

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	20,765.87	(1.39)	(8.77)
H股	7,237.80	(2.36)	(10.12)
红筹	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股溢价	148.18	0.34	3.91
沪深300	4,265.39	(2.01)	(7.67)
富时中国A50	13,722.87	(1.30)	(8.08)
上证180	9,116.97	(1.80)	(6.16)
上证380	5,950.69	(3.54)	(6.81)
台北加权	16,825.25	(2.06)	(6.00)
日经225	25,221.41	(2.94)	(6.05)
道琼斯	32,632.64	(0.56)	(1.99)
标普500	4,170.70	(0.72)	(3.15)
纳斯达克	12,795.55	(0.28)	(5.45)
德国DAX 30	12,831.51	(0.02)	(7.72)
富时100	6,964.11	0.07	(4.99)
法国CAC 40	5,962.96	(0.32)	(6.78)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	125.43	1.40	13.41
纽约期金(美元/t oz)	2,050.60	0.36	6.67
标普高盛商品指数	822.30	2.31	15.69
CRB大宗商品期货价格指数	309.12	1.61	10.06
罗杰斯国际商品指数	4,349.94	1.38	11.08

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8088	(0.07)	(0.99)
美元兑人民币	6.3242	0.01	(0.62)
美元兑港元	7.8191	0.08	0.36
美元兑日元	115.75	0.20	0.20
欧元兑美元	1.0899	(1.98)	(4.60)
英镑兑美元	1.3101	(2.28)	(3.21)
澳元兑美元	0.7271	(0.36)	1.28

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8400	1.90	11.70
香港(10年期)	1.65200	(12.80)	(18.70)
美国(10年期)	1.85250	(2.42)	(8.90)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

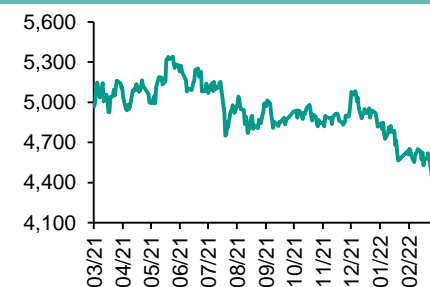
恒指走势图



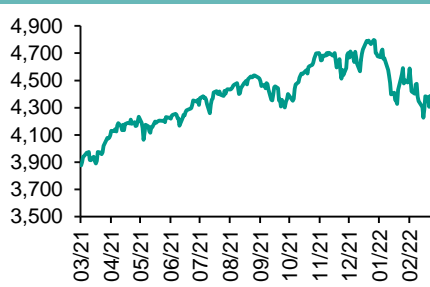
国指走势图



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下跌, 其中标普500指数跌幅最大。必需类消费股、健康护理股及公用股表现较差, 拖累美股下跌。昨天富时100指数上升, 德国DAX 30指数和法国CAC 40指数下跌。欧洲股市个别发展, 美国宣布禁止进口俄罗斯石油, 加剧市场波动性及对全球滞涨的忧虑。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大, 汽车股及内房股领跌恒指。港股各行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 原材料业指数领跌。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, 其中主要消费指数领涨, 原材料指数领跌。昨天沪股通北向净卖出31.51亿人民币, 南向净买入0.46亿港元; 深股通北向净卖出55.48亿人民币, 南向净买入18.37亿港元。今天将公布中国2月工业生产者出厂价格同比及中国2月居民消费价格同比。

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	工业产值经季调月环比	1月	0.5%	2.7%	-0.3%
德国	工业产值工作日调整同比	1月	-11.7%	1.8%	-4.1%
欧元区	政府支出季环比	4Q21	0.1%	0.5%	0.5%
欧元区	家庭消费季环比	4Q21	-0.4%	-0.6%	4.3%
日本	货币存量M2同比	2月	3.5%	3.6%	3.6%
日本	货币存量M3同比	2月	3.1%	3.2%	3.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登将签署行政令, 指示对加密货币的监管和发行进行研究
- 英国制定“黑钱”打击计划, 欲断普京与亲信现金流
- 英国2月房价增幅创2007年以来最大, 但楼市前景难言乐观
- 俄罗斯威胁要切断通过北溪1号管道向欧洲输送的天然气
- 市场剧烈波动之际, 中国要求银行报告衍生品风险敞口
- 美国在华企业更加悲观, 因两国关系紧张且受防疫措施限制
- 完善反垄断和反不正当竞争裁判规则
- 中国央行顾问刘世锦称货币政策短期重在稳房地产

