

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	19,203.91	(1.72)	(3.62)
H股	6,482.47	(1.18)	(2.51)
紅籌	3,942.13	(0.74)	(1.53)
HSC大型股	1,744.32	(1.72)	(3.22)
HSC中型股	4,002.26	(1.00)	(2.28)
AH股溢價	139.61	0.46	(0.05)
滬深300	3,939.15	(1.20)	(2.01)
富時中國A50	12,920.16	(0.60)	(1.51)
上證180	8,377.32	(1.09)	(1.57)
上證380	5,865.17	(1.25)	(2.12)
臺北加權	15,221.12	(1.08)	(3.48)
日經225	27,229.48	0.03	(4.87)
道瓊斯	32,246.55	1.17	(0.03)
標普500	3,960.28	1.76	1.07
納斯達克	11,717.28	2.48	3.34
德國DAX 30	14,967.10	1.57	(4.26)
富時100	7,410.03	0.89	(5.96)
法國CAC 40	7,025.72	2.03	(3.97)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.37	0.03	(10.84)
紐約期金(美元/t oz)	1,926.00	0.16	3.15
標普高盛商品指數	545.26	0.85	(4.48)
CRB大宗商品期貨價格指數	256.65	1.03	(3.03)
羅傑斯國際商品指數	3,500.47	0.67	(2.68)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8781	(0.72)	0.22
美元兌人民幣	6.8933	(0.67)	0.28
美元兌港元	7.8497	0.04	0.06
美元兌日元	133.36	(1.25)	(0.59)
歐元兌美元	1.0615	(0.26)	(0.75)
英鎊兌美元	1.2111	0.67	0.61
澳元兌美元	0.6663	1.26	(3.14)

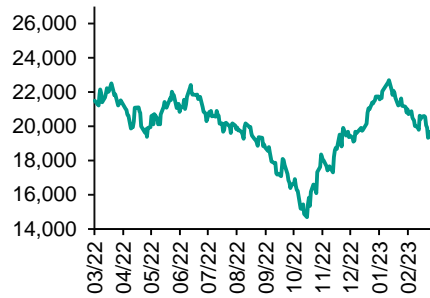
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8670	(1.40)	(2.40)
香港(10年期)	3.34400	(53.80)	(29.10)
美國(10年期)	3.57700	(32.62)	(28.38)

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。摩根大通等11家銀行同意聯合向第一信託銀行存入300億美元，美股上升。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。瑞信宣布計劃向瑞士央行借貸高達500億瑞郎加強流動性，提振市場信心，歐洲股市上漲。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。金融股及石油股領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數均下跌，其中能源指數及原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入6.95億人民幣，南向淨買入18.64億港幣；深股通北向淨買入14.82億人民幣，南向淨買入1.98億港幣。今天將公布美國3月密歇根大學消費者信心指數及美國2月工業產值月環比。

### 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
日本	出口同比	2月	7.0%	6.5%	3.5%
日本	進口同比	2月	12.4%	8.3%	17.5%
日本	核心機械訂單-環比	1月	1.4%	9.5%	1.6%
日本	核心機械訂單-同比	1月	-3.9%	4.5%	-6.6%
美國	新宅開工月環比	2月	0.1%	9.8%	-2.0%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐洲央行加息50基點，但對未來利率走向幾乎保持沉默
- 日本將取消對韓國出口芯片材料的限制，三四年的爭執得以化解
- 標普預計不會因矽谷銀行直接對亞太地區銀行採取評級行動
- 日韓企業團體同意成立基金會聯合開展研究
- 中國據悉暫緩GDR發行審批，因擔心套利行為拖累國內股市
- 中國據悉允許部分貨幣經紀商周五恢復向一些固收軟件提供債券報價
- 中國房價18個月來首次上漲，重振樓市措施開始發力
- 中國商務部：正研究穩外貿政策，有信心保持住外貿穩定發展的勢頭



## 國際經濟要聞

### 歐洲央行加息50基點，但對未來利率走向幾乎保持沉默

歐洲央行周四推進行計劃中的加息50個基點，但在銀行業風暴威脅到瑞信集團的生存之際，該行對下一步的行動幾乎沒有提供什麼線索。歐洲央行將存款利率上調至3%，與官員們自六周前的上次會議以來所宣揚的幅度一致，也符合大多數經濟學家的預期。不過，央行在聲明中沒有包含暗示利率走向的措辭。(彭博)

