

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	20,553.79	(1.61)	(6.17)
H股	7,060.60	(2.69)	(8.15)
红筹	3,917.46	(2.51)	(6.19)
HSC大型股	1,878.96	(1.82)	(6.52)
HSC中型股	4,326.64	(2.43)	(7.54)
AH股溢价	147.33	1.35	1.78
沪深300	4,306.52	0.32	(4.22)
富时中国A50	13,846.46	0.12	(3.96)
上证180	9,149.59	0.26	(4.02)
上证380	6,032.22	0.49	(4.42)
台北加权	17,264.74	(0.97)	(2.66)
日经225	25,162.78	(2.05)	(0.23)
道琼斯	32,944.19	(0.69)	(1.99)
标普500	4,204.31	(1.30)	(2.88)
纳斯达克	12,843.81	(2.18)	(3.53)
德国DAX 30	13,628.11	1.38	4.07
富时100	7,155.64	0.80	2.41
法国CAC 40	6,260.25	0.85	3.28

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	107.14	(2.00)	(10.27)
纽约期金(美元/t oz)	1,980.20	(0.24)	(0.79)
标普高盛商品指数	740.84	1.84	(5.42)
CRB大宗商品期货价格指数	295.11	1.30	(1.62)
罗杰斯国际商品指数	4,099.90	1.56	(2.50)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8126	0.43	(0.31)
美元兑人民币	6.3620	0.55	0.07
美元兑港元	7.8289	0.12	0.34
美元兑日元	117.54	1.89	1.70
欧元兑美元	1.0935	0.75	(3.29)
英镑兑美元	1.3051	(0.40)	(3.53)
澳元兑美元	0.7298	(0.26)	2.40

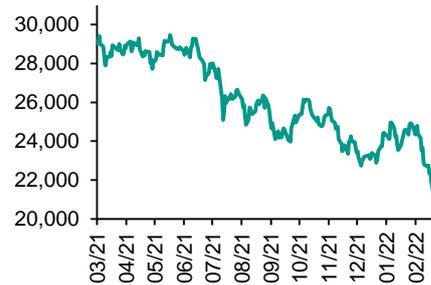
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7950	(2.90)	0.70
香港(10年期)	1.86900	17.00	5.70
美国(10年期)	1.99170	26.10	5.46

来源: 彭博

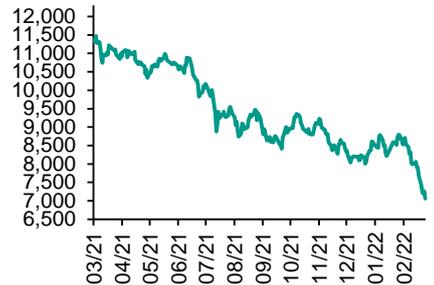
每天导读

各股市走势图

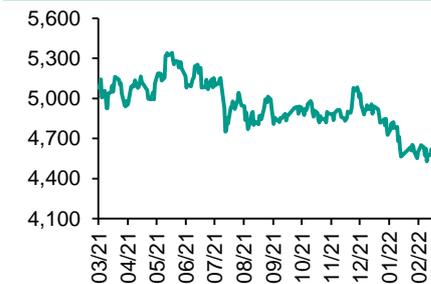
恒指走势图



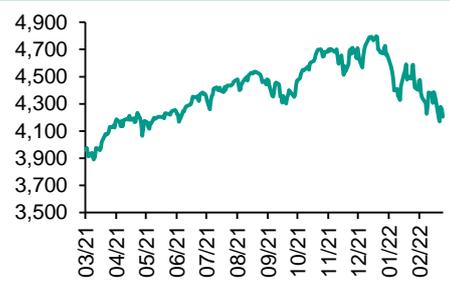
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。西方国家加强制裁俄罗斯, 拖累大市气氛。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中电信服务指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX指数升幅最大。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。市场担心美国上市中概股监管风险, 港股下跌。港股各行业指数仅金融业上升, 其中信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 公用事业指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为17.2倍、18.7倍、15.4倍、9.9倍、8.0倍、9.2倍、17.4倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌1.99%、2.88%、3.17%、6.17%、8.15%、4.00%、4.40%。今天将公布香港第四季度工业产值同比及香港第四季度生产者价格同比。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	CPI 月环比	2月	0.9%	0.9%	0.9%
德国	CPI 同比	2月	5.1%	5.1%	5.1%
英国	工业增加值同比	1月	1.9%	2.3%	0.4%
英国	制造业生产同比	1月	3.1%	3.6%	1.3%
美国	密歇根大学消费者信心指数	3月	61.0	59.7	62.8

