

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	20,429.46	(0.92)	0.38
H股	6,857.20	(0.83)	(0.04)
紅籌	3,990.36	(0.17)	0.03
HSC大型股	1,855.09	(0.95)	0.40
HSC中型股	4,227.00	0.07	0.51
AH股溢價	138.45	(0.16)	0.50
滬深300	4,117.74	(0.22)	0.34
富時中國A50	13,529.41	(0.32)	(0.14)
上證180	8,715.85	(0.01)	0.64
上證380	6,055.35	(0.33)	0.13
臺北加權	15,598.72	0.00	0.23
日經225	27,516.53	0.26	1.52
道瓊斯	33,003.57	1.05	(0.45)
標普500	3,981.35	0.76	(0.77)
納斯達克	11,462.98	0.73	(1.10)
德國DAX 30	15,327.64	0.15	(0.96)
富時100	7,944.04	0.37	0.46
法國CAC 40	7,284.22	0.69	(0.45)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.94	(0.28)	2.12
紐約期金(美元/t oz)	1,843.90	0.18	1.94
標普高盛商品指數	588.12	0.04	2.07
CRB大宗商品期貨價格指數	271.30	(0.55)	1.63
羅傑斯國際商品指數	3,707.71	(0.26)	1.66

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8814	(0.92)	1.55
美元兌人民幣	6.9188	(0.90)	1.63
美元兌港元	7.8495	0.01	0.04
美元兌日元	136.69	0.15	4.02
歐元兌美元	1.0599	0.48	(1.82)
英鎊兌美元	1.1950	0.05	(0.88)
澳元兌美元	0.6732	0.09	(2.76)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9270	0.20	3.00
香港(10年期)	3.91900	15.60	89.80
美國(10年期)	4.05560	17.88	66.29

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，其中道瓊斯指數領升。美國勞工部公布，截至2月25日止一周的首次申領失業救濟人數減少2000人，報19萬人，少過預期的19.5萬人。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數領升。昨天恒指和國指均下跌，其中恒指跌幅較大。受前晚美國ISM製造業PMI數據顯示通脹壓力仍存在，影響昨天港股主要股指下跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中能源和電信業務指數領漲，而醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入18.6億人民幣，南向淨買入33.79億港幣；深股通北向淨買出10.95億人民幣，南向淨買入39.32億港幣。今天將公布日本1月失業率及中國2月財新服務業採購經理人指數。

### 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	非農生產力	4Q	2.5%	1.7%	3.0%
美國	單位勞務成本	4Q	1.6%	3.2%	1.1%
美國	周度首次申領失業救濟人數	2月25日	195k	190k	192k
美國	持續領取失業救濟人數	2月18日	1669k	1655k	1660k
歐元區	失業率	1月	6.6%	6.7%	6.7%
歐元區	CPI 同比	1月	N/A	11.9%	12.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐洲央行行長拉加德:本月加息0.5厘可能性仍存在
- 商務部:內地消費回暖勢頭明顯
- 南韓1月晶片庫存增40%
- 中證監:警惕假冒合格境外投資者名義不法活動
- 歐元區2月通脹有所緩解
- 商務部:指導地方開展新能源汽車下鄉活動及擴大二手車流通
- 日本2月家庭消費信心繼續升至31.1
- 人社部:就業形勢將持續回暖

## 國際經濟要聞

### 歐洲央行行長拉加德:本月加息0.5厘可能性仍存在

歐洲央行行長拉加德表示，本月加息50個基點的可能性仍然存在，因為歐羅區通脹仍然過高，并稱必須使用一切可用的工具來降低通脹，而未來的利率路徑將取決於數據。歐洲央行將採取必要措施將通脹率降至2%的目標。(彭博)

### 南韓1月晶片庫存增40%

南韓統計廳表示，1月晶片庫存按月增長28%。隨著全球半導體需求大減，出口進一步下降，當前季度也面臨挑戰。另外，統計廳指，隨著售價驟降，1月工廠出貨量按月跌25.8%，晶片產量按月下降5.7%。(彭博)

