

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	21,501.23	7.04	2.92
H股	7,407.57	7.52	2.09
红筹	3,912.90	6.40	(2.62)
HSC大型股	1,963.33	6.86	2.59
HSC中型股	4,399.70	7.94	(0.78)
AH股溢价	141.28	(5.35)	(2.81)
沪深300	4,237.70	1.96	(1.28)
富时中国A50	13,624.35	2.27	(1.49)
上证180	8,941.53	1.42	(2.02)
上证380	5,850.20	1.84	(2.54)
台北加权	17,448.22	3.00	0.09
日经225	26,652.89	3.46	5.92
道琼斯	34,480.76	1.23	3.94
标普500	4,411.67	1.23	3.57
纳斯达克	13,614.78	1.33	3.69
德国DAX 30	14,388.06	(0.36)	7.04
富时100	7,385.34	1.28	4.03
法国CAC 40	6,612.52	0.36	6.53

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	103.92	0.91	(4.95)
纽约期金(美元/t oz)	1,945.50	0.12	(1.99)
标普高盛商品指数	723.15	5.66	(0.60)
CRB大宗商品期货价格指数	290.73	3.62	(0.20)
罗杰斯国际商品指数	4,023.15	4.15	(0.34)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8139	0.22	0.39
美元兑人民币	6.3622	0.07	0.59
美元兑港元	7.8170	(0.16)	0.21
美元兑日元	118.62	1.12	3.04
欧元兑美元	1.1117	1.88	(1.81)
英镑兑美元	1.3177	1.07	(3.03)
澳元兑美元	0.7388	1.30	2.94

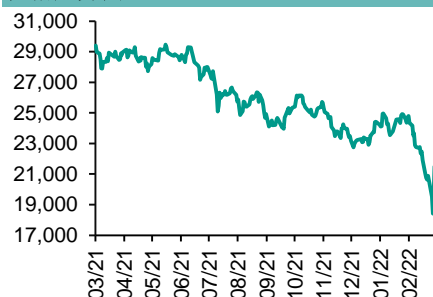
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8010	0.60	(0.90)
香港(10年期)	1.99100	18.80	13.30
美国(10年期)	2.15100	15.93	22.24

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

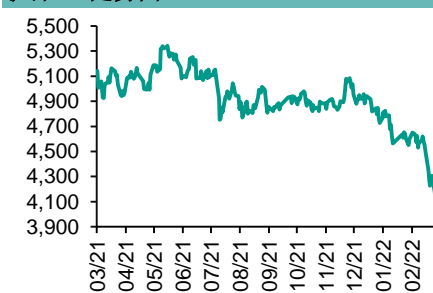
恒指走势图



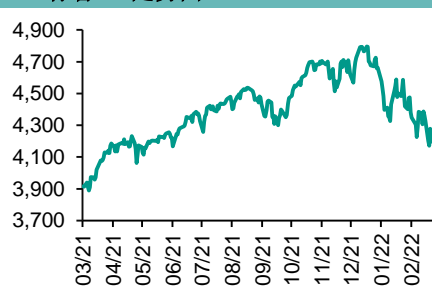
国指走势图



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较大; 标普500指数11个行业指数均上涨, 其中能源指数涨幅较大。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中德国DAX 30指数下跌, 而英国富时100指数涨幅较大。在刘鹤主持国务院金融委会议后, 人行、银保监会、财政部、中证监、外汇局均针对会议所讨论的问题推出相关的政策和措施。受此影响, 昨天港股和内地主要股指均上涨。昨天恒指及国指均上涨, 国指涨幅较大; 恒指各行业指数均上涨, 其中地产建筑指数领涨。昨天上证综指与深成指均上涨, 深成指涨幅较大; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中仅公用事业指数下跌, 而医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净买入4.92亿人民币, 南向净卖出38.82亿港元; 深股通北向净买入48.74亿人民币, 南向净买入36.77亿港元。今天将公布美国2月二手房销量年率、美国2月世界大型企业研究会领先指数、加拿大1月零售销售环比。同时今天日本央行将会公布利率决策。

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	新宅开工指数	2月	1700k	1769k	1657k*
美国	周度首次申领失业救济人数	3月12日	220k	214k	229k*
美国	持续领取失业救济人数	3月5日	1480k	1419k	1490k*
美国	工业产值(月环比)	2月	0.5%	0.5%	1.4%
欧元区	CPI 同比	2月	5.8%	5.9%	5.1%
日本	核心机械订单-同比	1月	8.7%	5.1%	5.1%
英国	央行基准利率	3月17日	0.750%	0.750%	0.500%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国2月份新屋开工数反弹至2006年年中以来最高
- 中国工信部: 健全公正公开透明的平台企业治理规则
- 标准普尔下调俄罗斯的评级, 称该国债券极易发生不兑付的情况
- 中国1-2月以人民币计的对外非金融类直接投资同比增加0.9%
- 中国自4月起下调股票类业务结算备付金缴纳比例, 降低市场资金成本
- 拉加德强调政策灵活性, 因为战争可能塑造新的通胀趋势
- 欧洲2月份汽车销量创历史同期新低, 俄乌战争加剧供应链问题
- 深圳特区报: 深圳将分区分类有序推进复工复产, 疫情防控形势向好