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登呼吁终止俄罗斯贸易最惠国待遇
- G7将禁止俄罗斯从多边金融机构借款
- 美国消费者信心下滑
- 日本将禁止向俄罗斯出口芯片
- 中国国务院总理李克强称今年实现5.5%左右的增长目标不容易
- 深圳宣布封城一周
- 中国信贷扩张速度明显放缓
- 沙特阿美在全球焦虑能源供应之际加强与中国的石油合作

国际经济要闻

拜登呼吁终止俄罗斯贸易最惠国待遇

美国总统拜登呼吁终止与俄罗斯的正常贸易关系，为提高进口关税扫清障碍，并宣布禁止进口俄罗斯产伏特加和鱼子酱。拜登在白宫发表讲话称，撤销这一贸易地位“将使俄罗斯更难与美国做生意”，并补充说这将“对俄罗斯经济造成又一次沉重打击。”总统无权单方面改变俄罗斯的贸易地位，决定权在国会。(彭博)

G7将禁止俄罗斯从多边金融机构借款

美国白宫列出与欧盟及七国集团将针对俄罗斯采行的额外制裁措施。包括拒绝俄罗斯在有多边金融机构如国际货币基金组织、世界银行的借贷特权；全面制裁包括Yuri Kovalchuk在内的其他精英。(彭博)

美国消费者信心下滑

美国消费者信心在3月初降至2011年以来最低水平，因为在俄罗斯入侵乌克兰之后，消费者未来一年的通胀预期升至40年高位。密歇根大学消费者信心指数从2月的62.8降至59.7。消费者预计未来一年通胀率将达到5.4%，为1981年以来最高。(彭博)

日本将禁止向俄罗斯出口芯片

日本下周将停止向俄罗斯出口半导体，加入美国及其欧洲盟友的努力来削弱俄罗斯的军事能力。日本经济产业大臣萩生田光一表示，出口限制获得内阁批准。据经济产业省，该禁令将包括芯片、机床和通信设备，与已被美国和欧盟禁止的产品一致。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院总理李克强称今年实现5.5%左右的增长目标不容易

中国国务院总理李克强表示，今年各种复杂环境、不确定因素增多，实现5.5%左右的经济增长目标不容易，必须有相关宏观政策的支撑。李克强表示，“5.5%左右的经济增速是高水平上的目标，稳就是进”。他指出，中国去年宏观杠杆率稳中有降，这也为今年应对新的挑战预留了政策空间。(彭博)

深圳宣布封城一周

深圳市新型冠状病毒肺炎疫情防控指挥部宣布，这个人口近1,800万的城市3月14日至20日将进入停摆模式以管控疫情传播扩散风险。此间除保障市民基本需要的生活超市、农贸市场、药店、医疗机构外，营业场所、门店一律停业。(彭博)

中国信贷扩张速度明显放缓

中国央行的数据显示，2月份社会融资规模增量为1.2万亿元人民币（1,900亿美元），低于1月份的6.2万亿元和2021年2月的1.7万亿元；2月份新增人民币贷款1.2万亿元，低于1月份的4万亿元。(彭博)

沙特阿美在全球焦虑能源供应之际加强与中国的石油合作

沙特阿拉伯正加强与中国的能源关系，沙特阿美同意建设一个数十亿美元的炼化项目，满足中国未来的石化需求。沙特阿美表示，已作出最终投资决定，参与建设辽宁盘锦的一个大型炼化项目。(彭博)

企业要闻

滴滴据称暂停筹备香港上市

知情人士透露，在未能达到中国监管机构有关全面整改处理用户敏感数据的系统这一要求之后，滴滴已经暂停赴香港挂牌上市的筹备工作。他们说，国家互联网信息办公室通知滴滴高管，其保障安全和预防信息泄露的整改建议还达不到要求。(彭博)

龙光集团评级遭标普进一步下调至垃圾级别

标准普尔将龙光集团的评级进一步下调至垃圾级。该公司评级被标普从B-降为CCC-。标准普尔报告中写道，龙光的境内债务可能会重组，因为该借款人面临巨大的还款压力和大量债务到期。(彭博)

贝莱德基金在俄罗斯资产方面损失170亿美元

《金融时报》称，在俄罗斯入侵乌克兰之后，贝莱德上个月对旗下基金所持俄罗斯证券减记大约170亿美元。报道称，贝莱德截至1月底持有约182亿美元的俄罗斯资产，到2月底被减记至大约10亿美元，因为这些证券的市场实际上被冻结了。(彭博)