国际经济要闻

拜登将签署行政令，指示对加密货币的监管和发行进行研究

消息人士表示，美国总统拜登料将在本周签署一项外界期待已久的行政令，指示司法部、财政部和其他机构研究创建美国央行数字货币的法律和经济影响。白宫去年表示，正在考虑对加密货币市场进行广泛的监督，以应对日益严重的勒索软件和其他网络犯罪威胁。(路透)

英国制定“黑钱”打击计划，欲断普京与亲信金流

英国制定打击“黑钱”的办法，推出“阻碍”俄罗斯总统普京的新法案，使得与他关系密切的人士更难利用伦敦为所欲为。拖延已久的《经济犯罪法案》出台之际，正值立法者不分党派呼吁政府采取更多措施，阻止俄罗斯资金流入伦敦。(路透)

英国2月房价增幅创2007年以来最大，但楼市前景难言乐观

英国上月房价同比增幅创全球金融危机前以来的最大，但是家庭财务状况面临越来越大的压力，预计将令未来几个月的市场降温。抵押贷款提供商Halifax表示，2月份平均房价连续第八个月走高，至创纪录的278,123英镑（367,500美元），环比增幅0.5%，同比上涨10.8%。(彭博)

俄罗斯威胁要切断通过北溪1号管道向欧洲输送的天然气

俄罗斯威胁要切断通过北溪1号管道向欧洲供应的天然气，对其遭受的制裁做出部分回应，此举可能加剧能源市场的动荡，并推动消费价格进一步走高。负责能源事务的俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克发表电视讲话时表示，俄罗斯有权“对照”所遭受的经济制裁采取行动。(彭博)

大中华经济要闻

市场剧烈波动之际，中国要求银行报告衍生品风险敞口

中国要求其最大的金融公司和其他国有企业报告它们对衍生品合约的敞口程度。知情人士透露，至少有两家中国的银行就客户风险敞口举行了紧急内部会议。他们说，国务院国资委要求大型国有实体提供能源和大宗商品相关衍生品的数据，以及它们可能面临的任何潜在损失情况。(彭博)

美国在华企业更加悲观，因两国关系紧张且受防疫措施限制

美国商会调查显示，由于中美关系紧张、防疫限制措施持续不断、监管限制和经济放缓，美国企业对在中国经营的看法更加悲观。会员公司对中国市场增长的乐观看法比去年下降了11个百分点。(路透)

完善反垄断和反不正当竞争裁判规则

中国最高人民法院院长周强作报告指出，2022年将加大知识产权司法保护力度，完善反垄断和反不正当竞争裁判规则，依法规范数字经济发展，保护平台从业人员和消费者合法权益。(路透)

中国央行顾问刘世锦称货币政策短期重在稳房地产

证券时报援引中国央行货币政策委员会委员任刘世锦报道，短期内货币政策重点在稳房地产，财政政策重点在稳基建。货币政策在前期降准、引导降息的基础上，结构性导向要为房地产中长期平稳发展提供必要的流动性。(彭博)

企业要闻

谷歌据悉讨论收购Mandiant；微软退出竞购

据知情人士透露，谷歌正在洽购网络安全公司Mandiant Inc.，这将是其有史以来第二大交易。此前，微软退出了收购谈判。谷歌和微软都希望加强各自的网络安全业务，这是两家公司云计算业务中日益重要的组成部分。有了Mandiant，谷歌将获得更多工具来保护客户并应对在线威胁。(彭博)

壳牌开始在德国限制部分取暖油的销售

欧洲最大的石油公司壳牌正在对德国部分批发商限制取暖油的销售。壳牌对取暖油和其他燃料买家表示，俄罗斯入侵乌克兰引发能源市场短缺后，壳牌减少现货销售量，从而确保能继续满足合约义务。(彭博)

在当地销售下滑之后阿迪达斯更换中国业务负责人

英国《金融时报》称，阿迪达斯调整其中国业务的高层管理人；之前由于其在新疆棉花问题上的立场遭到消费者抵制，阿迪达斯在中国的市场份额向国内品牌流失。在此之前，该地区去年连续两个季度销售下降约15%。(彭博)

