

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	20,890.26	1.27	(7.02)
H股	7,255.82	0.92	(8.15)
紅籌	4,018.18	1.65	(5.05)
HSC大型股	1,913.83	1.23	(7.46)
HSC中型股	4,434.47	2.24	(7.29)
AH股溢價	145.37	(1.44)	0.84
滬深300	4,292.84	1.57	(5.69)
富時中國A50	13,829.96	1.36	(5.63)
上證180	9,125.70	1.10	(5.27)
上證380	6,002.53	2.23	(5.62)
臺北加權	17,433.20	2.46	(2.79)
日經225	25,985.47	(2.23)	(2.04)
道瓊斯	33,174.07	(0.34)	(1.84)
標普500	4,259.52	(0.43)	(2.38)
納斯達克	13,129.96	(0.95)	(3.01)
德國DAX 30	13,442.10	(2.93)	(1.87)
富時100	7,099.09	(1.27)	(1.93)
法國CAC 40	6,207.20	(2.83)	(2.68)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	107.30	1.21	(7.24)
紐約期金(美元/t oz)	2,000.90	0.02	1.74
標普高盛商品指數	727.48	(2.45)	(2.46)
CRB大宗商品期貨價格指數	291.32	(0.26)	0.73
羅杰斯國際商品指數	4,037.05	(0.86)	(0.34)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8086	(0.11)	(0.94)
美元兌人民幣	6.3256	0.01	(0.63)
美元兌港元	7.8228	0.12	0.29
美元兌日元	116.19	1.18	0.66
歐元兌美元	1.1008	0.73	(3.01)
英鎊兌美元	1.3101	(0.98)	(3.41)
澳元兌美元	0.7365	(0.07)	3.19

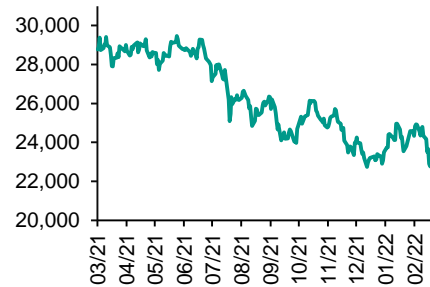
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8570	1.20	9.30
香港(10年期)	1.80300	3.40	(3.90)
美國(10年期)	1.98640	14.59	(4.30)

來源：彭博

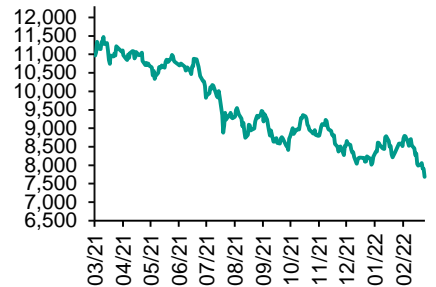
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

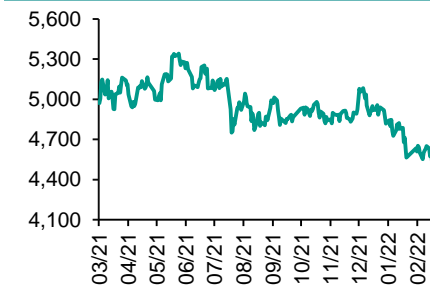
#### 恒指走勢圖



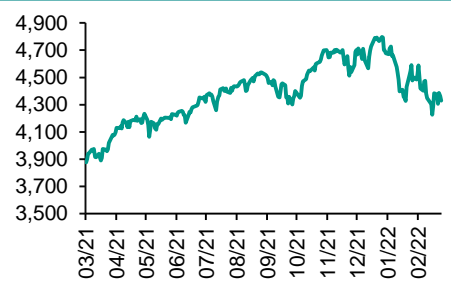
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數跌幅較大。歐洲央行宣布加快退出前年疫情大流行時推出的相關刺激措施，加上俄烏局勢仍困擾市場。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。港股各行業指數僅能源業下跌，其中綜合企業指數領漲。昨天上證綜指與深成指均上漲，深成指漲幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出11.18億人民幣，南向淨買入21.09億港幣；深股通北向淨買入25.56億人民幣，南向淨買入13.40億港幣。今天將公布德國2月消費價格同比終值及英國1月工業產值環比。

### 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
美國	CPI 月環比	2月	0.8%	0.8%	0.6%
美國	CPI (除食品與能源) 月環比	2月	0.5%	0.5%	0.6%
美國	CPI 同比	2月	7.9%	7.9%	7.5%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	2月	6.4%	6.4%	6.0%
美國	周度首次申領失業救濟人數	2月	217K	227K	215K

