

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	21,905.29	(2.50)	(3.79)
H股	7,686.87	(2.70)	(3.81)
红筹	4,175.86	(1.33)	0.19
HSC大型股	2,010.11	(2.81)	(4.25)
HSC中型股	4,679.72	(2.16)	(3.00)
AH股溢价	144.76	0.42	1.37
沪深300	4,496.43	(1.21)	(1.68)
富时中国A50	14,417.24	(1.62)	(2.00)
上证180	9,532.38	(1.04)	(0.55)
上证380	6,310.92	(0.77)	(0.27)
台北加权	17,736.52	(1.10)	0.81
日经225	25,985.47	(2.23)	(2.04)
道琼斯	33,614.80	(0.53)	(1.30)
标普500	4,328.87	(0.79)	(1.27)
纳斯达克	13,313.44	(1.66)	(2.78)
德国DAX 30	13,094.54	(4.41)	(10.11)
富时100	6,987.14	(3.48)	(6.71)
法国CAC 40	6,061.66	(4.97)	(10.23)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	125.89	8.83	31.52
纽约期金(美元/t oz)	1,991.40	1.26	4.77
标普高盛商品指数	783.32	5.02	20.03
CRB大宗商品期货价格指数	299.95	3.72	13.43
罗杰斯国际商品指数	4,204.99	3.80	14.98

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8099	0.22	(0.81)
美元兑人民币	6.3288	0.23	(0.53)
美元兑港元	7.8149	0.01	0.29
美元兑日元	114.92	(0.07)	(0.16)
欧元兑美元	1.0878	(3.04)	(4.93)
英镑兑美元	1.3213	(1.54)	(2.39)
澳元兑美元	0.7395	1.82	3.77

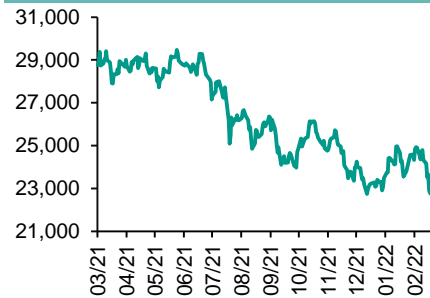
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8240	3.50	11.30
香港(10年期)	1.69900	(7.60)	(6.00)
美国(10年期)	1.70690	(11.81)	(20.90)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

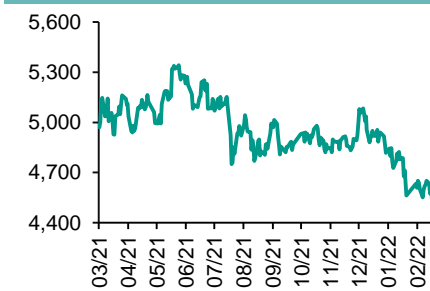
恒指走势图



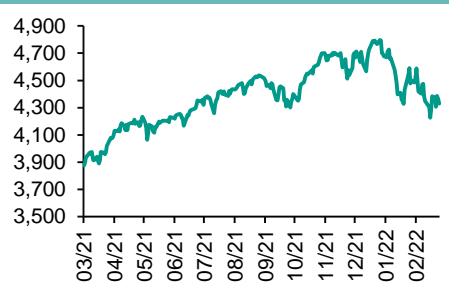
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

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。俄乌紧张局势进一步升级, 抵销2月非农新增职位急升的利好影响。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅最大。俄乌局势继续影响金融市场, 汽车和银行股显著下跌, 衡量欧元区股市波动的指标由前年6月以来首次触及45点。上周五恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。权重科技股与汽车股大幅下跌, 拖累恒指下挫至两年新低。港股各行业指数全线下跌, 其中信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 主要消费指数领跌。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2021年预测市盈率分别为17.7倍、19.4倍、15.4倍、10.3倍、8.3倍、11.2倍、18.2倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累积1.30%、1.27%、4.18%、3.79%、3.81%、0.11%、2.93%。今天将公布中国首2月贸易增速及德国1月工厂订单月环比。

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
美国	非农就业人数增减	2月	423k	678k	481k
美国	失业率	2月	3.9%	3.8%	4.0%
德国	贸易余额	1月	5.5b	3.5b	6.6b
法国	工业增加值同比	1月	-3.2%	-1.5%	0.0%
欧元区	零售总额月环比	1月	1.5%	0.2%	-2.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国政府研究在WTO对俄出手, 国会议员敦促取消最惠国待遇
- 中国经济增速目标“积极进取”
- 伊朗与国际原子能机构达成调查协议, 为最终放松制裁铺平道路
- 习近平表示中国要保障粮食安全不能依靠世界市场
- 中国工信部要求重点稀土企业不得参与市场炒作和囤积居奇
- 沙特上调对全球所有地区原油售价, 涨幅超过预期值
- 美国2月非农就业加速增长, 薪资增速出现急剧放缓
- 工信部长称中国今年新能源汽车销量可能大幅超预期

