

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	22,761.71	0.21	(3.22)
H股	8,053.04	0.36	(2.63)
紅籌	4,215.03	0.14	(2.40)
HSC大型股	2,105.93	0.55	(2.93)
HSC中型股	4,841.02	0.86	(1.72)
AH股溢價	142.60	0.17	2.24
滬深300	4,619.69	0.83	1.00
富時中國A50	14,928.45	1.32	0.63
上證180	9,715.80	1.11	0.81
上證380	6,385.56	0.21	2.18
臺北加權	17,898.25	1.39	(1.77)
日經225	26,526.82	0.19	(1.43)
道瓊斯	33,294.95	(1.76)	(0.90)
標普500	4,306.26	(1.55)	0.03
納斯達克	13,532.46	(1.59)	1.13
德國DAX 30	13,904.85	(3.85)	(5.36)
富時100	7,330.20	(1.72)	(2.19)
法國CAC 40	6,396.49	(3.94)	(5.76)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	106.30	2.79	15.42
紐約期金(美元/t oz)	1,945.20	0.07	1.89
標普高盛商品指數	710.80	5.61	8.32
CRB大宗商品期貨價格指數	280.86	4.38	5.14
羅杰斯國際商品指數	3,916.18	4.51	6.42

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8083	(0.07)	(1.08)
美元兌人民幣	6.3178	0.09	(0.63)
美元兌港元	7.8158	0.14	0.26
美元兌日元	114.87	(0.12)	0.36
歐元兌美元	1.1128	(1.58)	(1.57)
英鎊兌美元	1.3328	(1.59)	(1.83)
澳元兌美元	0.7255	0.29	1.65

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8210	(1.80)	11.00
香港(10年期)	1.78000	5.70	6.30
美國(10年期)	1.72750	(21.15)	(6.00)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

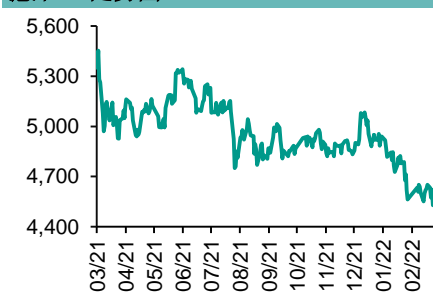
恒指走勢圖



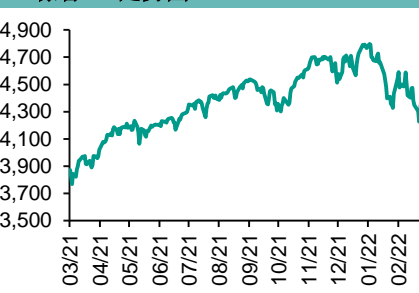
國指走勢圖



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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。俄羅斯繼續對烏克蘭的軍事行動，避險情緒再度升溫，引發美股下跌；國際能源署宣布將投放6000萬桶石油庫存，但原油市場認為作用有限。標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅能源指數上升，金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數領跌。據悉歐盟同意將包括外資銀行在內的7家俄羅斯銀行逐出SWIFT，但最大的聯邦儲蓄銀行和俄羅斯天然氣工業銀行不在名單之列。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。恒指各板塊行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，上證指數升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入28.07億人民幣，南向淨買入22.15億港幣；深股通北向淨買入4.70億人民幣，南向淨賣出3.36億港幣。今天將公布美國2月ADP就業人數、歐元區2月消費價格同比初值、德國2月失業率及英國2月全國房價環比。

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
中國	製造業採購經理指數	2月	49.8	50.2	50.1
中國	財新中國PMI製造業	2月	49.1	50.4	49.1
中國	非製造業採購經理指數	2月	50.7	51.6	51.1
美國	ISM製造業指數	2月	58.0	58.6	57.6
美國	Markit美國製造業採購經理指數	2月	57.5	57.3	57.5
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	2月	58.4	58.2	58.4
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	2月	na	52.7	52.9

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IIF指俄羅斯債務違約可能性非常大
- 據拜登國情咨文重點提出4項計劃舒緩美家庭開支壓力
- 歐央行管委指歐元區面臨滯漲風險
- 岸田文雄: 日本將制裁白俄羅斯兼限制與俄羅斯央行相關交易
- 商務部: 今年總消費壓力不小
- 商務部: 積極推進中國東盟自貿區3.0版等協定升級
- 發改委: 鐵礦石價格有炒作成分,將採取有力措施加強調控監管
- 農業農村部: 穩定生豬基礎產能,防止生產大起大落