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 烏克蘭和俄羅斯外長的首次親自談判無果而終
- 美國2月通脹率創40年新高
- 歐洲央行出人意料加快退出刺激政策
- 歐洲央行因俄烏戰爭下調今年明年經濟增長預測
- 中國擴大境內人民幣兌盧布日內波幅上限
- 美國將首批中國公司加入加入有退市風險的發行人名單
- 中國禁止內地券商在香港發起SPAC交易
- 中國證監會相信定能與美國儘快作出符合兩國法規和監管要求的合作安排

## 國際經濟要聞

### 烏克蘭和俄羅斯外長的首次親自談判無果而終

烏克蘭和俄羅斯外長自開戰以來的首次親自談判無果而終。庫列巴在土耳其與俄羅斯外長拉夫羅夫舉行大約90分鐘會談後表示，俄方表示將繼續進攻直至達到目標。“他向我傳達的總體信號是，他們將繼續侵略，直到烏克蘭滿足他們的要求，而這些要求最起碼是投降，”庫列巴說。(彭博)

### 美國2月通脹率創40年新高

在汽油，食品和住房成本上漲的情況下，美國2月消費物價同比漲幅升至40年新高，而隨著俄烏戰爭的持續，通脹率還會進一步走高。美國勞工部的數據顯示，2月消費者價格指數(CPI)同比上漲7.9%，1月份為同比上漲7.5%。因汽油，食品和住房成本上升，2月CPI環比上升0.8%。這兩項數據均符合經濟學家預期中值。(彭博)

### 歐洲央行出人意料加快退出刺激政策

歐洲央行出人意料加快退出刺激政策，表明該行更擔心創紀錄的通脹而非疲軟的經濟增長，因為俄羅斯對烏克蘭的入侵可能進一步推高物價。歐洲央行官員將這場戰爭稱為歐洲的“分水嶺”時刻，承諾從5月初開始放慢資產購買，并表示最早可能在第三季度結束資產購買計劃。(彭博)

### 歐洲央行因俄烏戰爭下調今明兩年經濟增長預測

歐洲央行行長拉加德表示，歐洲央行把其對歐元區2022年的經濟增長預測從4.2%下調至3.7%，2023年的預測從2.9%下調至2.8%。預計2024年經濟增長1.6%。“在新的包含對戰爭影響首次評估的基準預測中，GDP已下修，”拉加德表示。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國擴大境內人民幣兌盧布日內波幅上限

中國外匯交易中心稱，為順應市場發展要求，經央行同意，決定自3月11日起，將銀行間外匯市場人民幣兌俄羅斯盧布即期交易價的浮動幅度，由其中間價的上下5%擴大至10%。(彭博)

### 美國將首批中國公司加入有退市風險的發行人名單

美國證券交易委員會依據《外國公司問責法》將五家中概股公司加入有退市風險的發行人名單。SEC發布的第一批公司百濟神州，百勝中國，再鼎醫藥，盛美半導體，和黃醫藥。(彭博)

### 中國禁止內地券商在香港發起SPAC交易

路透報道，由於擔心空白支票公司挂牌上市的風險，中國證監會已禁止內地投資銀行在香港發起此類公司。投資銀行將被允許根據香港有關此類上市的新規則擔任特殊目的收購公司(SPAC)交易的顧問。(彭博)

### 中國證監會相信定能與美國儘快作出符合兩國法規和監管要求的合作安排

中國證監會表示，近一段時間該機構和財政部持續與美國公眾公司會計監督委員會(PCAOB)開展溝通對話并取得積極進展，相信雙方通過共同努力一定能夠儘快作出符合兩國法律規定和監管要求的合作安排。(彭博)

## 企業要聞

### TikTok與甲骨文接近就存儲美國用戶數據達成協議

知情人士透露，TikTok接近與甲骨文達成交易，將美國用戶數據存儲在甲骨文服務器上。2020年底，TikTok宣布甲骨文將成為該公司的少數股東，以滿足時任總統特朗普的要求——當時特朗普試圖封禁這款app，並迫使其中國母公司字節跳動出售TikTok的美國業務。(彭博)

### 京東第四季營收增長23%

儘管競爭加劇和消費放緩，中國第二大電子商務運營商京東集團仍成功增加了用戶，營收增長了23%。公司第四季營收升至2,759億元人民幣，第四季淨虧損52億元。2021年，該公司的年活躍用戶數量增長21%至5.697億。(彭博)

### 力拓將停止與俄鋁精煉廠的供應及採購安排

力拓計劃停止向俄鋁位於愛爾蘭的一家精煉廠供應鋁土礦和採購氧化鋁。力拓此前與俄鋁有過供應和採購協議，向俄鋁位於愛爾蘭的Aughinish精煉廠供應鋁土礦，再購買等量的氧化鋁。(彭博)