国际经济要闻

美国政府研究在WTO对俄出手，国会议员敦促取消最惠国待遇

一位高级官员表示，拜登政府正在研究通过世界贸易组织惩罚俄罗斯的选项，并正在与国会合作对俄采取立法行动。美国副贸易代表Jayme White发表上述评论之际，欧盟表示正在寻求取消俄罗斯在WTO的最惠国待遇，此举可能进一步打击950亿欧元（1,050亿美元）的俄罗斯对欧出口。(彭博)

伊朗与国际原子能机构达成调查协议，为最终放松制裁铺平道路

伊朗同意帮助完成一项有争议的核调查，消除了重启核协议的最后障碍之一，为放松制裁、伊朗原油第三季度重返国际市场铺平了道路。国际原子能机构总干事Rafael Mariano Grossi和伊朗原子能组织主席Mohammad Eslami周六在德黑兰宣布达成协议。这可能代表着在重启2015年核协议方面取得一个重要进展。(彭博)

沙特上调对全球所有地区原油售价，升幅超过预期值

在俄罗斯入侵乌克兰推动原油基准价格飙升后，沙特阿拉伯宣布对所有地区买家提高原油售价。根据公告，国有原油生产商沙特阿美将基准阿拉伯轻质油价格提高2.15美元，达到比阿曼-迪拜4月亚洲客户平均价格高出4.95美元/桶的水平。(彭博)

美国2月非农就业加速增长，薪资增速出现急剧放缓

美国劳工部周五公布的数据显示，2月非农就业增加67.8万，为去年7月以来最大增幅，前两个月数据均有上修。各个行业普遍呈现增长。2月失业率小幅下降至3.8%。平均时薪环比持平，同比上涨5.1%，均较1月份涨幅放缓。(彭博)

大中华经济要闻

中国经济增速目标“积极进取”

在周六开幕的全国人大会议上，中国将今年经济增长目标设定在市场预期的上沿。根据总理李克强在会上作的政府工作报告，中国今年GDP增速预期目标为5.5%左右，低于去年6%以上的目标。除2020年因新冠疫情未设定量化目标外，这是自1991年来中国最低的经济增速目标。(彭博)

习近平表示中国要保障粮食安全不能依靠世界市场

据中国官方媒体周日报道，中国国家主席习近平在参加全国政协小组会议时表示，中国不能依靠国际市场来确保粮食安全。习近平在全国政协的一个小组会议上表示，中国应重点关注国内粮食市场，同时确保有适当水平的进口能力。(彭博)

中国工信部要求重点稀土企业不得参与市场炒作和囤积居奇

中国工信部原材料工业司（稀土办公室）新闻稿称，针对稀土产品市场价格持续上涨、居高不下的情况，3月3日约谈重点企业中国稀土集团、北方稀土集团、盛和资源公司等重点稀土企业。(彭博)

工信部长称中国今年新能源汽车销量可能大幅超预期

《中国证券报》援引对工信部部长肖亚庆的采访报道，今年前两月中国新能源汽车销售情况非常好，均增长了一倍多。预计今年销量能达到预期目标，可能大幅超出预期目标。(彭博)

企业要闻

Visa和万事达卡暂停在俄罗斯的业务

Visa Inc.和万事达卡暂停在俄罗斯的业务，这次协同行动可能进一步加剧俄罗斯经济面临孤立的局面。两家公司各自净营收中约有4%来自与俄罗斯相关的业务。在这些决定之前数个小时，乌克兰总统泽连斯基在与美国议员的视频通话中，呼吁两家公司停止在俄罗斯的所有业务。(彭博)

远洋集团短期离岸债券提供额外收益

远洋集团离岸债券或可提供大幅溢价，收益率较其在岸债券高200个基点。其4月到期、票息5.25%的最短期债券收益率提供300个基点左右的最高溢价。(彭博)

香港交易所据悉拒绝推迟3月末这一业绩公布截止日期

《星岛日报》引述香港会计师公会会长方蕴萱报道称，该公会提议推迟定在3月底的业绩公布截止日期，但已被港交所拒绝。报道援引方蕴萱的话称，由于许多会计师事务所的员工感染了新冠病毒。(彭博)