国际经济要闻

美国2月份新屋开工数反弹至2006年年中以来最高

根据周四公布的政府数据，2月份住宅开工数增长6.8%至折合年率177万套。未来建筑活动的指标建筑许可下降至折合年率186万套，但仍处于高位。该数据表明，在天气因素以及omicron变异毒株导致的工人缺勤拖累了1月份的建筑活动之后，2月份的住宅建筑活动有所增强。(彭博)

标准普尔下调俄罗斯的评级，称该国债券极易发生不兑付的情况

标准普尔在声明中称，将俄罗斯的评级下调一级至CC，比违约级高两个级别，因获悉由于国际制裁相关的技术性困难，投资者没有收到周三到期的美元债券应付利息。标准普尔称，“如果投资者无法获得兑付，或兑付的货币不是债务条款中规定的货币，而且我们认为投资者不同意替代兑付，我们可以将其视为违约。”(彭博)

拉加德强调政策灵活性，因为战争可能塑造新的通胀趋势

拉加德周四在法兰克福的一个会议上表示，欧洲央行关心未来的风险，如果未来的数据显示有必要，该行会重新考虑其计划。“我们越来越相信，中期通胀动态不会回到我们在疫情前看到的模式，”她说。“但我们需要管理一个冲击，这个冲击会在短期内推动通胀高于我们的目标并降低经济增长。”(彭博)

欧洲2月份汽车销量创历史同期新低，俄乌战争加剧供应链问题

欧洲汽车制造商协会(ACEA)周四表示，欧盟2月份新车注册量下降6.7%至不到72万辆。加上英国和欧洲自由贸易联盟国家后，销量下降5.4%。这高于1月份的降幅，并为连续第八个月出现下滑。该行业今年形势艰难，持续的半导体供应短缺、乌克兰战争和中国疫情反扑给本就紧张的供应链带来了新的压力。(彭博)

大中华经济要闻

中国工信部：健全公正公开透明的平台企业治理规则

中国工信部周四召开专题会议，指出当前工业经济运行面临新的不稳定不确定因素，困难挑战依然很大，要加大政策支持力度，促进工业经济持续平稳增长；健全公正公开透明的平台企业治理规则，引导平台企业公平竞争、创新发展，更好赋能制造业转型升级。(彭博)

中国1-2月以人民币计的对外非金融类直接投资同比增加0.9%

中国商务部发言人高峰在例行发布会上公布，2022年1-2月，中国对外非金融类直接投资(ODI)1002.6亿人民币，同比增长0.9%。1-2月对外非金融类直接投资折合157.8亿美元，同比增加2.7%。(彭博)

中国自4月起下调股票类业务结算备付金缴纳比例，降低市场资金成本

中国证券登记结算在网站公告称，为降低市场资金成本，中国结算配合正在推进的货银对付(DVP)改革，自4月起将股票类业务最低结算备付金缴纳比例自18%调降至16%。(彭博)

深圳特区报：深圳将分区分类有序推进复工复产，疫情防控形势向好

据深圳特区报，深圳市将科学研判、精准评估，在做好疫情防控的前提下，分区分类、有序组织企业复工复产。报道援引深圳市政府副秘书长黄强在疫情防控发布会上发言称，目前疫情防控形势积极向好。(彭博)

企业要闻

北京海淀区市场监管局对“叮咚买菜”进行行政约谈并立案调查

北京海淀区市场监管局在微信公众号发布公告，针对媒体报道的叮咚买菜前置仓存在的问题，于3月16日对其进行了行政约谈，要求企业切实落实疫情防控和食品安全主体责任。对北京不姜就电子商务有限公司(叮咚买菜)进行立案查处。(彭博)

KKR将收购三菱商事与瑞银集团的房地产合资公司

三菱商事表示，将把与瑞银资产管理之间房地产合资公司的51%股权出售给KKR & Co.，代价为1160亿日元(9.77亿美元)。三菱商事周四在交易所披露文件中表示，KKR旗下名为76KK的子公司也将购买瑞银集团所持剩余的49%股权。(彭博)

霸菱亚洲据称拟搁置中国HCP的出售，因竞标报价低于15亿美元

据知情人士称透露，由于估值问题，霸菱亚洲投资基金将搁置其中国包装公司HCP的出售，这将是两年来第二次尝试出售失败。凯雷投资集团等投资者的最终报价低于15亿美元——霸菱亚洲投资基金最初寻求的价格。(彭博)

