

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	19,567.69	(1.75)	2.98
H股	6,648.68	(2.15)	2.77
红筹	3,919.30	(1.12)	(0.18)
HSC大型股	1,782.68	(1.90)	3.18
HSC中型股	4,080.51	(1.10)	1.92
AH股溢价	139.63	0.28	(0.31)
沪深300	4,012.48	(0.36)	1.86
富时中国A50	13,041.46	(0.48)	1.56
上证180	8,436.89	(0.55)	0.80
上证380	5,934.72	(0.16)	1.07
台北加权	15,830.31	(0.53)	2.66
日经225	27,476.87	0.33	1.97
道琼斯	32,432.08	0.60	0.58
标普500	3,977.53	0.16	0.66
纳斯达克	11,768.84	(0.47)	0.80
德国DAX 30	15,127.68	1.14	1.30
富时100	7,471.77	0.90	0.92
法国CAC 40	7,078.27	0.90	0.93

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.89	0.11	5.13
纽约期金(美元/t oz)	1,959.30	0.28	0.94
标普高盛商品指数	562.62	2.41	3.53
CRB大宗商品期货价格指数	262.33	1.48	2.80
罗杰斯国际商品指数	3,579.88	1.67	2.79

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8766	0.01	(1.07)
美元兑人民币	6.8810	0.07	(1.07)
美元兑港元	7.8498	0.05	0.01
美元兑日元	130.99	(1.16)	(3.95)
欧元兑美元	1.0807	0.36	2.18
英镑兑美元	1.2300	0.68	2.31
澳元兑美元	0.6660	(0.14)	(1.03)

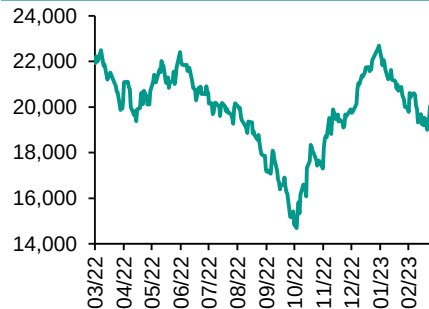
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8620	(0.30)	(5.30)
香港(10年期)	3.01400	(20.40)	(82.00)
美国(10年期)	3.51850	(9.09)	(40.15)

来源：彭博

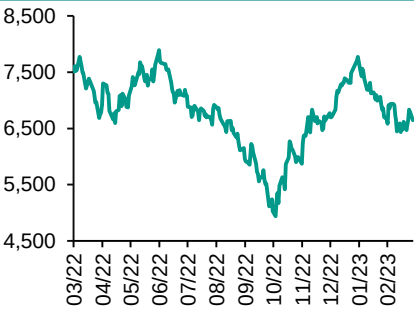
每天导读

各股市走势图

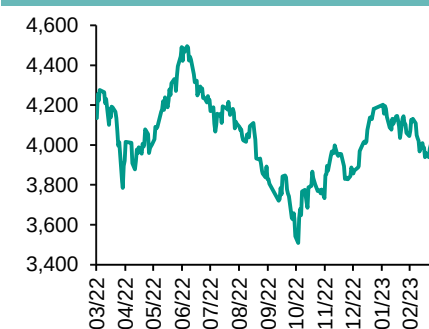
恒指走势图



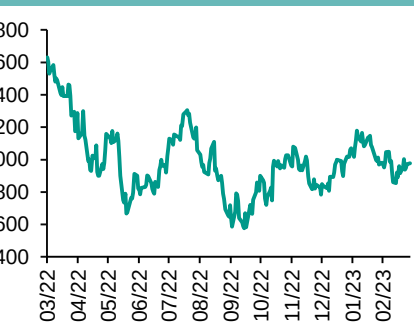
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中仅纳指下跌，FDIC为收购硅谷银行案提供700亿美元信用额度，部分缓解对美联储加息预期所带来的影响；标普500指数中仅电信服务和信息技术指数下跌，能源指数领涨。昨天欧洲三大股指均上涨，其中德国DAX指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌，其中中国指跌幅较大；股各行业指数均下跌，其中信息技术和原材料指数跌幅较大。昨天上证综指下跌，而深成指则上升；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅医药卫生和工业指数上涨，而电信业务和公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出3.78亿人民币，南向净买入30.39亿港元；深股通北向净卖出3.16亿人民币，南向净买入12.25亿港元。今天将公布美国1月标普CoreLogic凯斯席勒20城房价同比、美国2月商品贸易余额初值、美国3月世界大型企业研究会消费者信心指数。

