

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	24,829.99	2.06	5.43
H股	8,723.33	2.47	6.25
红筹	4,313.97	1.65	5.46
HSC大型股	2,285.78	2.16	5.67
HSC中型股	5,010.68	1.43	5.44
AH股溢价	138.47	(0.51)	(0.12)
沪深300	4,652.06	0.94	(1.28)
富时中国A50	15,142.59	1.17	(0.55)
上证180	9,741.56	0.73	(0.19)
上证380	6,262.22	0.97	0.56
台北加权	18,151.76	1.03	0.90
日经225	27,579.87	1.08	1.24
道琼斯	35,768.06	0.86	0.39
标普500	4,587.18	1.45	(0.05)
纳斯达克	14,490.37	2.08	0.51
德国DAX 30	15,482.01	1.57	(0.84)
富时100	7,643.42	1.01	0.80
法国CAC 40	7,130.88	1.46	0.22

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	90.10	0.49	(0.19)
纽约期金(美元/t oz)	1,835.20	0.47	1.44
标普高盛商品指数	636.98	0.84	0.97
CRB大宗商品期货价格指数	262.13	1.02	1.02
罗杰斯国际商品指数	3,559.39	0.74	0.82

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8168	(0.05)	(0.22)
美元兑人民币	6.3639	0.16	(0.26)
美元兑港元	7.7913	(0.02)	(0.05)
美元兑日元	115.62	0.56	0.36
欧元兑美元	1.1420	(0.17)	0.83
英镑兑美元	1.3535	(0.46)	(0.31)
澳元兑美元	0.7179	0.53	0.13

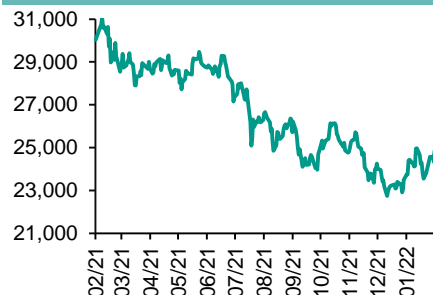
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7300	1.90	(7.60)
香港(10年期)	1.84200	12.50	8.90
美国(10年期)	1.93540	10.48	17.51

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

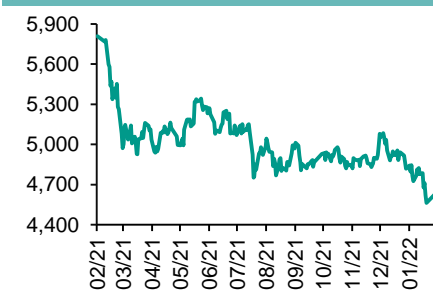
恒指走势图



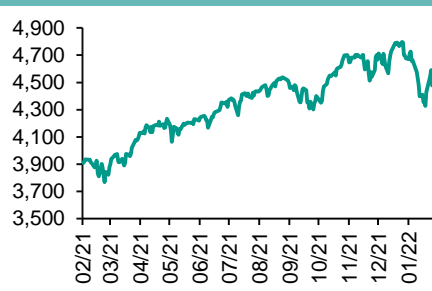
国指走势图



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涨, 其中纳斯达克指数涨幅最大。科技股表现较好, Meta和Twitter高收逾半成, 微软和Netflix升逾2%, 苹果和Alphabet升近1%或以上。昨天欧洲三大股指均上涨, 其中德国DAX30指数涨幅最大。昨天恒指及国指均上升, 其中中国指升幅较大。权重科技股大幅反弹, 带动恒指收升。港股各行业指数除能源业指数外均上涨, 其中原材料业指数领涨。昨天上证综指与深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入9.83亿人民币, 南向净买入1.64亿港元; 深股通北向净卖出4.99亿人民币, 南向净买入25.76亿港元。今天将公布美国1月CPI同比以及俄罗斯截至2月4日黄金与外汇储备。

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
日本	货币存量M2同比	1月	3.6%	3.6%	3.7%
德国	贸易余额	12月	11.0b	7.0b	11.6b
意大利	工业产值(月环比)	12月	-0.7%	-1.0%	2.1%
美国	批发库存月环比	12月	2.1%	2.2%	2.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储官员Mester支持用比上次周期更快的速度加息
- 德国央行新行长称欧洲央行年底前可能需要加息
- 英国央行首席经济学家暗示央行不会很快抛售英镑
- 加拿大央行行长称加息路径部分上取决于企业投资

- 中国央行调查: 四季度工业企业利润增速企稳, 资产负债率下降
- 中国发改委和能源局召开会议以稳定煤炭价格
- 惠誉因omicron疫情将香港2022年经济增长预期腰斩
- 香港新增新冠病例突破1000例, 疫情令医院不堪重负

