

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	23483.32	0.60	(5.20)
H股	8654.26	0.44	(5.56)
红筹	3849.68	0.07	(4.21)
HSC大型股	2172.67	0.66	(5.22)
HSC中型股	4070.22	1.08	(4.68)
AH股溢价	131.69	(0.02)	2.34
沪深300	3919.36	(0.33)	(2.26)
富时中国A50	13402.49	0.00	(1.58)
上证180	8582.43	(0.28)	(2.00)
上证380	5590.71	(0.06)	(1.51)
台北加权	22260.29	(0.06)	1.36
日经225	37780.54	0.46	(0.17)
道琼斯	42454.79	(0.31)	1.17
标普500	5712.20	(1.12)	0.65
纳斯达克	17899.02	(2.04)	0.84
德国DAX 30	22839.03	(1.17)	(1.93)
富时100	8689.59	0.30	(0.20)
法国CAC 40	8030.68	(0.96)	(1.72)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.70	0.07	2.11
纽约期金(美元/t oz)	3025.20	0.09	(0.61)
标普高盛商品指数	561.29	0.22	0.79
CRB大宗商品期货价格指数	307.09	0.19	0.25
罗杰斯国际商品指数	4040.98	0.10	(0.07)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.30	(0.31)
美元兑人民币	7.28	0.35	(0.32)
美元兑港元	7.78	0.04	(0.02)
美元兑日元	150.52	1.16	0.47
欧元兑美元	1.07	(1.00)	3.32
英镑兑美元	1.29	(0.69)	2.20
澳元兑美元	0.63	(0.24)	0.83

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.81	(3.40)	1.20
香港(10年期)	3.57	1.10	(3.90)
美国(10年期)	4.34	10.14	7.84

来源：彭博

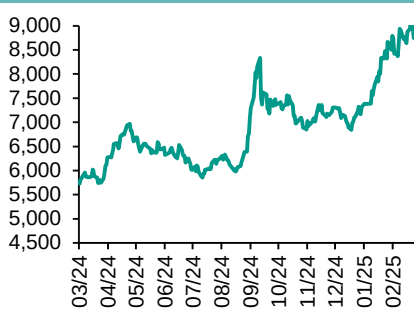
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



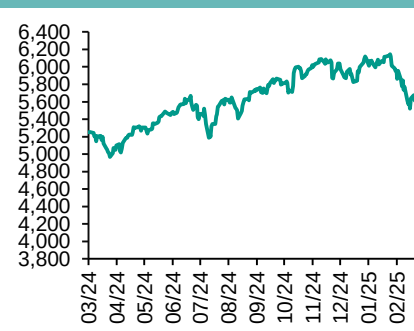
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中纳指跌幅较大。特朗普官宣所有不在美国制造的汽车都将征收25%的关税。昨天欧洲三大股市个别发展。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。业绩股表现分化。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指数中可选消费指数领涨，而金融地产指数领跌。沪股通北向交易额余额充足，南向净买入50.77亿港元；深股通北向交易额余额充足，南向净买入32.91亿港元。今天将公布美国第四季度GDP季调后环比折年率终值及中国1-2月工业企业利润。

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	周度MBA抵押贷款申请指数环比	3月	NA	-2.0%	-6.2%
美国	耐用品订单环比	2月	-1.0%	0.9%	3.2%
美国	耐用消费品(除运输类)	2月	0.2%	0.7%	0.0%
美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	2月	0.2%	-0.3%	0.8%
美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	2月	1.2%	0.9%	-0.3%

主要新闻总结

- 特朗普称对等关税针对所有国家，但暗示税率比预期要低

· 中国央行顾问黄益平称，如果增长放缓中国将加大刺激力度
- 特朗普官宣所有不在美国制造的汽车都将征收25%的关税

· 何立峰与美贸易代表格里尔举行视频通话
- 英国金融时报：欧盟贸易负责人预计美国将征收约20%的关税

· 香港金管局总裁余伟文称，中国内地原则上同意扩大债券南向通
- 日本央行行长植田和男重申政策立场

· 中国称将扩大单方面免签国家范围



国际经济要闻

特朗普称对等关税针对所有国家，但暗示税率比预期要低

美国总统唐纳德·特朗普表示，他计划下周对每个国家都加征对等关税，但措施会“非常宽松”。“我们会适用于所有国家，而且我们也会设定得非常宽松，”特朗普周三在椭圆形办公室对记者说，“我想大家会感到非常惊讶的。在很多情况下，这个关税会比他们几十年来对我们征收的水平低。”（彭博）

