

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	24,327.71	(1.88)	(2.32)
H股	8,537.97	(1.99)	(2.81)
红筹	4,338.24	1.09	(0.75)
HSC大型股	2,247.74	(1.77)	(1.92)
HSC中型股	5,033.39	(0.15)	(0.47)
AH股溢价	139.28	0.99	0.99
沪深300	4,651.24	0.48	1.08
富时中国A50	15,192.66	0.63	0.57
上证180	9,788.83	0.70	0.74
上证380	6,305.71	0.75	1.99
台北加权	18,232.35	(0.20)	(0.43)
日经225	27,122.07	(0.41)	0.16
道琼斯	34,079.18	(0.68)	(1.90)
标普500	4,348.87	(0.72)	(1.58)
纳斯达克	13,548.07	(1.23)	(1.76)
德国DAX 30	15,042.51	(1.47)	(2.48)
富时100	7,513.62	(0.32)	(1.92)
法国CAC 40	6,929.63	(0.25)	(1.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	92.83	1.93	(2.76)
纽约期金(美元/t oz)	1,898.60	(0.11)	3.14
标普高盛商品指数	643.60	0.26	0.08
CRB大宗商品期货价格指数	263.62	(0.02)	0.21
罗杰斯国际商品指数	3,619.15	0.22	0.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8110	(0.51)	(0.42)
美元兑人民币	6.3267	(0.49)	(0.23)
美元兑港元	7.8003	(0.02)	0.18
美元兑日元	114.91	(0.55)	1.07
欧元兑美元	1.1319	0.11	(0.22)
英镑兑美元	1.3592	0.47	0.29
澳元兑美元	0.7171	0.62	(0.19)

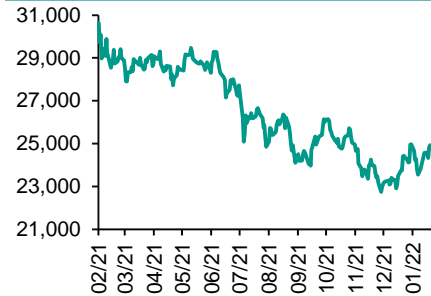
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8100	2.20	6.50
香港(10年期)	1.83100	1.90	1.90
美国(10年期)	1.92860	(5.89)	17.05

来源: 彭博

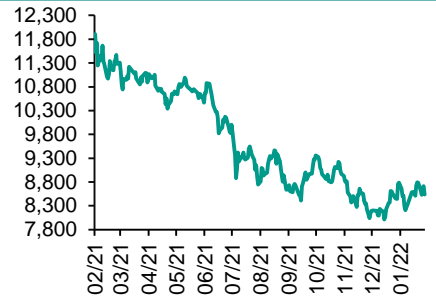
每天导读

各股市走势图

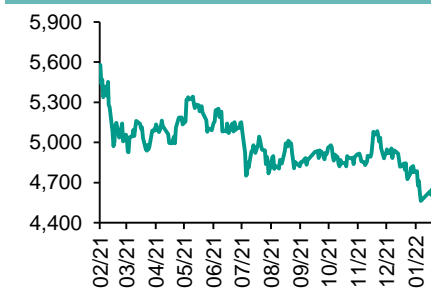
恒指走势图



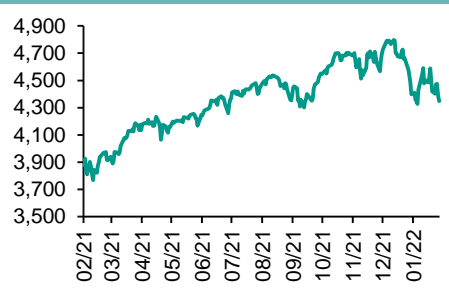
国指走势图



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。投资者继续忧虑俄罗斯与乌克兰紧张局势。标普500指数11个行业指数仅核心消费品指数上升, 其中工业指数领跌。上周五欧洲三大股均下跌, 其中法兰克福DAX指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。发改委发布文件提出引导互联网平台企业进一步下调餐饮业商户服务费标准, 美团领跌恒指。港股各行业指数表现不一, 其中地产建筑业指数领涨; 信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中金融地产指数领涨, 工业指数领跌。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18.0倍、19.5倍、16.2倍、11.5倍、9.3倍、11.3倍、18.8倍。上周上证综指、深成指分别累涨0.80%及1.78%, 道指、标普500、日经225、恒指、国指分别累跌1.90%、1.58%、1.78%、2.32%及2.81%。今天将德国2月Markit制造业PMI初值及欧元区2月Markit制造业PMI初值。

