

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	21,905.29	(2.50)	(3.79)
H股	7,686.87	(2.70)	(3.81)
紅籌	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股溢價	144.76	0.42	1.37
滬深300	4,496.43	(1.21)	(1.68)
富時中國A50	14,417.24	(1.62)	(2.00)
上證180	9,532.38	(1.04)	(0.55)
上證380	6,310.92	(0.77)	(0.27)
臺北加權	17,736.52	(1.10)	0.81
日經225	25,985.47	(2.23)	(2.04)
道瓊斯	33,614.80	(0.53)	(1.30)
標普500	4,328.87	(0.79)	(1.27)
納斯達克	13,313.44	(1.66)	(2.78)
德國DAX 30	13,094.54	(4.41)	(10.11)
富時100	6,987.14	(3.48)	(6.71)
法國CAC 40	6,061.66	(4.97)	(10.23)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	125.89	8.83	31.52
紐約期金(美元/t oz)	1,991.40	1.26	4.77
標普高盛商品指數	783.32	5.02	20.03
CRB大宗商品期貨價格指數	299.95	3.72	13.43
羅杰斯國際商品指數	4,204.99	3.80	14.98

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8099	0.22	(0.81)
美元兌人民幣	6.3288	0.23	(0.53)
美元兌港元	7.8149	0.01	0.29
美元兌日元	114.92	(0.07)	(0.16)
歐元兌美元	1.0878	(3.04)	(4.93)
英鎊兌美元	1.3213	(1.54)	(2.39)
澳元兌美元	0.7395	1.82	3.77

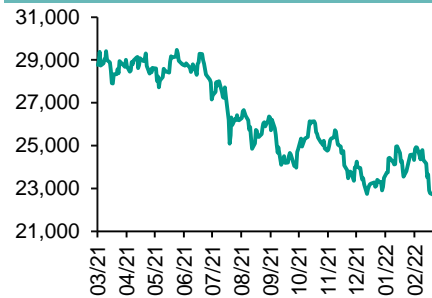
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8240	3.50	11.30
香港(10年期)	1.69900	(7.60)	(6.00)
美國(10年期)	1.70690	(11.81)	(20.90)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

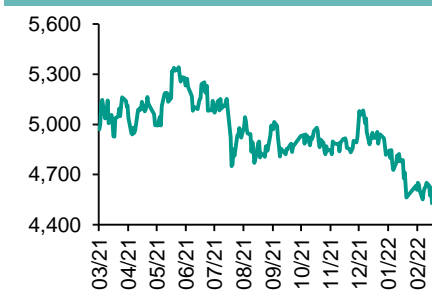
恒指走勢圖



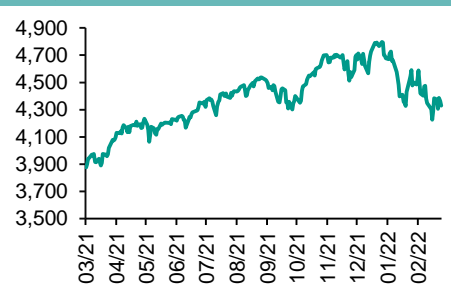
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。俄烏緊張局勢進一步升級，抵銷2月非農新增職位急升的利好影響。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領跌，能源指數領漲。上周五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。俄烏局勢繼續影響金融市場，汽車和銀行股顯著下跌，衡量歐元區股市波動的指標由前年6月以來首次觸及45點。上周五恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。權重科技股與汽車股大幅下跌，拖累恒指下挫至兩年新低。港股各行業指數全線下跌，其中信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為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、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成分別累跌1.30%、1.27%、4.18%、3.79%、3.81%、0.11%、2.93%。今天將公布中國首2月貿易增速及德國1月工廠訂單月環比。

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	非農就業人數增減	2月	423k	678k	481k
美國	失業率	2月	3.9%	3.8%	4.0%
德國	貿易餘額	1月	5.5b	3.5b	6.6b
法國	工業增加值同比	1月	-3.2%	-1.5%	0.0%
歐元區	零售總額月環比	1月	1.5%	0.2%	-2.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國政府研究在WTO對俄出手，國會議員敦促取消最惠國待遇
- 中國經濟增速目標“積極進取”
- 伊朗與國際原子能機構達成調查協議，為最終放鬆制裁鋪平道路
- 習近平表示中國要保障糧食安全不能依靠世界市場
- 中國工信部要求重點稀土企業不得參與市場炒作和囤積居奇
- 沙特上調對全球所有地區原油售價，升幅超過預期值
- 美國2月非農就業加速增長，薪資增速出現急劇放緩
- 工信部長稱中國今年新能源汽車銷量可能大幅超預期