国际经济要闻

美联储官员Mester支持用比上次周期更快的速度加息

克利夫兰联储行长Loretta Mester表示，预计以更快的速度加息将是合适之举，因为跟2015年相比，通胀率显著上升而且劳动力市场偏紧得多。“通胀仍面临上行风险”但美联储的加息次数和速度将“取决于经济形势发展”。Mester重申支持3月加息。(彭博)

德国央行新行长称欧洲央行年底前可能需要加息

德国央行新掌门人表示，如果欧元区通胀前景没有“显着改善”，则欧洲央行今年可能需要加息。55岁的Joachim Nagel对《时代周报》发表的自2022年初上任以来首次重要讲话中表示，欧洲央行“已经有了央行将采取行动的教科书般的理由”--暗示最早在3月份举行的下次会议上可能发生重大政策转变。(彭博)

英国央行首席经济学家暗示央行不会很快抛售英债

英国央行首席经济学家Huw Pill浇灭了市场对一旦利率达到1%，央行将很快开始抛售英国国债的预期。英国央行决策者已经表示，将从下个月开始，通过现有债券到期后停止补充新债的方式降低所持总值8,750亿英镑（1.2万亿美元）的英国国债。央行在前瞻指引中称，一旦利率达到1%，会考虑“主动出售”国债。(彭博)

加拿大央行行长称加息路径部分上取决于企业投资

加拿大央行行长Tiff Macklem指出，未来加息路径将部分上取决于经济摆脱疫情之际企业是否会增加投资。在两周之前，加拿大央行刚刚决定维持利率不变。Macklem在周三的讲话中承诺，在开始提高借贷成本时，他将“谨慎从事，清晰沟通”。但他也明确表示，企业在决定加息的顺利程度方面也发挥一定作用。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行调查：四季度工业企业利润增速企稳，资产负债率下降

中国人民银行调查统计司对工业企业财务状况的调查数据显示，2021年四季度，工业企业收入、利润增速企稳，两年平均增速较三季度有所回升。2021年末企业资产负债率为56.3%，比9月末和上年同期分别下降0.3和1.6个百分点。上、中游行业企业资产负债率持续下降，下游行业趋稳。(彭博)

中国发改委和能源局召开会议以稳定煤炭价格

发改委和国家能源局联合召开会议安排部署以稳定煤炭市场价格。声明称，对监测发现的部分煤炭价格虚高企业进行了约谈提醒。对经提醒仍不整改的，将进一步研究采取调查追责等措施。(彭博)

惠誉因omicron疫情将香港2022年经济增长预期腰斩

惠誉发布声明，将香港2022年GDP增速预期从3%下调至1.5%，为了遏制快速传播的omicron疫情而收紧社交疏离措施增加了经济前景面临的下行压力。修订后的增长预测意味着，实际GDP在2023年之前无法超过2018年的水平。(彭博)

香港新增新冠病例突破1000例，疫情令医院不堪重负

香港周三宣布了创纪录的1,161例新增病例，高于前一天的625例，还有大约800例新冠病毒初步阳性病例。官员们要求任何有轻微类似新冠病毒症状的居民转往家庭医生接受检测，而不是去公立医院的急诊室，因为公立医院人满为患。(彭博)

企业要闻

英特尔CEO：预计晶圆供应紧张情况会持续2023年全年

英特尔首席执行官Pat Gelsinger表示，公司预计晶圆供应至少到2023年末都将保持紧张。Gelsinger在公司2月17日投资者活动日之前发布的一封信中做出了上述预测。Gelsinger表示，2025-2030年供应形势才会有所好转，届时英特尔和其他制造商的晶圆工厂产量将增加，满足不断增长的需求和向技术的更新换代。(彭博)

世茂集团征得贷款行同意推迟支付2.02亿美元贷款

Debtwire报道称，世茂集团已取得贷款行批准，推迟偿付13.5亿美元银团贷款中周三应付的2.025亿美元分期付款，占这笔四年期银团贷款的15%，将付款期限延长至4月底。(彭博)

金科股份拟于下周发行2+2年期公司债，用于偿还存量债券

根据知情人士，金科股份计划下周在深交所发行2+2年期公司债。知情人士称，拟发行规模不超过20亿元，募集资金将用于偿还存量债券，询价区间暂定6%-7%。(彭博)

