

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	20,765.87	(1.39)	(8.77)
H股	7,237.80	(2.36)	(10.12)
紅籌	4,014.79	(2.22)	(4.75)
HSC大型股	1,902.75	(1.66)	(9.65)
HSC中型股	4,369.57	(3.23)	(9.74)
AH股溢價	148.18	0.34	3.91
滬深300	4,265.39	(2.01)	(7.67)
富時中國A50	13,722.87	(1.30)	(8.08)
上證180	9,116.97	(1.80)	(6.16)
上證380	5,950.69	(3.54)	(6.81)
臺北加權	16,825.25	(2.06)	(6.00)
日經225	25,985.47	(2.23)	(2.04)
道瓊斯	32,632.64	(0.56)	(1.99)
標普500	4,170.70	(0.72)	(3.15)
納斯達克	12,795.55	(0.28)	(5.45)
德國DAX 30	12,831.51	(0.02)	(7.72)
富時100	6,964.11	0.07	(4.99)
法國CAC 40	5,962.96	(0.32)	(6.78)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	125.43	1.40	13.41
紐約期金(美元/t oz)	2,050.60	0.36	6.67
標普高盛商品指數	822.30	2.31	15.69
CRB大宗商品期貨價格指數	309.12	1.61	10.06
羅杰斯國際商品指數	4,349.94	1.38	11.08

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8088	(0.07)	(0.99)
美元兌人民幣	6.3242	0.01	(0.62)
美元兌港元	7.8191	0.08	0.36
美元兌日元	115.75	0.20	0.20
歐元兌美元	1.0899	(1.98)	(4.60)
英鎊兌美元	1.3101	(2.28)	(3.21)
澳元兌美元	0.7271	(0.36)	1.28

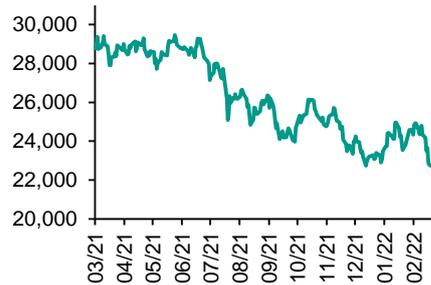
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8400	1.90	11.70
香港(10年期)	1.65200	(12.80)	(18.70)
美國(10年期)	1.85250	(2.42)	(8.90)

來源: 彭博

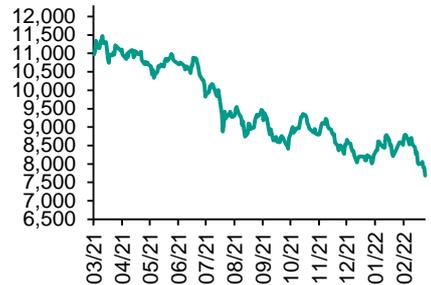
每天導讀

各股市走勢圖

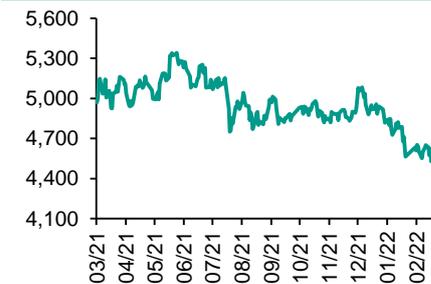
恒指走勢圖



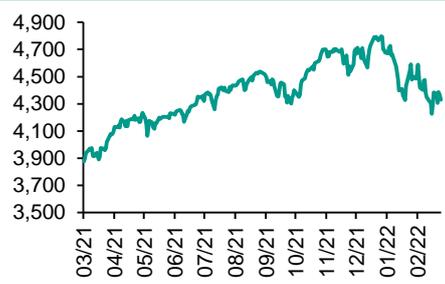
國指走勢圖



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，其中標普500指數跌幅最大。必需類消費股、健康護理股及公用股表現較差，拖累美股下跌。昨天富時100指數上升，德國DAX 30指數和法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，美國宣布禁止進口俄羅斯石油，加劇市場波動性及對環球滯漲的憂慮。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，汽車股及內房股領跌恒指。港股各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出31.51億人民幣，南向淨買入0.46億港幣；深股通北向淨賣出55.48億人民幣，南向淨買入18.37億港幣。今天將公布中國2月工業生產者出廠價格同比及中國2月居民消費價格同比。

