

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	22,343.92	(1.84)	(5.56)
H股	7,908.18	(1.80)	(4.92)
红筹	4,175.38	(0.94)	(2.66)
HSC大型股	2,062.58	(2.06)	(5.40)
HSC中型股	4,745.02	(1.98)	(3.96)
AH股溢价	144.26	1.16	3.02
沪深300	4,578.60	(0.89)	(0.96)
富时中国A50	14,764.13	(1.10)	(0.99)
上证180	9,663.36	(0.54)	(0.43)
上证380	6,379.50	(0.09)	0.41
台北加权	17,867.60	(0.17)	(0.57)
日经225	26,844.72	1.20	1.49
道琼斯	33,891.35	1.79	2.29
标普500	4,386.54	1.86	3.81
纳斯达克	13,752.02	1.62	5.48
德国DAX 30	14,000.11	0.69	(4.31)
富时100	7,429.56	1.36	(0.92)
法国CAC 40	6,498.02	1.59	(4.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	110.88	0.25	19.47
纽约期金(美元/t oz)	1,931.40	0.47	0.33
标普高盛商品指数	746.07	4.96	13.24
CRB大宗商品期货价格指数	289.09	2.93	7.74
罗杰斯国际商品指数	4,031.53	2.95	8.82

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8091	(0.09)	(1.00)
美元兑人民币	6.3224	(0.01)	(0.49)
美元兑港元	7.8139	0.08	0.27
美元兑日元	115.51	(0.02)	0.47
欧元兑美元	1.1115	(0.69)	(2.84)
英镑兑美元	1.3397	0.13	(1.48)
澳元兑美元	0.7294	1.83	2.14

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8320	2.20	12.10
香港(10年期)	1.70700	(6.10)	(1.00)
美国(10年期)	1.87670	(11.45)	10.16

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

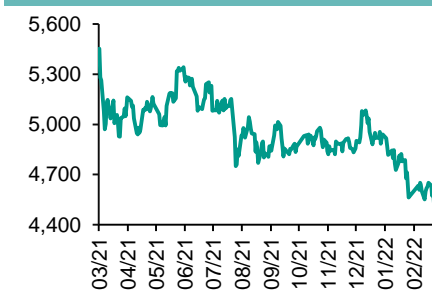
恒指走势图



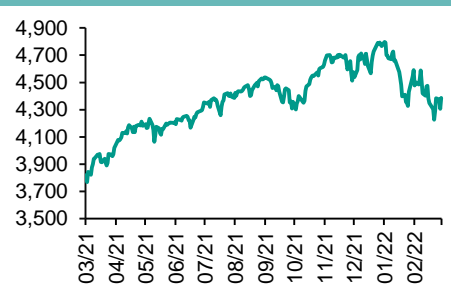
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升, 其中标普500指数升幅较大。美联储主席鲍威尔支持美联储3月加息25个基点, 同时对未来一次性加50基点持开放态度, 称美国经济扩张力度足以承受加息。标普500指数11个行业指数均上升, 其中金融指数及原材料指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大。欧洲央行首席经济学家指央行正密切关注俄乌战争的经济后果, 情况明朗后将采取一切必要措施支持经济的疫后反弹。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。恒指各板块行业指数表现不一, 其中仅能源业及原材料业指数上升, 工业制品业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出4.51亿人民币, 南向净买入3.94亿港币; 港股通北向净卖出3.25亿人民币, 南向净买入19.41亿港币。今天将公布美国2月ISM非制造业活动指数、美国1月工厂订单环比、欧元区1月失业率及中国2月财新综合PMI。

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
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	2月25日	na	-0.7%	-13.1%
美国	ADP 就业变动指数	2月	375k	475k	509k*
英国	全国房价指数月环比	2月	0.6%	1.7%	0.8%
德国	失业人员变动	2月	-22.5k	33.0k	-48.0k
德国	申领失业救济金比率经季调	2月	5.1%	5.0%	5.1%
欧元区	CPI 月环比	2月	0.8%	0.9%	0.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登提及跨国企业15%最低税率计划, 指巨企免交税不公平
- 白宫官员: 拜登能源政策严格限制产油之说不符事实
- 欧央行管委认为应评估俄乌战事影响, 才决定货币政策正常化步伐
- 油组上月产油量增长每日42万桶, 但减产协议执行率按月上升
- 国资委: 严禁超越财务承受能力举债投资
- 最高人民法院: 倘外卖平台未尽审查义务, 须承担连带责任
- 2月中国物流业景气指数微升至51.2%
- 据报福州、厦门及杭州即将获纳入数字人民币第三批试点城市

