

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	24,924.35	0.38	4.71
H股	8,789.92	0.76	5.27
紅籌	4,356.32	0.98	5.71
HSC大型股	2,297.09	0.49	4.88
HSC中型股	5,094.83	1.68	5.84
AH股溢價	138.18	(0.21)	(0.70)
滬深300	4,639.86	(0.26)	0.43
富時中國A50	15,131.53	(0.07)	0.71
上證180	9,755.40	0.14	1.51
上證380	6,265.39	0.05	2.89
臺北加權	18,338.05	1.03	3.60
日經225	27,241.31	(1.06)	1.96
道瓊斯	35,241.59	(1.47)	0.37
標普500	4,504.08	(1.81)	0.59
納斯達克	14,185.64	(2.10)	2.21
德國DAX 30	15,490.44	0.05	0.79
富時100	7,672.40	0.38	1.91
法國CAC 40	7,101.55	(0.41)	1.37

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	89.98	0.11	(2.52)
紐約期金(美元/t oz)	1,836.20	0.05	1.84
標普高盛商品指數	635.46	(0.24)	0.07
CRB大宗商品期貨價格指數	261.58	(0.21)	0.61
羅杰斯國際商品指數	3,558.26	(0.03)	0.68

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8161	(0.07)	(0.28)
美元兌人民幣	6.3661	0.04	(0.18)
美元兌港元	7.7970	0.11	0.02
美元兌日元	116.07	0.70	0.66
歐元兌美元	1.1407	(0.37)	0.35
英鎊兌美元	1.3547	0.12	(0.65)
澳元兌美元	0.7154	1.16	(0.78)

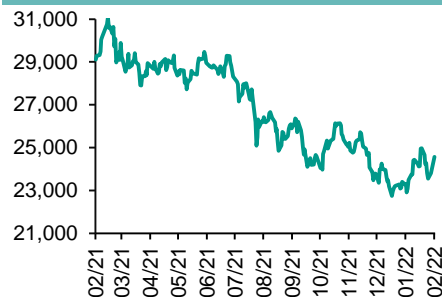
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7830	7.20	(1.80)
香港(10年期)	1.84200	12.50	(4.50)
美國(10年期)	2.02940	19.88	26.91

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

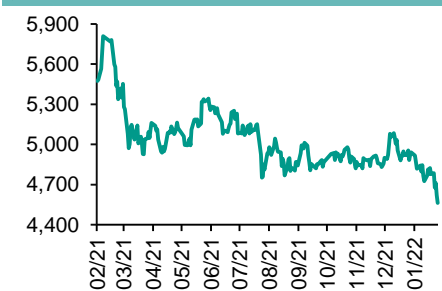
#### 恒指走勢圖



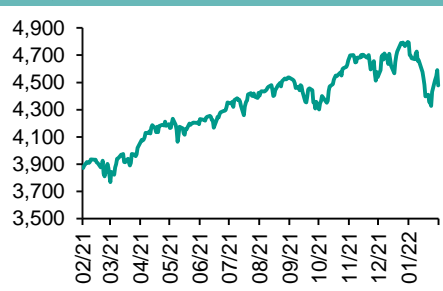
#### 國指走勢圖



#### 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最大。美國上月通脹創40年新高并超出市場預期，有美聯儲委員稱數據使其支持加快加息，觸發美股尾市下滑。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX30指數及富時100指數上升，法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，德國西門子及林德氣體業績理想支持德國股市。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。恒指收升，內房股及物管股領漲。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要能源指數領漲，工業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入52.71億人民幣，南向淨賣出11.38億港幣；深股通北向淨賣出7.50億人民幣，南向淨買入10.78億港幣。今天將公布英國第四季度GDP環比初值及美國2月密歇根大學消費者信心指數初值。

### 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	PPI同比	1月	8.2%	8.6%	8.7%
日本	PPI月環比	1月	0.4%	0.6%	0.0%
中國	貨幣供應M1同比	1月	3.2%	-1.9%	3.5%
中國	貨幣供應M2同比	1月	9.2%	9.8%	9.0%
美國	CPI月環比	1月	0.4%	0.6%	0.6%
美國	CPI 同比	1月	7.3%	7.5%	7.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國通脹率超預期達到40年最高
- 日本財務大臣: 預計G-20會議將討論加密貨幣和其他金融穩定潛在風險
- OPEC認為隨著經濟反彈，全球石油需求面臨上行潛力
- 印度禁止無人機進口以促進國內生產
- 中國1月份信貸增長步伐加快，新增人民幣貸款創歷史新高
- 財新: 中國多數省份下調2022年預算收入目標，財政延續緊平衡
- 中國外交部: 美方在貿易協議問題上威脅施壓，只能破壞對話談判氣氛
- 中國大型資產管理公司已開始參與支持困境房企的重組