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	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	3月	-10.0	-15.7	-13.5
欧元区	M3货币供应同比	2月	3.2%	2.9%	3.5%
德国	IFO企业景气指数	3月	91.0	93.3	91.1
中国	工业利润 年迄今 同比	2月	N/A	-22.90%	N/A
香港	出口同比	2月	-28.0%	-8.8%	-36.7%
香港	进口同比	2月	-23.0%	-4.1%	-23.0%
香港	贸易余额 港币	2月	-30.0b	-45.4b	-25.4b

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储理事Jefferson：仍在了解紧缩政策的全部效果
- 预计潜在经济增速放缓，世界银行描绘“失去的十年”
- 德国商业前景意外改善，达到一年多以来的最高水平
- 德国机场和铁路工人罢工，周一将面临出行混乱

- 中国一季度国债净融资额创历史新高，财政加力和地方防风险两不误
- 中国工业企业利润年初大降，显示需求尚未完全恢复
- 文旅部：推动在线旅游市场发展，鼓励银行合理增加信贷供给
- 香港出口连续第九个月下滑，全球需求疲软阻碍经济复苏

国际经济要闻

美联储理事Jefferson：仍在了解紧缩政策的全部效果

Jefferson周一表示，通胀放缓一部分是因为收紧货币政策，还有一部分是因为其他因素，例如供应链瓶颈缓解和能源价格下跌。他在为位于弗吉尼亚州列克星敦的华盛顿与李大学（Washington and Lee University）演讲准备的讲话稿中表示：“货币政策对经济和通胀的影响具有长期、可变和高度不确定的滞后性，我们仍在了解迄今为止紧缩政策的全部效果。”（彭博）

预计潜在经济增速放缓，世界银行描绘“失去的十年”

世界银行表示，受新冠疫情和俄罗斯对乌克兰战争的影响，全球经济本十年的潜在增速已降至30年来最弱水平。该机构在周一发布的一份报告中说，全球经济以较高的轨迹开始了新千年，但其“最高限速”、即在不引发通货膨胀情况下可能达到的最高长期增速，料在2022年至2030年间放缓至每年2.2%。（彭博）

德国商业前景意外改善，达到一年多以来的最高水平

德国商业前景意外改善，达到一年多以来的最高水平，未受到近期金融市场动荡的影响。Ifo研究所发布的预期指数从之前一个月的88.4升至3月份的91.2。数据表现优于接受彭博调查的所有经济学家预期，预期中值为小幅下降。现况指数也有所走高。“尽管一些跨国银行出现动荡，但德国经济正在企稳，”Ifo主席Clemens Fuest周一在声明中表示。（彭博）

德国机场和铁路工人罢工，周一将面临出行混乱

德国的航空和铁路服务周一暂停运营，工人为要求加薪罢工一天，加入法国和英国的罢工大潮。这场罢工从周日午夜开始，将持续24小时，一些港口也将受到影响。威尔第和EVG交通运输和铁路工会联合罢工，导致交通严重中断。威尔第工会要求对公共部门雇员加薪10.5%。法兰克福和慕尼黑等主要机场周一停运。法兰克福机场建议乘客改签。（彭博）

大中华经济要闻

中国一季度国债净融资额创历史最高，财政加力和地方防风险两不误

彭博根据中债数据计算发现，今年一季度国债净融资规模高达2768亿元人民币，创下中债1997年有数据以来的同期最高水平，国债发行总量逾2.1万亿，较去年一季度增三成。在地方债限额仅小幅增加的背景下，中央财政赤字今年增加近两成，意味着中央政府在财政舞台上将更有作为，一季度国债发行遂呈“淡季不淡”的特征。（彭博）