新濠影汇发行3.5亿美元垃圾债券，筹集资金用于度假村扩张项目

新濠影汇在美国市场发行了3.5亿美元的垃圾债券，用于澳门一个被新冠疫情延误的逾10亿美元的扩建项目。德意志银行是这笔交易的独家簿记行，原计划发行规模为3亿美元。(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	6.17	4.31	0.52	(19.89)	753	中国国航	6.50	-	1.08	(50.71)
1398	工商银行	4.89	4.40	0.51	(17.49)	670	东方航空	3.23	-	0.96	(55.29)
1288	农业银行	3.06	3.87	0.44	(18.07)	1055	南方航空	5.41	-	1.02	(41.56)
3988	中国银行	3.15	3.61	0.41	(18.59)	1919	中远海控	15.04	2.66	1.76	(27.62)
1658	邮储银行	6.62	7.20	0.81	(8.06)	598	中国外运	2.73	4.42	0.51	(50.12)
3328	交通银行	5.44	3.49	0.43	(9.70)	2866	中远海发	1.51	3.86	0.92	(62.63)
3968	招商银行	68.40	12.36	2.00	8.21	1138	中远海能	3.26	-	0.37	(53.78)
998	中信银行	3.82	2.84	0.31	(35.28)	2880	大连港	0.74	13.85	0.38	(65.47)
6818	光大银行	3.07	3.39	0.34	(27.54)	6198	青岛港	4.40	5.86	0.68	(38.68)
2016	浙商银行	3.17	4.67	0.45	(27.08)	3369	秦港股份	1.30	5.87	0.37	(62.75)
1988	民生银行	3.23	3.56	0.20	(33.72)	317	广船国际	7.05	23.24	0.53	(71.08)
6196	郑州银行*	1.76	4.34	0.29	(54.52)	2039	中集集团*	14.24	5.05	0.88	(25.74)
3866	青岛银行*	3.94	6.49	0.61	(24.11)	1800	中国交建	5.00	3.17	0.30	(60.93)
1963	重庆银行	4.81	3.10	0.33	(56.45)	390	中国中铁	4.96	3.73	0.45	(38.35)
3618	渝农商行	2.98	3.50	0.27	(39.31)	1186	中国铁建	5.84	2.66	0.32	(44.61)
2628	中国人寿	14.30	6.39	0.70	(59.51)	1766	中国中车	3.67	7.75	0.59	(50.30)
2318	中国平安	65.50	7.47	1.23	0.85	3898	时代电气	40.60	17.92	1.44	(45.36)
2601	中国太保	24.65	7.00	0.89	(26.42)	3969	中国通号	2.93	6.99	0.63	(52.05)
1336	新华保险	23.60	3.62	0.56	(50.54)	525	广深铁路	1.43	137.05	0.29	(52.14)
1339	人保集团	2.58	4.19	0.44	(55.55)	177	宁沪高速	8.70	8.21	1.19	(22.94)
6030	中信证券	20.80	11.29	1.16	(32.89)	548	深圳高速	7.99	4.32	0.71	(37.38)
3908	中金公司	21.45	8.95	1.20	(61.30)	995	皖通高速	7.60	6.75	0.86	(26.72)
6837	海通证券	7.18	5.53	0.48	(50.60)	107	成渝高速	2.16	4.01	0.33	(65.41)
2611	国泰君安	12.28	6.69	0.69	(45.23)	2238	广汽集团	8.34	11.19	0.80	(51.49)
6806	申万宏源*	1.97	4.62	0.43	(66.90)	1211	比亚迪*	243.60	175.83	6.90	(18.86)
1776	广发证券*	13.64	8.36	0.85	(46.24)	2333	长城汽车	20.80	20.14	2.66	(58.92)
6886	华泰证券	13.90	8.40	0.78	(34.73)	1839	中集车辆*	5.94	7.23	0.26	(57.00)
6099	招商证券	11.42	7.76	0.88	(45.14)	2338	潍柴动力	14.34	9.52	1.46	(27.13)
3958	东方证券	6.35	9.58	0.59	(59.64)	3606	福耀玻璃	43.10	26.03	3.68	(27.40)
6178	光大证券	6.13	10.14	0.44	(64.85)	1108	洛阳玻璃	14.02	11.14	1.89	(57.10)
6881	银河证券	4.78	4.38	0.49	(64.51)	6865	福莱特	30.35	20.33	4.67	(47.11)
6066	中信建投	9.20	6.59	0.94	(72.19)	38	一拖股份	3.96	7.89	0.64	(76.29)
1375	中州证券	1.55	11.03	0.43	(75.94)	1157	中联重科*	5.60	4.45	0.72	(39.35)
1456	国联证券	4.47	13.23	0.82	(76.93)	564	郑煤机	8.47	9.17	0.87	(43.63)
