

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	19,915.68	(0.67)	2.03
H股	6,794.80	(0.61)	2.71
红筹	3,963.79	(1.07)	(1.90)
HSC大型股	1,817.18	(0.60)	2.38
HSC中型股	4,125.84	(0.80)	0.69
AH股溢价	139.24	(0.24)	0.09
沪深300	4,027.05	(0.30)	1.72
富时中国A50	13,104.84	(0.46)	1.63
上证180	8,483.28	(0.59)	0.67
上证380	5,944.21	(0.42)	1.00
台北加权	15,914.70	0.32	2.99
日经225	27,385.25	(0.13)	0.19
道琼斯	32,237.53	0.41	1.18
标普500	3,970.99	0.56	1.39
纳斯达克	11,823.96	0.31	1.66
德国DAX 30	14,957.23	(1.66)	1.28
富时100	7,405.45	(1.26)	0.95
法国CAC 40	7,015.10	(1.74)	1.30

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.72	0.66	3.08
纽约期金(美元/t oz)	1,977.70	(0.31)	(0.26)
标普高盛商品指数	549.38	(0.14)	1.43
CRB大宗商品期货价格指数	258.49	0.28	1.51
罗杰斯国际商品指数	3,521.07	0.36	1.10

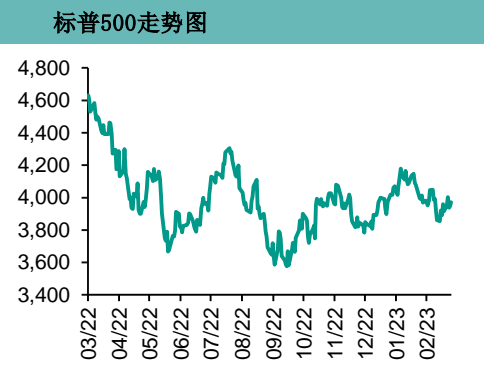
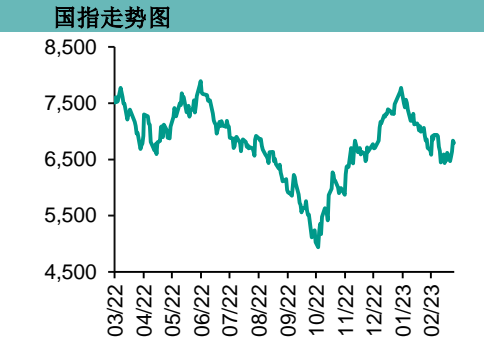
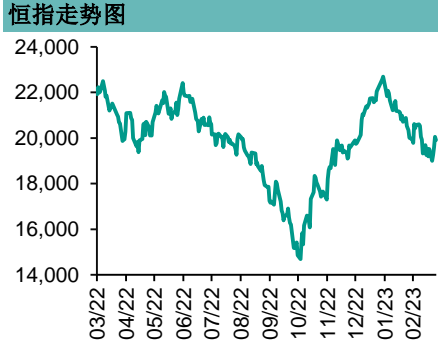
外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8751	(0.17)	(1.39)
美元兑人民币	6.8695	(0.06)	(1.33)
美元兑港元	7.8496	0.11	0.07
美元兑日元	130.64	(0.52)	(4.25)
欧元兑美元	1.0768	0.44	1.50
英镑兑美元	1.2235	(0.35)	1.42
澳元兑美元	0.6640	(1.16)	(1.47)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8710	(0.20)	(4.50)
香港(10年期)	3.06100	(26.00)	(68.00)
美国(10年期)	3.37620	(10.85)	(53.79)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨, 其中标普500指数涨幅最大, 市场对于美联储放慢加息步伐预期加强; 标普500指数中仅非核心消费品和金融指数下跌, 而公用事业指数领涨。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX指数和法国CAC 40指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大; 港股各行业指数中仅必须消费和信息及技术指数上涨, 能源指数领跌。上周五上证综指下跌, 而深成指上升; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中仅信息技术、可选消费、主要消费指数上涨, 而能源、电信业务指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为16.6倍、18.1倍、16.5倍、13.1倍、9.9倍、12.7倍、22.1倍。上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨1.18%、1.39%、1.39%、2.03%、2.71%、0.47%、3.16%。今天将公布美国3月达拉斯联储制造业指数、德国3月Ifo企业信心指数、香港2月进出口同比。