中国工业企业利润年初大降，显示需求尚未完全恢复

国家统计局周一发布的数据显示，1-2月份全国规模以上工业企业利润同比下降22.9%。2022年全年是下降4%。国家统计局工业司统计师孙晓在随数据发布的解读中表示，尽管工业生产有所回升，但市场需求尚未完全恢复；营收降幅大于成本降幅，导致企业毛利下降。（彭博）

文旅部：推动在线旅游市场发展，鼓励银行合理增加信贷供给

中国文化和旅游部发布关于推动在线旅游市场高质量发展的意见，提出要加强扶持引导，鼓励银行业金融机构合理增加在线旅游经营者有效信贷供给；加强旅游消费类金融产品创新，为旅游者提供便利的产品分期付款、小额消费信贷、先游后付等消费金融服务。（彭博）

香港出口连续第九个月下滑，全球需求疲软阻碍经济复苏

香港特区政府统计处周一公布，2月份商品整体出口货值同比下降8.8%。不过，这仍远好于彭博调查的经济学家的预估中值下降28%，因香港对中国内地和美国的出口降幅不如近几个月来那么严重。（彭博）

企业要闻

LME镍合约恢复亚洲时段买卖，一年多曾因逼空大战暂停

伦敦金属交易所（LME）周一恢复镍合约亚洲时段交易，标志着自去年发生空前动荡以来市场修复迈出重要一步。LME原计划一周前恢复亚洲时段交易，但一家仓库发现有几份镍合约的实际标的物从镍变成了几袋石头，考虑到可能有波动风险，故推迟恢复亚洲时段交易。LME周四表示，对仓储体系其他仓库进行了检查，没有发现进一步的问题。LME希望交易时段延长后可便于伦敦和上海镍合约跨市套利。（彭博）

美国起诉币安及其CEO赵长鹏，称其合规措施“虚假”

美国商品期货交易委员（CFTC）在芝加哥联邦法院指称，随着该公司成长为全球最大的交易平台，币安及其首席执行官赵长鹏经常违反美国衍生品规则。该监管机构称，币安几年前就该在该机构注册，并继续违反CFTC规定。（彭博）

中国商务部长会见库克，就苹果在华发展、稳定供应链等议题进行交流

据中国商务部网站，部长王文涛周一会见苹果公司首席执行官库克，向其介绍了中国式现代化的主要特征和内涵，强调中国坚定不移推进高水平开放，稳步推动规则、规制、管理、标准等制度型开放。（彭博）