特朗普官宣所有不在美国制造的汽车都将征收25%的关税

美国总统唐纳德·特朗普签署命令，指示对进口汽车征收25%的关税，进一步扩大了旨在为本国带来更多制造业就业机会的贸易战并为下周更广泛的关税措施奠定基础。“我们将对所有非美国制造的汽车征收25%的关税，”特朗普在白宫说，“我们将向那些在我们国家做生意、抢走我们的工作、抢走我们的财富、抢走他们多年来一直在抢的东西的国家收费。”（彭博）

英国金融时报：欧盟贸易负责人预计美国将征收约20%的关税

英国《金融时报》援引两位未具名知情人士的消息报道，欧盟贸易专员Maros Sefcovic预计美国总统唐纳德·特朗普下周将宣布对欧盟征收20%左右的关税。在与美国政府高级官员会面后，Sefcovic告诉官员称，华盛顿的最终计划仍不清楚，但关税将平等地适用于所有27个成员国。（彭博）

日本央行行长植田和男重申政策立场

日本央行行长植田和男接受国会议员三个小时的问询，他暗示希望在下次政策会议之前保持政策选项的灵活性。植田和男在向国会提交央行半年度报告时重申了央行的立场，即如果经济展望实现，央行将继续加息，同时他还避免给出下次加息时机的明确暗示。植田和男提到物价上涨趋势正在形成，但央行2%的通胀率目标尚未实现。（彭博）

大中华经济要闻

中国央行顾问黄益平称，如果增长放缓中国将加大刺激力度

中国央行一位顾问表示，中国经济今年开局良好，如果增长失去动能，政府已准备好部署更多刺激措施。中国央行货币政策委员会委员黄益平表示，9月份宣布的一揽子经济刺激计划已经稳定了经济，使决策者能够专注于结构性改革。他在博鳌亚洲论坛期间对彭博电视说，提振企业和消费者信心是当前的关键。（彭博）

何立峰与美贸易代表格里尔举行视频通话

据新华社报道，中国国务院副总理何立峰与美国贸易代表格里尔周三举行了视频通话，双方围绕落实今年1月17日中美两国元首通话达成的重要共识，就双边经贸领域重要问题坦诚、深入交换意见。（彭博）

香港金管局总裁余伟文称，中国内地原则上同意扩大债券南向通

香港金管局总裁余伟文在汇丰全球投资峰会上表示，中国人民银行已原则上同意将债券通南向交易扩大到非银行金融机构。合格投资者的增加将使中国的资产管理公司和保险公司能够购买全球债券，以满足多元化需求。（彭博）

中国称将扩大单方面免签国家范围

中国商务部发布措施，支持上海、北京、广州、天津和重庆加快国际消费中心城市培育建设，全方位扩大国内需求，扩大高水平对外开放。有序扩大单方面免签国家范围，提升外籍人员过境免办签证政策效能；优化外籍人员入境通关手续。（彭博）

企业要闻

侨福集团据悉避免贷款违约，并计划进行再融资

据知情人士透露，香港房地产开发商侨福集团一笔9.4亿美元的贷款避免了违约，并正与银行商讨再融资事宜。这项贷款与北京地标性购物中心侨福芳草地相关。知情人士称，该公司赶在3月17日最后期限之前设法补足了用于偿还贷款利息的备付金账户差额。（彭博）

苹果CEO库克到访杭州

苹果公司首席执行官蒂姆·库克到访中国人工智能(AI)中心杭州，这里是在全球爆火的AI初创公司DeepSeek的总部所在地。库克在其官方微博账号上发文称，在浙江大学与“新世代的开发者们”见了面。苹果在一份新闻稿中宣布，向浙江大学捐赠3,000万元人民币。（彭博）

中国最大智能手机制造商Vivo力争到2027年海外销售占比达到70%

中国最大的智能手机制造商Vivo力争到2027年将东南亚等海外市场的销售占比提高至70%，以加速全球扩张，应对国内市场饱和。Vivo首席运营官胡柏山表示，公司已有超过50%的销售来自海外市场，预计2026年海外销售占比将增至60%，并在2027年达到约70%。（彭博）