國際經濟要聞

IIF指俄羅斯債務違約可能性非常大

IIF估計，俄羅斯央行的外匯儲備中，半數為被凍結的資產，嚴重削弱支持俄羅斯經濟的能力。協會副首席經濟師Elina Ribakova指，若情況持續下去，危機會升級，可能出現違約及重組。她指俄羅斯債務違約可能性非常大，但外國持有俄羅斯債務規模僅600億美元，將限制有關影響。(路透)

據報拜登國情咨文重點提出4項計劃紓緩美家庭開支壓力

美國總統拜登將發表國情咨文。消息指拜登將把視線集中提出四項計劃以挽救美國經濟。消息強調重點在於內容及減低美國家庭成本。有關內容包括增加教育津貼、增加聯邦最低時薪至15美元及建立全國家庭醫療假期。(彭博)

歐央行管委指歐元區面臨滯漲風險

歐央行管委兼葡萄牙央行行長Mario Centeno表示，受烏克蘭戰事影響，歐元區或出現多個十分位通脹的上升，以及經濟增長出現負面效應，歐元區將面臨滯漲風險，又支持貨幣政策正常化，縱使承認俄烏衝突對經濟的影響尚未明確。(彭博)

岸田文雄：日本將制裁白俄羅斯兼限制與俄羅斯央行相關交易

日本首相岸田文雄表示，將對白俄羅斯總統盧卡申科在內的個人及實體實施制裁及出口管制，同時還宣布限制與俄羅斯央行的交易。日本會參與將部分俄羅斯銀行剔除SWIFT的制裁，岸田文雄表示，預計這將對日本企業及民眾生活造成影響。(彭博)

大中華經濟要聞

商務部：今年穩消費壓力不小

國家商務部部長王文濤表示，去年第四季以來消費下行的壓力在增大，認為消費的下行壓力還是很大，今年的穩消費壓力不小，國務院首要的就是把紓困幫扶的政策落實到位，另外辦好消費促進活動。(彭博)

商務部：積極推進中國東盟自貿區3.0版等協定升級

商務部部長王文濤表示，將推進實施自貿區提升戰略，推進與海合會、厄瓜多爾、以色列、挪威及中日韓等自貿協定談判，積極推進中國東盟自貿區3.0版等自貿協定升級。(彭博)

發改委：鐵礦石價格有炒作成分，將採取有力措施加強調控監管

近期鐵礦石市場價格大幅上漲。有關方面分析認為，當前鐵礦石市場供需總體穩定，國內庫存處於多年高位，近期價格過快上漲，存在炒作成分。國家發改委價格司表示將加強監管。(彭博)

農業農村部：穩定生豬基礎產能，防止生產大起大落

農業農村部提出，圍繞能繁母豬存欄量和規模養殖場保有量等核心指標，分級落實產能調控責任，穩定環保、貸款、保險等長效性支持政策，確保能繁母豬存欄量穩定在4,100萬頭左右。(彭博)

企業要聞

貝萊德上調已發展市場股票持倉，指央行加息壓通脹風險減

貝萊德上調已發展市場股票持倉，同時減少信貸工具投資，認為烏克蘭戰事情況變得明朗，央行急速加息壓抑通脹的風險亦減低。貝萊德指出，目前面對俄羅斯及西方曠日持久的對峙，亦認為央行煞車控制通脹的風險減少，投資者對加息預期已變得過多，為投資股票創造機會。(彭博)

據報FTC為亞馬遜收購MGM Studios反壟斷訴訟做準備

美國聯邦貿易委員會(FTC)正準備透過聘請專家證人在內等行動，來應對亞馬遜以85億美元收購電影公司美高梅(MGM Studios)的潛在反壟斷訴訟。(彭博)

蜆殼宣布退出所有俄羅斯業務

蜆殼石油宣布退出所有俄羅斯業務，包括庫頁島二號液化天然氣廠的27.5%權益，該項目由俄羅斯天然氣工業股份公司Gazprom營運，後者持項目一半權益。(彭博)