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	耐用品订单环比	2月	0.2%	-1.0%	-5.0%*
美国	标普全球-美国制造业PMI	3月	47.0	49.3	47.3
欧元区	标普全球-欧元区制造业PMI	3月	49.0	47.1	48.5
德国	标普全球/BME-德国制造业PMI	3月	47.0	44.4	46.3
英国	零售销售环比	2月	0.2%	1.2%	0.9%*
英国	标普全球/CIPS-英国制造业PMI	3月	49.7	48.0	49.3
日本	国民消费物价指数同比	2月	3.3%	3.3%	4.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储的Bullard: 经济表现持续强劲, 上调今年峰值利率预期至5.625%
- 中国进一步拓宽REITs试点范围, 涵盖购物中心以促进消费
- 美国企业活动增速创10个月来最高, 受益于服务业需求稳健
- 中国今年第一批稀土开采总量控制指标为12万吨, 高于去年同期
- 欧洲央行官员Nagel: 应进一步加息然后将利率维持在高位
- 香港将对家族理财室减税, 以吸引全球富裕家族在当地设立或扩张业务
- 欧元区两大经济体私营部门增速创10个月新高, 服务业展现韧性
- 香港金管局: 香港银行业的AT1债券持有规模“很小”

国际经济要闻

美联储的Bullard：经济表现持续强劲，上调今年峰值利率预期至5.625%

“我之前预计是5-3/8，现在是5-5/8，所以略高了一点——高了25个基点——以反映经济表现的走强，”他周五发表演讲后在电话会议上对记者表示。他补充道，上调预期也“基于假设，即金融压力会在未来几周和几个月缓和”。“存在金融压力恶化的负面情景，但这不是我的基本预测情景，”他说。(彭博)

美国企业活动增速创10个月来最高，受益于服务业需求稳健

据标普全球周五公布的数据，3月份美国综合采购经理人指数初值上涨3.2点至53.3。读数高于50表明产出在扩大。一项衡量服务提供商收取价格的指标升至五个月高点。制造业和服务业的综合产出指数改善，以及通胀压力挥之不去的迹象，凸显出美联储面临的挑战。(彭博)

欧洲央行官员Nagel：应进一步加息然后将利率维持在高位

德国央行行长Joachim Nagel表示，欧洲央行需要继续加息，然后应将利率维持在高水平。“如果通胀按预期发展，我认为这不应标志着一系列加息行动的结束，”Nagel周五在爱丁堡发表讲话称。他坚持认为不应该过早下调借贷成本。他还重申了在第三季度加快量化紧缩步伐的呼吁。(彭博)

欧元区两大经济体私营部门增速创10个月新高，服务业展现韧性

标普全球的德国3月份采购经理指数初值从50.7升至52.6，增幅远高于经济学家的预期。法国的指标跃升至54，表现也优于预期中的小幅下跌。然而，两国的制造业指数仍明显低于50这一荣枯分界线，令那些想要宣告形势完全好转的人感到谨慎，尤其是在工业占较大比重的德国。标普表示，PMI数据显示法国第一季度将录得经济扩张。(彭博)

大中华经济要闻

中国进一步拓宽REITs试点范围，涵盖购物中心以促进消费

根据中国证监会周五发布的一项通知，监管机构将拓宽试点资产类型，优先支持百货商场、购物中心等所谓的“消费基础设施”发行REITs。该试点项目范围于2021年中首次扩大，当时将项目范围开始拓展至基础设施以外，包括保障性租赁住房、工业园区和仓储物流等。(彭博)