大连万达旗下商管子公司据称推迟香港IPO计划

知情人士透露，大连万达集团已经暂停其购物中心子公司的香港IPO计划。知情人士称，由于近期市场波动，珠海万达商业管理集团股份有限公司已推迟上市计划。其中一人称，中国房地产行业的挑战性环境也影响了该公司的IPO前景。(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	5.62	3.89	0.47	(24.78)	753	中国国航	5.44	-	0.90	(53.19)
1398	工商银行	4.58	4.08	0.47	(19.55)	670	东方航空	2.86	-	0.84	(57.03)
1288	农业银行	2.88	3.61	0.41	(21.48)	1055	南方航空	4.43	-	0.83	(46.54)
3988	中国银行	2.96	3.36	0.38	(22.68)	1919	中远海控	15.10	2.65	1.75	(27.82)
1658	邮储银行	6.17	6.65	0.74	(6.79)	598	中国外运	2.31	3.71	0.43	(53.93)
3328	交通银行	5.22	3.32	0.41	(12.12)	2866	中远海发	1.31	3.32	0.79	(66.11)
3968	招商银行	58.95	10.57	1.71	7.39	1138	中远海能	3.49	-	0.39	(55.77)
998	中信银行	3.60	2.65	0.29	(36.07)	2880	大连港	0.74	13.74	0.38	(66.34)
6818	光大银行	2.86	3.13	0.31	(29.39)	6198	青岛港	4.08	5.38	0.62	(41.53)
2016	浙商银行	3.11	4.55	0.44	(25.05)	3369	秦港股份	1.23	5.51	0.35	(64.56)
1988	民生银行	2.92	3.19	0.18	(37.28)	317	广船国际	6.53	21.35	0.48	(69.82)
6196	郑州银行*	1.64	4.01	0.27	(54.68)	2039	中集集团*	12.72	4.47	0.78	(28.22)
3866	青岛银行*	3.88	6.34	0.60	(20.26)	1800	中国交建	4.26	2.68	0.25	(63.34)
1963	重庆银行	4.56	2.91	0.31	(58.47)	390	中国中铁	4.37	3.26	0.39	(40.63)
3618	渝农商行	2.84	3.31	0.25	(40.73)	1186	中国铁建	4.95	2.24	0.27	(48.35)
2628	中国人寿	12.08	5.35	0.59	(62.52)	1766	中国中车	3.15	6.60	0.50	(53.79)
2318	中国平安	54.85	6.20	1.03	(5.78)	3898	时代电气	33.40	14.62	1.18	(58.86)
2601	中国太保	20.45	5.76	0.73	(31.46)	3969	中国通号	2.60	6.15	0.56	(55.21)
1336	新华保险	21.65	3.29	0.51	(50.65)	525	广深铁路	1.39	132.09	0.28	(51.06)
1339	人保集团	2.38	3.83	0.40	(56.98)	177	宁沪高速	8.06	7.55	1.10	(24.98)
6030	中信证券	17.80	9.58	0.99	(31.04)	548	深圳高速	7.82	4.19	0.69	(35.71)
3908	中金公司	17.00	6.87	0.91	(66.39)	995	皖通高速	6.95	6.12	0.78	(24.86)
6837	海通证券	6.25	4.77	0.42	(52.30)	107	成渝高速	2.02	3.72	0.31	(65.20)
2611	国泰君安	10.70	5.78	0.60	(44.78)	2238	广汽集团	6.62	8.81	0.63	(53.91)
6806	申万宏源*	1.79	4.16	0.39	(67.21)	1211	比亚迪*	195.10	139.64	5.48	(31.27)
1776	广发证券*	10.86	6.60	0.67	(48.69)	2333	长城汽车	12.68	12.17	1.61	(65.53)
6886	华泰证券	11.76	7.05	0.65	(35.40)	1839	中集车辆*	5.15	6.21	0.22	(58.38)
6099	招商证券	8.63	5.81	0.66	(52.97)	2338	潍柴动力	11.58	7.62	1.17	(32.20)
3958	东方证券	4.94	7.39	0.46	(63.20)	3606	福耀玻璃	30.15	18.05	2.55	(34.84)
6178	光大证券	5.43	8.91	0.39	(65.27)	1108	洛阳玻璃	16.02	12.62	2.15	(49.39)
6881	银河证券	4.23	3.84	0.43	(65.61)	6865	福莱特	35.90	23.85	5.48	(43.55)
6066	中信建投	7.57	5.38	0.77	(74.36)	38	一拖股份	3.48	6.87	0.56	(76.63)
1375	中州证券	1.37	9.67	0.37	(76.35)	1157	中联重科*	4.56	3.60	0.58	(46.02)
1456	国联证券	4.14	12.15	0.75	(75.17)	564	郑煤机	7.70	8.27	0.78	(52.19)
857	中石油	3.95	6.97	0.47	(42.68)	1057	浙江世宝*	1.74	24.98	0.80	(76.28)
386	中石化	3.52	4.92	0.45	(31.32)	1072	东方电气	8.80	9.26	0.69	(52.90)