## 國際經濟要聞

### 美國通脹率超預期達到40年最高

美國1月通脹率超過預期，消費物價同比升幅達到四十年來最高水平，美聯儲啓動加息變得刻不容緩。勞工部周四公布的數據顯示，1月消費者價格指數(CPI)同比上漲7.5%，高于去年12月的7%。1月CPI環比升幅0.6%，食品、電力、住房等多個領域的價格都在上漲。(彭博)

### 日本財務大臣：預計G-20會議將討論加密貨幣和其他金融穩定潛在風險

日本財務大臣Shunichi Suzuki表示，他預計20國集團下周的會議將討論解決全球金融穩定面臨的潛在風險，包括所謂穩定幣的崛起。穩定幣是試圖提供價格穩定并得到儲備資產支持的加密貨幣。他在東京對記者表示，希望能夠對央行數字貨幣對國際外匯體系的影響進行更深入分析。(彭博)

### OPEC認為隨著經濟反彈，全球石油需求面臨上行潛力

石油輸出國組織(OPEC)表示，隨著經濟活動的反彈和旅行升溫，全球石油需求復蘇今年可能超過預期。在最新月度報告中，該組織表示，從疫情到通貨膨脹，正面臨許多挑戰，但全球需求量增速可能會超過其目前對2022年預期的420萬桶/天。(彭博)

### 印度禁止無人機進口以促進國內生產

Mint援引印度外貿總局報道，印度已禁止進口外國無人機，以促進國內生產，儘管允許部分零部件的進口。報道稱，研發、國防和安全領域也允許有例外；去年，印度批准了國內無人機及零部件的生產。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國1月份信貸增長步伐加快，新增人民幣貸款創歷史新高

中國1月份信貸增長步伐加快，通常商業銀行新增貸款歷來在年初集中大量投放，今年在監管層的鼓勵下更是創下紀錄。1月份新增人民幣貸款3.98萬億元，12月份為1.1萬億元，成為1992年有該項統計以來的最高值。M2(廣義貨幣供應量)1月份同比增長9.8%，高于12月份9%的增幅。(彭博)

### 財新：中國多數省份下調2022年預算收入目標，財政延續緊平衡

財新援引地方政府數據報道，截至2月9日，在已公布相關財政數據的25個省份中，只有河南、西藏兩省份2022年一般公共預算收入目標增速超出2021年實際增速，其餘23個省份2022年預算收入目標均低于2021年。(彭博)

### 中國外交部：美方在貿易協議問題上威脅施壓，只能破壞對話談判氣氛

中國外交部發言人趙立堅在例行記者會上表示，關於中美經貿第一階段協議，美方如果從自身單邊利益出發進行威脅和施壓，將無助於解決問題，只能破壞雙方互信和對話談判的氣氛。(彭博)

### 中國大型資產管理公司已開始參與支持困境房企的重組

知情人士稱，金融監管機構近期要求中國最大的幾家資產管理公司(AMC)，直接參與出險開發商的重組紓困工作，收購其地產項目及拖欠金融機構的債務。資產管理公司已經開始行動。(彭博)

## 企業要聞

### 三星計劃終結Note產品綫，大力押注可折疊設備以挑戰iPhone

三星電子正在對其智能手機戰略作出數年來的最大調整，圍繞暢銷的Galaxy S和可折疊的Galaxy Z系列設備展開重組。該公司計劃終結配備觸控筆的Note手機系列，并把這一性能擴展到其他產品中去，同時發展高端可折疊手機以挑戰蘋果公司。(彭博)

### 西部數據與鎧俠稱，因受到污染已經影響其在日本的芯片生產

西部數據和其製造合作夥伴鎧俠表示，用于生產快閃記憶芯片的材料受到污染，已經損害了日本兩家工廠的生產。這兩家公司表示，正努力讓四日市和北上市的工廠儘快恢復正常運營；兩者的合作夥伴關係是第二大閃存生產商。(彭博)

### 英國金融時報：文華東方CEO擬讓行政團隊暫時遷離香港

據英國《金融時報》援引文華東方首席執行官James Riley的話報道，他在推動自己的行政團隊暫時到香港以外的地區工作，因香港嚴格的疫情防控措施已經非常不適宜其開展工作。(彭博)