花旗對俄羅斯風險敞口98億美元

花旗對俄羅斯風險敞口為98億美元，較早前通報的金額更高。據監管文件，花旗集團將俄羅斯列為其前25個最多接觸的國家中的第21個。(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	5.86	4.05	0.49	(22.42)	753	中國國航	6.06	-	1.00	(51.21)
1398	工商銀行	4.67	4.15	0.48	(19.41)	670	東方航空	3.03	-	0.89	(55.67)
1288	農業銀行	2.95	3.69	0.42	(20.59)	1055	南方航空	4.95	-	0.92	(43.46)
3988	中國銀行	3.02	3.42	0.39	(21.83)	1919	中遠海控	15.96	2.80	1.84	(27.63)
1658	郵儲銀行	6.50	6.99	0.78	(7.42)	598	中國外運	2.47	3.96	0.45	(53.50)
3328	交通銀行	5.32	3.38	0.41	(11.60)	2866	中遠海發	1.44	3.64	0.86	(64.22)
3968	招商銀行	65.70	11.74	1.90	5.61	1138	中遠海能	3.60	-	0.41	(52.42)
998	中信銀行	3.68	2.70	0.29	(35.81)	2880	大連港	0.74	13.70	0.38	(66.24)
6818	光大銀行	2.93	3.20	0.32	(29.58)	6198	青島港	4.22	5.55	0.64	(40.73)
2016	浙商銀行	3.16	4.61	0.44	(26.03)	3369	秦港股份	1.29	5.76	0.37	(63.70)
1988	民生銀行	3.06	3.34	0.19	(36.80)	317	廣船國際	7.15	23.31	0.53	(71.64)
6196	鄭州銀行*	1.72	4.20	0.28	(55.05)	2039	中集集團*	12.76	4.47	0.78	(31.39)
3866	青島銀行*	3.95	6.43	0.61	(22.57)	1800	中國交建	4.64	2.91	0.27	(62.15)
1963	重慶銀行	4.67	2.97	0.31	(57.24)	390	中國中鐵	4.63	3.44	0.41	(40.17)
3618	渝農商行	2.89	3.36	0.25	(40.61)	1186	中國鐵建	5.32	2.40	0.29	(46.83)
2628	中國人壽	13.06	5.77	0.63	(63.99)	1766	中國中車	3.52	7.35	0.56	(51.32)
2318	中國平安	60.70	6.84	1.13	(4.61)	3898	時代電氣	40.05	17.48	1.41	(51.95)
2601	中國太保	22.00	6.18	0.78	(33.43)	3969	中國通號	2.80	6.61	0.60	(53.28)
1336	新華保險	22.65	3.43	0.54	(52.35)	525	廣深鐵路	1.38	130.79	0.28	(52.78)
1339	人保集團	2.52	4.05	0.42	(56.51)	177	寧滬高速	8.45	7.89	1.15	(23.07)
6030	中信證券	19.04	10.22	1.05	(34.20)	548	深圳高速	7.98	4.27	0.70	(36.07)
3908	中金公司	19.20	7.74	1.03	(63.74)	995	皖通高速	7.47	6.56	0.83	(21.35)
6837	海通證券	6.75	5.14	0.45	(51.59)	107	成渝高速	2.14	3.93	0.33	(64.37)
2611	國泰君安	11.56	6.23	0.65	(44.26)	2238	廣汽集團	7.84	10.40	0.74	(51.67)
6806	中萬宏源*	1.88	4.36	0.41	(67.14)	1211	比亞迪*	240.40	171.60	6.74	(22.89)
1776	廣發證券*	12.04	7.30	0.74	(48.82)	2333	長城汽車	16.42	15.72	2.08	(63.97)
6886	華泰證券	12.80	7.65	0.71	(35.39)	1839	中集車輛*	5.65	6.80	0.24	(58.25)
6099	招商證券	9.84	6.61	0.75	(50.18)	2338	濰柴動力	13.58	8.92	1.36	(28.74)
3958	東方證券	5.79	8.64	0.54	(62.08)	3606	福耀玻璃	38.95	23.26	3.29	(29.15)
6178	光大證券	5.86	9.59	0.41	(64.92)	1108	洛陽玻璃	13.82	10.85	1.85	(55.80)
6881	銀河證券	4.50	4.08	0.45	(64.41)	6865	福萊特	33.00	21.86	5.02	(45.48)
6066	中信建投	8.32	5.90	0.84	(74.13)	38	一拖股份	3.77	7.43	0.61	(76.86)
1375	中州證券	1.44	10.14	0.39	(75.82)	1157	中聯重科*	5.27	4.14	0.67	(39.97)
1456	國聯證券	4.48	13.11	0.81	(75.73)	564	鄭煤機	8.40	9.00	0.85	(46.79)
857	中石油	4.13	7.26	0.49	(41.79)	1057	浙江世寶*	2.12	30.35	0.98	(75.22)