中国今年第一批稀土开采总量控制指标为12万吨，高于去年同期

中国工信部、自然资源部下达2023年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标，分别为12万吨、11.5万吨，均高于去年同期。2022年中国首批稀土开采总量控制指标为10.08万吨；第二批指标10.92万吨。(彭博)

香港将对家族理财室减税，以吸引全球富裕家族在当地设立或扩张业务

根据政府周五发布的一份声明，单一家族办公室在香港管理的家族投资控股工具(FIHVs)将获得利得税豁免。声明称，要缔造具竞争力的有利环境，让全球家族办公室和资产拥有人的业务在香港蓬勃发展。(彭博)

香港金管局：香港银行业的AT1债券持有规模“很小”

香港金管局总裁余伟文在记者会上表示，香港银行业持有的AT1债券总体规模“很小”；总额仅占其整体债券持有量的1%；香港金管局对AT1债券没有直接敞口；影响会非常小。(彭博)

企业要闻

第一公民银行据悉接近达成收购硅谷银行的交易

因事未公开而不愿具名的知情人士称，第一公民银行最早可能在周日达成协议，从联邦存款保险公司手中收购硅谷银行。知情人士还表示，最终决定尚未做出，谈判仍有失败可能。硅谷银行成为十多年来美国倒闭的最大一家银行，放弃增资计划后不到48小时就宣布关闭。截至上周五，总部位于北卡罗来纳州罗利的第一公民银行市值为84亿美元。(彭博)

瑞银财富管理负责人Khan据悉承诺最快下周出台留住瑞信亚洲员工的方案

据知情人士透露，瑞银集团财富管理负责人Iqbal Khan告诉瑞士信贷集团亚洲的员工，最快下周会出台的留用计划，瑞银力求防止顶尖人才外流。在瑞士信贷现任财富管理主管Francesco De Ferrari陪同下，Khan周五在香港的一个员工大会上向亚太区员工发表上述评论。(彭博)

另类资管公司Varde眼明手快，据悉在瑞信的股债交易获利逾5000万美元

Varde Partners针对瑞士信贷集团的债务和股票适宜的押注，有望赚进超过5000万美元的利润。据知情人士透露，上周稍晚，这家另类资产管理公司通过做空瑞信的股票，同时加码其控股公司和运营公司的无担保债券，扩大了其对瑞信的现有交易。(彭博)

