

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	20,529.49	(1.71)	(2.77)
H股	6,925.07	(1.97)	(2.61)
红筹	4,040.85	0.41	0.86
HSC大型股	1,864.24	(1.89)	(2.89)
HSC中型股	4,242.21	(0.82)	(1.18)
AH股溢价	137.72	0.64	0.50
沪深300	4,144.35	0.26	(0.02)
富时中国A50	13,713.57	0.02	(0.08)
上证180	8,755.12	0.54	0.82
上证380	6,051.23	0.46	(0.42)
台北加权	15,563.00	0.08	(0.58)
日经225	27,473.10	(0.21)	(0.10)
道琼斯	33,129.59	(2.06)	(3.26)
标普500	3,997.34	(2.00)	(3.38)
纳斯达克	11,492.30	(2.50)	(3.36)
德国DAX 30	15,397.62	(0.52)	0.11
富时100	7,977.75	(0.46)	0.30
法国CAC 40	7,308.65	(0.37)	1.31

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.14	(0.29)	(3.69)
纽约期金(美元/t oz)	1,833.00	(0.40)	(1.02)
标普高盛商品指数	584.31	0.48	(2.56)
CRB大宗商品期货价格指数	268.48	0.34	(1.58)
罗杰斯国际商品指数	3,680.87	0.33	(2.04)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8786	0.47	1.48
美元兑人民币	6.8911	0.40	1.66
美元兑港元	7.8436	(0.05)	0.16
美元兑日元	134.79	0.47	3.06
欧元兑美元	1.0656	(0.31)	(1.99)
英镑兑美元	1.2120	0.75	(2.09)
澳元兑美元	0.6849	(0.78)	(2.56)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9230	3.00	(0.50)
香港(10年期)	3.72700	23.80	73.00
美国(10年期)	3.94280	13.79	46.41

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

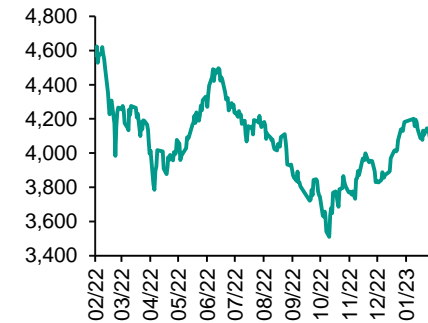
恒指走势图



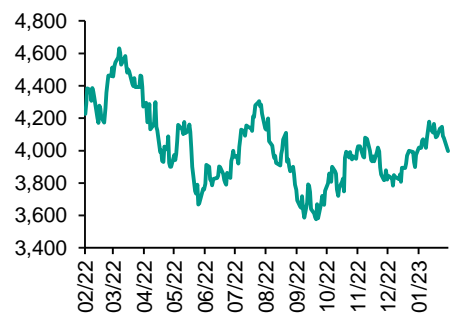
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。市场对加息路径预期改变, 美国国债收益率持续攀升, 加上地缘政治局势紧张, 美股下挫。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅较大。美加息成焦点, 欧洲股市轻微下跌。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。科网股领跌恒指, 内房股上升抵消部分跌幅。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中原材料指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入26.42亿人民币, 南向净买入1.57亿港币; 深股通北向净卖出7.87亿人民币, 南向净买入3.12亿港币。今天将公布德国1月消费价格同比终值及台湾1月失业率。

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
法国	标普全球-法国综合PMI	2月	49.8	51.6	49.1
德国	标普全球-德国综合PMI	2月	50.3	51.1	49.9
英国	标普全球-英国综合PMI	2月	49.0	53.0	48.5
加拿大	核心CPI-调整同比	1月	5.2%	5.1%	5.3%
美国	标普全球-美国综合PMI	2月	47.5	50.2	46.8

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国中央政治局讨论国家机构改革方案, 要求努力完成今年经济目标
- 国际货币基金组织: 仍然高于目标的核心通胀率可能促使亚洲进一步加息
- 中国银保监会: 鼓励全国性银行向山东倾斜不良资产处置政策资源
- 美国企业活动保持稳定, 得益于服务业重回扩张
- 2月份会议纪要显示, 澳大利亚央行曾考虑加息50个基点
- 南华早报: 香港将启动成为绿色科技金融中心的计划
- 欧洲央行行长拉加德: 下月加息50个基点后, 如何行动取决于数据
- 中国发布全球安全倡议, 称坚持通过对话协商以和平方式解决国家间争端