國際經濟要聞

美國政府研究在WTO對俄出手，國會議員敦促取消最惠國待遇

一位高級官員表示，拜登政府正在研究通過世界貿易組織懲罰俄羅斯的選項，並正在與國會合作對俄採取立法行動。美國副貿易代表Jayme White發表上述評論之際，歐盟表示正在尋求取消俄羅斯在WTO的最惠國待遇，此舉可能進一步打擊950億歐元（1,050億美元）的俄羅斯對歐出口。(彭博)

伊朗與國際原子能機構達成調查協議，為最終放鬆制裁鋪平道路

伊朗同意幫助完成一項有爭議的核調查，消除了重啟核協議的最後障礙之一，為放鬆制裁、伊朗原油第三季度重返國際市場鋪平了道路。國際原子能機構總幹事Rafael Mariano Grossi和伊朗原子能組織主席Mohammad Eslami周六在德黑蘭宣布達成協議。這可能代表著在重啟2015年核協議方面取得一個重要進展。(彭博)

沙特上調對全球所有地區原油售價，升幅超過預期值

在俄羅斯入侵烏克蘭推動原油基準價格飆升後，沙特阿拉伯宣布對所有地區買家提高原油售價。根據公告，國有原油生產商沙特阿美將基準阿拉伯輕質油價格提高2.15美元，達到比阿曼-迪拜4月亞洲客戶平均價格高出4.95美元/桶的水平。(彭博)

美國2月非農就業加速增長，薪資增速出現急劇放緩

美國勞工部周五公布的數據顯示，2月非農就業增加67.8萬，為去年7月以來最大增幅，前兩個月數據均有上修。各個行業普遍呈現增長。2月失業率小幅下降至3.8%。平均時薪環比持平，同比上漲5.1%，均較1月份漲幅放緩。(彭博)

大中華經濟要聞

中國經濟增速目標“積極進取”

在周六開幕的全國人大會議上，中國將今年經濟增長目標設定在市場預期的上沿。根據總理李克強在會上作的政府工作報告，中國今年GDP增速預期目標為5.5%左右，低於去年6%以上的目標。除2020年因新冠疫情未設定量化目標外，這是自1991年來中國最低的經濟增速目標。(彭博)

習近平表示中國要保障糧食安全不能依靠世界市場

據中國官方媒體周日報道，中國國家主席習近平在參加全國政協小組會議時表示，中國不能依靠國際市場來確保糧食安全。習近平在全國政協的一個小組會議上表示，中國應重點關注國內糧食市場，同時確保有適當水平的進口能力。(彭博)

中國工信部要求重點稀土企業不得參與市場炒作和囤積居奇

中國工信部原材料工業司（稀土辦公室）新聞稿稱，針對稀土產品市場價格持續上漲、居高不下的情況，3月3日約談重點企業中國稀土集團、北方稀土集團、盛和資源公司等重點稀土企業。(彭博)

工信部長稱中國今年新能源汽車銷量可能大幅超預期

《中國證券報》援引對工信部部長肖亞慶的採訪報道，今年前兩月中國新能源汽車銷售情況非常好，均增長了一倍多。預計今年銷量能達到預期目標，可能大幅超出預期目標。(彭博)

企業要聞

Visa和萬事達卡暫停在俄羅斯的業務

Visa Inc.和萬事達卡暫停在俄羅斯的業務，這次協同行動可能進一步加劇俄羅斯經濟面臨孤立的局面。兩家公司各自淨營收中約有4%來自與俄羅斯相關的業務。在這些決定之前數個小時，烏克蘭總統澤連斯基在與美國議員的視頻通話中，呼籲兩家公司停止在俄羅斯的所有業務。(彭博)

遠洋集團短期離岸債券提供額外收益

遠洋集團離岸債券或可提供大幅溢價，收益率較其在岸債券高200個基點。其4月到期、票息5.25%的最短期債券收益率提供300個基點左右的最高溢價。(彭博)