野村对大举接收瑞信人才显得较审慎，也无意购买该银行任何资产

野村批发业务负责人Christopher Willcox指出，任何增加人手的决定都将视具体情况而定，野村也无意购买瑞信的任何资产。Willcox在东京接受采访时说，不会只因为一起一次性事件而突然雇用30人。野村的计划没有因为瑞士信贷而改变。（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	3.51	0.41	(26.36)	1635	大众公用	1.21	-	0.37	(65.56)
1398	工商银行	4.18	3.81	0.44	(17.84)	753	中国国航	6.88	-	2.04	(41.84)
1288	农业银行	2.86	3.57	0.40	(17.80)	670	东方航空	3.06	-	2.17	(48.42)
3988	中国银行	2.98	3.67	0.40	(22.25)	1055	南方航空	5.42	-	1.59	(36.82)
1658	邮储银行	4.76	4.77	0.57	(9.49)	1919	中远海控	9.05	1.07	0.58	(29.79)
3328	交通银行	4.85	3.65	0.34	(16.47)	598	中国外运	2.60	4.14	0.49	(44.81)
3968	招商银行	39.30	6.39	1.05	0.70	2866	中远海发	1.08	2.13	0.44	(62.58)
998	中信银行	3.83	2.95	0.26	(37.94)	1138	中远海能	8.33	-	1.15	(47.43)
6818	光大银行	2.40	2.67	0.28	(30.34)	2880	大连港	0.71	9.10	0.39	(61.58)
2016	浙商银行	2.67	3.90	0.37	(17.88)	6198	青岛港	3.88	5.08	0.61	(44.33)
1988	民生银行	2.66	2.89	0.17	(32.02)	3369	秦港股份	1.15	4.76	0.33	(65.00)
6196	郑州银行*	1.11	2.40	0.15	(58.24)	317	广船国际	9.80	125.13	0.81	(65.62)
3866	青岛银行*	2.56	4.80	0.44	(32.00)	2039	中集集团*	5.29	25.83	0.55	(37.17)
1963	重庆银行	4.23	2.67	0.29	(48.78)	1800	中国交建	4.61	3.86	0.28	(63.46)
3618	渝农商行	2.75	2.72	0.26	(33.22)	390	中国中铁	4.97	3.90	0.43	(39.07)
2628	中国人寿	12.92	9.52	0.71	(67.09)	1186	中国铁建	5.58	3.03	0.30	(46.83)
2318	中国平安	50.70	9.15	0.95	(3.36)	1766	中国中车	4.10	10.38	0.69	(39.80)
2601	中国太保	20.20	6.93	0.75	(30.70)	3898	时代电气	36.00	18.81	1.33	(37.68)
1336	新华保险	18.20	5.20	0.48	(45.66)	3969	中国通号	2.97	7.72	0.66	(53.67)
1339	人保集团	2.57	4.07	0.45	(56.59)	525	广深铁路	1.37	-	0.32	(47.10)
6030	中信证券	16.70	9.69	0.92	(28.24)	177	宁沪高速	7.41	8.79	1.04	(22.58)
3908	中金公司	15.34	7.04	0.80	(66.14)	548	深圳高速	6.95	6.75	0.73	(29.49)
6837	海通证券	4.90	6.00	0.34	(51.36)	995	皖通高速	7.59	6.90	0.95	(21.45)
2611	国泰君安	9.40	5.63	0.54	(43.01)	107	成渝高速	1.90	3.30	0.29	(56.17)
6806	申万宏源*	1.52	5.38	0.34	(68.35)	2238	广汽集团	4.87	4.37	0.44	(61.40)
1776	广发证券*	11.06	8.07	0.68	(38.29)	1211	比亚迪*	208.00	53.75	5.17	(25.17)
6886	华泰证券	8.84	6.46	0.50	(38.50)	2333	长城汽车	9.07	7.36	1.02	(70.64)
6099	招商证券	7.61	7.74	0.58	(52.21)	1839	中集车辆*	6.06	9.56	0.91	(47.77)
3958	东方证券	4.15	8.05	0.41	(63.10)	2338	潍柴动力	11.88	19.49	1.28	(12.49)
6178	光大证券	5.35	6.45	0.39	(69.31)	3606	福耀玻璃	33.85	16.31	2.67	(14.02)
6881	银河证券	4.06	4.11	0.41	(66.04)	1108	洛阳玻璃	8.14	23.47	1.13	(66.31)
6066	中信建投	7.67	5.98	0.77	(74.67)	6865	福莱特	20.70	18.42	2.78	(44.44)
1375	中州证券	1.17	40.05	0.35	(73.08)	38	一拖股份	3.98	5.80	0.67	(69.69)
1456	国联证券	3.87	9.82	0.58	(69.33)	1157	中联重科*	4.10	9.63	0.57	(41.75)
883	中国海油	11.26	4.12	0.86	(40.07)	564	郑煤机	7.66	5.29	0.75	(49.51)
