

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	21,927.63	1.12	0.18
H股	7,513.00	1.58	(0.34)
紅籌	3,946.05	0.03	(1.67)
HSC大型股	1,990.19	1.29	(0.20)
HSC中型股	4,428.73	0.61	(0.93)
AH股溢價	142.05	(0.58)	(0.46)
滬深300	4,134.14	(0.35)	(2.85)
富時中國A50	13,389.73	(0.23)	(2.60)
上證180	8,814.93	(0.37)	(2.25)
上證380	5,823.94	(0.30)	(1.83)
臺北加權	17,548.66	0.16	(0.06)
日經225	27,943.89	(0.73)	2.64
道瓊斯	35,294.19	0.97	1.40
標普500	4,631.60	1.23	2.66
納斯達克	14,619.64	1.84	3.62
德國DAX 30	14,820.33	2.79	2.40
富時100	7,537.25	0.86	0.81
法國CAC 40	6,792.16	3.08	1.99

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	106.17	1.85	(7.62)
紐約期金(美元/t oz)	1,915.60	0.18	(1.12)
標普高盛商品指數	731.81	(1.99)	(3.07)
CRB大宗商品期貨價格指數	294.69	(1.52)	(1.47)
羅杰斯國際商品指數	4,058.49	(1.86)	(2.12)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8144	(0.27)	0.77
美元兌人民幣	6.3747	(0.22)	0.95
美元兌港元	7.8273	0.04	0.17
美元兌日元	123.11	1.59	6.59
歐元兌美元	1.1093	0.81	(1.12)
英鎊兌美元	1.3100	(0.80)	(2.38)
澳元兌美元	0.7521	0.29	3.55

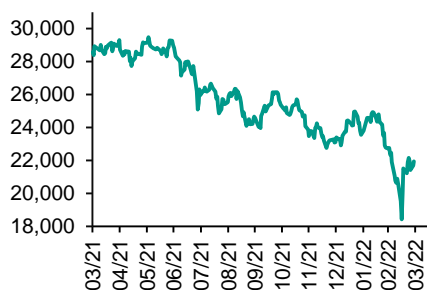
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7890	(4.70)	(0.10)
香港(10年期)	2.26500	18.40	48.80
美國(10年期)	2.39440	1.19	56.94

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



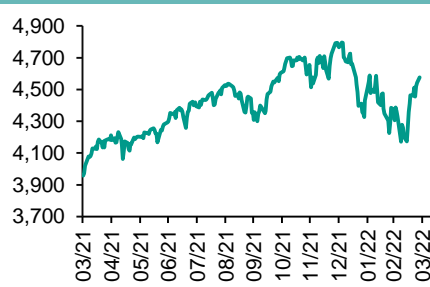
國指走勢圖



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上升，其中納斯達克指數升幅較大。俄烏會談取得進展，莫斯科同意部分撤軍并願考慮安排兩國總統會談，原油期貨回落，但美國警告不要被俄方的提議蒙蔽。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，僅能源指數指數下跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大，歐洲央行管委Holzmann指今年應加息兩次以擴大未來政策空間。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大，市場憂慮房企危機進一步加劇。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入0.90億人民幣，南向淨賣出11.63億港幣；深股通北向淨賣出4.18億人民幣，南向淨買入2.51億港幣。今天將公布美國3月ADP就業人數、德國3月消費價格同比初值、歐元區3月消費者信心指數終值、日本2月零售銷售同比。

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
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	3月	107.0	107.2	105.7*
美國	FHFA房價指數月環比	1月	1.2%	1.6%	1.2%
英國	按揭許可	2月	74.7k	71.0k	73.8k*
日本	失業率	2月	2.8%	2.7%	2.8%
日本	工作與申請人數比率	2月	1.20	1.21	1.20
德國	GfK消費者信心指數	4月	-14.5	-15.5	-8.5*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 安永: 逾七千個金融職位從倫敦撤走 較預期少
- 傳美國擬組半導體聯盟, 惟南韓未必完全接受建議
- 日本財務大臣警告日圓急速走弱
- 歐盟競爭專員: 不會如新冠般大力支援受對俄制裁影響企業
- 內地2月手機銷量按年及按月均跌逾兩成, 小米銷量按年跌20.1%
- 上海: 全力維護金融市場和金融基礎設施安全運行
- 人行開展50億人民幣CBS操作
- 利嘉閣料首季港樓價累跌4.5%至近5%, 次季或築底

