

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	21,404.88	(2.47)	(0.04)
H股	7,283.92	(3.24)	(1.12)
紅籌	3,932.60	(1.47)	(0.34)
HSC大型股	1,940.57	(2.65)	(0.71)
HSC中型股	4,383.70	(2.94)	(1.14)
AH股溢價	142.63	0.73	0.50
滬深300	4,174.57	(1.80)	(2.14)
富時中國A50	13,529.79	(1.88)	(1.90)
上證180	8,857.31	(1.59)	(2.02)
上證380	5,849.42	(1.38)	(1.14)
臺北加權	17,676.95	(0.12)	1.26
日經225	28,149.84	0.14	4.93
道瓊斯	34,861.24	0.44	0.31
標普500	4,543.06	0.51	1.79
納斯達克	14,169.30	(0.16)	1.98
德國DAX 30	14,305.76	0.22	(0.74)
富時100	7,483.35	0.21	1.06
法國CAC 40	6,553.68	(0.03)	(1.01)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	110.59	(2.91)	(1.36)
紐約期金(美元/t oz)	1,957.80	0.18	1.47
標普高盛商品指數	781.59	0.88	7.72
CRB大宗商品期貨價格指數	307.33	0.82	5.16
羅杰斯國際商品指數	4,272.96	0.92	6.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8160	0.22	0.97
美元兌人民幣	6.3879	0.26	1.16
美元兌港元	7.8288	0.04	0.19
美元兌日元	122.17	2.21	5.87
歐元兌美元	1.0983	(0.30)	(2.10)
英鎊兌美元	1.3172	0.02	(1.85)
澳元兌美元	0.7522	1.65	3.57

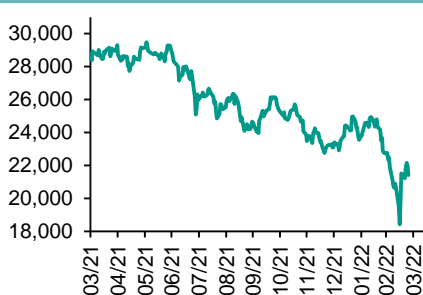
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8000	(1.00)	1.10
香港(10年期)	2.13500	17.70	36.00
美國(10年期)	2.45840	16.88	63.34

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

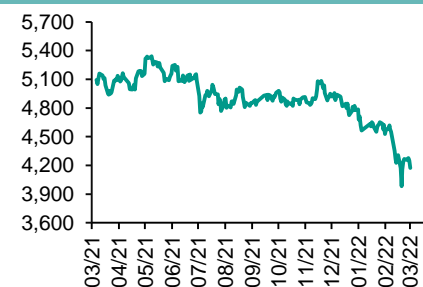
#### 恒指走勢圖



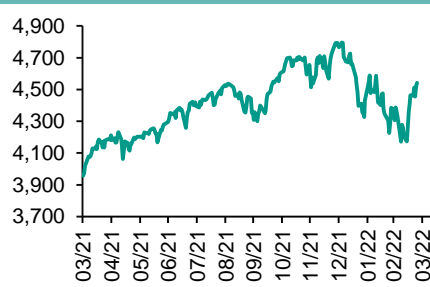
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數個別發展，其中僅納斯達克指數下跌。美國10年期國債利率升至2.5厘附近，創近3年新高，支持金融股。投資者亦吸納防守性較強的公用股，科技股則回吐。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領跌，能源指數領漲。上周五歐洲三大股市個別發展，其中只有法國CAC40指數下跌。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科技股與消費股下跌，拖累恒指收跌。港股各行業指數除綜合企業指數外均下跌，其中信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數除能源指數外均下跌，其中醫藥衛生指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為18.2倍、20.1倍、16.8倍、10.4倍、8.4倍、10.3倍、16.9倍。上周恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.04%、1.12%、1.19%及2.08%。道指、標普500、日經225分別累漲0.31%、1.79%及4.36%。今天將公布巴西2月經常項目餘額及美國2月批發庫存月環比。

### 主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
歐元區	M3貨幣供應同比	2月	6.3%	6.3%	6.4%
德國	IPO企業景氣指數	3月	94.2	90.8	98.5
德國	IPO預期	3月	99.2	85.1	98.4
美國	密歇根大學消費者信心指數	3月	59.7	59.4	59.7
美國	待定住宅銷售量(月環比)	2月	1.0%	-4.1%	-5.8%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 紐約聯儲行長：必要時可以一次加息0.5個百分點
- 中國1-2月工業企業利潤加速增長
- 俄羅斯恐陷入兩年的嚴重衰退
- 中證報：中美監管機構持續進行了高效和坦率的磋商
- 美歐達成液化天然氣供應協議，以降低歐洲對俄羅斯能源的依賴
- 中國證監會擬推出一系列政策實施，拓寬民營企業債券融資渠道
- 美國消費者信心受通脹和戰爭影響降至十年低點
- 中國處置重大風險的金融穩定保障基金定于9月底前完成籌集