德方纳米短期领先

德方纳米销量强劲、利润率扩大，这一情况或持续至2022年年底。随着新项目的增加，今年德方纳米的LFP电池产量或增长一倍，且有望在2022年翻番增长。(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	5.81	4.02	0.48	(23.48)	753	中国国航	6.04	-	0.99	(52.58)
1398	工商银行	4.62	4.11	0.47	(20.85)	670	东方航空	3.02	-	0.89	(57.89)
1288	农业银行	2.93	3.67	0.41	(21.02)	1055	南方航空	4.93	-	0.92	(45.01)
3988	中国银行	3.01	3.41	0.39	(22.73)	1919	中远海控	17.12	3.00	1.98	(24.10)
1658	邮储银行	6.51	7.01	0.78	(9.24)	598	中国外运	2.56	4.11	0.47	(57.05)
3328	交通银行	5.31	3.38	0.41	(12.37)	2866	中远海发	1.42	3.59	0.85	(66.03)
3968	招商银行	63.75	11.41	1.84	5.86	1138	中远海能	3.69	-	0.42	(56.05)
998	中信银行	3.67	2.70	0.29	(36.31)	2880	大连港	0.78	14.46	0.40	(67.49)
6818	光大银行	2.94	3.21	0.32	(29.87)	6198	青岛港	4.21	5.55	0.64	(43.26)
2016	浙商银行	3.21	4.69	0.45	(25.19)	3369	秦港股份	1.29	5.77	0.37	(64.52)
1988	民生银行	3.02	3.30	0.19	(37.54)	317	广船国际	6.87	22.43	0.51	(71.45)
6196	郑州银行*	1.71	4.18	0.28	(55.39)	2039	中集集团*	13.06	4.59	0.80	(29.31)
3866	青岛银行*	3.92	6.39	0.61	(23.62)	1800	中国交建	4.51	2.83	0.27	(62.13)
1963	重庆银行	4.65	2.96	0.31	(58.59)	390	中国中铁	4.60	3.43	0.41	(40.86)
3618	渝农商行	2.91	3.38	0.26	(40.58)	1186	中国铁建	5.16	2.33	0.28	(48.36)
2628	中国人寿	12.82	5.67	0.62	(63.85)	1766	中国中车	3.42	7.16	0.55	(52.24)
2318	中国平安	58.05	6.55	1.08	(6.30)	3898	时代电气	34.95	15.28	1.23	(54.56)
2601	中国太保	21.50	6.05	0.77	(33.89)	3969	中国通号	2.66	6.28	0.57	(55.92)
1336	新华保险	22.55	3.42	0.53	(52.34)	525	广深铁路	1.41	133.81	0.29	(52.29)
1339	人保集团	2.49	4.00	0.42	(56.70)	177	宁沪高速	8.44	7.89	1.15	(25.00)
6030	中信证券	18.76	10.08	1.04	(33.26)	548	深圳高速	7.90	4.23	0.70	(37.00)
3908	中金公司	18.28	7.38	0.98	(65.04)	995	皖通高速	7.36	6.47	0.82	(22.10)
6837	海通证券	6.67	5.09	0.45	(52.10)	107	成渝高速	2.09	3.84	0.32	(65.01)
2611	国泰君安	11.74	6.33	0.66	(42.95)	2238	广汽集团	6.96	9.25	0.66	(53.98)
6806	申万宏源*	1.86	4.32	0.40	(67.37)	1211	比亚迪*	212.40	151.81	5.96	(26.54)
1776	广发证券*	11.58	7.03	0.71	(48.72)	2333	长城汽车	13.86	13.29	1.75	(66.28)
6886	华泰证券	12.52	7.49	0.69	(35.39)	1839	中集车辆*	5.42	6.53	0.23	(59.27)
6099	招商证券	9.50	6.39	0.73	(51.38)	2338	潍柴动力	12.42	8.17	1.25	(33.35)
3958	东方证券	5.45	8.14	0.50	(62.30)	3606	福耀玻璃	33.05	19.76	2.79	(34.59)
6178	光大证券	5.75	9.42	0.41	(65.01)	1108	洛阳玻璃	13.84	10.89	1.85	(56.08)
6881	银河证券	4.44	4.03	0.45	(64.42)	6865	福莱特	32.15	21.33	4.90	(47.93)
6066	中信建投	8.01	5.69	0.81	(74.70)	38	一拖股份	3.73	7.36	0.60	(77.05)
1375	中州证券	1.41	9.94	0.38	(75.64)	1157	中联重科*	5.05	3.98	0.64	(42.40)
1456	国联证券	4.43	12.98	0.80	(74.50)	564	郑煤机	8.19	8.78	0.83	(47.85)
857	中石油	4.28	7.54	0.51	(40.43)	1057	浙江世宝*	1.94	27.81	0.89	(74.98)