國際經濟要聞

安永：逾七千個金融職位從倫敦撤走 較預期少

安永會計師事務所表示，由於英國脫歐，超過7,000個金融職位已從倫敦轉移到歐盟，較去年12月的預期減少400個。雖然總數遠低於2016年脫歐公投時所預測的1.25萬，但不排除職位流失仍會增加。(彭博)

傳美國擬組半導體聯盟,惟南韓未必完全接受建議

據報美國提議夥同南韓、日本和台灣建立「Chip 4」半導體聯盟。不過，南韓政府目前的立場是該提議不能完全接受，主要是南韓目前在中國營運不少重要生產設施。(彭博)

日本財務大臣警告日圓急速走弱

日本財務大臣鈴木俊一表示，日本將密切關注外匯市場走勢以避免日圓貶值，預計日本央行將負責任地引導貨幣政策。目前日本正試圖應對進口成本急速上升對經濟的影響，此前鈴木俊一重申貨幣穩定很重要，日圓疲軟對出口商有利，但俄烏開戰對本已面臨燃料價格飆升的家庭不利。(彭博)

歐盟競爭專員：不會如新冠般大力支援受對俄制裁影響企業

歐盟競爭事務專員Margrethe Vestager表示，受對俄制裁及能源成本急升的企業，將不會如新冠疫情般獲得萬億計歐元的支援。她指目前因對俄制裁造成的情況，與新冠疫情導致各地政府封城的情況有所不同，今次推出的支援金額亦會有限制。(彭博)

大中華經濟要聞

內地2月手機銷量按年及按月均跌逾兩成,小米銷量按年跌20.1%

根據CINNO Research統計數據顯示，2月中國市場智能手機銷量約2,348萬部，按年下滑了20.5%，按月下滑24%，按年及按月雙雙出現收縮。由於受到宏觀環境影響，手機廠商開始降低市場預期和著手削減手機供應鏈訂單，並對手機產品進行降低規格和降低配置操作。(彭博)

上海：全力維護金融市場和金融基礎設施安全運行

上海市發展改革委副主任阮青表示，上海目前正處於疫情防控的最關鍵階段。在維護金融市場穩定方面，保障金融服務不斷檔、不打烊，全力維護在滬金融市場和金融基礎設施安全運行。(彭博)

人行開展50億人幣CBS操作

為提高銀行永續債的市場流動性，支持銀行發行永續債補充資本，人民銀行開展2022年第三期央行票據互換(CBS)操作。操作量為50億元人民幣，期限三個月，票面利率持平於2.35%。(彭博)

利嘉閣料首季港樓價累跌4.5%至近5%,次季或築底

利嘉閣地產研究部主管陳海潮表示，今年以來，港樓價連跌兩個月，已累跌2.95%，倘3月份再跌1.5%至2%，則預料首季樓價將累跌約4.5%至近5%。不過，料樓價可在次季先築底、後回升。(彭博)

企業要聞

港交所歐冠昇：資本市場短期表現疲弱,惟基本面具韌性

港交所行政總裁歐冠昇表示，資本市場近期面臨明顯挑戰，表現疲軟，中美貿易戰、俄烏戰爭等地緣政治因素不穩定，加上中港兩地受到疫情復燃的影響，金融市場人才短缺，今年首兩個月市場交易量下降，新股上市亦放緩。但他有信心香港市場基本面具韌性。(彭博)

美國司法部支持針對亞馬遜、谷歌及蘋果反壟斷法案

美國司法部支持《美國創新與選擇網絡法》，禁止亞馬遜及谷歌等大型平台偏好自己的產品及服務，顯示華府首次全力支持反壟斷措施。亞馬遜、谷歌及蘋果等公司反對擬議的立法。(彭博)

小鵬汽車：配合相關部門調查G3汽車著火一事

據報針對網傳小鵬汽車G3著火一事，小鵬汽車表示，高度重視用戶權益，將會全力配合相關部門進行事故原因調查，繼續跟進後續結果，並協助客戶處理後續相關事宜。(彭博)