## 國際經濟要聞

### 紐約聯儲行長：必要時可以一次加息0.5個百分點

紐約聯儲行長John Williams周五在秘魯央行和國際清算銀行主辦的視頻活動上表示，“如果在會議上加息50個基點是合適的，那麼我認為應該這樣做。如果加25基點合適，我同樣會認為應該這樣做。沒有理由排除其中任何一個選項，我們只需要根據在經濟中見到的實際情況做出對的決定”。(彭博)

### 俄羅斯恐陷入兩年的嚴重衰退

根據彭博的一項調查，俄羅斯經濟勢將陷入連續兩年的萎縮，這將是約30年前蘇聯解體後經濟崩盤以來的首次。俄烏戰爭進入第二個月，入侵行動引發大量制裁，促使企業紛紛離開俄羅斯，由此導致的重大經濟代價也變得日漸明顯。(彭博)

### 美歐達成液化天然氣供應協議，以降低歐洲對俄羅斯能源的依賴

美國和歐盟宣布了一項協議，將試圖在2022年底之前把對歐洲國家的液化天然氣(LNG)供應量提高至少150億立方米，幫助歐洲擺脫對俄羅斯燃料的進口依賴。根據這一協議，歐盟成員國將確保，對美國液化天然氣的需求達500億立方米，直到至少2030年。(彭博)

### 美國消費者信心受通脹和戰爭影響降至十年低點

美國消費者信心在3月下旬繼續惡化至10年新低，因通脹侵蝕了收入，而俄烏戰爭的不確定性更是雪上加霜。周五的數據顯示，3月份密歇根大學消費者信心指數從初值59.7降至59.4。接受彭博調查的經濟學家預期中值為不變。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國1-2月工業企業利潤加速增長

儘管由于假日季，中國每年1-2月的生產都會放緩，但今年頭兩個月，中國工業企業利潤却實現了加速增長。1-2月工業企業利潤同比增長5%，高于去年12月4.2%的增幅。國家統計局官員朱虹在聲明中表示，受大宗商品價格上漲等因素推動，能源和原材料行業利潤大幅增長，對工業企業利潤增長貢獻較大。(彭博)

### 中證報：中美監管機構持續進行了高效和坦率的磋商

據《中國證券報》報道，一位接近監管部門的人士表示，中國證監會周日在與部分中概股公司和投資機構舉行的會議上表示，中美監管機構都展示了解決問題的積極意願和務實態度。(彭博)

### 中國證監會擬推出一系列政策措施，拓寬民營企業債券融資渠道

根據聲明，正在醞釀的政策包括：推出科技創新公司債券，優先重點支持高新技術和戰略性新興產業領域民營企業發債募集資金；進一步優化融資服務機制，將更多符合條件的優質民營企業納入知名成熟發行人名單，提高融資效率。(彭博)

### 中國處置重大風險的金融穩定保障基金定于9月底前完成籌集

中國銀保監會新聞稿稱，設立金融穩定保障基金相關工作正在研究推進，初步考慮用于具有系統性隱患的重大風險處置。區分不同行業、不同主體實行差別化收費。(彭博)

## 企業要聞

### 中國石化去年利潤飆升，受益于能源價格上漲和經濟復蘇

中國石化去年利潤飆升，這家中國最大的煉油企業受益于能源價格上漲和經濟復蘇。根據公告，中國石化去年全年實現淨利潤720億元人民幣（113億美元），高于2020年的334億元人民幣，也高于彭博調查分析師所得預估700億元。(彭博)

### 禹洲為境內債投資人尋找轉售機會 國資可能接手

財新網周五報導，禹洲集團控股正在設法將兩檔在岸債券轉售給政府部門牽頭協調的數家國有企業投資者，做為償還當地債權人的一個潛在選項。如果國資決定接手債券，禹洲有望將債務展期一年。(彭博)

### 融創計劃與債券持有人溝通債券展期及延期支付安排

融創周五在交易所公告，計劃在近期就4月1日和4月2日本金或利息到期的兩檔境內債券持有人溝通債券展期及延期支付事宜。計劃提供融創中國董事會主席孫宏斌的無限連帶責任保證擔保等作為增信措施。(彭博)