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
德國	工業產值經季調月環比	1月	0.5%	2.7%	-0.3%
德國	工業產值工作日調整同比	1月	-11.7%	1.8%	-4.1%
歐元區	政府支出季環比	4Q21	0.1%	0.5%	0.5%
歐元區	家庭消費季環比	4Q21	-0.4%	-0.6%	4.3%
日本	貨幣存量M2同比	2月	3.5%	3.6%	3.6%
日本	貨幣存量M3同比	2月	3.1%	3.2%	3.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 拜登將簽署行政令，指示對加密貨幣的監管和發行進行研究
- 英國制定“黑錢”打擊計劃，欲斷普京與親信金融
- 英國2月房價增幅創2007年以來最大，但樓市前景難言樂觀
- 俄羅斯威脅要切斷通過北溪1號管道向歐洲輸送的天然氣
- 市場劇烈波動之際，中國要求銀行報告衍生品風險敞口
- 美國在華企業更加悲觀，因兩國關係緊張且受防疫措施限制
- 完善反壟斷和反不正當競爭裁判規則
- 中國央行顧問劉世錦稱貨幣政策短期重在穩房地產

國際經濟要聞

拜登將簽署行政令，指示對加密貨幣的監管和發行進行研究

消息人士表示，美國總統拜登料將在本周簽署一項外界期待已久的行政令，指示司法部、財政部和其他機構研究創建美國央行數字貨幣的法律和經濟影響。白宮去年表示，正在考慮對加密貨幣市場進行廣泛的監督，以應對日益嚴重的勒索軟件和其他網絡犯罪威脅。(路透)

英國制定“黑錢”打擊計劃，欲斷普京與親信金流

英國制定打擊“黑錢”的辦法，推出“阻礙”俄羅斯總統普京的新法案，使得與他關係密切的人士更難利用倫敦為所欲為。拖延已久的《經濟犯罪法案》出臺之際，正值立法者不分黨派呼籲政府採取更多措施，阻止俄羅斯資金流入倫敦。(路透)

英國2月房價增幅創2007年以來最大，但樓市前景難言樂觀

英國上月房價同比增幅創全球金融危機前以來的最大，但是家庭財務狀況面臨越來越大的壓力，預計將令未來幾個月的市場降溫。抵押貸款提供商Halifax表示，2月份平均房價連續第八個月走高，至創紀錄的278,123英鎊（367,500美元），環比增幅0.5%，同比上漲10.8%。(彭博)

俄羅斯威脅要切斷通過北溪1號管道向歐洲輸送的天然氣

俄羅斯威脅要切斷通過北溪1號管道向歐洲供應的天然氣，對其遭受的制裁做出部分回應，此舉可能加劇能源市場的動蕩，並推動消費價格進一步走高。負責能源事務的俄羅斯副總理亞歷山大·諾瓦克發表電視講話時表示，俄羅斯有權“對照”所遭受的經濟制裁採取行動。(彭博)

大中華經濟要聞

市場劇烈波動之際，中國要求銀行報告衍生品風險敞口

中國要求其最大的金融公司和其他國有企業報告它們對衍生品合約的敞口程度。知情人士透露，至少有兩家中國的銀行就客戶風險敞口舉行了緊急內部會議。他們說，國務院國資委要求大型國有實體提供能源和大宗商品相關衍生品的數據，以及它們可能面臨的任何潛在損失情況。(彭博)