惠普收購音樂及視像設備生產Plantronics 作價17億美元

惠普表示將以17億美元現金收購音樂及視像設備生產Plantronics，相等於每股作價40美元，對比上周收市有約53%溢價。連債收購成本為33億美元。有關交易料於年底完成。(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	5.75	3.86	0.48	(24.96)	753	中國國航	5.43	-	0.90	(50.78)
1398	工商銀行	4.72	4.23	0.49	(18.69)	670	東方航空	2.61	-	0.77	(54.17)
1288	農業銀行	2.95	3.71	0.42	(20.84)	1055	南方航空	4.43	-	0.83	(41.72)
3988	中國銀行	3.05	3.48	0.39	(22.26)	1919	中遠海控	14.14	2.49	1.64	(28.59)
1658	郵儲銀行	6.22	6.74	0.75	(5.47)	598	中國外運	2.34	3.84	0.43	(51.22)
3328	交通銀行	5.52	3.80	0.42	(10.42)	2866	中遠海發	1.33	3.38	0.80	(64.07)
3968	招商銀行	60.10	10.31	1.68	8.57	1138	中遠海能	3.73	-	0.42	(54.74)
998	中信銀行	3.90	2.79	0.31	(34.89)	2880	大連港	0.73	7.39	0.37	(65.29)
6818	光大銀行	2.87	3.06	0.33	(27.76)	6198	青島港	4.09	5.42	0.63	(39.09)
2016	浙商銀行	3.30	4.89	0.47	(18.94)	3369	秦港股份	1.21	5.19	0.35	(63.83)
1988	民生銀行	3.10	3.40	0.19	(35.04)	317	廣船國際	5.72	18.78	0.42	(72.53)
6196	鄭州銀行*	1.62	3.98	0.27	(54.42)	2039	中集集團*	12.30	5.63	0.80	(26.36)
3866	青島銀行*	3.70	5.72	0.56	(21.86)	1800	中國交建	4.15	2.62	0.25	(64.14)
1963	重慶銀行	4.71	3.02	0.32	(55.52)	390	中國中鐵	4.45	3.33	0.40	(38.57)
3618	渝農商行	2.95	3.45	0.26	(37.86)	1186	中國鐵建	4.85	2.20	0.27	(47.70)
2628	中國人壽	11.82	5.34	0.57	(61.53)	1766	中國中車	3.14	6.61	0.50	(51.83)
2318	中國平安	55.45	7.80	1.01	(4.50)	3898	時代電氣	30.85	15.74	1.09	(56.32)
2601	中國太保	18.74	5.46	0.65	(32.19)	3969	中國通號	2.54	6.58	0.54	(53.28)
1336	新華保險	21.35	3.62	0.50	(48.90)	525	廣深鐵路	1.35	128.82	0.28	(48.95)
1339	人保集團	2.51	4.14	0.41	(54.75)	177	寧滬高速	8.21	8.05	1.11	(20.34)
6030	中信證券	17.26	8.08	0.93	(30.70)	548	深圳高速	7.81	5.41	0.69	(32.37)
3908	中金公司	16.98	6.89	0.92	(65.64)	995	皖通高速	7.55	6.72	0.85	(19.01)
6837	海通證券	6.15	5.07	0.40	(51.07)	107	成渝高速	2.01	3.71	0.31	(63.68)
2611	國泰君安	10.20	5.53	0.57	(45.90)	2238	廣汽集團	6.34	8.47	0.60	(53.22)
6806	中萬宏源*	1.72	4.02	0.38	(67.63)	1211	比亞迪*	216.00	155.23	6.09	(23.97)
1776	廣發證券*	10.94	6.68	0.68	(47.27)	2333	長城汽車	12.22	13.60	1.56	(63.27)
6886	華泰證券	11.78	7.09	0.65	(34.08)	1839	中集車輛*	5.00	8.18	0.70	(57.34)
6099	招商證券	8.99	5.89	0.65	(48.96)	2338	濰柴動力	12.14	8.03	1.23	(25.95)
3958	東方證券	4.84	7.27	0.45	(62.45)	3606	福耀玻璃	30.80	20.40	2.48	(28.69)
6178	光大證券	5.18	5.95	0.37	(65.39)	1108	洛陽玻璃	13.24	22.16	1.78	(55.83)
6881	銀河證券	4.35	3.97	0.44	(63.84)	6865	福萊特	29.35	23.91	4.34	(49.01)
6066	中信建投	7.28	5.20	0.74	(74.22)	38	一拖股份	4.01	8.06	0.65	(73.47)
1375	中州證券	1.37	9.73	0.38	(75.52)	1157	中聯重科*	5.04	3.99	0.64	(37.25)
1456	國聯證券	4.05	9.26	-	(74.96)	564	鄭煤機	8.35	9.00	0.85	(50.98)
857	中石油	4.13	7.31	0.49	(40.25)	1057	浙江世寶*	1.62	23.35	0.75	(76.39)