因镍价飙涨，抚顺特钢对部分品种合同暂停接单

在镍和钴等原材料价格飙升之后，抚顺特钢暂停接受新的销售订单。根据一则通知，近期原材料价格快速上涨，对生产成本影响存在较大不确定性，严重影响产品接单定价。(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	5.60	3.87	0.47	(24.58)	753	中国国航	5.23	-	0.86	(53.35)
1398	工商银行	4.52	4.02	0.46	(20.94)	670	东方航空	2.71	-	0.80	(57.64)
1288	农业银行	2.84	3.55	0.40	(22.73)	1055	南方航空	4.25	-	0.79	(46.08)
3988	中国银行	2.91	3.30	0.37	(24.14)	1919	中远海控	15.00	2.63	1.73	(27.98)
1658	邮储银行	6.22	6.69	0.75	(10.24)	598	中国外运	2.33	3.73	0.43	(54.63)
3328	交通银行	5.14	3.27	0.40	(12.55)	2866	中远海发	1.34	3.39	0.80	(65.62)
3968	招商银行	59.75	10.69	1.73	6.17	1138	中远海能	3.17	-	0.36	(59.14)
998	中信银行	3.57	2.62	0.28	(36.31)	2880	大连港	0.74	13.71	0.38	(66.02)
6818	光大银行	2.85	3.11	0.31	(30.21)	6198	青岛港	4.06	5.35	0.62	(42.24)
2016	浙商银行	3.20	4.67	0.45	(23.49)	3369	秦港股份	1.23	5.49	0.35	(64.50)
1988	民生银行	2.90	3.17	0.18	(39.13)	317	广船国际	6.53	21.30	0.48	(71.04)
6196	郑州银行*	1.66	4.05	0.27	(55.28)	2039	中集集团*	11.72	4.11	0.72	(31.62)
3866	青岛银行*	3.88	6.32	0.60	(22.00)	1800	中国交建	4.36	2.74	0.26	(64.52)
1963	重庆银行	4.50	2.87	0.30	(59.09)	390	中国中铁	4.38	3.26	0.39	(41.88)
3618	渝农商行	2.83	3.29	0.25	(40.91)	1186	中国铁建	5.02	2.26	0.28	(48.78)
2628	中国人寿	12.18	5.39	0.59	(63.27)	1766	中国中车	3.21	6.71	0.51	(53.60)
2318	中国平安	53.95	6.09	1.01	(8.16)	3898	时代电气	32.90	14.37	1.16	(55.21)
2601	中国太保	20.20	5.68	0.72	(34.02)	3969	中国通号	2.61	6.16	0.56	(55.88)
1336	新华保险	21.30	3.23	0.50	(52.78)	525	广深铁路	1.34	127.08	0.27	(52.51)
1339	人保集团	2.38	3.82	0.40	(57.35)	177	宁沪高速	8.04	7.51	1.09	(26.00)
6030	中信证券	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	海通证券	6.37	4.86	0.43	(52.38)	107	成渝高速	2.04	3.75	0.31	(64.62)
2611	国泰君安	10.88	5.86	0.61	(44.70)	2238	广汽集团	6.54	8.68	0.62	(54.32)
6806	申万宏源*	1.78	4.13	0.39	(67.68)	1211	比亚迪*	184.00	131.43	5.16	(31.22)
1776	广发证券*	10.84	6.57	0.67	(49.80)	2333	长城汽车	12.26	11.75	1.55	(67.40)
6886	华泰证券	11.96	7.15	0.66	(35.35)	1839	中集车辆*	5.16	6.21	0.22	(58.71)
6099	招商证券	8.83	5.94	0.67	(52.87)	2338	潍柴动力	11.52	7.57	1.16	(32.83)
3958	东方证券	5.00	7.47	0.46	(62.93)	3606	福耀玻璃	30.20	18.05	2.55	(33.52)
6178	光大证券	5.43	8.89	0.38	(65.50)	1108	洛阳玻璃	14.46	11.37	1.93	(54.87)
6881	银河证券	4.19	3.80	0.42	(65.24)	6865	福莱特	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	中州证券	1.35	9.51	0.37	(76.34)	1157	中联重科*	4.60	3.62	0.58	(45.09)
1456	国联证券	4.19	12.27	0.76	(75.85)	564	郑煤机	7.66	8.21	0.77	(51.68)
857	中石油	4.32	7.60	0.51	(40.83)	1057	浙江世宝*	1.78	25.50	0.82	(76.69)