美國在華企業更加悲觀，因兩國關係緊張且受防疫措施限制

美國商會調查顯示，由於中美關係緊張、防疫限制措施持續不斷、監管限制和經濟放緩，美國企業對在中國經營的看法更加悲觀。會員公司對中國市場增長的樂觀看法比去年下降了11個百分點。(路透)

完善反壟斷和反不正當競爭裁判規則

中國最高人民法院院長周強作報告指出，2022年將加大知識產權司法保護力度，完善反壟斷和反不正當競爭裁判規則，依法規範數字經濟發展，保護平臺從業人員和消費者合法權益。(路透)

中國央行顧問劉世錦稱貨幣政策短期重在穩房地產

證券時報援引中國央行貨幣政策委員會委員任劉世錦報道，短期內貨幣政策重點在穩房地產，財政政策重點在穩基建。貨幣政策在前期降准、引導降息的基礎上，結構性導向要為房地產中長期平穩發展提供必要的流動性。(彭博)

企業要聞

谷歌據悉討論收購Mandiant；微軟退出競購

據知情人士透露，谷歌正在洽購網絡安全公司Mandiant Inc.，這將是其有史以來第二大交易。此前，微軟退出了收購談判。谷歌和微軟都希望加強各自的網絡安全業務，這是兩家公司雲計算業務中日益重要的組成部分。有了Mandiant，谷歌將獲得更多工具來保護客戶並應對在綫威脅。(彭博)

殼牌開始在德國限制部分取暖油的銷售

歐洲最大的石油公司殼牌正在對德國部分批發商限制取暖油的銷售。殼牌對取暖油和其他燃料買家表示，俄羅斯入侵烏克蘭引發能源市場短缺後，殼牌減少現貨銷售量，從而確保能繼續滿足合約義務。(彭博)

在當地銷售下滑之後阿迪達斯更換中國業務負責人

英國《金融時報》稱，阿迪達斯調整其中國業務的高層管理人；之前由於其在新疆棉花問題上的立場遭到消費者抵制，阿迪達斯在中國的市場份額向國內品牌流失。在此之前，該地區去年連續兩個季度銷售下降約15%。(彭博)