857	中石油	4.12	7.33	0.49	(38.60)	1057	浙江世宝*	1.87	27.07	0.87	(74.20)
386	中石化	4.22	5.94	0.54	(21.50)	1072	东方电气	11.20	11.89	0.89	(49.02)
338	上石化	1.82	4.48	0.55	(63.93)	2727	上海电气	2.25	-	0.45	(59.35)
1033	石化油服	0.73	-	1.53	(72.65)	2208	金风科技*	13.54	13.66	1.38	(27.45)
2883	中海油田	8.42	16.39	0.84	(56.23)	42	东北电气	0.54	-	-	(72.09)
568	山东墨龙*	4.33	16.35	1.68	(26.94)	187	京城机电	3.73	8.02	2.13	(80.50)
1088	中国神华	20.95	7.63	0.92	(30.00)	2607	上海医药	15.32	6.31	0.75	(36.04)
1898	中煤能源	4.93	3.94	0.48	(39.55)	2196	复星医药	32.00	15.10	1.77	(40.25)
1171	兖州煤业	18.98	5.82	1.37	(43.24)	1513	丽珠医药*	28.10	12.27	1.72	(37.61)
3996	中国能源建设	1.39	5.73	0.56	(59.60)	874	白云山	20.85	7.76	0.97	(43.75)
1816	中广核*	2.33	9.53	0.96	(37.82)	719	新华制药*	4.60	6.46	0.69	(60.16)
902	华能国际	4.43	-	0.82	(58.65)	1349	复旦张江	3.94	16.93	1.65	(74.46)
991	大唐发电	1.54	-	0.60	(55.72)	1858	春立医疗	12.50	10.96	2.86	(56.52)
1071	华电国际	3.07	6.03	0.52	(44.41)	6160	百济神州	126.90	-	5.89	(11.02)
916	龙源电力	16.40	18.13	1.95	(50.30)	1877	君实生物*	46.75	-	4.31	(34.09)
956	新天绿能	5.22	7.87	1.30	(71.18)	6185	康希诺	132.40	42.25	3.81	(59.24)
1618	中国中冶	2.29	4.44	0.48	(54.72)	9989	海普瑞*	7.50	8.09	0.78	(61.50)
2068	中铝国际	2.51	-	0.97	(60.58)	2359	药明康德	96.50	55.56	6.23	(15.02)
347	鞍钢股份*	3.80	3.58	0.49	(20.43)	3759	康龙化成*	90.75	49.99	6.64	(33.78)
323	马钢股份	3.25	2.93	0.60	(36.81)	3347	泰格医药	76.05	-	-	(37.37)
1053	重庆钢铁	1.40	3.25	0.44	(47.79)	6821	凯莱英*	247.00	-	-	(32.87)
2600	中国铝业	4.98	12.76	1.26	(33.87)	6127	昭衍新药	58.00	47.71	12.34	(48.23)
358	江西铜业	13.84	7.38	0.61	(48.23)	168	青岛啤酒	70.90	27.72	3.38	(36.56)
2899	紫金矿业	10.98	17.49	3.83	(16.82)	6116	拉夏贝尔	0.45	-	-	(74.41)
1787	山东黄金	14.16	-	2.03	(39.93)	1533	庄园牧场*	9.65	49.33	1.13	(30.87)
3993	洛阳钼业	4.42	18.18	1.98	(35.66)	553	南京熊猫	4.58	59.82	0.98	(62.78)
1772	赣锋锂业	120.50	42.83	7.32	(24.30)	981	中芯国际	19.50	16.35	1.18	(68.84)
914	海螺水泥	44.00	5.80	1.10	(14.59)	1385	复旦微电	20.30	-	5.42	(56.70)
2009	金隅股份	1.28	3.93	0.23	(64.45)	941	中国移动	57.90	8.70	0.85	(29.88)
2202	万科*	19.84	4.90	0.83	(20.97)	728	中国电信	3.19	8.53	0.56	(40.93)
588	北京北辰	1.25	12.27	0.24	(62.05)	763	中兴通讯*	20.95	12.21	1.68	(44.42)
1528	美凯龙	4.08	5.64	0.26	(62.65)	6869	长飞光纤	11.82	10.41	0.77	(67.18)
1065	创业环保	3.74	7.11	0.65	(55.80)	921	海信家电*	10.22	7.57	1.11	(44.87)
895	东江环保*	3.71	11.12	0.58	(57.69)	6690	海尔智家	29.30	16.38	2.89	(13.56)
1635	大众公用	1.74	8.75	0.49	(62.31)	1812	晨鸣纸业*	3.77	3.81	0.45	(56.45)
						811	新华文轩	6.07	5.03	0.58	(46.76)

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