

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	24,829.99	2.06	5.43
H股	8,723.33	2.47	6.25
紅籌	4,313.97	1.65	5.46
HSC大型股	2,285.78	2.16	5.67
HSC中型股	5,010.68	1.43	5.44
AH股溢價	138.47	(0.51)	(0.12)
滬深300	4,652.06	0.94	(1.28)
富時中國A50	15,142.59	1.17	(0.55)
上證180	9,741.56	0.73	(0.19)
上證380	6,262.22	0.97	0.56
臺北加權	18,151.76	1.03	0.90
日經225	27,241.31	(1.06)	1.96
道瓊斯	35,768.06	0.86	0.39
標普500	4,587.18	1.45	(0.05)
納斯達克	14,490.37	2.08	0.51
德國DAX 30	15,482.01	1.57	(0.84)
富時100	7,643.42	1.01	0.80
法國CAC 40	7,130.88	1.46	0.22

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	90.10	0.49	(0.19)
紐約期金(美元/t oz)	1,835.20	0.47	1.44
標普高盛商品指數	636.98	0.84	0.97
CRB大宗商品期貨價格指數	262.13	1.02	1.02
羅杰斯國際商品指數	3,559.39	0.74	0.82

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8168	(0.05)	(0.22)
美元兌人民幣	6.3639	0.16	(0.26)
美元兌港元	7.7913	(0.02)	(0.05)
美元兌日元	115.62	0.56	0.36
歐元兌美元	1.1420	(0.17)	0.83
英鎊兌美元	1.3535	(0.46)	(0.31)
澳元兌美元	0.7179	0.53	0.13

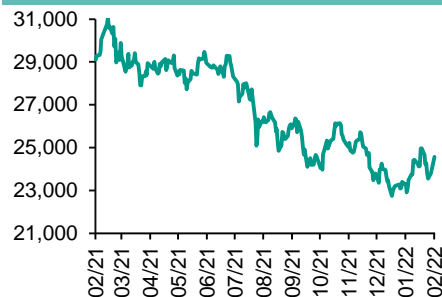
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7300	1.90	(7.60)
香港(10年期)	1.84200	12.50	8.90
美國(10年期)	1.93540	10.48	17.51

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

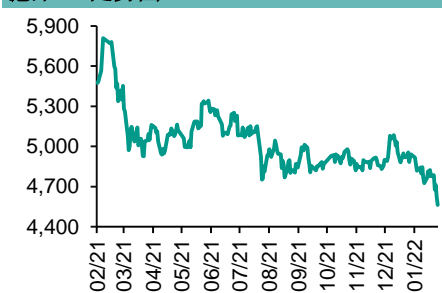
#### 恒指走勢圖



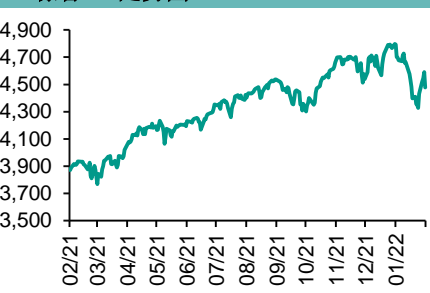
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均上漲，其中納斯達克指數漲幅最大。科技股表現較好，Meta和Twitter高收逾半成，微軟和Netflix升逾2%，蘋果和Alphabet升近1%或以上。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX30指數漲幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。權重科技股大幅反彈，帶動恒指收升。港股各行業指數除能源業指數外均上漲，其中原材料業指數領漲。昨天上證綜指與深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.83億人民幣，南向淨買入1.64億港幣；深股通北向淨賣出4.99億人民幣，南向淨買入25.76億港幣。今天將公布美國1月CPI同比以及俄羅斯截至2月4日黃金與外匯儲備。

### 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
日本	貨幣存量M2同比	1月	3.6%	3.6%	3.7%
德國	貿易餘額	12月	11.0b	7.0b	11.6b
意大利	工業產值(月環比)	12月	-0.7%	-1.0%	2.1%
美國	批發庫存月環比	12月	2.1%	2.2%	2.1%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

· 美聯儲官員Mester支持用比上次周期更快的速度加息

· 德國央行新行長稱歐洲央行年底前可能需要加息

· 英國央行首席經濟學家暗示央行不會很快拋售英債

· 加拿大央行行長稱加息路徑部分上取決於企業投資

· 中國央行調查：四季度工業企業利潤增速企穩，資產負債率下降

· 中國發改委和能源局召開會議以穩定煤炭價格

· 惠譽因omicron疫情將香港2022年經濟增長預期腰斬

· 香港新增新冠病例突破1000例，疫情令醫院不堪重負

## 國際經濟要聞

### 美聯儲官員Mester支持用比上次周期更快的速度加息

克利夫蘭聯儲行長Loretta Mester表示，預計以更快的速度加息將是合適之舉，因為跟2015年相比，通脹率顯著上升而且勞動力市場偏緊得多。“通脹仍面臨上行風險”但美聯儲的加息次數和速度將“取決於經濟形勢發展”。Mester重申支持3月加息。(彭博)

