標尚未實現，通脹率預計將在2023財年中中期左右放緩至2%以下。但央行的寬鬆貨幣政策讓日本擺脫了通縮狀態，隨著工資增長，仍有可能實現通脹目標。(彭博)

美聯儲據悉考慮收緊對中型銀行的監管規定

據一位知情人士透露，在過去一周有3家銀行倒閉後，美聯儲正在考慮修改對中型銀行的監管規定。這家中央銀行的監管部門正在評估調整資本和流動性的要求，以更接近針對華爾街大型公司的限制。知情人士說，正在考慮的一項變化可能涉及所謂的壓力測試，該測試旨在檢查銀行應對危機的能力。(彭博)

美國生產者價格環比意外下跌，暗示壓力緩解

美國生產者價格指數2月份環比出人意料地下跌，之前一個月的數據向下修正，表明在依然面臨著一代人以來最嚴重通脹的經濟中，成本壓力有所緩解。美國勞工統計局周三公布的數據顯示，2月份最終需求生產者價格指數(PPI)環比下降0.1%，同比增長4.6%。剔除波動較大的食品和能源的核心PPI環比持平。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行承諾妥善應對美國打壓，響應國家主席習近平的號召

中國央行表示其將採取適當措施應對美國對中國的打壓，這就響應了國家主席習近平保護經濟免受外部威脅制約的號召。央行發布聲明稱，該行黨委召開會議，認真學習了習近平在周一閉幕的十四屆全國人大一次會議上的講話，將“妥善應對美西方遏制打壓”。(彭博)

中國1-2月經濟活動從疫情低迷中復蘇，但仍有風險

國家統計局公布的數據顯示，1-2月社會消費品零售總額同比增長3.5%，1-2月工業增加值同比增長2.4%，不含農戶固定資產投資同比強勁增長，表明地方政府增加基礎設施支出以刺激經濟復蘇。然而，失業率上升，代表內需疲軟。(彭博)

中國外匯局承諾防範外部衝擊風險，維護外匯市場穩健運行

中國外匯局新聞稿稱，局長潘功勝召開會議，研究貫徹落實全國兩會部署，以及習近平在全國兩會期間系列重要講話精神。會議強調，加強外匯市場“宏觀審慎+微觀監管”兩位一體管理，防範外部衝擊風險守好安全底線。(彭博)

中國央行行長會見香港證監會官員，交流金融合作、人民幣國際化等議題

中國央行發布公告，行長易綱會見了來訪的香港證券及期貨事務監察委員會主席雷添良、行政總裁梁鳳儀一行。雙方就內地與香港金融合作、人民幣國際化、香港國際金融中心建設等議題進行了交流。(彭博)

企業要聞

瑞士監管機構發表聯合聲明，將在必要時為瑞信提供流動性

瑞士央行和該國金融監管機構表示，瑞信集團將在必要時獲得流動性支持。這一表態旨在止住市場對瑞信集團信心的不斷下滑。瑞士金融市場監管局(Finma)和瑞士央行周三晚間發表聯合聲明稱，如有必要，瑞士央行將向瑞信提供流動性。(彭博)

保誠稱對矽谷銀行和美國小銀行的敞口微不足道

保誠首席財務官James Turner接受彭博電視採訪時表示，在保誠230億美元的債務投資組合中，對矽谷銀行的敞口有100萬美元。Turner說保誠的資產負債表的布局一直非常保守。(彭博)

鴻海第四季盈利略低于分析師預期，疫情衝擊影響了iPhone手機產量

鴻海公布的利潤略低于分析師預期，當時新冠疫情造成的中斷，降低了其在中國大陸主要iPhone手機組裝中心的產量。為蘋果公司提供代工服務的這家臺灣公司表示，2022年最後三個月的淨利潤為400億元台幣，分析師預期為盈利409.1億元。(彭博)

