

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	22,467.34	0.55	(1.90)
H股	7,900.04	(0.10)	(1.63)
红筹	4,232.08	1.36	0.72
HSC大型股	2,068.18	0.27	(1.86)
HSC中型股	4,783.27	0.81	(0.30)
AH股溢价	144.16	(0.07)	1.86
沪深300	4,551.63	(0.59)	0.49
富时中国A50	14,654.44	(0.74)	0.43
上证180	9,633.02	(0.31)	1.16
上证380	6,360.08	(0.30)	1.54
台北加权	17,934.40	0.37	(0.67)
日经225	26,577.27	0.70	0.38
道琼斯	33,794.66	(0.29)	1.72
标普500	4,363.49	(0.53)	1.74
纳斯达克	13,537.94	(1.56)	0.48
德国DAX 30	13,698.40	(2.16)	(2.52)
富时100	7,238.85	(2.57)	0.44
法国CAC 40	6,378.37	(1.84)	(2.19)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	109.66	1.85	19.73
纽约期金(美元/t oz)	1,942.70	0.35	2.92
标普高盛商品指数	745.85	(0.03)	11.72
CRB大宗商品期货价格指数	289.20	0.04	7.50
罗杰斯国际商品指数	4,050.89	0.48	8.29

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8091	0.09	(0.94)
美元兑人民币	6.3245	0.16	(0.62)
美元兑港元	7.8163	0.10	0.36
美元兑日元	115.36	(0.16)	0.09
欧元兑美元	1.1035	(2.07)	(3.62)
英镑兑美元	1.3332	(0.57)	(1.47)
澳元兑美元	0.7316	1.25	3.45

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8390	5.00	12.80
香港(10年期)	1.76900	(2.00)	5.20
美国(10年期)	1.78210	(17.96)	(12.64)

来源: 彭博

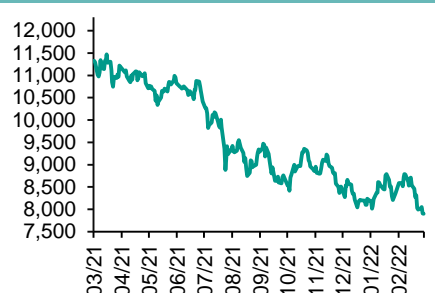
每天导读

各股市走势图

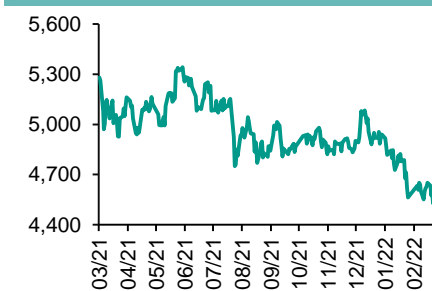
恒指走势图



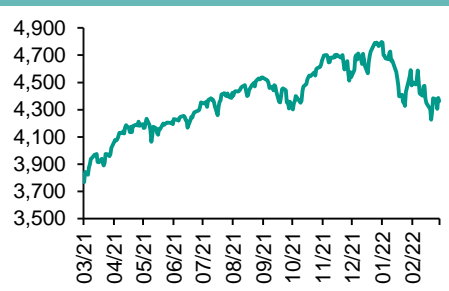
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数跌幅较大。市场持续关注俄乌局势, 导致科技股大幅下跌, Twitter和Netflix跌逾3%, Meta和亚马逊跌逾2%, 微软跌逾1%, 苹果偏软。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中富时100指数跌幅较大。昨天恒指上升但国指下跌。金融与地产板块走强, 带动恒指上升。港股各行业指数表现不一, 其中能源业指数领涨, 信息科技业指数领跌。昨天上证综指与深成指均下跌, 深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入8.00亿人民币, 南向净卖出5.69亿港元; 深股通北向净卖出15.31亿人民币, 南向净买入9.15亿港元。今天将公布美国2月非农就业人数增减以及欧元区1月社会消费品零售总额同比。

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
美国	工厂订单	1月	0.7%	1.4%	0.7%
美国	ISM服务指数	2月	61.1	56.5	59.9
中国	财新中国PMI服务业	2月	50.7	50.2	51.4
意大利	失业率	1月	9.0%	8.8%	9.0%
欧元区	PPI同比	1月	27.3%	30.6%	26.3%
欧元区	失业率	1月	6.9%	6.8%	7.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 鲍威尔重申美联储有望3月步入加息轨道, 同时将谨慎行事
- 欧洲央行会议纪要: 官员称地缘政治局势带来通胀威胁
- 加拿大央行行长Macklem表示不排除未来一次加息50个基点的可能性
- 标准普尔再度下调俄罗斯信用评级, 因对俄制裁和资本管制升级
- 中国央行称金融体系底盘稳健, 市场主体审慎经营成为主流
- 中国工信部部署工业稳增长, 要求对地缘政治等外生变量完善应对预案
- 中国统计局将加快推进碳排放统计核算、共同富裕统计监测等改革
- 中国境内比特币交易在整顿之后出现大幅下降