### 德國央行新行長稱歐洲央行年底前可能需要加息

德國央行新掌門人表示，如果歐元區通脹前景沒有“顯著改善”，則歐洲央行今年可能需要加息。55歲的Joachim Nagel對《時代周報》發表的自2022年初上任以來首次重要講話中表示，歐洲央行“已經有了央行將採取行動的教科書般的理由”--暗示最早在3月份舉行的下次會議上可能發生重大政策轉變。(彭博)

### 英國央行首席經濟學家暗示央行不會很快拋售英債

英國央行首席經濟學家Huw Pill澆滅了市場對一旦利率達到1%，央行將很快開始拋售英國國債的預期。英國央行決策者已經表示，將從下個月開始，通過現有債券到期後停止補充新債的方式降低所持總值8,750億英鎊（1.2萬億美元）的英國國債。央行在前瞻指引中稱，一旦利率達到1%，會考慮“主動出售”國債。(彭博)

### 加拿大央行行長稱加息路徑部分上取決於企業投資

加拿大央行行長Tiff Macklem指出，未來加息路徑將部分上取決於經濟擺脫疫情之際企業是否會增加投資。在兩周之前，加拿大央行剛剛決定維持利率不變。Macklem在周三的講話中承諾，在開始提高借貸成本時，他將“謹慎從事，清晰溝通”。但他也明確表示，企業在決定加息的順利程度方面也發揮一定作用。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行調查：四季度工業企業利潤增速企穩，資產負債率下降

中國人民銀行調查統計司對工業企業財務狀況的調查數據顯示，2021年四季度，工業企業收入、利潤增速企穩，兩年平均增速較三季度有所回升。2021年末企業資產負債率為56.3%，比9月末和上年同期分別下降0.3和1.6個百分點。上、中游行業企業資產負債率持續下降，下游行業趨穩。(彭博)

### 中國發改委和能源局召開會議以穩定煤炭價格

發改委和國家能源局聯合召開會議安排部署以穩定煤炭市場價格。聲明稱，對監測發現的部分煤炭價格虛高企業進行了約談提醒。對經提醒仍不整改的，將進一步研究採取調查追責等措施。(彭博)

### 惠譽因omicron疫情將香港2022年經濟增長預期腰斬

惠譽發布聲明，將香港2022年GDP增速預期從3%下調至1.5%，為了遏制快速傳播的omicron疫情而收緊社交疏離措施增加了經濟前景面臨的下行壓力。修訂後的增長預測意味著，實際GDP在2023年之前無法超過2018年的水平。(彭博)

### 香港新增新冠病例突破1000例，疫情令醫院不堪重負

香港周三宣布了創紀錄的1,161例新增病例，高于前一天的625例，還有大約800例新冠病毒初步陽性病例。官員們要求任何有輕微類似新冠病毒症狀的居民轉往家庭醫生接受檢測，而不是去公立醫院的急診室，因為公立醫院人滿為患。(彭博)

## 企業要聞

### 英特爾CEO：預計晶圓供應緊張情況會持續2023年全年

英特爾首席執行官Pat Gelsinger表示，公司預計晶圓供應至少到2023年末都將保持緊張。Gelsinger在公司2月17日投資者活動日之前發布的一封信中做出了上述預測。Gelsinger表示，2025-2030年供應形勢才會有所好轉，屆時英特爾和其他製造商的晶圓工廠產量將增加，滿足不斷增長的需求和向技術的更新換代。(彭博)

### 世茂集團征得貸款行同意推遲支付2.02億美元貸款

Debtwire報道稱，世茂集團已取得貸款行批准，推遲償付13.5億美元銀團貸款中周三應付的2.025億美元分期付款，占這筆四年期銀團貸款的15%，將付款期限延長至4月底。(彭博)

### 金科股份擬于下周發行2+2年期公司債，用于償還存量債券

根據知情人士，金科股份計劃下周在深交所發行2+2年期公司債。知情人士稱，擬發行規模不超過20億元，募集資金將用于償還存量債券，詢價區間暫定6%-7%。(彭博)

