

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	19,247.96	(2.27)	(6.27)
H股	6,439.00	(2.29)	(6.85)
红筹	3,901.73	(2.21)	(5.12)
HSC大型股	1,746.84	(2.19)	(6.15)
HSC中型股	3,973.81	(2.27)	(6.18)
AH股溢价	141.16	1.56	2.88
沪深300	3,984.70	(0.60)	(1.58)
富时中国A50	12,995.57	(0.64)	(2.33)
上证180	8,448.52	(0.56)	(1.65)
上证380	5,903.81	(0.86)	(1.39)
台北加权	15,360.42	(1.29)	(3.14)
日经225	27,832.96	(1.11)	(1.68)
道琼斯	32,155.40	1.06	(2.13)
标普500	3,919.29	1.65	(1.68)
纳斯达克	11,428.15	2.14	(0.89)
德国DAX 30	15,232.83	1.83	(2.10)
富时100	7,637.11	1.17	(3.57)
法国CAC 40	7,141.57	1.86	(2.69)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.92	0.83	(6.18)
纽约期金(美元/t oz)	1,907.20	(0.19)	4.87
标普高盛商品指数	559.79	(1.93)	(3.82)
CRB大宗商品期货价格指数	261.08	(1.36)	(3.15)
罗杰斯国际商品指数	3,568.89	(1.24)	(2.47)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8772	(1.21)	0.30
美元兑人民币	6.8836	(1.23)	0.29
美元兑港元	7.8484	(0.02)	0.01
美元兑日元	134.39	(2.21)	0.17
欧元兑美元	1.0727	1.73	0.36
英镑兑美元	1.2151	2.58	1.01
澳元兑美元	0.6688	1.50	(3.11)

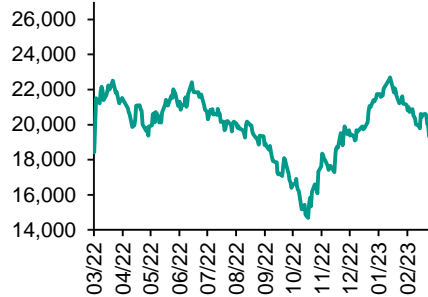
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8790	(1.10)	(1.30)
香港(10年期)	3.46300	(35.60)	(2.60)
美国(10年期)	3.68920	(27.45)	(5.43)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

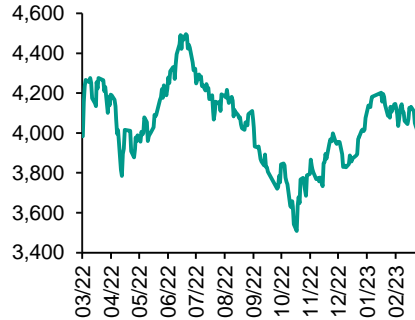
恒指走势图



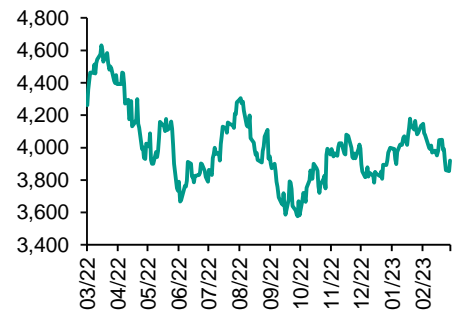
国指走势图



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上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美联储理事Michelle Bowman表示, 在硅谷银行倒闭和Signature Bank被州监管机构接管后, 美国的银行系统仍然稳固。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC指数升幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。内房股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中, 金融地产指数及工业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出15.77亿人民币, 南向净买入29.01亿港元; 深股通北向净买入23.32亿人民币, 南向净买入19.90亿港元。今天将公布中国1-2月经济数据。

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
美国	CPI 月环比	2月	0.4%	0.4%	0.5%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	2月	0.4%	0.5%	0.4%
美国	CPI 同比	2月	6.0%	6.0%	6.4%
美国	CPI (除食品和能源) 同比	2月	5.5%	5.5%	5.6%
美国	实际平均时薪(同比)	2月	NA	-1.3%	-1.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国2月核心CPI涨幅超出预期
- 中国地方政府愈发依赖中央资金, 今年转移支付规模逾10万亿大关
- 美联储理事Bowman称美国银行系统依然强韧和稳固
- 中国据称完全取消自澳大利亚进口煤炭限制
- 穆迪将First Republic Bank等六家美资银行的评级列入负面观察
- 路透: 宁德时代瑞士上市计划推迟
- 欧洲央行管委Stournaras: 硅谷银行事件不会对欧元区银行造成负面影响
- 据悉TikTok管理层考虑在万不得已的情况下从字节跳动剥离的可能性