857	中石油	4.26	4.98	0.51	(33.08)	1057	浙江世宝*	1.52	-	0.76	(84.12)
386	中石化	4.53	7.26	0.61	(25.78)	1072	东方电气	12.82	11.96	1.02	(42.28)
338	上石化	1.39	-	0.50	(63.52)	2727	上海电气	1.96	-	0.47	(61.48)
1033	石化油服	0.60	-	1.35	(74.71)	2208	金风科技*	6.81	7.27	0.68	(47.03)
2883	中海油田	7.82	13.90	0.83	(52.82)	187	京城机电	3.12	-	1.39	(80.39)
568	山东墨龙*	2.65	-	1.62	(47.32)	2607	上海医药	14.80	7.78	0.73	(35.39)
1088	中国神华	24.15	5.93	1.07	(23.52)	2196	复星医药	22.20	13.69	1.31	(39.75)
1898	中煤能源	5.88	3.75	0.52	(36.99)	1513	丽珠医药*	26.30	11.78	1.61	(34.09)
1171	兖州煤业	25.20	3.49	1.34	(35.95)	874	白云山	23.00	8.26	1.02	(34.41)
3996	中国能源建设	0.98	4.86	0.37	(64.65)	719	新华制药*	6.31	8.89	0.90	(78.16)
1816	中广核*	1.90	8.46	0.79	(42.17)	1349	复旦张江	3.31	20.58	1.40	(71.66)
902	华能国际	4.12	-	1.22	(57.81)	1858	春立医疗	19.30	19.01	2.52	(45.74)
991	大唐发电	1.38	-	0.76	(59.68)	6160	百济神州	132.80	-	5.23	(13.25)
1071	华电国际	3.13	-	0.68	(51.61)	1877	君实生物*	28.75	-	3.50	(49.60)
916	龙源电力	8.81	11.89	1.03	(56.22)	9995	荣昌生物	47.10	78.80	4.13	(36.45)
956	新天绿能	3.40	5.48	0.66	(68.86)	6185	康希诺	47.60	-	1.34	(65.68)
1618	中国中冶	1.95	4.44	0.40	(54.29)	9989	海普瑞*	5.57	29.76	0.63	(65.10)
2068	中铝国际	1.80	7,443.81	0.92	(69.83)	2359	药明康德	84.25	24.75	4.69	(9.97)
347	鞍钢股份*	2.42	-	0.34	(27.10)	3759	康龙化成*	41.45	25.98	4.27	(38.70)
323	马钢股份	1.75	-	0.38	(46.36)	3347	泰格医药	85.00	-	-	(32.48)
1053	重庆钢铁	0.83	-	0.29	(54.24)	6821	凯莱英*	99.10	-	-	(38.30)
2600	中国铝业	3.86	14.24	1.10	(38.03)	6127	昭衍新药	31.75	25.81	2.08	(49.80)
358	江西铜业	12.74	6.44	0.53	(42.52)	1880	中国中免	191.90	33.77	11.22	(8.95)
2899	紫金矿业	12.60	14.48	3.26	(7.88)	168	青岛啤酒	80.70	25.85	3.76	(36.16)
1787	山东黄金	15.66	42.15	2.73	(37.00)	553	南京熊猫	3.99	74.82	0.91	(68.00)
3993	洛阳钼业	4.62	14.37	1.73	(31.59)	981	中芯国际	17.70	10.23	0.93	(68.65)
1772	赣锋锂业	48.40	4.87	2.21	(37.37)	1385	复旦微电	29.60	19.66	4.68	(61.42)
9696	天齐锂业	52.85	18.76	4.77	(39.34)	941	中国移动	62.40	9.31	0.93	(37.81)
914	海螺水泥	26.70	7.99	0.69	(17.06)	728	中国电信	4.00	11.63	0.74	(44.78)
6655	华新水泥	8.74	2.97	0.59	(51.81)	763	中兴通讯*	23.85	12.28	1.69	(39.03)
2009	金隅股份	1.05	3.79	0.20	(63.18)	6869	长飞光纤	16.62	9.42	1.12	(64.89)
2202	万科*	12.48	5.55	0.52	(29.28)	921	海信家电*	12.32	13.11	1.32	(43.46)
588	北京北辰	0.89	-	0.19	(60.40)	6690	海尔智家	25.20	12.87	2.28	(5.44)
1528	美凯龙	3.55	12.59	0.25	(43.21)	1812	晨鸣纸业*	2.43	77.86	0.35	(59.11)
1065	创业环保	3.11	5.33	0.53	(56.73)	811	新华文轩	6.11	4.81	0.56	(53.43)
895	东江环保*	2.51	-	0.43	(63.57)	2402	亿华通	60.25	-	-	(40.19)

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，中国中免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