国际经济要闻

鲍威尔重申美联储有望3月步入加息轨道，同时将谨慎行事

美联储主席杰罗姆·鲍威尔再次确认美联储有望从本月开始一系列加息，以遏制数十年来最严重的通胀，不过俄罗斯入侵乌克兰意味着美联储将“谨慎”行事。“我会在3月会议上建议并支持加息25个基点，”他于周四在参议院银行业委员会听证会上表示。(彭博)

欧洲央行会议纪要：官员称地缘政治局势带来通胀威胁

“如果能源价格飙升的局面加剧，特别是如果地缘政治紧张局势进一步升级，那么未来几个月的通胀率可能会高于预期，”欧洲央行在2月2-3日会议纪要中称。一些官员质疑“基本模型在预测通胀方面是否表现得足够好”。“有人质疑2023年通胀率是否会像12月工作人员预测的那样低于2%”。(彭博)

加拿大央行行长Macklem表示不排除未来一次加息50个基点的可能性

加拿大央行行长Tiff Macklem表示，随着央行政策正常化，不排除未来一次加息50个基点的可能性。他在周四讲话后回答提问。“我们展望未来，通胀正远高于我们的目标；鉴于通胀远高于目标，我们更担心通胀上行风险，而不是下行风险”。(彭博)

标准普尔再度下调俄罗斯信用评级，因对俄制裁和资本管制升级

标准普尔在声明中表示，将俄罗斯的主权信用评级下调八级至CCC-，仅比违约级高出两级。就在上周五，标准普尔刚把俄罗斯的信用评级下调至垃圾级的BB+。标准普尔指出，俄罗斯当局实施的资本管制等措施可能“不利俄政府债券的非居民持有人按时收到本息兑付”。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行称金融体系底盘稳健，市场主体审慎经营成为主流

中国央行金融稳定局发布新闻稿称，十九大以来防范化解金融风险取得重要成果，包括全面清理整顿金融秩序，金融市场保持稳健运行，坚决惩治金融腐败分子等。新闻稿称，当前中国金融体系底盘稳健，银行业金融机构总体稳定，法治化市场化理念全面强化。(彭博)

中国工信部部署工业稳增长，要求对地缘政治等外生变量完善应对预案

中国工信部新闻稿称，副部长辛国斌在部分省市工业经济运行会议上表示，保持工业经济平稳运行仍面临不少困难挑战，要采取有力措施，坚决打赢一季度工业稳增长攻坚战。(彭博)

中国统计局将加快推进碳排放统计核算、共同富裕统计监测等改革

中国国家统计局新闻稿称，局长康义3月3日主持会议提出，统计部门要落实“十四五”时期统计现代化改革规划，加快推进高质量发展综合绩效评价、碳排放统计核算、共同富裕统计监测、数字经济统计核算等重点改革任务取得新进展。(彭博)

中国称境内比特币交易在整顿之后出现大幅下降

中国央行周四表示，中国境内比特币交易量的全球占比已从90%以上降至10%。下降的部分原因是，过去十年中国加大了对加密货币交易和采矿的打击力度。该国早在2013年就禁止比特币交易，并于2017年禁止加密货币交易所。(彭博)

企业要闻

世茂集团被惠誉下调评级，在垃圾级中越陷越深

惠誉将已经处于垃圾级的世茂集团信用评级进一步下调，对这家陷入困境的公司财务状况的担忧日益升温。惠誉周四发布报告称，将世茂集团的评级从“B-”下调至“CCC”，反映了世茂“资本市场到期债务再融资的安全边际正在缩小”。(彭博)

Debtwire：龙光集团尚未支付约6亿元人民币的信托贷款

据Debtwire援引一位知情人士和三名市场消息人士报导，中国开发商龙光集团尚未能支付周二到期、由平安信托安排的一笔信托贷款。Debtwire引用知情人士称，此信托贷款有10天的宽限期。(彭博)

港铁或关闭个别车站，因感染新冠病毒的员工增多

据香港01援引未具名人士报道，港铁已制定人手不足情况的应急计划，包括关闭个别车站。香港01援引港铁工会说，料有超过2,000名员工确诊及需要居家隔离，约占整体运营人手的两成。(彭博)