### 中國奧園正在積極與潛在投資者討論資本重組

中國奧園表示，正在法律顧問及財務顧問的協助下持續評估流動資金狀況，并制訂重組計劃，為所有利益相關方提供協商一致的解決方案。尚未與投資者訂立具有法律約束力的協議。(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	5.69	3.96	0.48	(24.02)	753	中國國航	5.48	-	0.91	(52.49)
1398	工商銀行	4.69	4.20	0.48	(17.45)	670	東方航空	2.66	-	0.79	(55.86)
1288	農業銀行	2.93	3.69	0.42	(20.05)	1055	南方航空	4.48	-	0.84	(41.99)
3988	中國銀行	3.03	3.45	0.39	(22.03)	1919	中遠海控	14.04	2.48	1.63	(27.60)
1658	郵儲銀行	6.22	6.74	0.75	(2.73)	598	中國外運	2.24	3.61	0.41	(52.44)
3328	交通銀行	5.45	3.76	0.42	(9.74)	2866	中遠海發	1.30	3.31	0.79	(63.80)
3968	招商銀行	60.10	10.31	1.68	8.17	1138	中遠海能	3.33	-	0.38	(52.33)
998	中信銀行	3.84	-	-	(31.52)	2880	大連港	0.72	13.42	0.37	(65.76)
6818	光大銀行	2.92	3.12	0.34	(26.26)	6198	青島港	4.08	5.41	0.63	(39.01)
2016	浙商銀行	3.19	4.68	0.45	(21.15)	3369	秦港股份	1.20	5.39	0.34	(63.72)
1988	民生銀行	3.03	3.33	0.19	(35.33)	317	廣船國際	5.71	18.75	0.42	(72.77)
6196	鄭州銀行*	1.64	4.03	0.27	(53.53)	2039	中集集團*	12.18	4.30	0.75	(29.80)
3866	青島銀行*	3.90	6.03	0.59	(17.41)	1800	中國交建	4.09	2.58	0.24	(62.96)
1963	重慶銀行	4.65	2.98	0.31	(56.13)	390	中國中鐵	4.43	3.32	0.40	(37.78)
3618	渝農商行	2.93	3.43	0.26	(37.46)	1186	中國鐵建	4.79	2.17	0.27	(47.58)
2628	中國人壽	11.98	5.41	0.58	(61.52)	1766	中國中車	3.16	6.65	0.51	(52.06)
2318	中國平安	55.45	7.80	1.01	(5.33)	3898	時代電氣	31.55	13.87	1.12	(57.75)
2601	中國太保	19.66	5.56	0.70	(30.88)	3969	中國通號	2.53	6.55	0.55	(53.66)
1336	新華保險	21.45	3.27	0.51	(48.89)	525	廣深鐵路	1.36	129.79	0.28	(48.80)
1339	人保集團	2.48	4.10	0.41	(54.78)	177	寧滬高速	8.20	7.71	1.12	(19.85)
6030	中信證券	17.56	9.49	0.98	(29.90)	548	深圳高速	7.70	4.15	0.68	(32.82)
3908	中金公司	17.00	6.90	0.92	(65.53)	995	皖通高速	7.39	6.53	0.83	(20.09)
6837	海通證券	6.13	4.70	0.41	(51.32)	107	成渝高速	1.97	3.64	0.30	(63.92)
2611	國泰君安	10.24	5.55	0.58	(45.72)	2238	廣汽集團	6.19	8.27	0.59	(54.77)
6806	中萬宏源*	1.71	3.99	0.37	(67.51)	1211	比亞迪*	211.60	152.09	5.97	(26.88)
1776	廣發證券*	10.78	6.58	0.67	(48.37)	2333	長城汽車	11.78	11.36	1.50	(65.36)
6886	華泰證券	11.64	7.00	0.65	(34.50)	1839	中集車輛*	5.17	8.46	0.72	(56.84)
6099	招商證券	8.83	5.97	0.68	(49.82)	2338	濰柴動力	12.20	8.07	1.23	(27.00)
3958	東方證券	4.92	7.39	0.46	(62.57)	3606	福耀玻璃	29.60	19.61	2.39	(31.03)
6178	光大證券	5.20	5.97	0.37	(65.51)	1108	洛陽玻璃	14.20	11.23	1.91	(54.52)
6881	銀河證券	4.31	3.93	0.44	(64.20)	6865	福萊特	30.15	24.56	4.46	(47.10)
6066	中信建投	7.29	5.20	0.74	(74.23)	38	一拖股份	3.86	7.66	0.63	(73.06)
1375	中州證券	1.39	9.87	0.38	(75.21)	1157	中聯重科*	4.94	3.91	0.63	(39.04)
1456	國聯證券	4.03	9.21	-	(74.60)	564	鄭煤機	8.00	8.63	0.81	(50.64)
857	中石油	4.02	7.12	0.48	(39.13)	1057	浙江世寶*	1.74	25.08	0.81	(75.56)
386	中石化	3.71	5.20	0.47	(27.48)	1072	東方電氣	8.43	8.91	0.66	(51.00)
338	上石化	1.57	6.80	0.46	(64.04)	2727	上海電氣	2.04	-	0.41	(59.24)