国际经济要闻

- 拜登提及跨国企业15%最低税率计划,指巨企免交税不公平** 美国总统拜登发表上任后首份国情咨文, 提出对跨国企业开征15%最低税率的计划。他在演说中指, 《财富》杂志500大企业当中, 有55间盈利超过400亿美元, 但不用支付联邦税款, 形容情况不公平。(彭博)
- 白宫官员: 拜登能源政策严格限制产油之说不符事实** 美国白宫国家经济委员会副总监Bharat Ramamurti表示, 美国油气企业可在需要时增产。他指目前尚有9,000个已批出油气生产租用土地合约未被使用, 油公司可在需要时自由地使用, 又指政府严格限制产油的言论不符事实。(彭博)
- 欧央行管委认为应评估俄乌战事影响,才决定货币政策正常化步伐** 欧央行管委兼芬兰央行行长Olli Rehn表示, 欧央行应适当地评估俄乌战事的影响, 才决定有关继续退出新冠刺激措施。货币政策正常化方向仍合适。没有需要对经济作额外刺激, 基于欧洲经济强劲反弹及劳工市场强化, 但谨慎选项为必须, 以免过度收紧货币政策并引发衰退。(彭博)
- 油组上月产油量增长每日42万桶,但减产协议执行率按月上升** 油组上月产量增长超越油组与伙伴国产量协议的要求, 为去年9月以来首次, 受沙特阿拉伯及伊拉克供应增加抵销部分成员国减产所影响。报道指油组上月每日产2,839万桶原油, 按月增加每日42万桶, 亦高于油组与伙伴国协议中分配的每日25.4万桶增产幅度。(彭博)

大中华经济要闻

- 国资委: 严禁超越财务承受能力举债投资** 国务院国资委党委委员、副主任翁杰明指, 要聚焦做强做优主业实业、加快提升企业技术创新能力, 严把新增投资入口, 进一步完善投资管理制度; 严控不符合新发展理念的项目; 严控非主业投资规模和方向; 以及严禁超越财务承受能力的举债投资。(彭博)
- 最高人民法院: 倘外卖平台未尽审查义务, 须承担连带责任** 中国最高人民法院发规定指, 包括外卖平台需对入网餐饮服务提供者卫生资质及经营许可证等审查, 倘未尽审查义务, 须承担连带责任。(彭博)
- 2月中国物流业景气指数微升至51.2%** 中国物流与采购联合会公布2月份中国物流业景气指数显示, 物流业景气指数较上月略有回升, 继续保持在扩张区间。2月份中国物流业景气指数为51.2%, 较上月回升0.1个百分点。(彭博)
- 据报福州、厦门及杭州即将获纳入数字人民币第三批试点城市** 全国第三批数字人民币试点地区即将亮相。申请纳入数字人民币新一批试点的不仅有城市, 也有特色区域。其中福州市、厦门市、杭州市有望成为第三批数字人民币试点城市。(彭博)