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
英国	零售销售环比	1月	1.2%	1.90%	-3.7%
法国	CPI 同比	1月	2.9%	2.90%	2.90%
欧元区	建设产值月环比	12月	NA	-4.0%	-0.2%
美国	旧宅销售 月环比	1月	-1.3%	6.7%	-4.6%
美国	世界大型企业研究会领先指数环比	1月	0.2%	-0.3%	0.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登说相信普京已决定几日内入侵乌克兰
- 克利夫兰联储行长Mester: 支持美联储必要时更快加息以遏制通胀
- 二十国集团承诺稳妥推进政策正常化
- 据悉更多欧洲央行官员开始支持2022年升息
- 中国财长称财政赤字要保持合理水平, 扩大财政支出规模
- 重庆、江西赣州的部分银行将首套房贷首付比例降至20%
- 中国引导外卖等互联网平台企业进一步下调餐饮业商户服务费标准
- 中国银保监会警告以元宇宙名义进行非法集资的风险

国际经济要闻

拜登说相信普京已决定几日内入侵乌克兰

美国总统拜登说，他相信俄罗斯总统普京已经决定入侵乌克兰。拜登说，美国的情报促使他相信普京已经决定进攻乌克兰，入侵可能在未来几天发动，包括对基辅的袭击拜登在白宫说：“我们相信他们会攻打乌克兰首都基辅这个有280万无辜市民的城市” (彭博)

克利夫兰联储行长Mester：支持美联储必要时更快加息以遏制通胀

克利夫兰联储行长Loretta Mester表示，她支持美联储下个月加息，并在必要时更快收紧政策以遏制通胀。“我认为在3月上调基金利率并在未来几个月进一步加息是合适的，” Mester表示。“如果到年中，我认为通胀不会像预期的那样趋缓，那么我会支持在下半年以更快速度取消宽松政策。” (彭博)

二十国集团承诺稳妥推进政策正常化

全球财政、金融领导人承诺通过良好沟通、计划周详且精心校准的方式来实现政策正常化，以缓解对利率上升可能在全球造成溢出效应的担忧。G20财长和央行行长在联合声明中表示，他们承诺谨慎撤出支持措施，以免扰乱经济从疫情冲击中的复苏。他们也将努力维护金融稳定和长期的财政可持续性，并防范下行风险。(彭博)

据悉更多欧洲央行官员开始支持2022年升息

更多欧洲央行官员意识到，在通胀前景走强的情况下，今年年末有必要提高基准利率。知情人士称，在3月10日的政策会议之前，欧洲央行官员内部正在逐渐达成共识，拟将9月定为购债计划收官时间。(彭博)

大中华经济要闻

中国财长称财政赤字要保持合理水平，扩大财政支出规模

中国财政部部长表示，中国今年将扩大财政支出规模，同时财政赤字要保持“合理”水平。“适当确定赤字率，科学安排债务规模，有效防范化解风险”，刘昆发表的文章中写道要重点支持科技攻关、生态环保、基本民生、区域重大战略、现代农业和“十四五”规划重大项目，他写道。(彭博)

重庆、江西赣州的部分银行将首套房贷首付比例降至20%

《上海证券报》报道称，春节前后当地部分银行已经将首套房贷首付比例降至20%。援引业内人士称，此轮调整城市均为非“限购”城市，是由当地地方住房、金融职能部门根据因城施策原则共同决定调整。(彭博)

中国引导外卖等互联网平台企业进一步下调餐饮业商户服务费标准

发改委等提出促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策，要求引导外卖等互联网平台企业降低相关餐饮企业经营成本，并引导互联网平台企业对疫情中高风险地区所在的县级行政区域内的餐饮企业，给予阶段性商户服务费优惠。(彭博)

中国银保监会警告以元宇宙名义进行非法集资的风险

中国银保监会发布警告，强调防范以“元宇宙”名义进行非法集资。银保监会称，“有的不法分子捆绑元宇宙概念，宣称边玩游戏边赚钱、投资周期短、收益高，诱骗参与者通过兑换虚拟币、购买游戏装备等方式投资”。(彭博)

企业要闻

阳光城宽限期内未支付两期美元债利息

阳光城公告称，通过子公司嘉世国际在境外发行的两只债券，未能在30日豁免期内支付利息；两只债券分别为票息9.25%、2023年到期的债券和票息7.5%、2024年到期的债券，合计需支付利息约2,726万美元。(彭博)

海底捞全年净亏损初步数据38亿元人民币至45亿元人民币

海底捞全年净亏损初步数据38亿元人民币至45亿元人民币。亏损主要归因于长期资产处置产生的一次性亏损。营收初步数据超过400亿元人民币。(彭博)

正荣地产要求豁免和修订信托契约

正荣地产集团有限公司在香港交易所公告称，其现有内部资源可能不足以清偿下个月到期的债务。这家总部位于上海的开发商征求债权人同意“就证券提出若干建议豁免及修订”，以助其改善整体财务状况并使其财务稳定。(彭博)