386	中石化	3.90	5.44	0.50	(28.00)	1072	东方电气	9.43	9.91	0.74	(51.95)
338	上石化	1.71	4.17	0.51	(65.86)	2727	上海电气	2.18	-	0.43	(60.65)
1033	石化油服	0.70	-	1.45	(74.95)	2208	金风科技*	12.56	12.54	1.27	(32.11)
2883	中海油田	9.02	17.39	0.89	(56.56)	42	东北电气	0.49	-	-	(71.78)
568	山东墨龙*	4.11	15.36	1.58	(35.59)	187	京城机电	4.10	8.73	2.32	(82.32)
1088	中国神华	22.75	8.21	0.99	(32.41)	2607	上海医药	13.82	5.64	0.67	(41.64)
1898	中煤能源	5.58	4.42	0.53	(41.40)	2196	复星医药	31.60	14.77	1.73	(42.87)
1171	兖州煤业	22.90	6.96	1.63	(47.85)	1513	丽珠医药*	28.40	12.28	1.72	(39.80)
3996	中国能源建设	1.23	5.02	0.49	(62.89)	874	白云山	20.60	7.59	0.95	(45.13)
1816	中广核*	2.19	8.87	0.89	(40.77)	719	新华制药*	4.40	6.12	0.66	(65.92)
902	华能国际	4.45	-	0.82	(59.11)	1349	复旦张江	3.85	16.39	1.60	(75.07)
991	大唐发电	1.42	-	0.55	(58.99)	1858	春立医疗	10.04	8.72	2.27	(65.33)
1071	华电国际	2.83	5.50	0.47	(45.77)	6160	百济神州	110.10	-	3.01	(23.37)
916	龙源电力	16.20	17.73	1.91	(53.01)	1877	君实生物*	54.05	-	5.17	(43.24)
956	新天绿能	4.93	7.36	1.22	(73.12)	6185	康希诺	120.00	37.92	3.42	(59.15)
1618	中国中冶	2.38	4.57	0.49	(53.74)	9989	海普瑞*	7.11	7.60	0.73	(63.75)
2068	中铝国际	2.59	-	1.00	(63.45)	2359	药明康德	107.10	61.06	6.84	(15.02)
347	鞍钢股份*	3.87	3.61	0.49	(20.97)	3759	康龙化成*	90.75	49.50	6.57	(35.91)
323	马钢股份	3.30	2.94	0.61	(41.73)	3347	泰格医药	83.00	-	-	(30.22)
1053	重庆钢铁	1.29	2.97	0.40	(51.25)	6821	凯莱英*	251.00	-	-	(40.65)
2600	中国铝业	5.75	14.59	1.44	(34.60)	6127	昭衍新药	62.15	50.62	13.09	(57.23)
358	江西铜业	14.74	7.79	0.64	(47.63)	168	青岛啤酒	75.70	29.31	3.57	(37.55)
2899	紫金矿业	12.06	19.02	4.16	(15.78)	6116	拉夏贝尔	0.45	-	-	(75.85)
1787	山东黄金	14.98	-	2.13	(40.12)	1533	庄园牧场*	9.91	50.17	1.15	(32.77)
3993	洛阳钼业	4.41	17.97	1.95	(38.30)	553	南京熊猫	4.14	53.54	0.88	(66.12)
1772	赣锋锂业	121.10	42.62	7.28	(30.77)	981	中芯国际	18.08	12.31	1.07	(71.26)
914	海螺水泥	41.25	5.39	1.02	(16.50)	1385	复旦微电	21.00	-	5.55	(59.60)
2009	金隅股份	1.27	3.87	0.23	(65.54)	941	中国移动	52.05	7.75	0.75	(31.79)
2202	万科*	17.62	4.31	0.73	(23.85)	728	中国电信	3.03	8.03	0.53	(40.53)
588	北京北辰	1.20	11.67	0.22	(62.39)	763	中兴通讯*	17.68	10.21	1.40	(50.27)
1528	美凯龙	3.75	5.13	0.23	(64.53)	6869	长飞光纤	11.26	9.82	0.72	(70.45)
1065	创业环保	3.53	6.65	0.61	(59.57)	921	海信家电*	8.50	6.23	0.91	(49.75)
895	东江环保*	3.59	10.66	0.55	(61.40)	6690	海尔智家	26.80	14.83	2.62	(11.36)
1635	大众公用	1.68	8.36	0.47	(64.80)	1812	晨鸣纸业*	3.86	3.86	0.45	(56.53)
						811	新华文轩	5.75	4.72	0.54	(49.02)

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，远洋集团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