### 惠譽將時代中國評級下調至“B+” 展望負面

惠譽將時代中國長期發行人違約評級從BB-下調至B+。惠譽將其高級無擔保債務評級從BB-下調至B+，展望仍為負面。惠譽指出，下調評級反映了由於2021年下半年現金獲取速度放慢、資本市場渠道有限，導致財務靈活性減弱。(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	5.62	3.89	0.47	(24.18)	753	中國國航	5.38	-	0.88	(52.01)
1398	工商銀行	4.57	4.07	0.47	(19.01)	670	東方航空	2.87	-	0.85	(55.99)
1288	農業銀行	2.85	3.57	0.40	(21.66)	1055	南方航空	4.44	-	0.83	(44.63)
3988	中國銀行	2.96	3.35	0.38	(22.33)	1919	中遠海控	14.72	2.58	1.70	(27.46)
1658	郵儲銀行	6.28	6.76	0.76	(6.19)	598	中國外運	2.37	3.80	0.44	(52.47)
3328	交通銀行	5.17	3.29	0.40	(11.48)	2866	中遠海發	1.33	3.36	0.80	(65.21)
3968	招商銀行	60.25	10.78	1.74	8.93	1138	中遠海能	3.30	-	0.37	(55.55)
998	中信銀行	3.61	2.65	0.29	(34.88)	2880	大連港	0.73	13.53	0.37	(66.09)
6818	光大銀行	2.89	3.15	0.32	(28.36)	6198	青島港	4.10	5.40	0.63	(40.30)
2016	浙商銀行	3.11	4.54	0.44	(24.52)	3369	秦港股份	1.24	5.54	0.35	(63.69)
1988	民生銀行	2.93	3.20	0.18	(37.02)	317	廣船國際	6.60	21.53	0.49	(69.11)
6196	鄭州銀行*	1.64	4.00	0.27	(54.45)	2039	中集集團*	12.62	4.43	0.77	(27.41)
3866	青島銀行*	3.89	6.34	0.60	(19.39)	1800	中國交建	4.35	2.73	0.26	(64.09)
1963	重慶銀行	4.52	2.88	0.30	(58.35)	390	中國中鐵	4.44	3.31	0.40	(40.59)
3618	渝農商行	2.84	3.30	0.25	(40.38)	1186	中國鐵建	5.03	2.27	0.28	(47.95)
2628	中國人壽	12.12	5.36	0.59	(62.23)	1766	中國中車	3.22	6.73	0.51	(52.69)
2318	中國平安	55.05	6.21	1.03	(5.16)	3898	時代電氣	34.65	15.14	1.22	(56.71)
2601	中國太保	20.55	5.78	0.73	(31.03)	3969	中國通號	2.63	6.21	0.56	(54.19)
1336	新華保險	21.70	3.29	0.51	(50.18)	525	廣深鐵路	1.37	129.94	0.28	(52.07)
1339	人保集團	2.40	3.86	0.40	(55.82)	177	寧滬高速	8.08	7.55	1.10	(24.16)
6030	中信證券	17.74	9.53	0.98	(30.61)	548	深圳高速	7.81	4.18	0.69	(35.06)
3908	中金公司	17.00	6.86	0.91	(63.43)	995	皖通高速	7.10	6.24	0.79	(23.29)
6837	海通證券	6.28	4.79	0.42	(51.29)	107	成渝高速	2.03	3.73	0.31	(64.87)
2611	國泰君安	10.82	5.83	0.60	(43.51)	2238	廣汽集團	6.64	8.82	0.63	(53.74)
6806	中萬宏源*	1.79	4.15	0.39	(66.59)	1211	比亞迪*	200.20	143.01	5.61	(29.38)
1776	廣發證券*	10.86	6.59	0.67	(48.01)	2333	長城汽車	12.64	12.11	1.60	(65.61)
6886	華泰證券	11.96	7.15	0.66	(33.48)	1839	中集車輛*	5.22	6.29	0.22	(57.81)
6099	招商證券	8.86	5.96	0.68	(50.92)	2338	濰柴動力	11.72	7.70	1.18	(31.01)
3958	東方證券	5.03	7.51	0.47	(61.54)	3606	福耀玻璃	31.45	18.79	2.66	(33.62)
6178	光大證券	5.41	8.86	0.38	(64.07)	1108	洛陽玻璃	15.88	12.48	2.12	(50.92)
6881	銀河證券	4.24	3.84	0.43	(64.60)	6865	福萊特	35.90	23.80	5.47	(44.47)
6066	中信建投	7.57	5.37	0.77	(73.65)	38	一拖股份	3.47	6.84	0.56	(76.25)
1375	中州證券	1.36	9.58	0.37	(75.84)	1157	中聯重科*	4.55	3.58	0.58	(45.12)
1456	國聯證券	4.21	12.33	0.76	(74.57)	564	鄭煤機	7.82	8.38	0.79	(51.16)