1033	石化油服	0.62	-	1.29	(74.92)	2208	金風科技*	11.54	11.95	1.18	(30.18)
2883	中海油田	8.28	102.56	0.84	(51.17)	42	東北電氣	0.32	-	-	(77.53)
568	山東墨龍*	3.86	14.51	1.49	(31.91)	187	京城機電	4.11	-	2.34	(84.88)
1088	中國神華	22.30	7.09	0.96	(33.28)	2607	上海醫藥	15.30	6.28	0.74	(50.82)
1898	中煤能源	5.47	4.46	0.52	(41.78)	2196	復星醫藥	35.85	15.77	1.91	(42.39)
1171	兗州煤業	23.10	7.06	1.66	(50.01)	1513	麗珠醫藥*	29.60	12.87	1.80	(39.37)
3996	中國能源建設	1.13	4.64	0.46	(61.55)	874	白雲山	20.50	7.29	0.93	(45.22)
1816	中廣核*	2.01	8.48	0.82	(39.24)	719	新華製藥*	4.19	5.86	0.63	(66.06)
902	華能國際	3.26	-	0.73	(62.45)	1349	復旦張江	3.61	15.45	1.51	(75.46)
991	大唐發電	1.13	-	0.44	(61.23)	1858	春立醫療	9.91	8.65	2.26	(61.05)
1071	華電國際	2.35	-	0.48	(45.71)	6160	百濟神州	113.40	-	3.10	(11.60)
916	龍源電力	15.60	17.17	1.85	(50.37)	1877	君實生物*	57.45	-	5.53	(46.79)
956	新天綠能	4.31	6.37	0.83	(73.98)	6185	康希諾	143.10	15.04	3.60	(55.56)
1618	中國中冶	2.11	4.08	0.44	(54.37)	9989	海普瑞*	5.80	6.23	0.60	(67.78)
2068	中鋁國際	2.33	-	0.90	(64.32)	2359	藥明康德	121.60	56.96	7.59	(9.99)
347	鞍鋼股份*	3.59	3.37	0.46	(17.53)	3759	康龍化成*	93.65	36.29	5.97	(34.01)
323	馬鋼股份	3.07	3.59	0.59	(35.66)	3347	泰格醫藥	89.50	-	-	(26.34)
1053	重慶鋼鐵	1.23	2.85	0.39	(46.80)	6821	凱萊英*	251.00	-	-	(41.85)
2600	中國鋁業	4.73	13.58	1.20	(35.89)	6127	昭衍新藥	69.95	57.29	14.82	(50.10)
358	江西銅業	13.44	6.71	0.54	(44.27)	168	青島啤酒	59.55	23.19	2.82	(39.54)
2899	紫金礦業	12.22	16.48	3.67	(13.74)	6116	拉夏貝爾	0.38	-	-	(73.13)
1787	山東黃金	15.64	-	2.24	(40.98)	1533	莊園牧場*	9.60	48.87	1.12	(44.48)
3993	洛陽鉬業	4.12	14.15	1.82	(38.75)	553	南京熊貓	3.56	46.30	0.76	(67.10)
1772	贛鋒鋰業	112.20	39.71	6.79	(28.91)	981	中芯國際	16.80	11.42	0.99	(70.78)
914	海螺水泥	38.05	4.93	0.89	(16.08)	1385	復旦微電	21.15	42.51	5.62	(61.60)
2009	金隅股份	1.23	3.65	0.22	(65.51)	941	中國移動	55.05	7.90	0.78	(32.17)
2202	萬科*	17.02	4.19	0.71	(20.50)	728	中國電信	3.12	8.45	0.53	(37.04)
588	北京北辰	1.14	11.15	0.21	(65.28)	763	中興通訊*	16.64	9.24	1.24	(46.64)
1528	美凱龍	3.32	4.57	0.21	(65.96)	6869	長飛光纖	10.42	9.06	0.65	(68.47)
1065	創業環保	3.27	5.51	0.53	(61.63)	921	海信家電*	7.70	5.68	0.83	(44.54)
895	東江環保*	3.30	14.38	0.51	(61.11)	6690	海爾智家	23.85	13.27	2.34	(11.44)
1635	大眾公用	1.58	7.91	0.44	(63.81)	1812	晨鳴紙業*	3.36	3.38	0.40	(57.77)
						811	新華文軒	5.34	4.41	0.51	(50.32)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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，中海油田，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，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券，中國銀行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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2022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