苹果将在6月全球开发者大会上发布全新设计的操作系统

苹果公司计划在6月9日当周举行年度全球开发者大会，届时料将宣布重新设计的iPhone、iPad和Mac操作系统。苹果称，除了周初的现场主题演示外，其他活动将在线上举行。（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	6.82	4.91	0.49	-25.79	1635	大众公用	1.98	49.81	0.65	(52.67)	
1398	工商银行	5.57	5.12	0.52	-23.77	753	中国国航	5.39	-	2.28	(33.80)	
1288	农业银行	4.88	5.86	0.63	-11.43	670	东方航空	2.73	-	1.41	(33.72)	
3988	中国银行	4.62	5.83	0.53	-21.20	1055	南方航空	3.97	-	1.74	(39.37)	
1658	邮储银行	5.20	5.86	0.61	-9.15	1919	中远海控	12.18	3.70	0.77	(21.65)	
3328	交通银行	7.01	5.66	0.50	-11.93	598	中国外运	3.97	6.89	0.68	(29.72)	
3968	招商银行	45.70	7.45	1.03	0.13	2866	中远海发	1.04	9.81	0.44	(60.16)	
998	中信银行	6.13	4.68	0.46	-20.97	1138	中远海能	6.59	9.63	0.82	(46.11)	
6818	光大银行	3.20	4.85	0.35	-21.50	2880	大连港	0.71	12.03	0.40	(57.46)	
2016	浙商银行	2.56	4.29	0.39	-18.89	6198	青岛港	6.40	7.69	0.92	(36.02)	
1988	民生银行	3.65	4.77	0.28	-15.55	3369	秦港股份	2.22	7.29	0.60	(38.06)	
6196	郑州银行*	1.00	9.63	0.15	-52.55	317	广船国际	10.20	63.82	0.73	(60.13)	
3866	青岛银行*	3.26	2.37	0.49	-28.30	2039	中集集团*	5.91	17.27	0.63	(40.22)	
1963	重庆银行	6.70	4.26	0.36	-34.90	1800	中国交建	5.03	3.44	0.27	(50.09)	
3618	渝农商行	5.23	5.01	0.44	-19.20	390	中国中铁	3.91	3.22	0.30	(38.06)	
2628	中国人寿	15.60	3.85	0.81	-61.41	1186	中国铁建	5.25	3.47	0.26	(40.66)	
2318	中国平安	47.15	6.26	0.86	-14.79	1766	中国中车	5.08	10.53	0.83	(35.92)	
2601	中国太保	24.20	4.85	0.81	-28.78	3898	时代电气	33.55	12.48	1.09	(35.36)	
1336	新华保险	27.90	8.29	0.90	-48.58	3969	中国通号	3.36	10.08	0.75	(45.19)	
1339	人保集团	4.22	4.53	0.65	-43.08	525	广深铁路	1.96	10.03	0.48	(40.33)	
6030	中信证券	21.60	14.36	1.15	-25.17	177	宁沪高速	8.75	8.33	1.12	(42.97)	
3908	中金公司	15.06	19.04	0.76	-59.25	548	深圳高速	6.42	10.92	0.72	(46.28)	
6837	海通证券	#N/A	N/A	-	-	#VALUE!	995	皖通高速	10.48	10.62	1.26	(40.60)
2611	国泰君安	11.70	12.81	0.66	-37.37	107	成渝高速	3.52	8.45	0.63	(34.33)	
6806	申万宏源*	2.30	12.74	0.52	-57.43	2238	广汽集团	3.18	471.40	0.27	(65.64)	
1776	广发证券*	10.50	11.70	0.53	-37.84	1211	比亚迪*	398.40	26.93	6.36	(0.96)	
6886	华泰证券	14.00	10.52	0.77	-26.07	2333	长城汽车	14.72	9.41	1.52	(47.67)	
6099	招商证券	14.14	14.04	1.05	-26.78	2338	潍柴动力	15.78	11.76	1.49	(6.65)	
3958	东方证券	5.10	14.00	0.50	-50.70	3606	福耀玻璃	56.00	18.22	3.83	(9.09)	
6178	光大证券	7.74	23.31	0.58	-57.91	1108	洛阳玻璃	4.32	-	0.60	(61.94)	
6881	银河证券	7.98	12.99	0.76	-55.76	6865	福莱特	11.76	12.43	1.16	(45.23)	
6066	中信建投	9.92	13.46	0.97	-61.22	38	一拖股份	6.79	7.04	0.96	(56.05)	
1375	中州证券	1.61	39.82	0.50	-63.56	1157	中联重科*	5.96	12.88	0.84	(27.75)	
1456	国联证券	3.94	26.52	0.57	-66.37	564	郑煤机	12.44	5.48	0.99	(22.53)	
883	中国海油	18.40	5.72	1.14	-34.58	1057	浙江世宝*	3.82	19.46	1.54	(72.41)	
857	中石油	6.07	6.41	0.70	-30.04	1072	东方电气	10.58	9.39	0.79	(36.57)	
386	中石化	4.10	9.47	0.57	-33.47	2727	上海电气	2.72	130.98	0.74	(67.90)	
338	上石化	1.26	39.27	0.50	-64.84	2208	金风科技*	5.40	15.56	0.58	(46.36)	