富士汽車將五年支出計劃提高至1800億歐元，專注發展電動車

富士汽車表示，未來五年內近70%的支出將投向電動車和軟件，高于之前計劃的56%。相比于最近的年度更新，整體支出提高了13%。去年底，這間汽車製造商以俄烏衝突和嚴重供應鏈瓶頸下缺乏可見性為由，推遲了設定新的投資目標。(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	5.05	3.57	0.42	(25.32)	1635	大眾公用	1.22	-	0.38	(65.37)
1398	工商銀行	4.24	3.88	0.45	(16.36)	753	中國國航	7.30	-	2.18	(40.97)
1288	農業銀行	2.85	3.57	0.40	(17.51)	670	東方航空	3.19	-	2.27	(47.93)
3988	中國銀行	2.98	3.68	0.40	(22.66)	1055	南方航空	5.77	-	1.70	(35.57)
1658	郵儲銀行	4.99	5.02	0.60	(9.10)	1919	中遠海控	8.84	1.05	0.56	(31.17)
3328	交通銀行	4.80	3.63	0.34	(17.19)	598	中國外運	2.62	4.09	0.49	(46.01)
3968	招商銀行	40.65	6.79	1.13	2.54	2866	中遠海發	1.05	2.08	0.43	(64.74)
998	中信銀行	3.67	2.73	0.29	(37.18)	1138	中遠海能	8.91	-	1.23	(47.91)
6818	光大銀行	2.39	2.68	0.27	(31.73)	2880	大連港	0.74	9.52	0.41	(60.30)
2016	浙商銀行	2.67	3.92	0.37	(17.86)	6198	青島港	4.05	5.32	0.64	(40.71)
1988	民生銀行	2.64	3.13	0.17	(31.48)	3369	秦港股份	1.18	4.90	0.34	(65.74)
6196	鄭州銀行*	1.09	2.37	0.15	(59.19)	317	廣船國際	10.00	128.15	0.83	(66.13)
3866	青島銀行*	2.56	4.82	0.44	(31.95)	2039	中集集團*	5.31	26.02	0.55	(39.56)
1963	重慶銀行	4.13	2.61	0.28	(49.46)	1800	中國交建	5.00	4.21	0.30	(62.04)
3618	渝農商行	2.76	2.74	0.26	(33.29)	390	中國中鐵	5.28	4.16	0.46	(37.89)
2628	中國人壽	13.08	9.68	0.72	(66.48)	1186	中國鐵建	5.74	3.13	0.31	(46.89)
2318	中國平安	52.25	9.47	0.98	0.05	1766	中國中車	4.21	10.70	0.71	(40.35)
2601	中國太保	21.30	6.72	0.80	(29.09)	3898	時代電氣	35.40	18.56	1.31	(42.21)
1336	新華保險	18.64	5.34	0.49	(44.80)	3969	中國通號	3.00	8.38	0.67	(52.35)
1339	人保集團	2.56	4.07	0.45	(57.26)	525	廣深鐵路	1.40	-	0.33	(48.24)
6030	中信證券	16.44	9.57	0.91	(27.86)	177	寧滬高速	7.85	9.94	1.11	(20.34)
3908	中金公司	15.60	7.19	0.81	(65.25)	548	深圳高速	7.39	5.77	0.78	(31.63)
6837	海通證券	4.96	6.09	0.35	(51.08)	995	皖通高速	7.88	7.19	0.99	(22.88)
2611	國泰君安	9.30	5.59	0.54	(42.13)	107	成渝高速	1.92	3.34	0.29	(57.45)
6806	申萬宏源*	1.53	5.44	0.35	(67.56)	2238	廣汽集團	4.81	4.33	0.44	(60.89)
1776	廣發證券*	10.90	7.98	0.67	(38.60)	1211	比亞迪*	200.00	51.88	4.99	(26.26)
6886	華泰證券	8.63	6.33	0.49	(38.37)	2333	長城汽車	8.25	6.72	0.93	(73.02)
6099	招商證券	7.46	6.01	0.59	(52.30)	1839	中集車輛*	6.55	20.10	0.99	(44.32)
3958	東方證券	4.22	8.22	0.42	(62.00)	2338	潍柴動力	11.70	19.26	1.26	(13.13)
6178	光大證券	5.25	6.35	0.39	(69.39)	3606	福耀玻璃	33.55	20.54	2.90	(15.15)
6881	銀河證券	3.82	3.89	0.39	(64.88)	1108	洛陽玻璃	8.25	23.87	1.14	(64.10)
6066	中信建投	7.54	5.90	0.76	(74.09)	6865	福萊特	20.25	20.13	2.78	(44.84)
1375	中州證券	1.14	39.17	0.34	(73.32)	38	一拖股份	4.07	5.95	0.69	(69.88)
1456	國聯證券	3.85	9.80	0.58	(69.23)	1157	中聯重科*	4.35	10.25	0.60	(40.94)
883	中國海油	11.82	4.34	0.90	(41.80)	564	鄭煤機	7.84	5.43	0.77	(50.59)