国际经济要闻

国际货币基金组织：仍然高于目标的核心通胀率可能促使亚洲进一步加息

国际货币基金组织(IMF)称，如果核心通胀率没有明显回归目标的迹象，亚洲央行可能需要进一步加息。IMF的Krishna Srinivasan、Thomas Helbling和Shanaka J. Peiris在周二发表的博客文章中写道，尽管整体通胀放缓，但决策者必须“保持警惕”，因为剔除临时性和波动性项目的核心指标仍然高于目标。(彭博)

美国企业活动保持稳定，得益于服务业重回扩张

随着服务业重回扩张，美国企业活动2月份保持稳定，显示具有韧性的经济保持了一定的定价能力。标普全球发布的数据显示，美国综合采购经理人指数初值2月份上升3.4点，至50.2。该指数达到八个月来最高，但仅略高于50这一荣枯分界线。(彭博)

2月份会议纪要显示，澳大利亚央行曾考虑加息50个基点

澳大利亚央行2月份会议纪要显示，该央行针对2023年第一次加息的幅度曾经考虑两个选项，最终选择只加息25个基点。但与12月份不同，未考虑暂停紧缩周期。会议纪要显示，由于即将公布的价格和工资数据超出预期的模式，以及高通货膨胀将持续存在的风险，这是支持加息50个基点的论点。(彭博)

欧洲央行行长拉加德：下月加息50个基点后，如何行动取决于数据

欧洲央行行长拉加德确认下月进一步加息50个基点的计划，称官员们依然决心令通胀率回到2%的目标。拉加德表示之后会如何取决于数据，亦会关注所有的数据一显然有通胀，劳动力成本，预期，也会决定之后的货币政策路径会如何。她承认，整体通胀正在回落，并称欧洲央行“正在非常非常密切地关注薪资和谈判的薪资”。(彭博)

大中华经济要闻

中国中央政治局讨论国家机构改革方案，要求努力完成今年经济目标

据新华社，政治局会议讨论了《党和国家机构改革方案》稿，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将文件稿提请二十届二中全会审议。会议指出，今年要大力提振市场信心，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，努力完成今年经济社会发展目标任务。要着力扩大国内需求，有效防范化解重大经济金融风险。(彭博)

中国银保监会：鼓励全国性银行向山东倾斜不良资产处置政策资源

中国银保监会印发通知，引导银行业保险业支持山东深化新旧动能转换、推动绿色低碳高质量发展，通知称鼓励全国性银行向山东倾斜不良资产处置政策资源，加快工作节奏和处置进程。(彭博)

南华早报：香港将启动成为绿色科技金融中心的计划

《南华早报》援引一位匿名知情人士报道，香港将启动成为全球绿色科技金融市场中心的计划。一个新的工作组将起草政策以从该行业中获利，并使其成为香港经济的新支柱。香港亦会成立另一个专责小组，以提高香港的网络联通。(彭博)

中国发布全球安全倡议，称坚持通过对话协商以和平方式解决国家间争端

中国发布全球安全倡议概念文件，称坚持通过对话协商以和平方式解决国家间的分歧和争端，并重申支持通过对话谈判政治解决乌克兰危机等热点问题。文件称滥用单边制裁和长臂管辖不但解决不了问题，反而会制造更多复杂因素。(彭博)

企业要闻

必和必拓大幅削减股息

必和必拓削减派发股息，这家全球最大的矿业公司上半财年利润下降，受成本上升和大宗商品价格下跌拖累。总部位于墨尔本的必和必拓公告称，在截至12月的上半财年，来自持续经营业务的股东应占利润下降32%，至66亿美元。必和必拓将派发中期股息每股90美分，低于去年创纪录的每股1.50美元，派息率将从78%降至69%。(彭博)

南华早报：京东计划3月初启动百亿补贴活动

《南华早报》援引两位未具名知情人士的话报道称，京东计划在3月初推出100亿元人民币（15亿美元）的补贴活动，与经济型购物应用拼多多展开竞争。据悉补贴活动将涵盖京东的自营网店和第三方在其平台上设立的网店。(彭博)

中国部分银行据悉摸底与华兴资本的合作，评估贷款等业务往来风险

据知情人士透露，对于华兴资本董事会主席包凡失联之事，中国一些全国性商业银行作为债权人亦颇感意外，部分银行就此事向华兴资本进行业务问询，以评估与这家公司的业务往来。(彭博)