受新冠疫情影响，华友钴业衢州子公司部分钴产品产线临时减产

华友钴业公告，衢州子公司于3月17日起，采取钴冶炼、循环回收部分产线临时减产的措施，预计将对公司近期经营业绩产生一定不利影响。公司预判本次减产是防疫工作的短期措施，不会对公司的长期发展带来不利影响。(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	5.64	3.92	0.47	(21.99)	753	中国国航	5.70	-	0.94	(51.33)
1398	工商银行	4.58	4.10	0.47	(17.73)	670	东方航空	2.91	-	0.86	(56.24)
1288	农业银行	2.89	3.63	0.41	(19.91)	1055	南方航空	4.68	-	0.87	(42.94)
3988	中国银行	2.98	3.39	0.38	(20.93)	1919	中远海控	14.58	2.57	1.69	(25.78)
1658	邮储银行	6.15	6.65	0.74	(2.47)	598	中国外运	2.31	3.72	0.43	(50.90)
3328	交通银行	5.35	3.42	0.42	(8.16)	2866	中远海发	1.27	3.23	0.77	(64.81)
3968	招商银行	60.60	10.89	1.76	10.55	1138	中远海能	3.29	-	0.37	(53.22)
998	中信银行	3.64	2.69	0.29	(32.98)	2880	大连港	0.72	13.40	0.37	(66.01)
6818	光大银行	2.88	3.16	0.32	(26.00)	6198	青岛港	4.03	5.33	0.62	(39.18)
2016	浙商银行	3.20	4.69	0.45	(20.05)	3369	秦港股份	1.17	5.25	0.33	(64.29)
1988	民生银行	2.92	3.20	0.18	(35.40)	317	广船国际	5.79	18.98	0.43	(72.76)
6196	郑州银行*	1.66	4.07	0.27	(52.87)	2039	中集集团*	12.78	4.51	0.79	(25.77)
3866	青岛银行*	3.80	6.22	0.59	(19.65)	1800	中国交建	4.09	2.58	0.24	(61.30)
1963	重庆银行	4.56	2.92	0.31	(58.82)	390	中国中铁	4.50	3.37	0.40	(35.22)
3618	渝农商行	2.83	3.30	0.25	(39.21)	1186	中国铁建	4.89	2.22	0.27	(46.20)
2628	中国人寿	12.14	5.39	0.59	(61.62)	1766	中国中车	3.18	6.68	0.51	(51.56)
2318	中国平安	55.30	7.77	1.04	(1.32)	3898	时代电气	33.80	14.83	1.20	(59.75)
2601	中国太保	20.30	5.73	0.73	(28.02)	3969	中国通号	2.60	6.17	0.56	(52.45)
1336	新华保险	21.65	3.30	0.52	(48.25)	525	广深铁路	1.33	126.73	0.27	(49.54)
1339	人保集团	2.43	3.92	0.41	(55.56)	177	宁沪高速	7.96	7.47	1.09	(22.32)
6030	中信证券	18.16	9.80	1.01	(28.84)	548	深圳高速	7.65	4.11	0.68	(33.07)
3908	中金公司	17.70	7.17	0.95	(66.35)	995	皖通高速	6.97	6.15	0.78	(22.16)
6837	海通证券	6.20	4.75	0.42	(51.73)	107	成渝高速	1.98	3.65	0.30	(64.43)
2611	国泰君安	10.68	5.78	0.60	(43.80)	2238	广汽集团	6.41	8.55	0.61	(53.61)
6806	申万宏源*	1.74	4.06	0.38	(67.74)	1211	比亚迪*	213.80	153.44	6.02	(26.10)
1776	广发证券*	11.24	6.85	0.69	(47.79)	2333	长城汽车	12.32	11.86	1.57	(64.74)
6886	华泰证券	12.16	7.31	0.67	(32.97)	1839	中集车辆*	5.15	6.23	0.22	(56.40)
6099	招商证券	8.84	5.97	0.68	(50.60)	2338	潍柴动力	12.06	7.96	1.22	(26.98)
3958	东方证券	5.11	7.67	0.48	(62.28)	3606	福耀玻璃	31.70	20.97	2.55	(32.14)
6178	光大证券	5.30	8.72	0.38	(66.41)	1108	洛阳玻璃	14.56	11.50	1.96	(52.86)
6881	银河证券	4.31	3.93	0.44	(64.83)	6865	福莱特	34.75	23.15	5.32	(45.95)
6066	中信建投	7.66	5.46	0.78	(74.53)	38	一拖股份	3.45	6.83	0.56	(74.88)
1375	中州证券	1.39	9.84	0.38	(75.88)	1157	中联重科*	5.08	4.02	0.65	(38.80)
1456	国联证券	4.03	11.86	0.73	(76.24)	564	郑煤机	7.30	7.86	0.74	(51.77)