### 新濠影匯發行3.5億美元垃圾債券，籌集資金用于度假村擴張項目

新濠影匯在美國市場發行了3.5億美元的垃圾債券，用于澳門一個被新冠疫情延誤的逾10億美元的擴建項目。德意志銀行是這筆交易的獨家簿記行，原計劃發行規模為3億美元。(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	6.17	4.31	0.52	(19.89)	753	中國國航	6.50	-	1.08	(50.71)
1398	工商銀行	4.89	4.40	0.51	(17.49)	670	東方航空	3.23	-	0.96	(55.29)
1288	農業銀行	3.06	3.87	0.44	(18.07)	1055	南方航空	5.41	-	1.02	(41.56)
3988	中國銀行	3.15	3.61	0.41	(18.59)	1919	中遠海控	15.04	2.66	1.76	(27.62)
1658	郵儲銀行	6.62	7.20	0.81	(8.06)	598	中國外運	2.73	4.42	0.51	(50.12)
3328	交通銀行	5.44	3.49	0.43	(9.70)	2866	中遠海發	1.51	3.86	0.92	(62.63)
3968	招商銀行	68.40	12.36	2.00	8.21	1138	中遠海能	3.26	-	0.37	(53.78)
998	中信銀行	3.82	2.84	0.31	(35.28)	2880	大連港	0.74	13.85	0.38	(65.47)
6818	光大銀行	3.07	3.39	0.34	(27.54)	6198	青島港	4.40	5.86	0.68	(38.68)
2016	浙商銀行	3.17	4.67	0.45	(27.08)	3369	秦港股份	1.30	5.87	0.37	(62.75)
1988	民生銀行	3.23	3.56	0.20	(33.72)	317	廣船國際	7.05	23.24	0.53	(71.08)
6196	鄭州銀行*	1.76	4.34	0.29	(54.52)	2039	中集集團*	14.24	5.05	0.88	(25.74)
3866	青島銀行*	3.94	6.49	0.61	(24.11)	1800	中國交建	5.00	3.17	0.30	(60.93)
1963	重慶銀行	4.81	3.10	0.33	(56.45)	390	中國中鐵	4.96	3.73	0.45	(38.35)
3618	渝農商行	2.98	3.50	0.27	(39.31)	1186	中國鐵建	5.84	2.66	0.32	(44.61)
2628	中國人壽	14.30	6.39	0.70	(59.51)	1766	中國中車	3.67	7.75	0.59	(50.30)
2318	中國平安	65.50	7.47	1.23	0.85	3898	時代電氣	40.60	17.92	1.44	(45.36)
2601	中國太保	24.65	7.00	0.89	(26.42)	3969	中國通號	2.93	6.99	0.63	(52.05)
1336	新華保險	23.60	3.62	0.56	(50.54)	525	廣深鐵路	1.43	137.05	0.29	(52.14)
1339	人保集團	2.58	4.19	0.44	(55.55)	177	寧滬高速	8.70	8.21	1.19	(22.94)
6030	中信證券	20.80	11.29	1.16	(32.89)	548	深圳高速	7.99	4.32	0.71	(37.38)
3908	中金公司	21.45	8.95	1.20	(61.30)	995	皖通高速	7.60	6.75	0.86	(26.72)
6837	海通證券	7.18	5.53	0.48	(50.60)	107	成渝高速	2.16	4.01	0.33	(65.41)
2611	國泰君安	12.28	6.69	0.69	(45.23)	2238	廣汽集團	8.34	11.19	0.80	(51.49)
6806	中萬宏源*	1.97	4.62	0.43	(66.90)	1211	比亞迪*	243.60	175.83	6.90	(18.86)
1776	廣發證券*	13.64	8.36	0.85	(46.24)	2333	長城汽車	20.80	20.14	2.66	(58.92)
6886	華泰證券	13.90	8.40	0.78	(34.73)	1839	中集車輛*	5.94	7.23	0.26	(57.00)
6099	招商證券	11.42	7.76	0.88	(45.14)	2338	濰柴動力	14.34	9.52	1.46	(27.13)
3958	東方證券	6.35	9.58	0.59	(59.64)	3606	福耀玻璃	43.10	26.03	3.68	(27.40)
6178	光大證券	6.13	10.14	0.44	(64.85)	1108	洛陽玻璃	14.02	11.14	1.89	(57.10)
6881	銀河證券	4.78	4.38	0.49	(64.51)	6865	福萊特	30.35	20.33	4.67	(47.11)
6066	中信建投	9.20	6.59	0.94	(72.19)	38	一拖股份	3.96	7.89	0.64	(76.29)
1375	中州證券	1.55	11.03	0.43	(75.94)	1157	中聯重科*	5.60	4.45	0.72	(39.35)
1456	國聯證券	4.47	13.23	0.82	(76.93)	564	鄭煤機	8.47	9.17	0.87	(43.63)