### 日本將取消對韓國出口芯片材料的限制，三四年的爭執得以化解

日本計劃取消對韓國出口關鍵半導體材料的限制，以結束兩國之間長達數年的爭執。韓國貿易部周四表示，日本將取消對氟化聚醯亞胺、氟化氫和光刻膠樹脂出口的限制。這些材料是製造顯示器和半導體的必要原材料。(彭博)

### 標普預計不會因矽谷銀行直接對亞太地區銀行採取評級行動

根據標普全球評級的報告，這家評級公司預計不會直接因矽谷銀行違約而直接對其所評級的大約380家亞太地區銀行和非銀行金融機構採取評級行動。按照該地區各銀行當前的評級水平，矽谷銀行倒閉的連鎖效應應該是可控的，亞太銀行業的儲備足以抵禦蔓延的影響。(彭博)

### 日韓企業團體同意成立基金會聯合開展研究

據在東京分發給記者的聲明，日本和韓國的企業團體同意成立一些基金會，以加強兩國之間的經濟和商業夥伴關係。這些基金會將著眼於開展有助於日韓“向前看”關係的研究，並在原材料和能源安全等領域開展聯合項目。韓國工業聯合會代理會長金秉准在記者會上說，將由這兩個企業團體出資；尚未要求各個企業出資。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國據悉暫緩GDR發行審批，因擔心套利行為拖累國內股市

據知情人透露，中國證券監管機構暫緩審批發行全球存托憑證(GDR)的新申請，勢將減少這種讓投資者有利可圖的發行交易。知情人說，暫停審批的部分原因是因為擔心GDR發行的相當大部分被中國投資者認購，他們隨後會將這些證券轉換成國內股份，利用兩者存在的價差獲利。(彭博)

### 中國據悉允許部分貨幣經紀商周五恢復向一些固收軟件提供債券報價

知情人透露，中國監管機構已經通知一部分貨幣中介周五恢復本周早些時候暫停的向固收行情軟件提供的最新債券報價。消息人士稱，這是周四中國監管機構與六家貨幣經紀商開會後的一項最新進展。(彭博)

### 中國房價18個月來首次上漲，重振樓市措施開始發力

中國房價2月份實現上漲，為18個月來首次，表明政府為提振樓市出臺的措施開始見效。根據國家統計局周四發布的數據，2月份中國70個大中城市新建商品住宅價格環比上漲0.3%，1月份環比持平。二手住宅銷售價格環比上漲0.12%。(彭博)

### 中國商務部：正研究穩外貿政策，有信心保持住外貿穩定發展的勢頭

中國商務部發言人束珏婷在新聞發布會上表示，地方和企業普遍反映外需走弱、訂單下降是今年最大挑戰，商務部正會同有關政府部門研究穩外貿的政策。中國有信心保持住外貿穩定發展的勢頭，為鞏固經濟企穩回升態勢做出貢獻。(彭博)

## 企業要聞

### 台積電就在德國建芯片廠的談判聚焦于政府補貼

路透援引兩位未具名知情人報告，台積電與德國薩克森州就新建芯片工廠進行的談判目前處於後期階段，當前的重點是政府對該項目的補貼。薩克森州官員已訪台與台積電會談。高昂的建設成本促使台積電去爭取補貼，德國當局願意借助歐盟資金提供補貼。(彭博)

### 富士康贏得AirPod訂單，計劃在印度投資2億美元建廠

據路透援引兩位未具名知情人士的的消息報告，富士康已經贏得為蘋果公司生產AirPod的訂單，並計劃在印度建一家工廠。富士康將投資逾2億美元，在印度南部的特倫甘納邦建設新的AirPod工廠。(彭博)

### 美國FDIC要求不遲于周五提交收購矽谷銀行和簽名銀行的投標

路透援引知情人報告，美國聯邦存款保險公司(FDIC)已要求有意收購破產的矽谷銀行和簽名銀行的機構不遲于3月17日周五提交投標書。只有現在持有銀行牌照的機構才能在提交報價前獲取目標銀行財務狀況信息。(彭博)

