

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	23,520.00	(2.69)	(3.43)
H股	8,270.69	(2.19)	(3.02)
红筹	4,318.75	(0.97)	1.17
HSC大型股	2,169.56	(2.42)	(3.33)
HSC中型股	4,925.73	(1.64)	(0.71)
AH股溢价	139.48	0.58	(0.18)
沪深300	4,574.15	(1.30)	(0.56)
富时中国A50	14,835.39	(1.59)	(1.15)
上证180	9,637.46	(1.17)	(0.17)
上证380	6,249.06	(1.02)	0.68
台北加权	17,969.29	(1.38)	0.10
日经225	26,910.87	(0.78)	0.17
道琼斯	33,596.61	(1.42)	(2.80)
标普500	4,304.76	(1.01)	(2.20)
纳斯达克	13,381.52	(1.23)	(2.97)
德国DAX 30	14,693.00	(0.26)	(4.67)
富时100	7,494.21	0.13	(1.51)
法国CAC 40	6,787.60	(0.01)	(2.76)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	91.65	(0.28)	(0.46)
纽约期金(美元/t oz)	1,906.10	0.40	2.04
标普高盛商品指数	656.22	1.96	0.59
CRB大宗商品期货价格指数	267.13	1.33	0.64
罗杰斯国际商品指数	3,679.94	1.68	2.89

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8105	(0.20)	(0.31)
美元兑人民币	6.3236	(0.14)	(0.16)
美元兑港元	7.8021	0.01	0.21
美元兑日元	115.10	(0.36)	1.00
欧元兑美元	1.1329	(0.39)	0.03
英镑兑美元	1.3590	0.03	0.76
澳元兑美元	0.7226	0.43	1.13

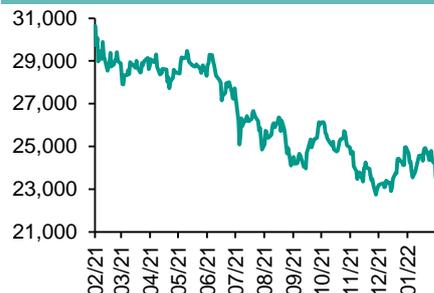
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8390	4.10	13.20
香港(10年期)	1.72300	(7.70)	0.80
美国(10年期)	1.93900	(10.44)	18.09

来源: 彭博

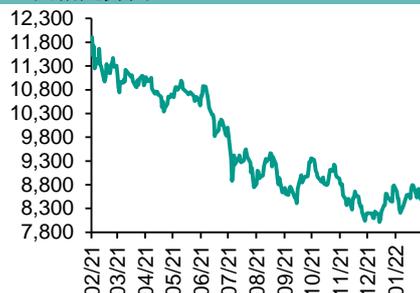
## 每天导读

### 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, 其中道琼斯指数跌幅最大。乌克兰紧张局势升温, 美欧宣布对俄罗斯制裁措施, 打击投资者信心。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中非核心消费指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。乌克兰危机紧张, 触发港股下跌。港股各行业指数仅能源业上升, 其中消费品及服务行业指数领跌。昨天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, 电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出42.42亿人民币, 南向净卖出5.11亿港元; 深股通北向净卖出30.98亿人民币, 南向净买入5.04亿港元。今天将公布欧元区1月消费价格同比终值及香港预算案。

### 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	IFO企业景气指数	2月	96.5	98.9	95.7
德国	IFO当前评估	2月	96.5	98.6	96.1
美国	Markit美国制造业采购经理指数	2月	56.0	57.5	55.5
美国	Markit美国服务业采购经理指数	2月	53.0	56.7	51.2
美国	Markit美国综合采购经理指数	2月	52.5	56.0	51.1

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 拜登称俄罗斯正在开始入侵乌克兰, 美国将对俄主权债实施制裁
- 中国将在2021年基础上实施更大力度减税降费
- 央行上海分行据悉要求提高贷款增速
- 美国已准备好对俄罗斯联邦储蓄银行等大型金融机构动手
- 中国要求着力扩大精准有效投资, 保持产业链供应链稳定
- 欧盟公布了对俄罗斯的制裁措施
- 德国暂停北溪2号天然气管道认证流程
- 中国要求对聚焦乡村振兴的县域金融机构实施更优惠的存款准备金政策