中国要求铁矿石贸易企业释放过高库存 提供库存变化等信息

中国加大力度给铁矿石价格降温，要求主要铁矿石贸易企业释放库存，并配合核查是否存在囤积行为。政府加大整治力度，称投机是导致铁矿石价格飙升的原因，由此可能引发新一轮通胀。(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	6.01	4.17	0.50	(22.64)	753	中国国航	6.47	-	1.07	(49.45)
1398	工商银行	4.79	4.28	0.49	(19.24)	670	东方航空	3.34	-	0.99	(53.94)
1288	农业银行	3.07	3.86	0.44	(18.37)	1055	南方航空	5.39	-	1.01	(40.53)
3988	中国银行	3.15	3.58	0.40	(20.17)	1919	中远海控	15.54	2.73	1.80	(25.39)
1658	邮储银行	6.56	7.09	0.79	(8.12)	598	中国外运	2.62	4.21	0.48	(51.27)
3328	交通银行	5.51	3.51	0.43	(10.45)	2866	中远海发	1.49	3.78	0.90	(63.16)
3968	招商银行	69.05	12.40	2.00	7.56	1138	中远海能	3.43	-	0.39	(55.50)
998	中信银行	3.85	2.84	0.31	(34.82)	2880	大连港	0.74	13.76	0.38	(65.71)
6818	光大银行	3.01	3.30	0.33	(29.04)	6198	青岛港	4.37	5.77	0.67	(39.83)
2016	浙商银行	3.17	4.64	0.45	(26.97)	3369	秦港股份	1.31	5.87	0.37	(62.46)
1988	民生银行	3.18	3.48	0.20	(35.04)	317	广船国际	6.89	22.56	0.51	(71.23)
6196	郑州银行*	1.75	4.29	0.29	(55.37)	2039	中集集团*	13.58	4.78	0.84	(28.07)
3866	青岛银行*	3.95	6.46	0.61	(23.91)	1800	中国交建	4.98	3.14	0.29	(63.12)
1963	重庆银行	4.81	3.08	0.32	(56.27)	390	中国中铁	5.04	3.77	0.45	(38.81)
3618	渝农商行	2.99	3.49	0.26	(39.68)	1186	中国铁建	5.66	2.56	0.31	(46.94)
2628	中国人寿	13.76	6.11	0.67	(63.47)	1766	中国中车	3.63	7.62	0.58	(50.94)
2318	中国平安	66.70	7.55	1.25	(0.75)	3898	时代电气	40.10	17.58	1.42	(44.61)
2601	中国太保	24.10	6.80	0.86	(30.15)	3969	中国通号	2.94	6.96	0.63	(51.93)
1336	新华保险	23.60	3.59	0.56	(52.02)	525	广深铁路	1.46	138.95	0.30	(53.02)
1339	人保集团	2.61	4.21	0.44	(55.90)	177	宁沪高速	8.52	7.99	1.16	(24.98)
6030	中信证券	19.56	10.54	1.09	(35.62)	548	深圳高速	8.20	4.40	0.73	(37.27)
3908	中金公司	20.70	8.38	1.11	(61.37)	995	皖通高速	7.82	6.89	0.88	(22.66)
6837	海通证券	7.07	5.41	0.47	(51.00)	107	成渝高速	2.25	4.15	0.34	(64.43)
2611	国泰君安	12.12	6.56	0.68	(44.12)	2238	广汽集团	7.75	10.32	0.73	(51.36)
6806	申万宏源*	1.95	4.54	0.42	(66.71)	1211	比亚迪*	246.20	176.47	6.93	(17.82)
1776	广发证券*	12.64	7.69	0.78	(45.94)	2333	长城汽车	19.20	18.46	2.44	(59.29)
6886	华泰证券	13.44	8.07	0.74	(35.62)	1839	中集车辆*	5.80	7.01	0.25	(57.55)
6099	招商证券	11.36	7.66	0.87	(44.57)	2338	潍柴动力	14.18	9.35	1.43	(26.48)
3958	东方证券	6.06	9.08	0.56	(60.43)	3606	福耀玻璃	41.60	24.95	3.53	(27.51)
6178	光大证券	6.06	9.95	0.43	(64.82)	1108	洛阳玻璃	12.70	10.02	1.70	(57.53)
6881	银河证券	4.67	4.25	0.47	(64.10)	6865	福莱特	30.75	20.46	4.70	(43.26)
6066	中信建投	8.76	6.24	0.89	(73.08)	38	一拖股份	4.01	7.93	0.65	(77.02)
1375	中州证券	1.50	10.60	0.41	(76.01)	1157	中联重科*	5.52	4.36	0.70	(39.99)
1456	国联证券	4.43	13.02	0.80	(76.50)	564	郑煤机	8.33	8.96	0.84	(45.03)