孙正义已将所持软银股份的35%质押给金融机构

软银集团创始人孙正义质押给金融机构的股票数量已增至1.7525亿股，相当于他在这家日本企业集团持股的35%左右。软银本月早些时候公布，截至去年12月的季度净亏损59亿美元，旗下愿景基金因为投资的初创企业估值下降而亏损严重。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.99	3.52	0.41	(22.41)	1635	大众公用	1.25	-	0.38	(65.31)
1398	工商银行	4.03	3.68	0.43	(18.19)	753	中国国航	7.06	-	2.10	(43.61)
1288	农业银行	2.79	3.49	0.39	(16.77)	670	东方航空	3.17	-	2.25	(48.80)
3988	中国银行	2.95	3.63	0.39	(20.15)	1055	南方航空	5.38	-	1.58	(38.48)
1658	邮储银行	5.03	5.04	0.60	(4.93)	1919	中远海控	8.34	0.99	0.53	(32.65)
3328	交通银行	4.78	3.60	0.33	(14.45)	598	中国外运	2.53	3.94	0.48	(44.11)
3968	招商银行	45.50	7.58	1.26	3.14	2866	中远海发	1.06	2.09	0.43	(63.54)
998	中信银行	3.75	2.78	0.30	(33.96)	1138	中远海能	7.96	-	1.10	(54.01)
6818	光大银行	2.33	2.61	0.26	(32.11)	2880	大连港	0.73	9.36	0.40	(60.72)
2016	浙商银行	2.76	4.04	0.38	(18.23)	6198	青岛港	3.82	5.00	0.60	(41.94)
1988	民生银行	2.83	3.35	0.18	(28.27)	3369	秦港股份	1.16	4.80	0.33	(64.55)
6196	郑州银行*	1.15	2.49	0.16	(58.32)	317	广船国际	7.89	100.78	0.65	(70.14)
3866	青岛银行*	2.85	5.35	0.49	(27.13)	2039	中集集团*	6.00	29.31	0.62	(32.02)
1963	重庆银行	4.29	2.70	0.29	(47.89)	1800	中国交建	4.12	3.45	0.25	(61.15)
3618	渝农商行	2.77	2.74	0.26	(32.89)	390	中国中铁	4.34	3.41	0.38	(37.91)
2628	中国人寿	14.02	10.34	0.77	(65.99)	1186	中国铁建	5.06	2.75	0.27	(45.68)
2318	中国平安	57.35	9.09	1.10	0.57	1766	中国中车	3.62	9.17	0.61	(43.41)
2601	中国太保	22.95	7.21	0.85	(29.72)	3898	时代电气	37.15	19.41	1.37	(36.56)
1336	新华保险	20.60	5.88	0.54	(42.88)	3969	中国通号	2.83	7.88	0.63	(50.36)
1339	人保集团	2.60	4.12	0.46	(56.15)	525	广深铁路	1.38	-	0.32	(46.45)
6030	中信证券	17.26	10.02	0.95	(28.23)	177	宁沪高速	7.59	9.58	1.07	(18.43)
3908	中金公司	17.72	8.14	0.92	(63.96)	548	深圳高速	7.22	5.62	0.76	(30.34)
6837	海通证券	5.28	6.46	0.37	(50.10)	995	皖通高速	7.38	6.72	0.92	(21.07)
2611	国泰君安	9.55	5.72	0.55	(42.24)	107	成渝高速	1.90	3.30	0.29	(58.24)
6806	申万宏源*	1.59	5.63	0.36	(67.11)	2238	广汽集团	5.44	4.88	0.49	(59.12)
1776	广发证券*	11.68	8.53	0.71	(38.29)	1211	比亚迪*	227.80	58.89	5.66	(27.29)
6886	华泰证券	9.31	6.80	0.53	(36.26)	2333	长城汽车	11.84	9.62	1.33	(69.59)
6099	招商证券	8.14	6.54	0.64	(49.80)	1839	中集车辆*	5.12	15.66	0.77	(48.74)
3958	东方证券	4.49	8.71	0.44	(62.85)	2338	潍柴动力	12.96	21.27	1.40	(12.44)
6178	光大证券	5.61	6.77	0.41	(68.68)	3606	福耀玻璃	36.75	22.42	3.17	(15.16)
6881	银河证券	4.04	4.10	0.41	(63.25)	1108	洛阳玻璃	9.20	26.53	1.27	(62.31)
6066	中信建投	8.05	6.28	0.80	(73.95)	6865	福莱特	21.25	21.06	2.91	(46.15)
1375	中州证券	1.22	41.78	0.36	(72.71)	38	一拖股份	4.16	6.06	0.70	(70.19)
1456	国联证券	3.99	10.12	0.60	(69.96)	1157	中联重科*	5.11	12.01	0.71	(34.77)
883	中国海油	11.62	4.25	0.88	(36.51)	564	郑煤机	8.52	5.88	0.83	(47.49)
857	中石油	4.19	4.90	0.50	(30.14)	1057	浙江世宝*	1.66	-	0.83	(84.74)