### 歐元區2月通脹有所緩解

受能源價格下跌影響，歐元區2月CPI年率初值錄得8.5%，降幅小於預期，同時基礎物價出現漲幅飆升，強化了歐洲央行繼續加息的理由。同時表明，儘管總體通脹率遠低於10月份的兩位數高點，但仍在繼續擴大。(彭博)

### 日本2月家庭消費信心續微升至31.1

日本內閣府公布，經季節調整後，日本2023年2月家庭消費者信心指數由前值31，微升至31.1，遜於市場預期32。然而，消費者生活指標終止連彈兩個月，由前值所創四個月高位27.8，回落至27。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 商務部:內地消費回暖勢頭明顯

中國商務部表示，今年以來，中國消費市場回暖勢頭明顯，重點商圈和餐飲均明顯增長。商務部將更好統籌疫情防控和商務發展，更好統籌發展和安全，著力恢復和擴大消費，推動外貿穩規模優結構，實現質的有效提升和量的合理增長。(彭博)

### 中證監:警惕假冒合格境外投資者名義不法活動

中證監表示，近日有機構謊稱為經中證監許可的合法機構，非法兜售或推薦金融產品。期間，不法機構向投資者展示中證監官網公示的某「合格境外投資者資格」批覆截屏，假稱為該境外機構員。(彭博)

### 商務部:指導地方開展新能源汽車下鄉活動及擴大二手車流通

商務部表示，今年將在落實好政策的同時，積極出臺新政策措施，例如指導地方開展新能源汽車下鄉活動，優化充電等使用環境，支持新能源汽車的消費；以及如何完善充電樁等配套設施建設。(彭博)

### 人社部:就業形勢將持續回暖

人社部表示，隨著經濟運行整體好轉，就業形勢將持續回暖，保持總體穩定，同時也看到就業總量壓力依然存在。下一步將堅持把穩就業作為重大政治責任，全力以赴做好穩就業工作，強化助企紓困。(彭博)

## 企業要聞

### 百威亞太:2月啤酒銷售量增長20%

百威亞太表示，今年2月中國餐飲及夜場渠道完全重新開放，銷售有強勁增長，2月集團啤酒銷售量增長20%，對於今年首季後，業務恢復情況保持樂觀。(彭博)

### 中國鐵塔2022年多賺兩成

中國鐵塔公布，2022年純利按年升19.9%至87.8億元。營業收入按年增長6.5%至921.7億元，其中能源業務收入按年升54.5%至32億元。塔類站均租戶數從2021年底的1.70提升到1.74。(彭博)

### 微博2022年度純利按年跌80%

微博公布2022年度業績，淨利潤按年跌80%，非公認會計準則純利則按年跌24.8%；全年淨收入按年跌18.6%。(彭博)