台湾国泰金据悉可能竞购澳洲联邦银行的印尼业务

据知情人士透露，台湾国泰金融控股和印度公司Bajaj Finance Ltd.考虑竞购澳洲联邦银行的印尼业务。知情人士说，两家公司已就对PT Bank Commonwealth提出收购要约与顾问进行了磋商。(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	5.06	3.56	0.42	(26.10)	1635	大众公用	1.22	-	0.37	(65.79)
1398	工商银行	4.22	3.84	0.44	(17.60)	753	中国国航	6.90	-	2.04	(41.28)
1288	农业银行	2.88	3.59	0.40	(17.39)	670	东方航空	3.05	-	2.15	(49.08)
3988	中国银行	3.01	3.70	0.40	(22.55)	1055	南方航空	5.46	-	1.60	(36.14)
1658	邮储银行	4.81	4.81	0.57	(10.09)	1919	中远海控	9.20	1.09	0.58	(29.09)
3328	交通银行	4.87	3.66	0.34	(16.63)	598	中国外运	2.67	4.14	0.50	(43.99)
3968	招商银行	40.00	6.49	1.07	1.63	2866	中远海发	1.09	2.15	0.44	(62.75)
998	中信银行	3.86	2.97	0.26	(39.38)	1138	中远海能	8.46	-	1.16	(45.82)
6818	光大银行	2.47	2.74	0.29	(31.40)	2880	大连港	0.73	9.34	0.40	(60.82)
2016	浙商银行	2.69	3.93	0.37	(18.00)	6198	青岛港	3.95	5.16	0.62	(43.54)
1988	民生银行	2.68	3.16	0.17	(31.85)	3369	秦港股份	1.15	4.75	0.33	(65.78)
6196	郑州银行*	1.12	2.42	0.15	(58.48)	317	广船国际	10.10	128.69	0.83	(65.36)
3866	青岛银行*	2.56	4.79	0.44	(32.54)	2039	中集集团*	5.50	26.80	0.57	(35.42)
1963	重庆银行	4.22	2.65	0.28	(49.57)	1800	中国交建	4.69	3.92	0.28	(63.07)
3618	渝农商行	2.77	2.73	0.26	(33.61)	390	中国中铁	5.03	3.94	0.44	(40.13)
2628	中国人寿	13.06	9.61	0.71	(66.17)	1186	中国铁建	5.63	3.05	0.30	(48.05)
2318	中国平安	52.00	9.37	0.97	(1.54)	1766	中国中车	4.11	10.39	0.69	(39.77)
2601	中国太保	20.60	7.05	0.76	(31.45)	3898	时代电气	36.10	18.82	1.33	(38.44)
1336	新华保险	18.50	5.27	0.48	(45.60)	3969	中国通号	2.95	7.66	0.66	(52.91)
1339	人保集团	2.61	4.12	0.46	(57.08)	525	广深铁路	1.36	-	0.32	(48.27)
6030	中信证券	16.92	9.79	0.93	(27.87)	177	宁沪高速	7.50	9.45	1.05	(24.24)
3908	中金公司	15.50	7.10	0.80	(65.78)	548	深圳高速	7.33	7.10	0.77	(30.53)
6837	海通证券	4.90	5.98	0.34	(51.40)	995	皖通高速	7.71	7.00	0.96	(21.48)
2611	国泰君安	9.53	5.70	0.55	(42.22)	107	成渝高速	1.94	3.36	0.29	(55.80)
6806	申万宏源*	1.54	5.44	0.35	(68.08)	2238	广汽集团	4.95	4.43	0.45	(60.85)
1776	广发证券*	11.14	8.11	0.68	(37.97)	1211	比亚迪*	211.20	54.46	5.24	(24.90)
6886	华泰证券	8.91	6.49	0.51	(38.24)	2333	长城汽车	9.18	7.44	1.03	(70.29)
6099	招商证券	7.86	7.98	0.60	(50.99)	1839	中集车辆*	6.05	18.46	0.91	(48.51)
3958	东方证券	4.23	8.19	0.41	(62.32)	2338	潍柴动力	11.62	19.02	1.25	(11.99)
6178	光大证券	5.36	6.45	0.39	(69.11)	3606	福耀玻璃	33.85	16.28	2.66	(13.89)
6881	银河证券	4.08	4.13	0.41	(65.55)	1108	洛阳玻璃	8.19	23.56	1.13	(65.42)
6066	中信建投	7.74	6.02	0.77	(74.29)	6865	福莱特	21.60	21.35	2.95	(42.57)
1375	中州证券	1.15	39.28	0.34	(73.59)	38	一拖股份	4.04	5.87	0.68	(69.66)
1456	国联证券	3.90	9.87	0.58	(69.10)	1157	中联重科*	4.20	9.84	0.58	(41.02)