386	中石化	3.67	5.12	0.47	(29.89)	1072	东方电气	8.57	9.00	0.67	(53.08)
338	上石化	1.61	3.92	0.48	(65.94)	2727	上海电气	2.06	-	0.41	(61.20)
1033	石化油服	0.67	-	1.39	(74.93)	2208	金风科技*	11.62	11.60	1.17	(31.61)
2883	中海油田	8.62	16.61	0.85	(57.68)	42	东北电气	0.47	-	-	(71.75)
568	山东墨龙*	3.90	14.57	1.50	(36.20)	187	京城机电	3.83	8.15	2.17	(84.06)
1088	中国神华	21.70	7.82	0.94	(32.19)	2607	上海医药	13.62	5.55	0.66	(40.67)
1898	中煤能源	5.12	4.05	0.49	(44.39)	2196	复星医药	27.30	12.75	1.50	(45.11)
1171	兖州煤业	21.00	6.38	1.50	(47.02)	1513	丽珠医药*	26.85	11.60	1.62	(39.19)
3996	中国能源建设	1.13	4.61	0.45	(65.01)	874	白云山	19.62	7.22	0.90	(44.37)
1816	中广核*	2.08	8.41	0.85	(41.84)	719	新华制药*	4.10	5.70	0.61	(63.95)
902	华能国际	4.40	-	0.81	(59.41)	1349	复旦张江	3.71	15.78	1.54	(74.59)
991	大唐发电	1.35	-	0.52	(59.44)	1858	春立医疗	8.82	7.65	2.00	(67.98)
1071	华电国际	2.67	5.19	0.45	(45.51)	6160	百济神州	108.30	-	2.96	(22.23)
916	龙源电力	16.28	17.81	1.92	(54.38)	1877	君实生物*	46.35	-	4.43	(44.51)
956	新天绿能	4.60	6.86	1.14	(72.73)	6185	康希诺	115.70	36.54	3.30	(58.23)
1618	中国中冶	2.42	4.64	0.50	(56.92)	9989	海普瑞*	6.52	6.96	0.67	(64.33)
2068	中铝国际	2.31	-	0.89	(64.24)	2359	药明康德	102.40	58.34	6.54	(15.72)
347	鞍钢股份*	3.60	3.36	0.45	(22.21)	3759	康龙化成*	84.10	45.84	6.09	(36.34)
323	马钢股份	3.07	2.74	0.56	(45.35)	3347	泰格医药	76.30	-	-	(30.09)
1053	重庆钢铁	1.23	2.83	0.39	(51.04)	6821	凯莱英*	232.20	-	-	(42.75)
2600	中国铝业	5.28	13.39	1.32	(36.41)	6127	昭衍新药	58.90	47.94	12.40	(56.93)
358	江西铜业	13.56	7.16	0.59	(48.82)	168	青岛啤酒	68.90	26.66	3.25	(38.48)
2899	紫金矿业	11.76	18.53	4.06	(16.71)	6116	拉夏贝尔	0.43	-	-	(74.82)
1787	山东黄金	15.46	-	2.20	(40.85)	1533	庄园牧场*	9.60	48.56	1.11	(33.64)
3993	洛阳钼业	3.91	15.92	1.73	(42.13)	553	南京熊猫	3.84	49.63	0.81	(67.09)
1772	赣锋锂业	103.00	36.23	6.19	(32.87)	981	中芯国际	17.24	11.73	1.02	(71.73)
914	海螺水泥	38.85	5.07	0.96	(19.50)	1385	复旦微电	20.15	-	5.32	(60.95)
2009	金隅股份	1.19	3.62	0.21	(66.72)	941	中国移动	51.15	7.61	0.74	(32.29)
2202	万科*	16.72	4.09	0.69	(23.53)	728	中国电信	2.91	7.70	0.51	(41.36)
588	北京北辰	1.18	11.47	0.22	(62.31)	763	中兴通讯*	15.28	8.81	1.21	(51.88)
1528	美凯龙	3.68	5.03	0.23	(64.26)	6869	长飞光纤	10.38	9.05	0.67	(71.65)
1065	创业环保	3.31	6.23	0.57	(61.01)	921	海信家电*	7.81	5.72	0.84	(50.77)
895	东江环保*	3.50	10.38	0.54	(61.57)	6690	海尔智家	24.05	13.30	2.35	(13.24)
1635	大众公用	1.64	8.16	0.46	(63.79)	1812	晨鸣纸业*	3.69	3.69	0.43	(56.91)
						811	新华文轩	5.51	4.52	0.52	(50.53)

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