企业要闻

- 饿了么对疫情中高风险地区餐饮商家实行佣金减免** 饿了么发文称, 公司将首批投入现金2,000万元人民币, 为在2022年首两个月被列为疫情中高风险地区87个区县的所有餐饮商家实行佣金减免, 不设置任何门槛, 也无需平台额外审核。(彭博)
- 比亚迪申请面部识别系统及车辆专利** 资料显示, 比亚迪申请「一种面部识别系统及车辆」专利, 以解决现有3D摄像设备体积过大应用不便的问题。(彭博)
- 苹果: 所有产品在俄罗斯停售** 苹果公司表示, 已暂停在俄罗斯销售所有产品及限制在俄境内使用Apple Pay, 以应对俄罗斯入侵乌克兰。(彭博)
- 波音暂停对俄罗斯航空提供零件及维修** 波音表示, 在俄罗斯入侵乌克兰后, 将暂停对俄罗斯航空提供零件、维修及技术支持, 同时会停止在莫斯科的主要业务。波音表示, 随着俄乌冲突持续, 公司需要于确保在当地人员的安全。(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	5.80	4.01	0.48	(22.83)	753	中国国航	5.94	-	0.98	(52.33)
1398	工商银行	4.59	4.09	0.47	(21.00)	670	东方航空	2.95	-	0.87	(57.16)
1288	农业银行	2.91	3.65	0.41	(21.53)	1055	南方航空	4.84	-	0.90	(44.46)
3988	中国银行	2.98	3.38	0.38	(22.98)	1919	中远海控	15.92	2.79	1.84	(27.65)
1658	邮储银行	6.48	6.98	0.78	(7.39)	598	中国外运	2.44	3.91	0.45	(55.14)
3328	交通银行	5.28	3.36	0.41	(12.48)	2866	中远海发	1.40	3.54	0.84	(65.58)
3968	招商银行	64.60	11.57	1.87	5.63	1138	中远海能	3.74	-	0.42	(53.38)
998	中信银行	3.65	2.68	0.29	(36.23)	2880	大连港	0.75	13.91	0.38	(67.56)
6818	光大银行	2.88	3.15	0.32	(30.66)	6198	青岛港	4.21	5.55	0.64	(41.78)
2016	浙商银行	3.16	4.61	0.44	(25.91)	3369	秦港股份	1.31	5.86	0.37	(63.96)
1988	民生银行	3.06	3.34	0.19	(36.69)	317	广船国际	7.00	22.86	0.52	(71.95)
6196	郑州银行*	1.71	4.18	0.28	(55.38)	2039	中集集团*	12.84	4.51	0.79	(31.08)
3866	青岛银行*	3.95	6.44	0.61	(22.63)	1800	中国交建	4.54	2.85	0.27	(62.56)
1963	重庆银行	4.65	2.97	0.31	(58.20)	390	中国中铁	4.51	3.36	0.40	(41.72)
3618	渝农商行	2.89	3.36	0.25	(40.66)	1186	中国铁建	5.25	2.37	0.29	(47.37)
2628	中国人寿	12.86	5.69	0.62	(64.04)	1766	中国中车	3.45	7.22	0.55	(52.13)
2318	中国平安	58.85	6.65	1.10	(6.21)	3898	时代电气	37.35	16.33	1.32	(53.93)
2601	中国太保	21.45	6.04	0.76	(34.37)	3969	中国通号	2.75	6.50	0.59	(54.23)
1336	新华保险	22.35	3.39	0.53	(52.74)	525	广深铁路	1.40	132.91	0.28	(52.81)
1339	人保集团	2.48	3.99	0.41	(56.95)	177	宁沪高速	8.45	7.90	1.15	(23.63)
6030	中信证券	18.84	10.13	1.04	(33.91)	548	深圳高速	7.87	4.22	0.70	(37.22)
3908	中金公司	18.96	7.66	1.02	(63.99)	995	皖通高速	7.33	6.45	0.82	(22.89)
6837	海通证券	6.70	5.11	0.45	(51.91)	107	成渝高速	2.10	3.86	0.32	(64.83)
2611	国泰君安	11.58	6.25	0.65	(43.91)	2238	广汽集团	7.65	10.17	0.72	(52.80)
6806	申万宏源*	1.89	4.39	0.41	(67.19)	1211	比亚迪*	239.20	171.04	6.71	(22.16)
1776	广发证券*	11.96	7.26	0.74	(48.59)	2333	长城汽车	15.60	14.96	1.98	(64.96)
6886	华泰证券	12.66	7.58	0.70	(35.47)	1839	中集车辆*	5.54	6.68	0.24	(58.96)
6099	招商证券	9.66	6.50	0.74	(50.88)	2338	潍柴动力	12.80	8.42	1.29	(31.74)
3958	东方证券	5.63	8.42	0.52	(62.33)	3606	福耀玻璃	36.85	22.04	3.12	(32.10)
6178	光大证券	5.79	9.49	0.41	(65.25)	1108	洛阳玻璃	13.66	10.75	1.83	(56.89)
6881	银河证券	4.47	4.06	0.45	(64.48)	6865	福莱特	32.35	21.47	4.93	(46.96)
6066	中信建投	8.21	5.83	0.83	(74.53)	38	一拖股份	3.78	7.46	0.61	(77.01)