857	中石油	4.01	7.06	0.48	(42.74)	1057	浙江世寶*	1.77	25.36	0.82	(76.24)
386	中石化	3.55	4.95	0.45	(30.87)	1072	東方電氣	8.96	9.41	0.70	(52.67)
338	上石化	1.58	3.85	0.47	(65.40)	2727	上海電氣	2.10	-	0.42	(60.53)
1033	石化油服	0.66	-	1.37	(74.72)	2208	金風科技*	12.08	12.06	1.22	(31.10)
2883	中海油田	8.34	16.07	0.82	(56.71)	42	東北電氣	0.46	-	-	(71.62)
568	山東墨龍*	3.78	14.12	1.45	(35.28)	187	京城機電	3.72	7.92	2.11	(82.59)
1088	中國神華	21.50	7.75	0.93	(34.60)	2607	上海醫藥	13.92	5.67	0.67	(41.07)
1898	中煤能源	5.16	4.08	0.49	(44.32)	2196	復星醫藥	27.90	13.03	1.53	(43.99)
1171	兗州煤業	21.15	6.42	1.51	(47.86)	1513	麗珠醫藥*	27.00	11.66	1.63	(39.42)
3996	中國能源建設	1.18	4.81	0.47	(63.18)	874	白雲山	20.00	7.37	0.92	(43.94)
1816	中廣核*	2.15	8.70	0.88	(42.08)	719	新華製藥*	4.09	5.68	0.61	(64.99)
902	華能國際	4.76	-	0.88	(57.11)	1349	復旦張江	3.71	15.78	1.54	(74.50)
991	大唐發電	1.40	-	0.54	(59.01)	1858	春立醫療	9.04	7.84	2.05	(66.21)
1071	華電國際	2.76	5.36	0.46	(45.06)	6160	百濟神州	116.00	-	3.17	(17.77)
916	龍源電力	17.54	19.19	2.07	(52.11)	1877	君實生物*	50.00	-	4.78	(46.83)
956	新天綠能	4.76	7.10	1.18	(72.16)	6185	康希諾	121.10	38.25	3.45	(54.65)
1618	中國中冶	2.22	4.26	0.46	(56.56)	9989	海普瑞*	6.54	6.98	0.67	(64.22)
2068	中鋁國際	2.34	-	0.90	(64.25)	2359	藥明康德	106.30	60.57	6.79	(16.29)
347	鞍鋼股份*	3.67	3.42	0.46	(19.18)	3759	康龍化成*	81.10	44.21	5.87	(37.69)
323	馬鋼股份	3.07	2.74	0.56	(46.06)	3347	泰格醫藥	74.75	-	-	(29.84)
1053	重慶鋼鐵	1.24	2.85	0.39	(49.64)	6821	凱萊英*	233.80	-	-	(43.93)
2600	中國鋁業	4.92	12.48	1.23	(36.18)	6127	昭衍新藥	62.05	50.51	13.06	(54.13)
358	江西銅業	13.24	6.99	0.58	(47.47)	168	青島啤酒	69.50	26.89	3.27	(40.44)
2899	紫金礦業	11.64	18.35	4.02	(14.33)	6116	拉夏貝爾	0.41	-	-	(75.75)
1787	山東黃金	15.38	-	2.19	(42.08)	1533	莊園牧場*	9.91	50.14	1.15	(32.98)
3993	洛陽鉬業	3.82	15.55	1.69	(41.53)	553	南京熊貓	3.97	51.31	0.84	(65.31)
1772	贛鋒鋲業	105.60	37.15	6.35	(33.48)	981	中芯國際	18.08	12.30	1.07	(70.91)
914	海螺水泥	39.15	5.11	0.97	(17.54)	1385	復旦微電	21.80	-	5.76	(60.05)
2009	金隅股份	1.20	3.65	0.22	(66.09)	941	中國移動	51.75	7.70	0.75	(30.14)
2202	萬科*	16.50	4.04	0.68	(20.48)	728	中國電信	2.94	7.78	0.52	(40.45)
588	北京北辰	1.16	11.27	0.22	(62.20)	763	中興通訊*	15.98	8.81	1.19	(49.16)
1528	美凱龍	3.65	4.99	0.23	(63.49)	6869	長飛光纖	10.44	9.10	0.67	(71.33)
1065	創業環保	3.40	6.40	0.58	(63.65)	921	海信家電*	7.89	5.78	0.85	(48.20)
895	東江環保*	3.48	10.32	0.54	(63.24)	6690	海爾智家	24.35	13.47	2.38	(11.99)
1635	大眾公用	1.64	8.16	0.46	(63.79)	1812	晨鳴紙業*	3.83	3.83	0.45	(56.89)
						811	新華文軒	5.45	4.47	0.52	(50.29)

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，京東集團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