因鎳價飆漲，撫順特鋼對部分品種合同暫停接單

在鎳和鈷等原材料價格飆升之後，撫順特鋼暫停接受新的銷售訂單。根據一則通知，近期原材料價格快速上漲，對生產成本影響存在較大不確定性，嚴重影響產品接單定價。(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	5.60	3.87	0.47	(24.58)	753	中國國航	5.23	-	0.86	(53.35)
1398	工商銀行	4.52	4.02	0.46	(20.94)	670	東方航空	2.71	-	0.80	(57.64)
1288	農業銀行	2.84	3.55	0.40	(22.73)	1055	南方航空	4.25	-	0.79	(46.08)
3988	中國銀行	2.91	3.30	0.37	(24.14)	1919	中遠海控	15.00	2.63	1.73	(27.98)
1658	郵儲銀行	6.22	6.69	0.75	(10.24)	598	中國外運	2.33	3.73	0.43	(54.63)
3328	交通銀行	5.14	3.27	0.40	(12.55)	2866	中遠海發	1.34	3.39	0.80	(65.62)
3968	招商銀行	59.75	10.69	1.73	6.17	1138	中遠海能	3.17	-	0.36	(59.14)
998	中信銀行	3.57	2.62	0.28	(36.31)	2880	大連港	0.74	13.71	0.38	(66.02)
6818	光大銀行	2.85	3.11	0.31	(30.21)	6198	青島港	4.06	5.35	0.62	(42.24)
2016	浙商銀行	3.20	4.67	0.45	(23.49)	3369	秦港股份	1.23	5.49	0.35	(64.50)
1988	民生銀行	2.90	3.17	0.18	(39.13)	317	廣船國際	6.53	21.30	0.48	(71.04)
6196	鄭州銀行*	1.66	4.05	0.27	(55.28)	2039	中集集團*	11.72	4.11	0.72	(31.62)
3866	青島銀行*	3.88	6.32	0.60	(22.00)	1800	中國交建	4.36	2.74	0.26	(64.52)
1963	重慶銀行	4.50	2.87	0.30	(59.09)	390	中國中鐵	4.38	3.26	0.39	(41.88)
3618	渝農商行	2.83	3.29	0.25	(40.91)	1186	中國鐵建	5.02	2.26	0.28	(48.78)
2628	中國人壽	12.18	5.39	0.59	(63.27)	1766	中國中車	3.21	6.71	0.51	(53.60)
2318	中國平安	53.95	6.09	1.01	(8.16)	3898	時代電氣	32.90	14.37	1.16	(55.21)
2601	中國太保	20.20	5.68	0.72	(34.02)	3969	中國通號	2.61	6.16	0.56	(55.88)
1336	新華保險	21.30	3.23	0.50	(52.78)	525	廣深鐵路	1.34	127.08	0.27	(52.51)
1339	人保集團	2.38	3.82	0.40	(57.35)	177	寧滬高速	8.04	7.51	1.09	(26.00)
6030	中信證券	17.66	9.48	0.98	(32.36)	548	深圳高速	7.84	4.20	0.69	(34.95)
3908	中金公司	16.86	6.80	0.90	(64.85)	995	皖通高速	7.00	6.15	0.78	(23.35)
6837	海通證券	6.37	4.86	0.43	(52.38)	107	成渝高速	2.04	3.75	0.31	(64.62)
2611	國泰君安	10.88	5.86	0.61	(44.70)	2238	廣汽集團	6.54	8.68	0.62	(54.32)
6806	中萬宏源*	1.78	4.13	0.39	(67.68)	1211	比亞迪*	184.00	131.43	5.16	(31.22)
1776	廣發證券*	10.84	6.57	0.67	(49.80)	2333	長城汽車	12.26	11.75	1.55	(67.40)
6886	華泰證券	11.96	7.15	0.66	(35.35)	1839	中集車輛*	5.16	6.21	0.22	(58.71)
6099	招商證券	8.83	5.94	0.67	(52.87)	2338	濰柴動力	11.52	7.57	1.16	(32.83)
3958	東方證券	5.00	7.47	0.46	(62.93)	3606	福耀玻璃	30.20	18.05	2.55	(33.52)
6178	光大證券	5.43	8.89	0.38	(65.50)	1108	洛陽玻璃	14.46	11.37	1.93	(54.87)
6881	銀河證券	4.19	3.80	0.42	(65.24)	6865	福萊特	31.85	21.12	4.85	(47.46)
6066	中信建投	7.60	5.39	0.77	(74.58)	38	一拖股份	3.46	6.82	0.56	(76.76)
1375	中州證券	1.35	9.51	0.37	(76.34)	1157	中聯重科*	4.60	3.62	0.58	(45.09)
1456	國聯證券	4.19	12.27	0.76	(75.85)	564	鄭煤機	7.66	8.21	0.77	(51.68)