1033	石化油服	0.68	18.99	1.39	-68.22	187	京城机电	5.22	-	2.53	(63.86)	
2883	中海油田	6.69	9.51	0.68	-58.03	2607	上海医药	11.44	9.70	0.57	(43.69)	
568	山东墨龙*	1.18	-	1.79	-65.53	2196	复星医药	14.90	13.39	0.78	(43.27)	
1088	中国神华	32.00	9.41	1.39	-21.35	1513	丽珠医药*	26.25	10.99	1.61	(30.08)	
1898	中煤能源	8.15	5.24	0.66	-27.45	874	白云山	17.44	9.35	0.74	(39.36)	
1171	兖州煤业	8.63	4.80	1.33	-42.09	719	新华制药*	5.75	8.13	0.75	(64.41)	
3996	中国能源建设	1.06	5.41	0.40	-57.48	1349	复旦张江	2.56	22.00	1.05	(70.16)	
1816	中广核*	2.56	11.19	1.02	-36.02	1858	春立医疗	8.90	25.85	1.14	(38.01)	
902	华能国际	4.60	7.13	1.18	-38.05	6160	百济神州	151.70	-	8.12	(34.85)	
991	大唐发电	1.56	10.31	0.89	-50.06	1877	君实生物*	13.96	-	2.08	(54.52)	
1071	华电国际	4.44	10.31	0.99	-26.16	9995	荣昌生物	20.15	-	3.85	(47.45)	
916	龙源电力	6.15	9.32	0.68	-63.98	6185	康希诺	33.60	-	1.58	(45.67)	
956	新天绿能	3.65	8.51	0.66	-53.46	9989	海普瑞*	4.51	-	0.52	(62.26)	
1618	中国中冶	1.66	6.02	0.32	-51.81	2359	药明康德	66.90	16.11	3.08	(4.88)	
2068	中铝国际	1.96	-	2.21	-59.91	3759	康龙化成*	15.90	14.67	1.94	(44.15)	
347	鞍钢股份*	1.87	-	0.33	-30.36	3347	泰格医药	34.45	-	-	(39.36)	
323	马钢股份	1.95	-	0.56	-44.09	6821	凯莱英*	54.60	-	-	(34.19)	
1053	重庆钢铁	0.91	-	0.41	-37.46	6127	昭衍新药	15.10	26.63	1.28	(32.31)	
2600	中国铝业	5.11	6.63	1.23	-37.81	1880	中国中免	50.30	14.32	1.81	(24.63)	
358	江西铜业	14.08	6.94	0.60	-45.39	168	青岛啤酒	55.35	16.21	2.37	(31.73)	
2899	紫金矿业	18.38	14.16	3.27	-5.61	553	南京熊猫	3.46	-	0.92	(67.76)	
1787	山东黄金	17.82	34.40	3.07	-35.84	981	中芯国际	48.30	107.58	1.81	(49.84)	
3993	洛阳钼业	6.81	10.13	1.96	-20.23	1347	华虹公司	32.65	123.91	0.88	(35.18)	
1772	赣锋锂业	21.85	-	0.94	-41.41	1385	复旦微电	27.85	37.46	3.81	(46.50)	
9696	天齐锂业	24.40	-	0.89	-27.02	941	中国移动	82.30	11.96	1.22	(27.84)	
914	海螺水泥	22.75	14.63	0.60	-13.59	728	中国电信	5.79	14.93	1.09	(29.26)	
6655	华新水泥	8.90	6.25	0.60	-35.86	763	中兴通讯*	24.20	12.83	1.49	(34.09)	
2009	金隅股份	0.76	-	0.17	-57.72	6869	长飞光纤	16.70	11.92	1.02	(54.16)	
2202	万科*	5.71	-	0.27	-25.87	921	海信家电*	27.80	11.15	2.43	(13.84)	
588	北京北辰	0.74	-	0.20	-61.14	6690	海尔智家	26.30	12.37	2.11	(11.98)	
1528	美凯龙	1.49	-	0.13	-54.78	1812	晨鸣纸业*	0.61	-	0.10	(70.76)	
1065	创业环保	3.23	5.90	0.51	-49.51	811	新华文轩	10.48	7.88	0.87	(32.07)	
895	东江环保*	1.91	-	0.49	-58.39	2402	亿华通	25.80	-	1.83	(2.68)	

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联络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部联络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

农银国际研究部联络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

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，光大银行，中金公司，农业银行，中信建投，工商银行，中国银行，华泰证券，广发证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，交通银行，国泰君安，中国中冶，中国铁建，民生银行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2025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