857	中石油	4.09	7.22	0.49	(41.09)	1057	浙江世宝*	1.97	28.32	0.91	(74.92)
386	中石化	4.07	5.69	0.52	(24.64)	1072	东方电气	9.85	10.38	0.77	(50.11)
338	上石化	1.80	4.40	0.54	(63.51)	2727	上海电气	2.24	-	0.45	(59.99)
1033	石化油服	0.72	-	1.49	(73.09)	2208	金风科技*	13.28	13.30	1.34	(27.82)
2883	中海油田	8.76	16.94	0.87	(54.84)	42	东北电气	0.54	-	-	(69.59)
568	山东墨龙*	4.15	15.56	1.60	(27.62)	187	京城机电	3.57	7.62	2.03	(79.63)
1088	中国神华	22.45	8.12	0.98	(29.41)	2607	上海医药	14.94	6.11	0.72	(36.20)
1898	中煤能源	5.12	4.06	0.49	(39.74)	2196	复星医药	32.30	15.14	1.78	(39.30)
1171	兖州煤业	19.98	6.09	1.43	(46.17)	1513	丽珠医药*	29.50	12.79	1.79	(37.54)
3996	中国能源建设	1.41	5.77	0.57	(59.16)	874	白云山	21.35	7.89	0.98	(41.78)
1816	中广核*	2.26	9.17	0.93	(38.91)	719	新华制药*	4.46	6.22	0.67	(59.90)
902	华能国际	4.09	-	0.76	(59.80)	1349	复旦张江	3.92	16.73	1.63	(74.28)
991	大唐发电	1.44	-	0.55	(57.07)	1858	春立医疗	11.20	9.75	2.54	(60.90)
1071	华电国际	2.83	5.52	0.48	(45.36)	6160	百济神州	122.80	-	5.69	(14.30)
916	龙源电力	15.52	17.04	1.84	(47.95)	1877	君实生物*	51.35	-	4.93	(35.94)
956	新天绿能	4.91	7.35	1.22	(72.35)	6185	康希诺	140.60	44.56	4.02	(56.53)
1618	中国中冶	2.69	5.18	0.56	(50.08)	9989	海普瑞*	7.55	8.09	0.78	(62.55)
2068	中铝国际	2.66	-	1.03	(64.92)	2359	药明康德	107.60	61.52	6.89	(11.19)
347	鞍钢股份*	4.10	3.84	0.52	(16.04)	3759	康龙化成*	93.00	50.87	6.75	(35.52)
323	马钢股份	3.40	3.04	0.63	(37.62)	3347	泰格医药	86.80	-	-	(31.15)
1053	重庆钢铁	1.42	3.28	0.45	(46.93)	6821	凯莱英*	251.20	-	-	(33.69)
2600	中国铝业	5.37	13.66	1.35	(30.43)	6127	昭衍新药	65.50	53.50	13.84	(49.01)
358	江西铜业	14.66	7.77	0.64	(46.76)	168	青岛啤酒	76.30	29.63	3.61	(35.75)
2899	紫金矿业	11.90	18.82	4.12	(14.07)	6116	拉夏贝尔	0.46	-	-	(75.07)
1787	山东黄金	14.66	-	2.09	(40.29)	1533	庄园牧场*	9.87	50.11	1.15	(30.64)
3993	洛阳钼业	4.66	19.04	2.07	(34.84)	553	南京熊猫	4.44	57.58	0.94	(66.41)
1772	赣锋锂业	133.90	47.26	8.08	(25.58)	981	中芯国际	20.20	13.78	1.19	(67.78)
914	海螺水泥	44.60	5.84	1.11	(16.91)	1385	复旦微电	20.10	-	5.33	(56.60)
2009	金隅股份	1.33	4.06	0.24	(64.29)	941	中国移动	54.80	8.18	0.77	(29.24)
2202	万科*	20.75	5.09	0.86	(17.84)	728	中国电信	3.05	8.10	0.54	(41.94)
588	北京北辰	1.25	12.19	0.23	(61.46)	763	中兴通讯*	19.96	11.55	1.59	(44.92)
1528	美凯龙	3.98	5.46	0.25	(63.03)	6869	长飞光纤	12.10	10.59	0.78	(67.26)
1065	创业环保	3.69	6.97	0.64	(58.21)	921	海信家电*	9.61	7.07	1.04	(44.45)
895	东江环保*	3.73	11.10	0.58	(59.99)	6690	海尔智家	28.70	15.93	2.81	(11.23)
1635	大众公用	1.72	8.59	0.48	(62.80)	1812	晨鸣纸业*	3.79	3.80	0.45	(55.97)
						811	新华文轩	6.09	5.01	0.58	(48.01)

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