1375	中州证券	1.42	10.01	0.39	(75.97)	1157	中联重科*	5.16	4.07	0.65	(41.37)
1456	国联证券	4.48	13.13	0.81	(75.46)	564	郑煤机	8.50	9.12	0.86	(47.43)
857	中石油	4.25	7.49	0.51	(41.13)	1057	浙江世宝*	2.10	30.12	0.97	(75.02)
386	中石化	3.85	5.37	0.49	(28.57)	1072	东方电气	9.70	10.20	0.76	(52.04)
338	上石化	1.71	4.17	0.51	(66.10)	2727	上海电气	2.20	-	0.44	(60.36)
1033	石化油服	0.73	-	1.51	(74.32)	2208	金风科技*	13.06	13.05	1.32	(30.31)
2883	中海油田	8.95	17.26	0.88	(58.17)	42	东北电气	0.50	-	-	(72.11)
568	山东墨龙*	4.65	17.39	1.79	(30.85)	187	京城机电	3.96	8.43	2.24	(81.79)
1088	中国神华	21.80	7.87	0.95	(32.95)	2607	上海医药	13.92	5.68	0.67	(40.23)
1898	中煤能源	5.13	4.06	0.49	(42.84)	2196	复星医药	30.80	14.40	1.69	(41.70)
1171	兖州煤业	21.20	6.44	1.51	(51.88)	1513	丽珠医药*	28.30	12.24	1.71	(38.62)
3996	中国能源建设	1.25	5.10	0.50	(62.55)	874	白云山	20.70	7.63	0.95	(44.15)
1816	中广核*	2.16	8.75	0.88	(41.17)	719	新华制药*	4.45	6.19	0.66	(63.42)
902	华能国际	4.48	-	0.83	(57.76)	1349	复旦张江	3.86	16.44	1.61	(74.96)
991	大唐发电	1.48	-	0.57	(57.39)	1858	春立医疗	10.58	9.19	2.40	(63.00)
1071	华电国际	2.88	5.60	0.48	(44.26)	6160	百济神州	129.00	-	3.53	(17.15)
916	龙源电力	16.22	17.76	1.91	(49.02)	1877	君实生物*	50.60	-	4.85	(42.95)
956	新天绿能	5.17	7.72	1.28	(71.80)	6185	康希诺	131.80	41.67	3.76	(56.93)
1618	中国中冶	2.35	4.52	0.48	(53.63)	9989	海普瑞*	7.23	7.73	0.74	(63.05)
2068	中铝国际	2.72	-	1.05	(63.21)	2359	药明康德	111.30	63.48	7.11	(13.19)
347	鞍钢股份*	3.90	3.64	0.49	(19.11)	3759	康龙化成*	93.05	50.78	6.74	(35.90)
323	马钢股份	3.17	2.83	0.58	(39.23)	3347	泰格医药	86.50	-	-	(29.68)
1053	重庆钢铁	1.32	3.04	0.41	(49.39)	6821	凯莱英*	269.00	-	-	(36.47)
2600	中国铝业	5.64	14.32	1.41	(33.97)	6127	昭衍新药	65.90	53.69	13.89	(54.55)
358	江西铜业	14.26	7.54	0.62	(48.71)	168	青岛啤酒	78.85	30.54	3.72	(35.89)
2899	紫金矿业	11.84	18.68	4.09	(15.98)	6116	拉夏贝尔	0.43	-	-	(78.92)
1787	山东黄金	15.04	-	2.14	(40.77)	1533	庄园牧场*	9.73	49.27	1.13	(34.52)
3993	洛阳钼业	4.65	18.95	2.06	(36.57)	553	南京熊猫	4.34	56.15	0.92	(64.79)
1772	赣锋锂业	129.90	45.74	7.82	(28.39)	981	中芯国际	18.84	12.83	1.11	(69.87)
914	海螺水泥	41.60	5.43	1.03	(17.07)	1385	复旦微电	21.45	-	5.67	(60.02)
2009	金隅股份	1.25	3.81	0.22	(65.84)	941	中国移动	52.25	7.78	0.76	(30.11)
2202	万科*	18.56	4.54	0.77	(22.29)	728	中国电信	2.99	7.92	0.52	(41.44)
588	北京北辰	1.18	11.48	0.22	(62.71)	763	中兴通讯*	18.40	10.63	1.46	(49.03)
1528	美凯龙	3.74	5.12	0.23	(64.70)	6869	长飞光纤	11.92	10.40	0.76	(69.47)
1065	创业环保	3.56	6.71	0.61	(59.27)	921	海信家电*	8.74	6.41	0.94	(48.69)
895	东江环保*	3.66	10.87	0.57	(60.99)	6690	海尔智家	27.55	15.25	2.69	(11.56)
1635	大众公用	1.70	8.47	0.47	(64.00)	1812	晨鸣纸业*	3.74	3.74	0.44	(56.90)
						811	新华文轩	5.83	4.79	0.55	(48.51)

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