386	中石化	3.86	5.38	0.49	(27.84)	1072	東方電氣	9.92	10.41	0.78	(50.88)
338	上石化	1.75	4.26	0.52	(64.93)	2727	上海電氣	2.22	-	0.44	(60.07)
1033	石化油服	0.72	-	1.49	(74.04)	2208	金風科技*	13.46	13.43	1.35	(28.53)
2883	中海油田	8.72	16.79	0.86	(58.16)	42	東北電氣	0.53	-	-	(70.88)
568	山東墨龍*	4.60	17.17	1.77	(31.46)	187	京城機電	3.87	8.23	2.19	(81.29)
1088	中國神華	21.80	7.85	0.95	(32.42)	2607	上海醫藥	14.08	5.74	0.68	(38.90)
1898	中煤能源	4.99	3.95	0.48	(43.24)	2196	復星醫藥	31.45	14.68	1.72	(40.06)
1171	兗州煤業	20.35	6.18	1.45	(49.88)	1513	麗珠醫藥*	29.10	12.56	1.76	(37.94)
3996	中國能源建設	1.29	5.26	0.52	(61.70)	874	白雲山	21.10	7.76	0.97	(42.67)
1816	中廣核*	2.20	8.89	0.90	(39.77)	719	新華製藥*	4.42	6.14	0.66	(63.20)
902	華能國際	4.57	-	0.84	(57.58)	1349	復旦張江	3.90	16.58	1.62	(74.58)
991	大唐發電	1.50	-	0.58	(57.20)	1858	春立醫療	10.92	9.47	2.47	(62.04)
1071	華電國際	2.91	5.65	0.49	(44.31)	6160	百濟神州	128.20	-	3.51	(17.10)
916	龍源電力	16.32	17.84	1.92	(48.78)	1877	君實生物*	52.65	-	5.03	(40.59)
956	新天綠能	5.11	7.62	1.26	(72.12)	6185	康希諾	136.50	43.08	3.89	(55.69)
1618	中國中冶	2.41	4.62	0.50	(52.53)	9989	海普瑞*	7.23	7.72	0.74	(63.02)
2068	中鋁國際	2.62	-	1.01	(63.14)	2359	藥明康德	115.70	65.88	7.38	(11.64)
347	鞍鋼股份*	3.95	3.68	0.50	(17.57)	3759	康龍化成*	99.15	54.01	7.17	(35.88)
323	馬鋼股份	3.20	2.85	0.59	(38.32)	3347	泰格醫藥	89.90	-	-	(29.86)
1053	重慶鋼鐵	1.31	3.01	0.41	(49.38)	6821	凱萊英*	271.00	-	-	(37.51)
2600	中國鋁業	5.33	13.51	1.33	(32.32)	6127	昭衍新藥	67.00	54.50	14.09	(53.26)
358	江西銅業	13.90	7.33	0.60	(48.65)	168	青島啤酒	78.25	30.26	3.68	(37.79)
2899	紫金礦業	11.36	17.89	3.92	(17.72)	6116	拉夏貝爾	0.48	-	-	(77.03)
1787	山東黃金	14.62	-	2.08	(42.15)	1533	莊園牧場*	9.77	49.39	1.13	(34.14)
3993	洛陽鉬業	4.55	18.51	2.01	(37.93)	553	南京熊貓	4.30	55.54	0.91	(65.69)
1772	贛鋒鋁業	129.30	45.45	7.77	(28.48)	981	中芯國際	19.52	13.29	1.15	(69.01)
914	海螺水泥	42.00	5.48	1.04	(16.83)	1385	復旦微電	21.50	-	5.67	(59.62)
2009	金隅股份	1.25	3.80	0.22	(65.19)	941	中國移動	53.15	7.90	0.77	(28.90)
2202	萬科*	18.88	4.62	0.78	(21.33)	728	中國電信	3.03	8.02	0.53	(40.75)
588	北京北辰	1.19	11.56	0.22	(62.16)	763	中興通訊*	19.04	10.98	1.51	(47.65)
1528	美凱龍	3.78	5.17	0.23	(64.30)	6869	長飛光纖	12.22	10.65	0.78	(69.43)
1065	創業環保	3.56	6.69	0.61	(59.28)	921	海信家電*	8.98	6.57	0.96	(47.79)
895	東江環保*	3.67	10.88	0.57	(61.10)	6690	海爾智家	28.35	15.67	2.77	(10.95)
1635	大眾公用	1.71	8.50	0.48	(63.66)	1812	晨鳴紙業*	3.75	3.75	0.44	(56.49)
						811	新華文軒	5.90	4.84	0.56	(47.87)

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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