国际经济要闻

美国2月核心CPI涨幅超出预期

美国2月核心消费者价格涨幅为五个月来最大，使得美联储在下次加息决策中面临艰难处境，一方面要遏制仍然高企的通胀，同时又不加剧银行业动荡。美国劳工统计局的报告显示，不包括食品和能源价格的核心消费者价格指数(CPI) 2月环比上涨0.5%，同比攀升5.5%。(彭博)

美联储理事Bowman称美国银行系统依然强劲和稳固

美联储理事Michelle Bowman表示，在硅谷银行倒闭和Signature Bank被州监管机构接管后，美国的银行系统仍然稳固。“美国银行系统依然强劲和稳固，整个系统拥有充裕的资本和流动性，”她在演讲中表示。“美联储继续密切监控金融市场和整个金融系统的变化。”(彭博)

穆迪将First Republic Bank等六家美资银行的评级列入负面观察

穆迪将First Republic Bank等六家美资银行的评级列入负面观察，这显示硅谷银行倒闭后对于美国地区银行健康状况的担忧仍在发酵。另外五家被穆迪列入负面观察的银行分别是Western Alliance Bancorp.、Intrust Financial Corp.、UMB Financial Corp.、Zions Bancorp.和Comerica Inc.。(彭博)

欧洲央行管委Stournaras：硅谷银行事件不会对欧元区银行造成影响

欧洲央行管理委员会成员Yannis Stournaras称，“我们认为硅谷银行事件不会对欧元区银行产生任何影响，也不会对希腊的银行产生影响”。这位希腊央行行长表示，硅谷银行是“个案”，欧洲没有那样的运营模式。(彭博)

大中华经济要闻

中国地方政府愈发依赖中央资金，今年转移支付规模逾10万亿大关

随着去年税收收入下降和新冠清零政策成本激增，中国地方政府本级收支缺口进一步扩大，越来越依赖中央政府的转移支付资金来完成基本公共服务。财政部在两会预算报告中称，2023年中央对地方转移支付安排逾10万亿元(合1.4万亿美元)。彭博基于预算数据计算发现，这相当于今年地方政府一般公共预算本级收入的86%，而在2015年该比例约66%。(彭博)

中国据称完全取消自澳大利亚进口煤炭限制

中国据称正全面恢复进口澳大利亚煤炭，表明持续逾两年的澳大利亚煤炭进口禁令终于成为过去。知情人士称，港口和海关已被告知放行澳大利亚煤炭。(彭博)

路透：宁德时代瑞士上市计划推迟

路透社援引未具名知情人士报道称，中国电池生产商宁德时代通过发行瑞士GDR筹资至少50亿美元的计划已被推迟，因为中国监管机构对该交易的规模有顾虑。(彭博)

据悉TikTok管理层考虑在万不得已的情况下从字节跳动剥离的可能性

TikTok的管理层正在讨论从其中国母公司字节跳动剥离的可能性，以帮助解决有关国家安全风险的担忧。知情人士透露，可能导致出售或IPO的剥离措施被认为是最后的选项，只有在该公司与美国国家安全官员达成的现有方案未获批准时才会进行。(彭博)

企业要闻

瑞信在财务报告程序中发现“重大缺陷”

瑞信集团表示，该行正在采取一项新计划，以修复其过去两年报告和控制程序中的“重大缺陷”。之前，因为美国监管机构上周提出了一些问题，瑞信重新对财务报表进行了评估。2021年和2022年“集团对财务报告程序的内部控制不起作用”，瑞信称。(彭博)

大众汽车将五年支出计划提高至1800亿欧元，加力发展电动汽车

大众汽车将五年支出计划提高至1,800亿欧元(1,930亿美元)。这家欧洲最大的汽车制造商正在加大努力，挑战特斯拉在电动汽车领域的领导地位。大众表示，未来五年近70%的支出将投向电动汽车和软件，高于之前计划中的56%。(彭博)

美国SEC和司法部调查硅谷银行倒闭案及高管交易行为

知情人士透露，美国当局正在调查硅谷银行倒闭案中高管涉嫌存在的不当行为，包括出售股票是否违反交易规则。消息人士称，这项调查目前仍处于早期阶段，由司法部反欺诈部门，加州北区检察官办公室和证券交易委员会(SEC)反欺诈部门负责处理。(彭博)