857	中石油	4.36	5.12	0.52	(32.10)	1057	浙江世寶*	1.51	-	0.76	(84.24)
386	中石化	4.73	7.35	0.65	(24.74)	1072	東方電氣	13.84	12.96	1.10	(41.60)
338	上石化	1.50	38.11	0.50	(61.07)	2727	上海電氣	1.95	-	0.47	(61.62)
1033	石化油服	0.63	-	1.42	(74.46)	2208	金風科技*	6.91	7.41	0.69	(45.33)
2883	中海油田	8.37	38.04	0.90	(56.14)	187	京城機電	3.08	-	1.38	(80.52)
568	山東墨龍*	2.73	-	1.67	(47.44)	2607	上海醫藥	14.90	7.87	0.74	(36.76)
1088	中國神華	25.65	6.20	1.14	(21.75)	2196	復星醫藥	21.85	13.00	1.29	(40.57)
1898	中煤能源	6.37	3.59	0.57	(36.88)	1513	麗珠醫藥*	25.95	11.66	1.59	(34.65)
1171	兗州煤業	22.75	3.09	1.27	(37.49)	874	白雲山	24.75	9.12	1.13	(34.51)
3996	中國能源建設	1.05	5.23	0.40	(62.90)	719	新華製藥*	6.42	10.33	0.95	(79.47)
1816	中廣核*	1.90	8.49	0.80	(43.14)	1349	復旦張江	3.20	25.07	1.36	(70.36)
902	華能國際	4.15	-	1.12	(59.07)	1858	春立醫療	19.68	19.45	2.58	(45.31)
991	大唐發電	1.41	-	0.78	(59.72)	6160	百濟神州	146.80	-	5.79	(13.59)
1071	華電國際	3.29	-	0.71	(52.70)	1877	君實生物*	29.00	-	3.55	(49.22)
916	龍源電力	9.45	12.80	1.11	(54.19)	9995	榮昌生物	53.70	90.17	4.72	(40.28)
956	新天綠能	3.48	5.56	0.68	(68.30)	6185	康希諾	49.75	10.95	1.40	(64.12)
1618	中國中冶	2.03	4.63	0.42	(54.08)	9989	海普瑞*	5.39	28.90	0.61	(65.36)
2068	中鋁國際	1.93	8,010.73	0.99	(68.84)	2359	藥明康德	77.60	22.62	4.51	(12.80)
347	鞍鋼股份*	2.53	-	0.36	(27.49)	3759	康龍化成*	38.45	24.19	3.98	(39.53)
323	馬鋼股份	1.81	-	0.40	(48.46)	3347	泰格醫藥	84.30	-	-	(33.34)
1053	重慶鋼鐵	0.87	-	0.31	(54.97)	6821	凱萊英*	97.80	-	-	(36.91)
2600	中國鋁業	4.03	14.71	1.04	(38.01)	6127	昭衍新藥	35.25	28.76	2.32	(42.92)
358	江西銅業	12.52	6.50	0.55	(43.01)	1880	中國中免	192.20	33.95	11.28	(7.57)
2899	紫金礦業	12.42	13.64	3.40	(7.55)	168	青島啤酒	80.40	25.15	3.71	(37.08)
1787	山東黃金	14.62	39.49	2.56	(37.53)	553	南京熊貓	4.00	75.28	0.91	(67.77)
3993	洛陽鉬業	4.46	12.33	1.67	(32.81)	981	中芯國際	17.52	10.13	0.92	(68.46)
1772	贛鋒鋳業	48.25	4.87	2.21	(36.71)	1385	復旦微電	32.25	27.21	6.26	(59.91)
9696	天齊鋰業	52.10	18.56	4.72	(39.76)	941	中國移動	64.70	9.37	0.95	(42.63)
914	海螺水泥	28.80	5.76	0.74	(14.48)	728	中國電信	4.37	13.11	0.82	(46.22)
6655	華新水泥	1.09	3.95	0.21	(62.68)	763	中興通訊*	23.80	12.30	1.69	(36.56)
2009	金隅股份	1.09	3.95	0.21	(62.68)	6869	長飛光纖	14.96	8.51	1.01	(64.03)
2202	萬科*	12.64	5.64	0.53	(29.88)	921	海信家電*	11.54	12.33	1.24	(48.43)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(61.37)	6690	海爾智家	25.80	13.23	2.34	(4.22)
1528	美凱龍	3.61	12.85	0.25	(42.67)	1812	晨鳴紙業*	2.51	80.72	0.36	(58.72)
1065	創業環保	3.25	5.20	0.56	(55.11)	811	新華文軒	6.13	4.84	0.56	(53.10)
895	東江環保*	2.55	-	0.44	(62.61)	2402	億華通	59.80	-	-	(38.22)

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