857	中石油	3.79	6.70	0.45	(40.01)	1057	浙江世宝*	1.71	24.61	0.79	(75.47)
386	中石化	3.60	5.04	0.46	(28.36)	1072	东方电气	8.63	9.11	0.68	(50.48)
338	上石化	1.57	3.84	0.47	(63.79)	2727	上海电气	2.10	-	0.42	(58.61)
1033	石化油服	0.62	-	1.29	(74.83)	2208	金风科技*	12.00	12.03	1.21	(28.57)
2883	中海油田	7.86	15.22	0.78	(52.02)	42	东北电气	0.33	-	-	(78.73)
568	山东墨龙*	3.42	12.84	1.32	(35.42)	187	京城机电	3.46	-	1.97	(83.20)
1088	中国神华	20.60	7.46	0.90	(31.37)	2607	上海医药	16.00	6.55	0.77	(36.44)
1898	中煤能源	4.76	3.78	0.46	(42.32)	2196	复星医药	33.30	15.63	1.83	(45.07)
1171	兖州煤业	19.60	5.98	1.41	(50.24)	1513	丽珠医药*	27.75	12.04	1.69	(38.17)
3996	中国能源建设	1.14	4.67	0.46	(61.59)	874	白云山	20.70	7.66	0.96	(42.12)
1816	中广核*	2.08	8.76	0.85	(38.59)	719	新华制药*	3.99	5.57	0.60	(64.59)
902	华能国际	3.72	-	0.69	(61.86)	1349	复旦张江	3.57	15.26	1.49	(75.35)
991	大唐发电	1.20	-	0.46	(59.57)	1858	春立医疗	9.60	8.37	2.18	(62.69)
1071	华电国际	2.50	4.88	0.42	(43.14)	6160	百济神州	110.90	-	3.03	(12.66)
916	龙源电力	16.44	18.07	1.95	(47.84)	1877	君实生物*	57.45	-	5.52	(44.41)
956	新天绿能	4.23	6.34	1.05	(72.85)	6185	康希诺	124.60	39.53	3.57	(54.77)
1618	中国中冶	2.12	4.09	0.44	(54.10)	9989	海普瑞*	5.95	6.38	0.61	(66.91)
2068	中铝国际	2.20	-	0.85	(64.84)	2359	药明康德	115.70	66.23	7.42	(12.13)
347	鞍钢股份*	3.52	3.30	0.45	(18.11)	3759	康龙化成*	87.35	47.84	6.35	(33.83)
323	马钢股份	2.91	2.61	0.54	(39.73)	3347	泰格医药	84.60	-	-	(26.14)
1053	重庆钢铁	1.18	2.73	0.37	(48.21)	6821	凯莱英*	241.20	-	-	(42.22)
2600	中国铝业	4.50	11.46	1.13	(36.79)	6127	昭衍新药	60.05	49.11	12.70	(54.95)
358	江西铜业	12.74	6.76	0.56	(45.56)	168	青岛啤酒	65.95	25.64	3.12	(38.25)
2899	紫金矿业	11.14	17.64	3.86	(12.18)	6116	拉夏贝尔	0.36	-	-	(77.86)
1787	山东黄金	14.54	-	2.08	(38.06)	1533	庄园牧场*	8.99	45.69	1.05	(42.75)
3993	洛阳钼业	3.82	15.63	1.70	(39.06)	553	南京熊猫	3.73	48.44	0.79	(64.91)
1772	赣锋锂业	107.30	37.92	6.48	(31.81)	981	中芯国际	17.06	11.61	1.01	(70.20)
914	海螺水泥	39.90	5.23	0.99	(12.42)	1385	复旦微电	19.40	-	5.15	(64.82)
2009	金隅股份	1.19	3.64	0.21	(64.99)	941	中国移动	51.50	7.70	0.75	(31.48)
2202	万科*	16.90	4.15	0.70	(17.73)	728	中国电信	2.95	7.97	0.50	(40.71)
588	北京北辰	1.11	10.84	0.21	(63.06)	763	中兴通讯*	15.44	8.56	1.15	(46.90)
1528	美凯龙	3.32	4.56	0.21	(64.99)	6869	长飞光纤	10.56	9.25	0.68	(69.92)
1065	创业环保	3.13	5.92	0.54	(60.04)	921	海信家电*	7.58	5.58	0.82	(43.79)
895	东江环保*	3.30	9.84	0.51	(61.05)	6690	海尔智家	25.75	14.31	2.53	(5.95)
1635	大众公用	1.57	7.85	0.44	(63.47)	1812	晨鸣纸业*	3.50	3.52	0.41	(56.14)
						811	新华文轩	5.48	4.52	0.52	(48.38)

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，中州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