福特汽车在新能源汽车投资竞赛中领先

福特汽车宣布，到2026年将其在电动化和数字技术领域的投资增加至500亿美元，同时将内部新能源汽车生产业务重组为一个名为“Model e”的新部门。(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	5.83	4.03	0.49	(23.59)	753	中国国航	6.28	-	1.03	(50.60)
1398	工商银行	4.65	4.14	0.48	(20.67)	670	东方航空	3.12	-	0.92	(57.17)
1288	农业银行	2.93	3.67	0.41	(21.29)	1055	南方航空	5.12	-	0.95	(43.21)
3988	中国银行	3.00	3.40	0.38	(22.99)	1919	中远海控	17.10	3.00	1.98	(25.14)
1658	邮储银行	6.54	7.04	0.79	(8.98)	598	中国外运	2.71	4.35	0.50	(54.72)
3328	交通银行	5.35	3.40	0.42	(11.89)	2866	中远海发	1.44	3.64	0.87	(66.05)
3968	招商银行	65.05	11.64	1.88	5.77	1138	中远海能	3.82	-	0.43	(55.62)
998	中信银行	3.70	2.72	0.30	(35.80)	2880	大连港	0.84	15.57	0.43	(67.03)
6818	光大银行	2.96	3.23	0.33	(29.19)	6198	青岛港	4.27	5.63	0.65	(42.74)
2016	浙商银行	3.19	4.66	0.45	(25.66)	3369	秦港股份	1.33	5.95	0.38	(64.51)
1988	民生银行	3.09	3.38	0.19	(36.26)	317	广船国际	7.00	22.85	0.52	(71.48)
6196	郑州银行*	1.71	4.18	0.28	(55.68)	2039	中集集团*	13.10	4.60	0.80	(31.17)
3866	青岛银行*	3.96	6.46	0.61	(23.39)	1800	中国交建	4.57	2.87	0.27	(62.86)
1963	重庆银行	4.67	2.98	0.31	(58.59)	390	中国中铁	4.60	3.43	0.41	(41.97)
3618	渝农商行	2.93	3.41	0.26	(40.32)	1186	中国铁建	5.29	2.39	0.29	(47.77)
2628	中国人寿	12.92	5.72	0.63	(63.75)	1766	中国中车	3.50	7.32	0.56	(51.79)
2318	中国平安	59.05	6.67	1.10	(6.23)	3898	时代电气	36.60	16.00	1.29	(52.38)
2601	中国太保	21.70	6.10	0.77	(33.96)	3969	中国通号	2.75	6.50	0.59	(54.53)
1336	新华保险	22.65	3.44	0.54	(52.30)	525	广深铁路	1.42	134.75	0.29	(52.75)
1339	人保集团	2.50	4.02	0.42	(56.90)	177	宁沪高速	8.44	7.89	1.15	(24.25)
6030	中信证券	19.12	10.27	1.06	(33.36)	548	深圳高速	7.96	4.26	0.70	(37.27)
3908	中金公司	19.00	7.67	1.02	(63.70)	995	皖通高速	7.47	6.57	0.84	(23.15)
6837	海通证券	6.77	5.17	0.45	(51.55)	107	成渝高速	2.13	3.91	0.32	(65.41)
2611	国泰君安	11.78	6.35	0.66	(43.27)	2238	广汽集团	7.42	9.86	0.70	(53.42)
6806	申万宏源*	1.89	4.39	0.41	(67.20)	1211	比亚迪*	232.40	166.10	6.52	(23.36)
1776	广发证券*	12.08	7.33	0.74	(47.57)	2333	长城汽车	13.90	13.33	1.76	(66.79)
6886	华泰证券	12.82	7.67	0.71	(34.84)	1839	中集车辆*	5.55	6.69	0.24	(58.79)
6099	招商证券	9.65	6.49	0.74	(50.89)	2338	潍柴动力	12.88	8.47	1.30	(32.33)
3958	东方证券	5.67	8.47	0.53	(61.79)	3606	福耀玻璃	34.60	20.69	2.93	(33.42)
6178	光大证券	5.82	9.53	0.41	(64.98)	1108	洛阳玻璃	13.86	10.90	1.85	(55.58)
6881	银河证券	4.51	4.09	0.45	(64.25)	6865	福莱特	33.05	21.93	5.03	(46.48)
6066	中信建投	8.21	5.83	0.83	(74.44)	38	一拖股份	3.79	7.48	0.61	(76.57)
1375	中州证券	1.43	10.08	0.39	(75.86)	1157	中联重科*	5.15	4.06	0.65	(41.84)
1456	国联证券	4.51	13.21	0.82	(74.90)	564	郑煤机	8.58	9.20	0.87	(47.04)