857	中石油	4.12	7.33	0.49	(38.60)	1057	浙江世寶*	1.87	27.07	0.87	(74.20)
386	中石化	4.22	5.94	0.54	(21.50)	1072	東方電氣	11.20	11.89	0.89	(49.02)
338	上石化	1.82	4.48	0.55	(63.93)	2727	上海電氣	2.25	-	0.45	(59.35)
1033	石化油服	0.73	-	1.53	(72.65)	2208	金風科技*	13.54	13.66	1.38	(27.45)
2883	中海油田	8.42	16.39	0.84	(56.23)	42	東北電氣	0.54	-	-	(72.09)
568	山東墨龍*	4.33	16.35	1.68	(26.94)	187	京城機電	3.73	8.02	2.13	(80.50)
1088	中國神華	20.95	7.63	0.92	(30.00)	2607	上海醫藥	15.32	6.31	0.75	(36.04)
1898	中煤能源	4.93	3.94	0.48	(39.55)	2196	復星醫藥	32.00	15.10	1.77	(40.25)
1171	兗州煤業	18.98	5.82	1.37	(43.24)	1513	麗珠醫藥*	28.10	12.27	1.72	(37.61)
3996	中國能源建設	1.39	5.73	0.56	(59.60)	874	白雲山	20.85	7.76	0.97	(43.75)
1816	中廣核*	2.33	9.53	0.96	(37.82)	719	新華製藥*	4.60	6.46	0.69	(60.16)
902	華能國際	4.43	-	0.82	(58.65)	1349	復旦張江	3.94	16.93	1.65	(74.46)
991	大唐發電	1.54	-	0.60	(55.72)	1858	春立醫療	12.50	10.96	2.86	(56.52)
1071	華電國際	3.07	6.03	0.52	(44.41)	6160	百濟神州	126.90	-	5.89	(11.02)
916	龍源電力	16.40	18.13	1.95	(50.30)	1877	君實生物*	46.75	-	4.31	(34.09)
956	新天綠能	5.22	7.87	1.30	(71.18)	6185	康希諾	132.40	42.25	3.81	(59.24)
1618	中國中冶	2.29	4.44	0.48	(54.72)	9989	海普瑞*	7.50	8.09	0.78	(61.50)
2068	中鋁國際	2.51	-	0.97	(60.58)	2359	藥明康德	96.50	55.56	6.23	(15.02)
347	鞍鋼股份*	3.80	3.58	0.49	(20.43)	3759	康龍化成*	90.75	49.99	6.64	(33.78)
323	馬鋼股份	3.25	2.93	0.60	(36.81)	3347	泰格醫藥	76.05	-	-	(37.37)
1053	重慶鋼鐵	1.40	3.25	0.44	(47.79)	6821	凱萊英*	247.00	-	-	(32.87)
2600	中國鋁業	4.98	12.76	1.26	(33.87)	6127	昭衍新藥	58.00	47.71	12.34	(48.23)
358	江西銅業	13.84	7.38	0.61	(48.23)	168	青島啤酒	70.90	27.72	3.38	(36.56)
2899	紫金礦業	10.98	17.49	3.83	(16.82)	6116	拉夏貝爾	0.45	-	-	(74.41)
1787	山東黃金	14.16	-	2.03	(39.93)	1533	莊園牧場*	9.65	49.33	1.13	(30.87)
3993	洛陽鉬業	4.42	18.18	1.98	(35.66)	553	南京熊貓	4.58	59.82	0.98	(62.78)
1772	贛鋒鋳業	120.50	42.83	7.32	(24.30)	981	中芯國際	19.50	16.35	1.18	(68.84)
914	海螺水泥	44.00	5.80	1.10	(14.59)	1385	復旦微電	20.30	-	5.42	(56.70)
2009	金隅股份	1.28	3.93	0.23	(64.45)	941	中國移動	57.90	8.70	0.85	(29.88)
2202	萬科*	19.84	4.90	0.83	(20.97)	728	中國電信	3.19	8.53	0.56	(40.93)
588	北京北辰	1.25	12.27	0.24	(62.05)	763	中興通訊*	20.95	12.21	1.68	(44.42)
1528	美凱龍	4.08	5.64	0.26	(62.65)	6869	長飛光纖	11.82	10.41	0.77	(67.18)
1065	創業環保	3.74	7.11	0.65	(55.80)	921	海信家電*	10.22	7.57	1.11	(44.87)
895	東江環保*	3.71	11.12	0.58	(57.69)	6690	海爾智家	29.30	16.38	2.89	(13.56)
1635	大眾公用	1.74	8.75	0.49	(62.31)	1812	晨鳴紙業*	3.77	3.81	0.45	(56.45)
						811	新華文軒	6.07	5.03	0.58	(46.76)

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