## 国际经济要闻

### 拜登称俄罗斯正在开始入侵乌克兰，美国将对俄主权债实施制裁

美国总统拜登称，俄罗斯正在开始入侵乌克兰。他宣布的制裁目标包括该国央行和财政部发行的主权债。美国还制裁俄罗斯“精英阶层及其家庭成员”、VEB.RF以及其军方银行Promsvyazbank。(彭博)

### 美国已准备好对俄罗斯联邦储蓄银行等大型金融机构动手

一位美国政府高级官员表示，如果进一步实施侵略，该国没有金融机构是安全的。这位官员表示，美国下一步准备对俄罗斯联邦储蓄银行和俄罗斯外贸银行等机构采取行动。出口管制也是潜在制裁措施的一部分。(彭博)

### 欧盟公布了对俄罗斯的制裁措施

欧盟制裁目标包括俄罗斯国家杜马投票赞成承认乌克兰东部分裂地区独立的的351名议员，以及11名提议对其加以承认的俄罗斯人为在乌克兰东部分离主义势力控制区的军事或其它行动提供资金的三家俄罗斯银行：VEB.RF、Bank Rossiya和Promsvyazbank。(彭博)

### 德国暂停北溪2号天然气管道认证流程

德国表示，普京对乌东分离主义控制的共和国的承认已经严重改变了局势，因此“目前无法对北溪2号管道进行认证”。他说，如果不经认证，这根从俄罗斯到德国的天然气管线“无法投入运营”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国将在2021年基础上实施更大力度减税降费

中国财政部部长刘昆表示，中国今年将在2021年的基础上实施更大力度减税降费，并承诺加大对地方政府的支持以弥补地方收入减少。“中央财政将大幅度增加对地方的转移支付。”刘昆表示，但没有提供更多细节。(彭博)

### 央行上海分行据悉要求提高贷款增速

中国金融监管继续释放房地产行业的利好政策。知情人士称，央行上海分行要求银行未来数月每月末的房地产按揭贷款余额不得低于去年同期，且增速不低于各项贷款增速；同时，开发贷增量同比不得为负。(彭博)

### 中国要求着力扩大精准有效投资，保持产业链供应链稳定

发改委和工信部召开全系统促进工业经济平稳增长电视电话会议，要求着力扩大精准有效投资，合理引导资金流向，持续发挥投资关键作用，着力提振市场信心，保持产业链供应链稳定。(彭博)

### 中国要求对聚焦乡村振兴的县域金融机构实施更优惠的存款准备金政策

国务院发布关于做好2022年全面推进乡村振兴重点工作的意见，要求对机构法人在县域、业务在县域、资金主要用于乡村振兴的地方法人金融机构，加大支农支小再贷款、再贴现支持力度，实施更加优惠的存款准备金政策。(彭博)

## 企业要闻

### 汇丰拟将再回购10亿美元的股票

汇丰控股称，随着经济从大流行中复苏，业务势头正在回升，该公司也将扩大其向投资者返还数十亿美元的计划。汇丰控股声明中表示，拟启动进一步回购最多10亿美元股份的计划。该银行公布，第四季度经调整除税前利润增长79%至约40亿美元。(彭博)

### 台积电拿下苹果所有5G射频芯片订单

据消息人士，凭借先进的6奈米(nm)制造工艺，台积电击败三星电子，拿下苹果公司5G相关射频芯片的所有订单。6nm芯片最快有望应用于今年即将推出的iPhone 14。(彭博)

### 据悉中国国有大型金融资产管理公司受命参与房企重组及中小金融机构风险化解

在近期与监管机构的会议上，国有大型金融资产管理公司据称不仅被要求以包括接手资产在内的形式参与支持困境房企重组纾困，还要研究中小型金融机构不良资产处置和兼并重组的方案。(彭博)