阿波罗、黑石和KKR据悉有意收购硅谷银行736亿美元贷款资产中的一部分

知情人士透露，阿波罗全球管理公司、黑石和KKR & Co.均表示有意收购硅谷银行持有的贷款。位于美国加州的硅谷银行上周被联邦监管机构接管。知情人士称，阿波罗、黑石和KKR均在有意购买硅谷银行部分资产的投资者之列。(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	4.92	3.46	0.41	(26.09)	1635	大众公用	1.20	-	0.37	(65.54)
1398	工商银行	4.12	3.75	0.43	(18.18)	753	中国国航	7.25	-	2.15	(42.33)
1288	农业银行	2.78	3.47	0.39	(19.11)	670	东方航空	3.16	-	2.24	(49.03)
3988	中国银行	2.92	3.59	0.39	(23.20)	1055	南方航空	5.66	-	1.66	(37.88)
1658	邮储银行	4.84	4.84	0.58	(10.38)	1919	中远海控	8.28	0.98	0.53	(32.79)
3328	交通银行	4.73	3.56	0.33	(18.13)	598	中国外运	2.51	3.90	0.47	(46.38)
3968	招商银行	39.40	6.55	1.09	(0.21)	2866	中远海发	1.03	2.03	0.42	(64.62)
998	中信银行	3.62	2.68	0.29	(37.83)	1138	中远海能	8.47	-	1.16	(49.02)
6818	光大银行	2.32	2.59	0.26	(33.16)	2880	大连港	0.72	9.22	0.39	(61.07)
2016	浙商银行	2.70	3.95	0.37	(17.03)	6198	青岛港	3.96	5.17	0.62	(40.92)
1988	民生银行	2.61	3.08	0.17	(32.37)	3369	秦港股份	1.15	4.75	0.33	(65.97)
6196	郑州银行*	1.07	2.31	0.14	(59.78)	317	广船国际	9.42	120.15	0.78	(67.85)
3866	青岛银行*	2.54	4.76	0.43	(32.18)	2039	中集集团*	5.25	25.61	0.54	(38.28)
1963	重庆银行	4.09	2.57	0.28	(49.48)	1800	中国交建	4.73	3.96	0.28	(62.44)
3618	渝农商行	2.71	2.68	0.25	(34.25)	390	中国中铁	4.92	3.86	0.43	(38.53)
2628	中国人寿	12.64	9.31	0.69	(67.40)	1186	中国铁建	5.44	2.95	0.29	(46.59)
2318	中国平安	50.70	7.96	0.97	(2.32)	1766	中国中车	4.11	10.40	0.69	(41.09)
2601	中国太保	20.85	6.54	0.77	(30.38)	3898	时代电气	35.30	18.42	1.30	(42.24)
1336	新华保险	18.16	5.18	0.47	(45.81)	3969	中国通号	2.92	8.12	0.65	(53.16)
1339	人保集团	2.51	3.97	0.44	(57.40)	525	广深铁路	1.38	-	0.32	(48.13)
6030	中信证券	16.12	9.34	0.89	(28.91)	177	宁沪高速	7.71	9.72	1.08	(22.12)
3908	中金公司	15.16	6.95	0.79	(66.51)	548	深圳高速	7.33	5.69	0.77	(31.56)
6837	海通证券	4.85	5.93	0.34	(52.17)	995	皖通高速	7.84	7.12	0.98	(23.37)
2611	国泰君安	9.13	5.46	0.52	(42.97)	107	成渝高速	1.91	3.31	0.29	(57.33)
6806	申万宏源*	1.50	5.31	0.34	(68.04)	2238	广汽集团	4.75	4.26	0.43	(61.44)
1776	广发证券*	10.68	7.78	0.65	(39.73)	1211	比亚迪*	195.80	50.55	4.86	(28.54)
6886	华泰证券	8.45	6.16	0.48	(39.54)	2333	长城汽车	8.21	6.66	0.92	(73.63)
6099	招商证券	7.34	5.89	0.58	(53.04)	1839	中集车辆*	6.67	20.37	1.00	(43.83)
3958	东方证券	4.15	8.04	0.41	(62.57)	2338	潍柴动力	11.16	18.28	1.20	(16.17)
6178	光大证券	5.13	6.18	0.38	(70.07)	3606	福耀玻璃	33.55	20.44	2.89	(16.07)
6881	银河证券	3.71	3.76	0.38	(65.51)	1108	洛阳玻璃	8.00	23.04	1.10	(64.72)
6066	中信建投	7.39	5.75	0.74	(74.51)	6865	福莱特	20.25	20.04	2.77	(45.04)
1375	中州证券	1.11	37.96	0.33	(74.01)	38	一拖股份	3.96	5.76	0.67	(70.48)
1456	国联证券	3.74	9.48	0.56	(68.53)	1157	中联重科*	4.22	9.90	0.58	(41.98)
883	中国海油	11.72	4.28	0.89	(42.69)	564	郑煤机	7.65	5.27	0.75	(51.62)