386	中石化	3.89	5.31	0.49	(26.96)	1072	東方電氣	8.42	8.90	0.66	(49.59)
338	上石化	1.58	6.84	0.46	(63.81)	2727	上海電氣	2.06	-	0.41	(58.23)
1033	石化油服	0.64	57.82	1.33	(73.98)	2208	金風科技*	11.10	11.49	1.14	(30.31)
2883	中海油田	8.32	103.04	0.85	(51.47)	42	東北電氣	0.31	-	-	(75.92)
568	山東墨龍*	3.75	14.09	1.45	(31.94)	187	京城機電	3.85	-	2.19	(83.58)
1088	中國神華	25.55	8.00	1.09	(30.94)	2607	上海醫藥	15.68	6.43	0.76	(47.79)
1898	中煤能源	5.96	4.86	0.56	(39.95)	2196	復星醫藥	39.30	17.28	2.09	(40.86)
1171	兗州煤業	25.10	7.67	1.80	(49.08)	1513	麗珠醫藥*	29.80	12.74	1.75	(38.35)
3996	中國能源建設	1.09	4.47	0.44	(62.76)	874	白雲山	20.85	7.41	0.95	(45.35)
1816	中廣核*	2.00	8.44	0.81	(40.65)	719	新華製藥*	4.18	5.84	0.63	(65.28)
902	華能國際	3.29	-	0.74	(62.38)	1349	復旦張江	3.60	14.47	1.51	(75.38)
991	大唐發電	1.17	-	0.45	(59.69)	1858	春立醫療	9.42	8.23	1.19	(62.08)
1071	華電國際	2.40	-	0.49	(45.03)	6160	百濟神州	119.10	-	3.25	(7.88)
916	龍源電力	16.94	18.64	2.01	(46.13)	1877	君實生物*	57.00	-	5.49	(44.83)
956	新天綠能	4.46	6.59	0.86	(73.04)	6185	康希諾	124.50	13.08	3.13	(58.56)
1618	中國中冶	2.23	4.31	0.46	(51.65)	9989	海普瑞*	5.74	6.17	0.59	(67.72)
2068	中鋁國際	2.37	-	0.92	(62.66)	2359	藥明康德	122.00	57.14	7.62	(11.25)
347	鞍鋼股份*	3.80	3.57	0.48	(13.21)	3759	康龍化成*	98.65	38.23	6.29	(31.15)
323	馬鋼股份	3.13	3.66	0.60	(33.55)	3347	泰格醫藥	91.70	-	-	(27.36)
1053	重慶鋼鐵	1.23	2.85	0.39	(46.80)	6821	凱萊英*	274.00	-	-	(39.72)
2600	中國鋁業	4.83	13.86	1.22	(34.87)	6127	昭衍新藥	70.70	57.90	14.97	(50.24)
358	江西銅業	13.50	6.74	0.54	(44.11)	168	青島啤酒	60.00	20.94	2.89	(36.15)
2899	紫金礦業	12.40	16.72	3.72	(13.01)	6116	拉夏貝爾	0.40	-	-	(70.43)
1787	山東黃金	15.74	-	2.49	(41.29)	1533	莊園牧場*	9.47	48.20	1.10	(46.00)
3993	洛陽鉬業	4.13	14.18	1.82	(37.00)	553	南京熊貓	3.52	45.77	0.75	(67.59)
1772	贛鋒鋰業	108.00	38.22	6.53	(29.37)	981	中芯國際	17.04	11.58	1.00	(69.99)
914	海螺水泥	38.90	5.04	0.91	(16.06)	1385	復旦微電	21.30	42.81	5.66	(59.17)
2009	金隅股份	1.23	3.65	0.22	(65.87)	941	中國移動	55.30	7.94	0.79	(33.88)
2202	萬科*	16.80	4.13	0.70	(21.86)	728	中國電信	3.10	8.39	0.52	(37.14)
588	北京北辰	1.14	11.14	0.21	(65.67)	763	中興通訊*	16.28	9.03	1.22	(44.98)
1528	美凱龍	3.37	4.64	0.21	(65.75)	6869	長飛光纖	10.66	9.26	0.67	(67.49)
1065	創業環保	3.29	5.55	0.54	(60.60)	921	海信家電*	7.56	5.57	0.82	(43.92)
895	東江環保*	3.27	14.24	0.51	(60.96)	6690	海爾智家	24.20	13.47	2.38	(8.27)
1635	大眾公用	1.60	8.01	0.45	(62.72)	1812	晨鳴紙業*	3.39	3.41	0.40	(57.73)
						811	新華文軒	5.33	4.08	0.51	(50.59)

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并没有持有（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，小鵬汽車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