### 华夏幸福美元债券持有人团体称代表超过25%的债券本金

据由华夏幸福基业股份有限公司美元债券持有人组成的特别委员会的声明，该委员会代表美元债券存续本金总额的超过25%。委员会表示，他们将能够阻止华夏幸福为实施其重组计划而可能提出的任何重组方案。(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	5.94	4.12	0.50	(22.56)	753	中国国航	6.46	-	1.07	(48.39)
1398	工商银行	4.76	4.25	0.49	(19.25)	670	东方航空	3.28	-	0.97	(53.34)
1288	农业银行	3.03	3.80	0.43	(18.37)	1055	南方航空	5.43	-	1.01	(38.93)
3988	中国银行	3.13	3.56	0.40	(19.94)	1919	中远海控	14.70	2.59	1.70	(26.65)
1658	邮储银行	6.55	7.07	0.79	(6.98)	598	中国外运	2.53	4.07	0.47	(52.40)
3328	交通银行	5.46	3.48	0.43	(10.56)	2866	中远海发	1.46	3.70	0.88	(63.46)
3968	招商银行	67.80	12.17	1.97	7.33	1138	中远海能	3.47	-	0.39	(54.62)
998	中信银行	3.82	2.82	0.31	(34.51)	2880	大连港	0.74	13.76	0.38	(65.51)
6818	光大银行	2.99	3.27	0.33	(28.90)	6198	青岛港	4.35	5.75	0.67	(38.76)
2016	浙商银行	3.18	4.65	0.45	(26.54)	3369	秦港股份	1.29	5.78	0.37	(62.51)
1988	民生银行	3.12	3.42	0.19	(36.11)	317	广船国际	7.06	23.11	0.52	(70.15)
6196	郑州银行*	1.74	4.26	0.29	(55.35)	2039	中集集团*	13.30	4.68	0.82	(27.86)
3866	青岛银行*	3.99	6.53	0.62	(23.15)	1800	中国交建	4.80	3.02	0.28	(62.29)
1963	重庆银行	4.77	3.05	0.32	(56.10)	390	中国中铁	4.97	3.71	0.45	(38.19)
3618	渝农商行	2.97	3.46	0.26	(39.79)	1186	中国铁建	5.57	2.52	0.31	(46.17)
2628	中国人寿	13.56	6.02	0.66	(63.31)	1766	中国中车	3.61	7.57	0.58	(50.47)
2318	中国平安	64.45	7.30	1.21	(1.53)	3898	时代电气	38.90	17.05	1.37	(44.76)
2601	中国太保	23.05	6.50	0.82	(31.69)	3969	中国通号	2.86	6.77	0.61	(52.86)
1336	新华保险	23.50	3.58	0.56	(51.73)	525	广深铁路	1.44	137.03	0.29	(53.29)
1339	人保集团	2.58	4.16	0.43	(55.77)	177	宁沪高速	8.49	7.96	1.16	(24.68)
6030	中信证券	19.56	10.54	1.09	(34.00)	548	深圳高速	8.17	4.39	0.72	(36.54)
3908	中金公司	19.86	8.04	1.07	(62.83)	995	皖通高速	7.60	6.70	0.85	(22.29)
6837	海通证券	7.04	5.39	0.47	(50.53)	107	成渝高速	2.17	4.00	0.33	(64.95)
2611	国泰君安	11.88	6.42	0.67	(43.99)	2238	广汽集团	8.01	10.67	0.76	(48.82)
6806	申万宏源*	1.93	4.49	0.42	(66.91)	1211	比亚迪*	236.00	169.14	6.64	(19.41)
1776	广发证券*	12.32	7.50	0.76	(45.50)	2333	长城汽车	18.02	17.32	2.29	(60.42)
6886	华泰证券	13.30	7.98	0.74	(34.28)	1839	中集车辆*	5.81	7.02	0.25	(56.90)
6099	招商证券	10.72	7.23	0.82	(46.87)	2338	潍柴动力	13.98	9.22	1.41	(25.81)
3958	东方证券	5.83	8.74	0.54	(60.27)	3606	福耀玻璃	40.70	24.40	3.45	(27.15)
6178	光大证券	6.00	9.86	0.43	(65.00)	1108	洛阳玻璃	12.48	9.84	1.67	(55.62)
6881	银河证券	4.64	4.22	0.47	(63.54)	6865	福莱特	30.75	20.46	4.70	(42.67)
6066	中信建投	8.61	6.13	0.88	(73.75)	38	一拖股份	3.93	7.77	0.64	(78.14)
1375	中州证券	1.48	10.46	0.40	(75.95)	1157	中联重科*	5.50	4.34	0.70	(38.23)
1456	国联证券	4.45	13.07	0.81	(76.63)	564	郑煤机	8.38	9.01	0.85	(46.03)