386	中石化	4.23	6.55	0.58	(20.90)	1072	东方电气	13.04	12.17	1.04	(42.56)
338	上石化	1.39	35.20	0.46	(63.17)	2727	上海电气	1.89	-	0.45	(60.54)
1033	石化油服	0.67	-	1.50	(73.05)	2208	金风科技*	7.39	7.90	0.74	(44.03)
2883	中海油田	9.05	40.99	0.97	(50.49)	187	京城机电	3.41	-	1.52	(80.64)
568	山东墨龙*	2.90	-	1.77	(46.90)	2607	上海医药	13.98	7.36	0.69	(36.38)
1088	中国神华	23.90	5.76	1.06	(24.85)	2196	复星医药	24.45	14.50	1.44	(37.32)
1898	中煤能源	6.31	3.54	0.56	(36.39)	1513	丽珠医药*	27.55	12.34	1.68	(31.36)
1171	兖州煤业	23.45	3.18	1.31	(39.83)	874	白云山	23.15	8.50	1.05	(34.78)
3996	中国能源建设	0.96	4.76	0.36	(64.63)	719	新华制药*	7.18	11.51	1.06	(78.80)
1816	中广核*	1.83	8.28	0.76	(41.43)	1349	复旦张江	3.29	25.69	1.40	(69.47)
902	华能国际	3.88	-	1.04	(56.93)	1858	春立医疗	22.20	21.87	2.90	(44.25)
991	大唐发电	1.38	-	0.76	(59.25)	6160	百济神州	140.40	-	5.19	(11.41)
1071	华电国际	3.33	-	0.72	(50.25)	1877	君实生物*	35.70	-	4.35	(44.87)
916	龙源电力	10.66	14.39	1.25	(50.06)	9995	荣昌生物	52.60	88.03	4.61	(39.87)
956	新天绿能	3.72	5.93	0.73	(67.73)	6185	康希诺	69.80	15.31	1.96	(55.99)
1618	中国中冶	1.74	3.96	0.36	(56.15)	9989	海普瑞*	5.66	30.25	0.64	(64.21)
2068	中铝国际	1.82	-	0.87	(69.60)	2359	药明康德	88.10	25.60	5.10	(9.38)
347	鞍钢股份*	2.67	-	0.38	(22.46)	3759	康龙化成*	44.95	28.18	4.64	(36.23)
323	马钢股份	1.94	-	0.43	(44.76)	3347	泰格医药	92.65	-	-	(30.27)
1053	重庆钢铁	0.91	-	0.32	(52.50)	6821	凯莱英*	106.20	-	-	(37.14)
2600	中国铝业	4.39	15.97	1.13	(32.93)	6127	昭衍新药	35.40	28.79	2.32	(46.73)
358	江西铜业	13.60	7.03	0.60	(40.78)	1880	中国中免	207.80	36.59	12.16	(10.45)
2899	紫金矿业	12.82	14.04	3.50	(7.31)	168	青岛啤酒	75.65	23.59	3.48	(37.73)
1787	山东黄金	13.98	37.64	2.44	(35.81)	553	南京熊猫	4.07	76.35	0.93	(67.99)
3993	洛阳钼业	4.75	13.09	1.77	(32.59)	981	中芯国际	16.68	9.65	0.88	(65.46)
1772	赣锋锂业	60.50	6.09	2.76	(28.20)	1385	复旦微电	29.80	25.06	5.76	(60.29)
9696	天齐锂业	60.85	21.60	5.49	(35.79)	941	中国移动	58.90	8.50	0.86	(35.43)
914	海螺水泥	30.70	6.13	0.79	(15.73)	728	中国电信	4.10	12.26	0.76	(41.53)
6655	华新水泥	9.25	3.14	0.63	(55.33)	763	中兴通讯*	21.30	12.09	1.61	(38.06)
2009	金隅股份	1.10	3.98	0.21	(63.32)	6869	长飞光纤	14.90	9.68	1.00	(64.26)
2202	万科*	14.64	6.51	0.62	(27.17)	921	海信家电*	11.72	12.48	1.25	(44.47)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(60.74)	6690	海尔智家	29.85	15.26	2.70	(5.15)
1528	美凯龙	3.69	13.09	0.26	(43.62)	1812	晨鸣纸业*	2.63	84.30	0.38	(57.05)
1065	创业环保	3.25	5.18	0.56	(55.74)	811	新华文轩	5.97	4.70	0.54	(50.98)
895	东江环保*	2.55	-	0.44	(62.67)	2402	亿华通	60.45	-	-	(42.11)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

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

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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