### 碧桂園地產集團擬註冊發行不超過186億元公司債券

碧桂園地產集團在上交所公告，擬面向專業投資者公開發行公司債券，註冊總額不超過186億元人民幣，採取分期發行。募集資金中約156億元用于償還到期及回售債券。(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	5.07	3.58	0.42	(25.62)	1635	大眾公用	1.21	-	0.37	(65.36)
1398	工商銀行	4.23	3.87	0.45	(17.76)	753	中國國航	7.11	-	2.12	(41.06)
1288	農業銀行	2.85	3.57	0.40	(18.42)	670	東方航空	3.12	-	2.21	(48.07)
3988	中國銀行	3.00	3.70	0.40	(24.46)	1055	南方航空	5.60	-	1.65	(36.75)
1658	郵儲銀行	5.00	5.02	0.60	(10.15)	1919	中遠海控	8.62	1.02	0.55	(31.70)
3328	交通銀行	4.79	3.62	0.34	(17.47)	598	中國外運	2.56	3.99	0.48	(46.31)
3968	招商銀行	39.95	6.66	1.11	1.32	2866	中遠海發	1.04	2.06	0.43	(64.30)
998	中信銀行	3.67	2.73	0.29	(38.80)	1138	中遠海能	8.43	-	1.16	(47.12)
6818	光大銀行	2.39	2.68	0.27	(32.03)	2880	大連港	0.75	9.64	0.41	(60.06)
2016	浙商銀行	2.66	3.90	0.37	(18.27)	6198	青島港	4.02	5.27	0.63	(42.09)
1988	民生銀行	2.62	3.11	0.17	(32.28)	3369	秦港股份	1.16	4.81	0.33	(65.91)
6196	鄭州銀行*	1.09	2.36	0.15	(59.24)	317	廣船國際	10.30	131.82	0.85	(63.90)
3866	青島銀行*	2.52	4.74	0.43	(32.89)	2039	中集集團*	5.29	25.89	0.55	(38.35)
1963	重慶銀行	4.18	2.64	0.28	(48.98)	1800	中國交建	4.89	4.11	0.29	(62.24)
3618	渝農商行	2.74	2.72	0.26	(34.03)	390	中國中鐵	5.25	4.13	0.46	(38.40)
2628	中國人壽	12.82	9.47	0.70	(66.59)	1186	中國鐵建	5.79	3.15	0.31	(47.22)
2318	中國平安	50.50	9.17	0.94	(1.89)	1766	中國中車	4.14	10.51	0.70	(40.46)
2601	中國太保	21.05	6.63	0.78	(29.53)	3898	時代電氣	34.55	18.09	1.28	(39.88)
1336	新華保險	18.40	5.27	0.48	(44.63)	3969	中國通號	3.01	8.40	0.67	(51.73)
1339	人保集團	2.52	4.00	0.44	(57.00)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.33	(48.46)
6030	中信證券	16.34	9.50	0.91	(27.88)	177	寧滬高速	7.76	9.82	1.10	(21.80)
3908	中金公司	15.60	7.18	0.81	(64.78)	548	深圳高速	7.42	5.78	0.79	(31.79)
6837	海通證券	4.90	6.01	0.34	(51.56)	995	皖通高速	7.73	7.05	0.97	(23.50)
2611	國泰君安	9.22	5.54	0.53	(42.33)	107	成渝高速	1.90	3.30	0.29	(57.62)
6806	申萬宏源*	1.51	5.36	0.34	(67.79)	2238	廣汽集團	4.73	4.25	0.43	(61.01)
1776	廣發證券*	10.88	7.96	0.67	(38.04)	1211	比亞迪*	200.00	51.81	4.98	(25.15)
6886	華泰證券	8.55	6.26	0.49	(38.67)	2333	長城汽車	8.48	6.90	0.96	(72.18)
6099	招商證券	7.48	6.02	0.59	(51.81)	1839	中集車輛*	6.44	19.73	0.97	(45.90)
3958	東方證券	4.14	8.05	0.41	(62.14)	2338	濰柴動力	11.52	18.94	1.24	(13.03)
6178	光大證券	5.21	6.30	0.39	(69.04)	3606	福耀玻璃	33.35	16.11	2.64	(14.11)
6881	銀河證券	3.78	3.84	0.39	(64.66)	1108	洛陽玻璃	7.88	22.77	1.09	(64.69)
6066	中信建投	7.57	5.91	0.76	(73.53)	6865	福萊特	19.30	19.16	2.65	(45.34)
1375	中州證券	1.13	38.77	0.34	(73.45)	38	一拖股份	4.13	6.03	0.70	(71.04)
1456	國聯證券	3.76	9.56	0.57	(68.92)	1157	中聯重科*	4.16	9.79	0.58	(42.25)
883	中國海油	11.24	4.12	0.86	(41.66)	564	鄭煤機	7.38	5.11	0.72	(52.14)