338	上石化	1.59	3.88	0.47	(65.48)	2727	上海电气	2.09	-	0.41	(60.64)
1033	石化油服	0.65	-	1.35	(74.94)	2208	金风科技*	12.04	12.04	1.21	(31.78)
2883	中海油田	8.20	15.83	0.81	(55.68)	42	东北电气	0.34	-	-	(78.82)
568	山东墨龙*	3.73	13.96	1.44	(35.32)	187	京城机电	3.76	8.02	2.13	(82.41)
1088	中国神华	21.30	7.69	0.93	(35.88)	2607	上海医药	13.58	5.55	0.65	(43.11)
1898	中煤能源	4.96	3.93	0.47	(46.09)	2196	复星医药	28.85	13.50	1.58	(45.41)
1171	兖州煤业	20.80	6.33	1.49	(48.95)	1513	丽珠医药*	27.45	11.88	1.66	(39.53)
3996	中国能源建设	1.17	4.78	0.47	(62.85)	874	白云山	20.05	7.40	0.92	(44.85)
1816	中广核*	2.11	8.55	0.86	(41.89)	719	新华制药*	4.08	5.68	0.61	(65.69)
902	华能国际	4.44	-	0.82	(57.25)	1349	复旦张江	3.74	15.94	1.56	(74.83)
991	大唐发电	1.36	-	0.52	(59.51)	1858	春立医疗	8.73	7.59	1.98	(67.72)
1071	华电国际	2.65	5.16	0.44	(45.95)	6160	百济神州	110.30	-	3.01	(18.29)
916	龙源电力	16.70	18.31	1.97	(52.30)	1877	君实生物*	55.95	-	5.36	(44.82)
956	新天绿能	4.59	6.86	1.14	(72.57)	6185	康希诺	121.40	38.41	3.47	(57.35)
1618	中国中冶	2.14	4.12	0.44	(57.53)	9989	海普瑞*	6.50	6.95	0.67	(65.28)
2068	中铝国际	2.35	-	0.90	(63.69)	2359	药明康德	101.70	58.06	6.50	(16.57)
347	鞍钢股份*	3.61	3.37	0.46	(20.57)	3759	康龙化成*	80.85	44.16	5.86	(38.70)
323	马钢股份	3.08	2.75	0.57	(44.58)	3347	泰格医药	76.75	-	-	(32.73)
1053	重庆钢铁	1.21	2.79	0.38	(50.76)	6821	凯莱英*	245.60	-	-	(39.85)
2600	中国铝业	4.92	12.50	1.23	(37.46)	6127	昭衍新药	60.00	48.93	12.65	(56.57)
358	江西铜业	13.10	6.93	0.57	(48.46)	168	青岛啤酒	67.00	25.98	3.16	(41.64)
2899	紫金矿业	11.64	18.38	4.03	(14.16)	6116	拉夏贝尔	0.41	-	-	(75.89)
1787	山东黄金	15.30	-	2.18	(40.86)	1533	庄园牧场*	10.06	50.99	1.17	(38.05)
3993	洛阳钼业	3.85	15.71	1.71	(40.16)	553	南京熊猫	3.90	50.51	0.83	(65.93)
1772	赣锋锂业	102.30	36.05	6.16	(35.00)	981	中芯国际	18.08	12.29	1.06	(70.57)
914	海螺水泥	38.65	5.05	0.96	(17.75)	1385	复旦微电	21.90	-	5.80	(60.96)
2009	金隅股份	1.20	3.66	0.22	(66.26)	941	中国移动	51.55	7.68	0.75	(30.55)
2202	万科*	15.90	3.90	0.66	(22.67)	728	中国电信	2.93	7.77	0.51	(40.09)
588	北京北辰	1.16	11.29	0.22	(62.58)	763	中兴通讯*	15.48	8.56	1.15	(49.94)
1528	美凯龙	3.59	4.92	0.22	(63.93)	6869	长飞光纤	10.28	8.98	0.66	(71.97)
1065	创业环保	3.38	6.37	0.58	(63.26)	921	海信家电*	7.65	5.62	0.82	(49.43)
895	东江环保*	3.42	10.17	0.53	(63.32)	6690	海尔智家	24.20	13.41	2.37	(12.83)
1635	大众公用	1.64	8.18	0.46	(64.01)	1812	晨鸣纸业*	3.77	3.78	0.44	(57.24)
						811	新华文轩	5.44	4.47	0.52	(51.00)

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连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

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，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，

中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券，中国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2022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