857	中石油	4.32	5.05	0.52	(31.83)	1057	浙江世宝*	1.47	-	0.73	(84.60)
386	中石化	4.64	7.17	0.63	(26.38)	1072	东方电气	13.50	12.58	1.07	(42.21)
338	上石化	1.44	36.42	0.47	(61.90)	2727	上海电气	1.83	-	0.44	(61.75)
1033	石化油服	0.61	-	1.37	(74.68)	2208	金风科技*	6.76	7.21	0.67	(45.68)
2883	中海油田	8.29	37.50	0.89	(56.91)	187	京城机电	2.97	-	1.32	(80.94)
568	山东墨龙*	2.72	-	1.66	(47.30)	2607	上海医药	14.48	7.61	0.72	(37.68)
1088	中国神华	25.05	6.03	1.11	(23.64)	2196	复星医药	21.45	12.70	1.26	(41.37)
1898	中煤能源	6.29	3.53	0.56	(37.89)	1513	丽珠医药*	25.95	11.61	1.58	(34.58)
1171	兖州煤业	22.80	3.08	1.27	(38.41)	874	白云山	23.90	8.76	1.08	(35.91)
3996	中国能源建设	1.01	5.00	0.38	(63.45)	719	新华制药*	6.28	10.06	0.93	(79.63)
1816	中广核*	1.84	8.31	0.77	(43.85)	1349	复旦张江	3.15	24.56	1.34	(70.05)
902	华能国际	3.88	-	1.04	(60.44)	1858	春立医疗	19.58	19.26	2.56	(46.34)
991	大唐发电	1.35	-	0.74	(60.72)	6160	百济神州	144.00	-	5.68	(15.19)
1071	华电国际	3.15	-	0.68	(53.63)	1877	君实生物*	28.15	-	3.42	(51.23)
916	龙源电力	9.45	12.74	1.11	(53.84)	9995	荣昌生物	49.35	82.47	4.32	(42.65)
956	新天绿能	3.42	5.44	0.67	(68.57)	6185	康希诺	49.80	10.91	1.40	(63.95)
1618	中国中冶	1.89	4.29	0.39	(56.32)	9989	海普瑞*	5.26	28.07	0.59	(65.70)
2068	中铝国际	1.74	7,188.04	0.88	(69.21)	2359	药明康德	78.35	22.73	4.53	(13.16)
347	鞍钢股份*	2.47	-	0.35	(28.13)	3759	康龙化成*	37.35	23.38	3.85	(41.85)
323	马钢股份	1.79	-	0.39	(48.43)	3347	泰格医药	80.60	-	-	(35.65)
1053	重庆钢铁	0.85	-	0.30	(55.69)	6821	凯莱英*	97.65	-	-	(38.59)
2600	中国铝业	4.00	14.53	1.02	(37.66)	6127	昭衍新药	34.20	27.77	2.24	(45.75)
358	江西铜业	12.44	6.42	0.54	(43.61)	1880	中国中免	192.00	33.75	11.22	(9.76)
2899	紫金矿业	12.62	13.80	3.44	(8.12)	168	青岛啤酒	80.45	25.05	3.69	(37.89)
1787	山东黄金	14.72	39.57	2.56	(38.02)	553	南京熊猫	3.94	73.80	0.90	(68.72)
3993	洛阳钼业	4.45	12.24	1.66	(33.15)	981	中芯国际	17.22	9.95	0.91	(68.59)
1772	赣锋锂业	48.60	4.89	2.21	(37.04)	1385	复旦微电	32.70	27.46	6.32	(60.64)
9696	天齐锂业	51.75	18.35	4.66	(41.14)	941	中国移动	63.70	9.18	0.93	(43.17)
914	海螺水泥	28.25	5.63	0.73	(14.86)	728	中国电信	4.42	13.20	0.82	(46.83)
6655	华新水泥	8.61	2.92	0.59	(53.68)	763	中兴通讯*	23.95	12.32	1.69	(37.81)
2009	金隅股份	1.06	3.83	0.21	(62.87)	6869	长飞光纤	14.72	8.33	0.99	(65.26)
2202	万科*	12.30	5.46	0.52	(31.60)	921	海信家电*	10.82	11.51	1.16	(47.06)
588	北京北辰	0.89	-	0.19	(61.22)	6690	海尔智家	25.45	12.99	2.30	(5.47)
1528	美凯龙	3.59	12.72	0.25	(42.83)	1812	晨鸣纸业*	2.44	78.09	0.35	(58.50)
1065	创业环保	3.21	5.11	0.55	(55.02)	811	新华文轩	5.91	4.65	0.54	(53.28)
895	东江环保*	2.53	-	0.44	(62.57)	2402	亿华通	59.25	-	-	(38.50)

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其任何附属机构、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