883	中国海油	11.34	4.14	0.86	(40.60)	564	郑煤机	7.75	5.34	0.76	(48.79)
857	中石油	4.25	4.96	0.51	(34.08)	1057	浙江世宝*	1.53	-	0.76	(84.14)
386	中石化	4.69	7.50	0.63	(25.67)	1072	东方电气	12.74	11.86	1.01	(40.56)
338	上石化	1.45	-	0.52	(62.25)	2727	上海电气	1.99	-	0.47	(61.40)
1033	石化油服	0.61	-	1.37	(74.71)	2208	金风科技*	6.83	7.28	0.68	(46.36)
2883	中海油田	7.70	13.66	0.82	(54.82)	187	京城机电	3.14	-	1.40	(80.15)
568	山东墨龙*	2.66	-	1.62	(47.11)	2607	上海医药	14.74	7.74	0.73	(35.81)
1088	中国神华	25.50	6.25	1.13	(23.02)	2196	复星医药	22.20	13.13	1.30	(39.61)
1898	中煤能源	5.91	3.76	0.52	(37.48)	1513	丽珠医药*	26.45	11.82	1.61	(33.51)
1171	兖州煤业	23.00	3.18	1.22	(35.82)	874	白云山	23.35	8.37	1.04	(34.15)
3996	中国能源建设	1.00	4.95	0.38	(64.58)	719	新华制药*	6.61	10.57	0.97	(77.74)
1816	中广核*	1.90	8.44	0.78	(43.27)	1349	复旦张江	3.31	25.78	1.40	(71.56)
902	华能国际	4.20	-	1.24	(57.72)	1858	春立医疗	18.90	18.58	2.47	(46.34)
991	大唐发电	1.41	-	0.77	(60.21)	6160	百济神州	134.00	-	5.28	(12.54)
1071	华电国际	3.18	-	0.69	(51.79)	1877	君实生物*	28.30	-	3.44	(49.68)
916	龙源电力	9.29	12.51	1.09	(55.54)	9995	荣昌生物	47.50	79.30	4.15	(36.21)
956	新天绿能	3.41	5.48	0.66	(68.63)	6185	康希诺	47.10	10.30	1.32	(66.08)
1618	中国中冶	1.99	4.52	0.41	(54.19)	9989	海普瑞*	5.65	30.12	0.64	(64.87)
2068	中铝国际	1.84	7,593.08	0.93	(69.74)	2359	药明康德	83.20	24.39	4.63	(9.18)
347	鞍钢股份*	2.50	-	0.35	(26.11)	3759	康龙化成*	40.05	25.05	4.12	(39.36)
323	马钢股份	1.79	-	0.39	(46.37)	3347	泰格医药	81.85	-	-	(32.56)
1053	重庆钢铁	0.85	-	0.30	(54.38)	6821	凯莱英*	96.65	-	-	(38.67)
2600	中国铝业	3.99	14.69	1.13	(37.89)	6127	昭衍新药	32.05	26.00	2.10	(47.93)
358	江西铜业	12.76	6.43	0.53	(42.19)	1880	中国中免	196.00	34.42	11.44	(7.97)
2899	紫金矿业	12.80	14.67	3.30	(6.76)	168	青岛啤酒	82.50	26.37	3.84	(35.74)
1787	山东黄金	15.80	42.43	2.75	(36.62)	553	南京熊猫	3.99	74.66	0.91	(68.27)
3993	洛阳钼业	4.57	14.18	1.70	(32.12)	981	中芯国际	17.94	10.37	0.94	(69.11)
1772	赣锋锂业	48.75	4.90	2.22	(36.86)	1385	复旦微电	31.10	20.61	4.90	(61.68)
9696	天齐锂业	53.65	19.00	4.83	(38.36)	941	中国移动	62.55	9.32	0.93	(39.78)
914	海螺水泥	27.90	5.55	0.72	(15.69)	728	中国电信	4.06	11.77	0.75	(46.43)
6655	华新水泥	9.12	3.09	0.62	(50.57)	763	中兴通讯*	24.95	12.82	1.76	(38.33)
2009	金隅股份	1.07	3.86	0.21	(63.15)	6869	长飞光纤	16.56	9.36	1.11	(64.82)
2202	万科*	12.88	5.72	0.54	(28.73)	921	海信家电*	12.20	12.96	1.30	(44.41)
588	北京北辰	0.89	-	0.19	(61.46)	6690	海尔智家	25.55	13.02	2.30	(4.81)
1528	美凯龙	3.59	12.71	0.25	(43.11)	1812	晨鸣纸业*	2.45	78.33	0.35	(59.25)
1065	创业环保	3.17	5.04	0.54	(56.33)	811	新华文轩	6.09	4.78	0.55	(53.59)
895	东江环保*	2.49	-	0.43	(64.29)	2402	亿华通	59.40	-	-	(38.14)

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