### 鴻海稱電子零部件短缺問題正在緩解

蘋果公司iPhone手機的最大組裝商表示，困擾一年多來的零部件短缺問題正在顯現出緩和的跡象。鴻海發言人James Wu于臺北舉行的公司活動中表示，零部件短缺問題在第一季度將有重大改觀，總體上的供應約束下半年勢將緩解。(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	6.16	4.29	0.52	(20.69)	753	中國國航	6.60	-	1.09	(51.10)
1398	工商銀行	4.89	4.39	0.50	(18.00)	670	東方航空	3.31	-	0.98	(55.85)
1288	農業銀行	3.08	3.89	0.44	(18.51)	1055	南方航空	5.48	-	1.03	(42.75)
3988	中國銀行	3.18	3.63	0.41	(18.76)	1919	中遠海控	15.12	2.67	1.76	(27.73)
1658	郵儲銀行	6.63	7.20	0.81	(9.04)	598	中國外運	2.77	4.48	0.51	(49.95)
3328	交通銀行	5.53	3.54	0.43	(9.51)	2866	中遠海發	1.53	3.90	0.93	(62.89)
3968	招商銀行	68.70	12.39	2.00	8.27	1138	中遠海能	3.48	-	0.40	(52.58)
998	中信銀行	3.85	2.85	0.31	(35.18)	2880	大連港	0.74	13.83	0.38	(65.54)
6818	光大銀行	3.08	3.39	0.34	(27.87)	6198	青島港	4.48	5.95	0.69	(39.55)
2016	浙商銀行	3.20	4.71	0.45	(26.75)	3369	秦港股份	1.31	5.90	0.37	(62.67)
1988	民生銀行	3.26	3.59	0.20	(33.42)	317	廣船國際	6.85	22.54	0.51	(71.85)
6196	鄭州銀行*	1.76	4.33	0.29	(55.04)	2039	中集集團*	14.20	5.03	0.88	(26.20)
3866	青島銀行*	3.96	6.51	0.62	(23.89)	1800	中國交建	5.11	3.24	0.30	(61.69)
1963	重慶銀行	4.79	3.08	0.32	(57.34)	390	中國中鐵	5.02	3.77	0.45	(39.12)
3618	渝農商行	3.01	3.53	0.27	(39.28)	1186	中國鐵建	5.87	2.67	0.33	(45.08)
2628	中國人壽	14.46	6.45	0.71	(59.97)	1766	中國中車	3.72	7.84	0.60	(50.14)
2318	中國平安	66.70	7.59	1.25	0.33	3898	時代電氣	40.60	17.88	1.44	(41.78)
2601	中國太保	25.10	7.11	0.90	(26.63)	3969	中國通號	2.93	6.97	0.63	(52.34)
1336	新華保險	24.00	3.67	0.57	(50.51)	525	廣深鐵路	1.45	138.68	0.30	(54.55)
1339	人保集團	2.61	4.23	0.44	(55.50)	177	寧滬高速	8.94	8.42	1.22	(23.39)
6030	中信證券	20.70	11.21	1.15	(33.40)	548	深圳高速	8.17	4.41	0.73	(37.54)
3908	中金公司	21.30	8.87	1.19	(61.72)	995	皖通高速	7.72	6.84	0.87	(25.72)
6837	海通證券	7.23	5.56	0.49	(50.45)	107	成渝高速	2.29	4.24	0.35	(64.25)
2611	國泰君安	12.22	6.64	0.69	(45.79)	2238	廣汽集團	8.28	11.08	0.79	(50.89)
6806	中萬宏源*	1.98	4.63	0.43	(66.80)	1211	比亞迪*	240.60	173.31	6.80	(18.34)
1776	廣發證券*	13.54	8.28	0.84	(46.36)	2333	長城汽車	20.45	19.76	2.61	(58.65)
6886	華泰證券	13.94	8.41	0.78	(35.82)	1839	中集車輛*	5.99	7.27	0.26	(56.22)
6099	招商證券	11.44	7.76	0.88	(45.03)	2338	濰柴動力	14.50	9.61	1.47	(26.51)
3958	東方證券	6.38	9.61	0.60	(59.97)	3606	福耀玻璃	43.60	26.27	3.72	(26.56)
6178	光大證券	6.14	10.14	0.44	(64.91)	1108	洛陽玻璃	13.62	10.80	1.84	(57.89)
6881	銀河證券	4.83	4.42	0.49	(64.38)	6865	福萊特	29.50	19.72	4.53	(45.60)
6066	中信建投	9.19	6.57	0.94	(72.29)	38	一拖股份	4.03	8.01	0.65	(76.62)
1375	中州證券	1.56	11.08	0.43	(76.46)	1157	中聯重科*	5.60	4.44	0.71	(39.23)
1456	國聯證券	4.56	13.47	0.83	(76.41)	564	鄭煤機	8.63	9.33	0.88	(44.67)