### 保利置業料去年溢利跌六成

保利置業公布，預期截至去年12月底年度，溢利按年下跌約六成。溢利下跌主因人民幣貶值錄得滙兌虧損；發展中物業及持作出售物業之減值撥備增加；投資物業重估公允價值減少；2021年度錄得出售合營企業之一次性收益。(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	4.98	3.53	0.41	(22.61)	1635	大眾公用	1.24	-	0.38	(65.53)
1398	工商銀行	4.06	3.72	0.43	(17.19)	753	中國國航	7.70	-	2.30	(40.28)
1288	農業銀行	2.80	3.52	0.40	(15.80)	670	東方航空	3.29	-	2.34	(47.39)
3988	中國銀行	2.97	3.68	0.40	(19.73)	1055	南方航空	5.93	-	1.75	(35.17)
1658	郵儲銀行	4.91	4.94	0.59	(6.96)	1919	中遠海控	8.85	1.05	0.57	(30.19)
3328	交通銀行	4.80	3.64	0.34	(14.56)	598	中國外運	2.47	3.86	0.47	(46.26)
3968	招商銀行	43.90	7.34	1.22	1.13	2866	中遠海發	1.07	2.12	0.44	(63.17)
998	中信銀行	3.75	2.79	0.30	(34.96)	1138	中遠海能	8.11	-	1.12	(52.04)
6818	光大銀行	2.35	2.64	0.26	(31.44)	2880	大連港	0.72	9.28	0.40	(61.08)
2016	浙商銀行	2.82	4.15	0.39	(15.48)	6198	青島港	3.86	5.07	0.61	(41.66)
1988	民生銀行	2.75	3.27	0.18	(29.36)	3369	秦港股份	1.17	4.87	0.34	(64.82)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.46	0.15	(59.03)	317	廣船國際	8.50	109.08	0.71	(68.81)
3866	青島銀行*	2.78	5.24	0.48	(28.38)	2039	中集集團*	5.56	27.29	0.58	(36.29)
1963	重慶銀行	4.28	2.71	0.29	(47.84)	1800	中國交建	4.24	3.57	0.26	(63.19)
3618	渝農商行	2.75	2.73	0.26	(33.43)	390	中國中鐵	4.53	3.57	0.40	(37.04)
2628	中國人壽	14.18	10.50	0.78	(66.24)	1186	中國鐵建	5.27	2.88	0.29	(45.88)
2318	中國平安	56.90	8.99	1.09	(0.13)	1766	中國中車	3.94	10.03	0.67	(41.56)
2601	中國太保	22.05	6.96	0.82	(32.37)	3898	時代電氣	36.50	19.16	1.36	(38.22)
1336	新華保險	20.25	5.81	0.53	(44.61)	3969	中國通號	3.00	8.39	0.67	(50.96)
1339	人保集團	2.60	4.14	0.46	(56.86)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.33	(47.58)
6030	中信證券	17.06	9.95	0.95	(28.01)	177	寧滬高速	7.98	10.12	1.13	(16.99)
3908	中金公司	17.18	7.93	0.90	(63.69)	548	深圳高速	7.32	5.72	0.78	(30.27)
6837	海通證券	5.19	6.38	0.37	(50.72)	995	皖通高速	7.66	7.00	0.96	(24.16)
2611	國泰君安	9.46	5.70	0.55	(42.51)	107	成渝高速	1.92	3.35	0.29	(57.39)
6806	中萬宏源*	1.59	5.66	0.36	(67.04)	2238	廣汽集團	5.27	4.75	0.48	(60.14)
1776	廣發證券*	11.50	8.43	0.71	(38.77)	1211	比亞迪*	223.20	57.98	5.57	(25.42)
6886	華泰證券	9.08	6.66	0.52	(37.98)	2333	長城汽車	10.62	8.66	1.20	(73.15)
6099	招商證券	7.85	6.34	0.62	(51.36)	1839	中集車輛*	6.14	18.87	0.93	(51.57)
3958	東方證券	4.43	8.64	0.44	(61.88)	2338	濰柴動力	12.20	20.11	1.32	(41.55)
6178	光大證券	5.54	6.71	0.41	(69.26)	3606	福耀玻璃	36.65	22.47	3.17	(13.54)
6881	銀河證券	4.01	4.08	0.41	(63.95)	1108	洛陽玻璃	8.76	25.38	1.22	(64.32)
6066	中信建投	7.91	6.20	0.79	(73.91)	6865	福萊特	21.05	20.96	2.90	(44.37)
1375	中州證券	1.20	41.29	0.36	(72.96)	38	一拖股份	4.07	5.96	0.69	(70.80)
1456	國聯證券	3.92	9.99	0.59	(69.89)	1157	中聯重科*	4.76	11.24	0.66	(38.77)