857	中石油	4.19	4.91	0.50	(32.81)	1057	浙江世寶*	1.49	-	0.75	(84.17)
386	中石化	4.62	7.17	0.63	(25.51)	1072	東方電氣	13.32	12.45	1.06	(40.82)
338	上石化	1.47	37.30	0.48	(61.32)	2727	上海電氣	1.91	-	0.46	(61.77)
1033	石化油服	0.61	-	1.37	(74.47)	2208	金風科技*	6.70	7.17	0.67	(46.18)
2883	中海油田	8.04	36.49	0.86	(55.87)	187	京城機電	3.02	-	1.35	(80.49)
568	山東墨龍*	2.65	-	1.62	(47.43)	2607	上海醫藥	15.28	8.06	0.76	(36.93)
1088	中國神華	24.80	5.99	1.10	(22.28)	2196	復星醫藥	21.75	12.92	1.28	(40.31)
1898	中煤能源	6.11	3.44	0.54	(37.35)	1513	麗珠醫藥*	26.15	11.74	1.60	(34.99)
1171	兗州煤業	21.65	2.94	1.21	(38.09)	874	白雲山	25.05	9.22	1.14	(34.31)
3996	中國能源建設	1.04	5.17	0.39	(62.85)	719	新華製藥*	6.26	10.06	0.93	(79.40)
1816	中廣核*	1.89	8.44	0.78	(42.53)	1349	復旦張江	3.15	24.64	1.34	(71.11)
902	華能國際	4.17	-	1.12	(59.28)	1858	春立醫療	19.32	19.07	2.53	(43.93)
991	大唐發電	1.40	-	0.77	(60.31)	6160	百濟神州	137.40	-	5.42	(14.12)
1071	華電國際	3.33	-	0.72	(52.73)	1877	君實生物*	28.85	-	3.52	(49.11)
916	龍源電力	9.43	12.75	1.11	(53.78)	9995	榮昌生物	52.45	87.95	4.61	(40.76)
956	新天綠能	3.39	5.41	0.66	(68.48)	6185	康希諾	49.00	10.77	1.38	(64.12)
1618	中國中冶	1.99	4.54	0.41	(54.70)	9989	海普瑞*	5.36	28.70	0.61	(65.77)
2068	中鋁國際	1.87	7,751.37	0.95	(70.07)	2359	藥明康德	75.25	21.91	4.37	(13.30)
347	鞍鋼股份*	2.41	-	0.34	(29.17)	3759	康龍化成*	36.45	22.90	3.77	(40.68)
323	馬鋼股份	1.80	-	0.40	(47.62)	3347	泰格醫藥	78.70	-	-	(33.53)
1053	重慶鋼鐵	0.83	-	0.29	(56.06)	6821	凱萊英*	95.35	-	-	(36.89)
2600	中國鋁業	3.82	13.92	0.98	(37.60)	6127	昭衍新藥	33.40	27.21	2.20	(45.40)
358	江西銅業	12.00	6.22	0.53	(42.78)	1880	中國中免	191.00	33.69	11.20	(8.91)
2899	紫金礦業	11.90	13.05	3.25	(8.19)	168	青島啤酒	79.30	24.78	3.65	(37.20)
1787	山東黃金	14.50	39.12	2.53	(38.77)	553	南京熊貓	3.98	74.80	0.91	(67.44)
3993	洛陽鉬業	4.06	11.21	1.52	(33.68)	981	中芯國際	17.28	9.99	0.91	(69.21)
1772	贛鋒鋳業	45.80	4.62	2.09	(38.08)	1385	復旦微電	31.65	26.67	6.13	(60.63)
9696	天齊鋰業	50.20	17.86	4.54	(40.30)	941	中國移動	64.45	9.32	0.94	(43.40)
914	海螺水泥	28.65	5.73	0.74	(14.39)	728	中國電信	4.27	12.79	0.80	(46.70)
6655	華新水泥	1.07	3.88	0.21	(63.56)	763	中興通訊*	23.45	12.11	1.66	(36.44)
2009	金隅股份	1.07	3.88	0.21	(63.56)	6869	長飛光纖	14.58	8.28	0.98	(64.36)
2202	萬科*	12.64	5.63	0.53	(29.48)	921	海信家電*	11.90	12.70	1.28	(45.62)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(59.98)	6690	海爾智家	25.65	13.13	2.32	(4.93)
1528	美凱龍	3.59	12.76	0.25	(43.06)	1812	晨鳴紙業*	2.46	79.00	0.35	(58.67)
1065	創業環保	3.19	5.09	0.55	(55.50)	811	新華文軒	6.05	4.77	0.55	(52.87)
895	東江環保*	2.53	-	0.44	(62.44)	2402	億華通	58.70	-	-	(37.07)

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