857	中石油	4.30	7.57	0.51	(41.37)	1057	浙江世宝*	2.03	29.10	0.94	(75.09)
386	中石化	3.89	5.43	0.50	(29.16)	1072	东方电气	9.83	10.33	0.77	(51.18)
338	上石化	1.73	4.21	0.51	(66.53)	2727	上海电气	2.22	-	0.44	(60.37)
1033	石化油服	0.73	-	1.51	(75.09)	2208	金风科技*	13.12	13.10	1.32	(30.43)
2883	中海油田	9.19	17.72	0.91	(57.34)	42	东北电气	0.50	-	-	(71.20)
568	山东墨龙*	4.43	16.56	1.71	(34.15)	187	京城机电	4.42	9.41	2.50	(81.53)
1088	中国神华	22.75	8.21	0.99	(31.79)	2607	上海医药	13.88	5.66	0.67	(41.02)
1898	中煤能源	5.55	4.39	0.53	(40.72)	2196	复星医药	31.15	14.56	1.71	(41.67)
1171	兖州煤业	22.50	6.84	1.61	(48.17)	1513	丽珠医药*	28.80	12.45	1.74	(38.31)
3996	中国能源建设	1.27	5.18	0.51	(62.25)	874	白云山	21.05	7.76	0.97	(43.77)
1816	中广核*	2.20	8.91	0.90	(40.90)	719	新华制药*	4.46	6.20	0.66	(63.75)
902	华能国际	4.40	-	0.81	(58.48)	1349	复旦张江	3.86	16.43	1.61	(75.01)
991	大唐发电	1.45	-	0.56	(58.57)	1858	春立医疗	10.40	9.03	2.35	(63.60)
1071	华电国际	2.81	5.46	0.47	(46.54)	6160	百济神州	129.50	-	3.54	(15.46)
916	龙源电力	16.40	17.95	1.93	(49.60)	1877	君实生物*	53.55	-	5.13	(43.31)
956	新天绿能	5.14	7.68	1.27	(73.08)	6185	康希诺	127.60	40.32	3.64	(57.43)
1618	中国中冶	2.41	4.63	0.50	(54.04)	9989	海普瑞*	7.24	7.74	0.74	(63.20)
2068	中铝国际	2.71	-	1.04	(63.36)	2359	药明康德	108.50	61.86	6.93	(14.65)
347	鞍钢股份*	3.96	3.70	0.50	(19.55)	3759	康龙化成*	91.55	49.94	6.63	(35.37)
323	马钢股份	3.26	2.91	0.60	(40.76)	3347	泰格医药	84.50	-	-	(29.86)
1053	重庆钢铁	1.34	3.08	0.42	(49.84)	6821	凯莱英*	255.00	-	-	(39.19)
2600	中国铝业	5.73	14.54	1.43	(35.20)	6127	昭衍新药	63.50	51.72	13.37	(54.79)
358	江西铜业	14.74	7.79	0.64	(48.43)	168	青岛啤酒	78.10	30.24	3.68	(36.40)
2899	紫金矿业	12.20	19.24	4.21	(16.89)	6116	拉夏贝尔	0.45	-	-	(76.82)
1787	山东黄金	14.96	-	2.13	(40.70)	1533	庄园牧场*	9.93	50.27	1.15	(33.09)
3993	洛阳钼业	4.64	18.90	2.05	(37.68)	553	南京熊猫	4.11	53.15	0.87	(66.63)
1772	赣锋锂业	126.10	44.38	7.58	(29.00)	981	中芯国际	18.64	12.69	1.10	(70.48)
914	海螺水泥	42.30	5.52	1.05	(16.90)	1385	复旦微电	20.80	-	5.50	(60.34)
2009	金隅股份	1.28	3.90	0.23	(65.27)	941	中国移动	52.85	7.87	0.77	(31.13)
2202	万科*	18.32	4.48	0.76	(23.99)	728	中国电信	3.06	8.11	0.54	(40.23)
588	北京北辰	1.23	11.96	0.23	(61.60)	763	中兴通讯*	18.22	10.52	1.45	(49.25)
1528	美凯龙	3.77	5.16	0.23	(64.55)	6869	长飞光纤	11.62	10.14	0.75	(69.76)
1065	创业环保	3.59	6.76	0.62	(59.90)	921	海信家电*	8.61	6.31	0.93	(49.37)
895	东江环保*	3.67	10.89	0.57	(61.00)	6690	海尔智家	27.00	14.94	2.64	(12.60)
1635	大众公用	1.72	8.56	0.48	(64.43)	1812	晨鸣纸业*	3.91	3.91	0.46	(56.27)
						811	新华文轩	5.79	4.75	0.55	(49.00)

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