857	中石油	4.17	7.36	0.50	(41.70)	1057	浙江世宝*	2.07	29.76	0.96	(74.53)
386	中石化	4.06	5.68	0.52	(25.18)	1072	东方电气	9.34	9.84	0.73	(51.48)
338	上石化	1.79	4.37	0.53	(63.80)	2727	上海电气	2.23	-	0.44	(59.73)
1033	石化油服	0.73	-	1.52	(72.72)	2208	金风科技*	12.96	12.98	1.31	(28.85)
2883	中海油田	8.78	16.97	0.87	(55.00)	42	东北电气	0.52	-	-	(70.51)
568	山东墨龙*	3.94	14.77	1.52	(31.59)	187	京城机电	3.49	7.45	1.98	(80.01)
1088	中国神华	22.45	8.12	0.98	(31.56)	2607	上海医药	14.90	6.09	0.72	(36.01)
1898	中煤能源	5.22	4.14	0.50	(40.80)	2196	复星医药	30.80	14.44	1.69	(40.18)
1171	兖州煤业	20.15	6.14	1.44	(48.41)	1513	丽珠医药*	29.50	12.79	1.79	(37.74)
3996	中国能源建设	1.35	5.53	0.54	(59.75)	874	白云山	21.20	7.83	0.98	(42.41)
1816	中广核*	2.24	9.09	0.92	(38.43)	719	新华制药*	4.54	6.33	0.68	(61.37)
902	华能国际	3.90	-	0.72	(57.72)	1349	复旦张江	3.89	16.60	1.62	(74.44)
991	大唐发电	1.42	-	0.55	(56.55)	1858	春立医疗	10.44	9.09	2.37	(63.35)
1071	华电国际	2.75	5.36	0.46	(44.80)	6160	百济神州	124.90	-	5.79	(11.66)
916	龙源电力	14.96	16.42	1.77	(49.14)	1877	君实生物*	52.70	-	5.06	(36.92)
956	新天绿能	4.89	7.32	1.21	(72.14)	6185	康希诺	142.00	44.99	4.06	(55.13)
1618	中国中冶	2.56	4.93	0.53	(50.58)	9989	海普瑞*	7.38	7.91	0.76	(62.72)
2068	中铝国际	2.58	-	0.99	(65.42)	2359	药明康德	105.30	60.20	6.74	(11.79)
347	鞍钢股份*	4.05	3.79	0.51	(16.01)	3759	康龙化成*	89.45	48.92	6.50	(36.32)
323	马钢股份	3.34	2.99	0.61	(36.42)	3347	泰格医药	84.75	-	-	(30.61)
1053	重庆钢铁	1.37	3.16	0.43	(47.85)	6821	凯莱英*	254.80	-	-	(33.55)
2600	中国铝业	5.48	13.94	1.37	(29.13)	6127	昭衍新药	60.65	49.53	12.81	(51.14)
358	江西铜业	14.38	7.62	0.63	(47.12)	168	青岛啤酒	76.00	29.51	3.59	(35.13)
2899	紫金矿业	11.76	18.60	4.07	(14.86)	6116	拉夏贝尔	0.45	-	-	(76.31)
1787	山东黄金	14.88	-	2.12	(41.03)	1533	庄园牧场*	9.75	49.49	1.13	(32.60)
3993	洛阳钼业	4.85	19.81	2.15	(31.72)	553	南京熊猫	4.40	57.06	0.93	(65.09)
1772	赣锋锂业	132.00	46.59	7.96	(28.98)	981	中芯国际	19.66	13.41	1.16	(68.36)
914	海螺水泥	44.70	5.85	1.11	(14.70)	1385	复旦微电	19.06	-	5.05	(58.55)
2009	金隅股份	1.30	3.97	0.23	(64.39)	941	中国移动	55.30	8.25	0.80	(28.02)
2202	万科*	20.65	5.07	0.86	(18.87)	728	中国电信	3.11	8.26	0.55	(39.38)
588	北京北辰	1.22	11.89	0.23	(63.09)	763	中兴通讯*	20.10	11.63	1.60	(44.90)
1528	美凯龙	3.91	5.37	0.24	(63.39)	6869	长飞光纤	12.68	11.09	0.82	(66.79)
1065	创业环保	3.63	6.85	0.62	(58.37)	921	海信家电*	9.30	6.84	1.00	(45.28)
895	东江环保*	3.70	11.01	0.57	(60.00)	6690	海尔智家	27.75	15.40	2.72	(12.14)
1635	大众公用	1.71	8.54	0.48	(63.32)	1812	晨鸣纸业*	3.84	3.85	0.45	(55.07)
						811	新华文轩	5.99	4.93	0.57	(48.16)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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