857	中石油	4.09	7.26	0.49	(39.62)	1057	浙江世寶*	1.89	27.30	0.88	(74.03)
386	中石化	4.19	5.89	0.54	(23.27)	1072	東方電氣	11.24	11.91	0.89	(47.54)
338	上石化	1.82	4.47	0.55	(64.00)	2727	上海電氣	2.28	-	0.46	(59.43)
1033	石化油服	0.73	-	1.52	(72.71)	2208	金風科技*	13.72	13.81	1.39	(26.05)
2883	中海油田	8.48	16.48	0.84	(56.29)	42	東北電氣	0.53	-	-	(71.21)
568	山東墨龍*	4.22	15.90	1.64	(27.29)	187	京城機電	3.67	7.87	2.10	(80.02)
1088	中國神華	21.80	7.92	0.95	(30.60)	2607	上海醫藥	15.48	6.36	0.75	(35.44)
1898	中煤能源	5.05	4.03	0.49	(39.92)	2196	復星醫藥	32.05	15.10	1.77	(39.69)
1171	兗州煤業	19.70	6.03	1.42	(43.67)	1513	麗珠醫藥*	28.10	12.24	1.71	(37.48)
3996	中國能源建設	1.43	5.88	0.58	(60.23)	874	白雲山	20.70	7.69	0.96	(44.33)
1816	中廣核*	2.36	9.63	0.97	(37.76)	719	新華製藥*	4.56	6.39	0.68	(60.26)
902	華能國際	4.46	-	0.83	(58.27)	1349	復旦張江	3.93	16.86	1.65	(74.56)
991	大唐發電	1.54	-	0.60	(55.96)	1858	春立醫療	12.26	10.73	2.80	(57.43)
1071	華電國際	3.06	5.99	0.52	(44.46)	6160	百濟神州	133.40	-	6.18	(8.15)
916	龍源電力	16.76	18.49	1.99	(49.41)	1877	君實生物*	46.90	-	4.32	(31.70)
956	新天綠能	5.36	8.07	1.34	(70.35)	6185	康希諾	135.60	43.18	3.90	(58.90)
1618	中國中冶	2.38	4.61	0.49	(54.04)	9989	海普瑞*	7.52	8.10	0.78	(61.65)
2068	中鋁國際	2.54	-	0.98	(60.04)	2359	藥明康德	95.45	54.84	6.14	(9.40)
347	鞍鋼股份*	4.02	3.78	0.51	(17.06)	3759	康龍化成*	89.00	48.92	6.50	(33.31)
323	馬鋼股份	3.37	3.03	0.62	(37.01)	3347	泰格醫藥	74.95	-	-	(33.32)
1053	重慶鋼鐵	1.44	3.34	0.46	(46.41)	6821	凱萊英*	247.20	-	-	(27.04)
2600	中國鋁業	5.19	13.27	1.31	(32.44)	6127	昭衍新藥	57.00	46.79	12.10	(48.38)
358	江西銅業	14.88	7.92	0.65	(46.39)	168	青島啤酒	71.45	27.88	3.39	(34.94)
2899	紫金礦業	11.62	18.47	4.04	(15.53)	6116	拉夏貝爾	0.49	-	-	(71.27)
1787	山東黃金	14.14	-	2.03	(40.26)	1533	莊園牧場*	9.70	49.49	1.13	(30.60)
3993	洛陽鉬業	4.69	19.25	2.09	(33.99)	553	南京熊貓	4.55	59.30	0.97	(62.66)
1772	贛鋒鋁業	120.40	42.71	7.30	(25.16)	981	中芯國際	19.66	13.41	1.16	(68.71)
914	海螺水泥	45.00	5.92	1.13	(15.85)	1385	復旦微電	20.60	-	5.49	(55.27)
2009	金隅股份	1.32	4.05	0.24	(63.66)	941	中國移動	56.30	8.44	0.82	(30.48)
2202	萬科*	20.50	5.06	0.85	(19.87)	728	中國電信	3.11	8.30	0.55	(41.33)
588	北京北辰	1.27	12.44	0.24	(61.38)	763	中興通訊*	20.95	12.19	1.68	(43.69)
1528	美凱龍	4.06	5.60	0.25	(62.91)	6869	長飛光纖	11.90	10.46	0.77	(66.83)
1065	創業環保	3.75	7.12	0.65	(56.47)	921	海信家電*	9.99	7.38	1.08	(46.01)
895	東江環保*	3.72	11.13	0.58	(58.19)	6690	海爾智家	29.25	16.31	2.88	(11.09)
1635	大眾公用	1.73	8.68	0.49	(62.70)	1812	晨鳴紙業*	3.84	3.87	0.45	(55.92)
						811	新華文軒	6.09	5.04	0.58	(47.09)

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