883	中國海油	11.34	4.17	0.87	(40.06)	564	鄭煤機	8.29	5.75	0.82	(49.10)
857	中石油	4.15	4.88	0.50	(31.78)	1057	浙江世寶*	1.63	-	0.82	(84.42)
386	中石化	4.18	6.50	0.57	(24.06)	1072	東方電氣	13.64	12.79	1.09	(41.26)
338	上石化	1.39	35.37	0.46	(62.89)	2727	上海電氣	1.86	-	0.45	(61.62)
1033	石化油服	0.63	-	1.42	(74.42)	2208	金風科技*	7.54	8.10	0.75	(42.83)
2883	中海油田	8.59	39.09	0.92	(53.59)	187	京城機電	3.45	-	1.54	(79.87)
568	山東墨龍*	2.89	-	1.77	(45.70)	2607	上海醫藥	14.32	7.57	0.71	(35.66)
1088	中國神華	24.40	5.91	1.09	(23.71)	2196	復星醫藥	23.40	13.94	1.38	(38.95)
1898	中煤能源	6.29	3.55	0.56	(37.30)	1513	麗珠醫藥*	28.00	12.60	1.72	(31.01)
1171	兗州煤業	23.75	3.23	1.33	(40.26)	874	白雲山	24.00	8.85	1.09	(34.99)
3996	中國能源建設	0.97	4.83	0.37	(65.11)	719	新華製藥*	7.51	12.10	1.12	(78.11)
1816	中廣核*	1.82	8.27	0.76	(42.52)	1349	復旦張江	3.31	25.97	1.41	(69.71)
902	華能國際	3.94	-	1.06	(58.07)	1858	春立醫療	20.10	19.90	2.64	(45.72)
991	大唐發電	1.35	-	0.75	(59.81)	6160	百濟神州	143.50	-	5.30	(11.95)
1071	華電國際	3.06	-	0.67	(52.36)	1877	君實生物*	31.40	-	3.84	(47.07)
916	龍源電力	9.84	13.35	1.16	(52.78)	9995	榮昌生物	53.60	90.13	4.72	(37.51)
956	新天綠能	3.59	5.75	0.70	(68.18)	6185	康希諾	61.10	13.46	1.73	(57.00)
1618	中國中冶	1.83	4.18	0.38	(54.96)	9989	海普瑞*	5.54	29.75	0.63	(64.68)
2068	中鋁國際	1.93	-	0.93	(67.91)	2359	藥明康德	87.25	25.47	5.08	(7.88)
347	鞍鋼股份*	2.65	-	0.38	(24.19)	3759	康龍化成*	45.15	28.44	4.68	(32.43)
323	馬鋼股份	1.88	-	0.42	(46.91)	3347	泰格醫藥	87.80	-	-	(31.42)
1053	重慶鋼鐵	0.91	-	0.32	(53.11)	6821	凱萊英*	105.10	-	-	(35.10)
2600	中國鋁業	4.24	15.50	1.09	(34.46)	6127	昭衍新藥	37.25	30.43	2.46	(43.30)
358	江西銅業	13.36	6.94	0.59	(41.43)	1880	中國中免	205.40	36.33	12.07	(7.44)
2899	紫金礦業	12.74	14.01	3.49	(7.23)	168	青島啤酒	81.20	25.44	3.75	(36.62)
1787	山東黃金	13.88	37.55	2.43	(36.30)	553	南京熊貓	4.07	76.71	0.93	(68.15)
3993	洛陽鉬業	4.78	13.23	1.79	(30.84)	981	中芯國際	16.56	9.57	0.87	(65.64)
1772	贛鋒鋳業	55.95	5.66	2.56	(31.06)	1385	復旦微電	32.10	27.12	6.24	(59.95)
9696	天齊鋳業	56.35	20.10	5.11	(38.36)	941	中國移動	61.00	8.85	0.89	(36.57)
914	海螺水泥	30.50	6.11	0.79	(15.06)	728	中國電信	4.23	12.71	0.79	(40.65)
6655	華新水泥	1.08	3.92	0.21	(63.95)	763	中興通訊*	24.30	13.86	1.85	(34.30)
2009	金隅股份	1.08	3.92	0.21	(63.95)	6869	長飛光纖	16.06	10.48	1.09	(63.03)
2202	萬科*	13.22	5.91	0.56	(30.37)	921	海信家電*	11.82	12.65	1.27	(46.20)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.40)	6690	海爾智家	28.35	14.56	2.57	(3.92)
1528	美凱龍	3.75	13.37	0.27	(43.03)	1812	晨鳴紙業*	2.57	82.76	0.37	(57.99)
1065	創業環保	3.28	5.25	0.56	(55.26)	811	新華文軒	5.94	4.70	0.54	(51.27)
895	東江環保*	2.58	-	0.45	(63.04)	2402	億華通	61.80	-	-	(39.58)

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