857	中石油	4.32	7.60	0.51	(40.83)	1057	浙江世寶*	1.78	25.50	0.82	(76.69)
386	中石化	3.67	5.12	0.47	(29.89)	1072	東方電氣	8.57	9.00	0.67	(53.08)
338	上石化	1.61	3.92	0.48	(65.94)	2727	上海電氣	2.06	-	0.41	(61.20)
1033	石化油服	0.67	-	1.39	(74.93)	2208	金風科技*	11.62	11.60	1.17	(31.61)
2883	中海油田	8.62	16.61	0.85	(57.68)	42	東北電氣	0.47	-	-	(71.75)
568	山東墨龍*	3.90	14.57	1.50	(36.20)	187	京城機電	3.83	8.15	2.17	(84.06)
1088	中國神華	21.70	7.82	0.94	(32.19)	2607	上海醫藥	13.62	5.55	0.66	(40.67)
1898	中煤能源	5.12	4.05	0.49	(44.39)	2196	復星醫藥	27.30	12.75	1.50	(45.11)
1171	兗州煤業	21.00	6.38	1.50	(47.02)	1513	麗珠醫藥*	26.85	11.60	1.62	(39.19)
3996	中國能源建設	1.13	4.61	0.45	(65.01)	874	白雲山	19.62	7.22	0.90	(44.37)
1816	中廣核*	2.08	8.41	0.85	(41.84)	719	新華製藥*	4.10	5.70	0.61	(63.95)
902	華能國際	4.40	-	0.81	(59.41)	1349	復旦張江	3.71	15.78	1.54	(74.59)
991	大唐發電	1.35	-	0.52	(59.44)	1858	春立醫療	8.82	7.65	2.00	(67.98)
1071	華電國際	2.67	5.19	0.45	(45.51)	6160	百濟神州	108.30	-	2.96	(22.23)
916	龍源電力	16.28	17.81	1.92	(54.38)	1877	君實生物*	46.35	-	4.43	(44.51)
956	新天綠能	4.60	6.86	1.14	(72.73)	6185	康希諾	115.70	36.54	3.30	(58.23)
1618	中國中冶	2.42	4.64	0.50	(56.92)	9989	海普瑞*	6.52	6.96	0.67	(64.33)
2068	中鋁國際	2.31	-	0.89	(64.24)	2359	藥明康德	102.40	58.34	6.54	(15.72)
347	鞍鋼股份*	3.60	3.36	0.45	(22.21)	3759	康龍化成*	84.10	45.84	6.09	(36.34)
323	馬鋼股份	3.07	2.74	0.56	(45.35)	3347	泰格醫藥	76.30	-	-	(30.09)
1053	重慶鋼鐵	1.23	2.83	0.39	(51.04)	6821	凱萊英*	232.20	-	-	(42.75)
2600	中國鋁業	5.28	13.39	1.32	(36.41)	6127	昭衍新藥	58.90	47.94	12.40	(56.93)
358	江西銅業	13.56	7.16	0.59	(48.82)	168	青島啤酒	68.90	26.66	3.25	(38.48)
2899	紫金礦業	11.76	18.53	4.06	(16.71)	6116	拉夏貝爾	0.43	-	-	(74.82)
1787	山東黃金	15.46	-	2.20	(40.85)	1533	莊園牧場*	9.60	48.56	1.11	(33.64)
3993	洛陽鉬業	3.91	15.92	1.73	(42.13)	553	南京熊貓	3.84	49.63	0.81	(67.09)
1772	贛鋒鋳業	103.00	36.23	6.19	(32.87)	981	中芯國際	17.24	11.73	1.02	(71.73)
914	海螺水泥	38.85	5.07	0.96	(19.50)	1385	復旦微電	20.15	-	5.32	(60.95)
2009	金隅股份	1.19	3.62	0.21	(66.72)	941	中國移動	51.15	7.61	0.74	(32.29)
2202	萬科*	16.72	4.09	0.69	(23.53)	728	中國電信	2.91	7.70	0.51	(41.36)
588	北京北辰	1.18	11.47	0.22	(62.31)	763	中興通訊*	15.28	8.81	1.21	(51.88)
1528	美凱龍	3.68	5.03	0.23	(64.26)	6869	長飛光纖	10.38	9.05	0.67	(71.65)
1065	創業環保	3.31	6.23	0.57	(61.01)	921	海信家電*	7.81	5.72	0.84	(50.77)
895	東江環保*	3.50	10.38	0.54	(61.57)	6690	海爾智家	24.05	13.30	2.35	(13.24)
1635	大眾公用	1.64	8.16	0.46	(63.79)	1812	晨鳴紙業*	3.69	3.69	0.43	(56.91)
						811	新華文軒	5.51	4.52	0.52	(50.53)

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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