香港交易所據悉拒絕推遲3月末這一業績公布截止日期

《星島日報》引述香港會計師公會會長方蘊萱報道稱，該公會提議推遲定在3月底的業績公布截止日期，但已被港交所拒絕。報道援引方蘊萱的話稱，由於許多會計師事務所的員工感染了新冠病毒。(彭博)

德方納米短期領先

德方納米銷量強勁、利潤率擴大，這一情況或持續至2022年年底。隨著新項目的增加，今年德方納米的LFP電池產量或增長一倍，且有望在2022年翻番增長。(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	5.81	4.02	0.48	(23.48)	753	中國國航	6.04	-	0.99	(52.58)
1398	工商銀行	4.62	4.11	0.47	(20.85)	670	東方航空	3.02	-	0.89	(57.89)
1288	農業銀行	2.93	3.67	0.41	(21.02)	1055	南方航空	4.93	-	0.92	(45.01)
3988	中國銀行	3.01	3.41	0.39	(22.73)	1919	中遠海控	17.12	3.00	1.98	(24.10)
1658	郵儲銀行	6.51	7.01	0.78	(9.24)	598	中國外運	2.56	4.11	0.47	(57.05)
3328	交通銀行	5.31	3.38	0.41	(12.37)	2866	中遠海發	1.42	3.59	0.85	(66.03)
3968	招商銀行	63.75	11.41	1.84	5.86	1138	中遠海能	3.69	-	0.42	(56.05)
998	中信銀行	3.67	2.70	0.29	(36.31)	2880	大連港	0.78	14.46	0.40	(67.49)
6818	光大銀行	2.94	3.21	0.32	(29.87)	6198	青島港	4.21	5.55	0.64	(43.26)
2016	浙商銀行	3.21	4.69	0.45	(25.19)	3369	秦港股份	1.29	5.77	0.37	(64.52)
1988	民生銀行	3.02	3.30	0.19	(37.54)	317	廣船國際	6.87	22.43	0.51	(71.45)
6196	鄭州銀行*	1.71	4.18	0.28	(55.39)	2039	中集集團*	13.06	4.59	0.80	(29.31)
3866	青島銀行*	3.92	6.39	0.61	(23.62)	1800	中國交建	4.51	2.83	0.27	(62.13)
1963	重慶銀行	4.65	2.96	0.31	(58.59)	390	中國中鐵	4.60	3.43	0.41	(40.86)
3618	渝農商行	2.91	3.38	0.26	(40.58)	1186	中國鐵建	5.16	2.33	0.28	(48.36)
2628	中國人壽	12.82	5.67	0.62	(63.85)	1766	中國中車	3.42	7.16	0.55	(52.24)
2318	中國平安	58.05	6.55	1.08	(6.30)	3898	時代電氣	34.95	15.28	1.23	(54.56)
2601	中國太保	21.50	6.05	0.77	(33.89)	3969	中國通號	2.66	6.28	0.57	(55.92)
1336	新華保險	22.55	3.42	0.53	(52.34)	525	廣深鐵路	1.41	133.81	0.29	(52.29)
1339	人保集團	2.49	4.00	0.42	(56.70)	177	寧滬高速	8.44	7.89	1.15	(25.00)
6030	中信證券	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	海通證券	6.67	5.09	0.45	(52.10)	107	成渝高速	2.09	3.84	0.32	(65.01)
2611	國泰君安	11.74	6.33	0.66	(42.95)	2238	廣汽集團	6.96	9.25	0.66	(53.98)
6806	中萬宏源*	1.86	4.32	0.40	(67.37)	1211	比亞迪*	212.40	151.81	5.96	(26.54)
1776	廣發證券*	11.58	7.03	0.71	(48.72)	2333	長城汽車	13.86	13.29	1.75	(66.28)
6886	華泰證券	12.52	7.49	0.69	(35.39)	1839	中集車輛*	5.42	6.53	0.23	(59.27)
6099	招商證券	9.50	6.39	0.73	(51.38)	2338	濰柴動力	12.42	8.17	1.25	(33.35)
3958	東方證券	5.45	8.14	0.50	(62.30)	3606	福耀玻璃	33.05	19.76	2.79	(34.59)
6178	光大證券	5.75	9.42	0.41	(65.01)	1108	洛陽玻璃	13.84	10.89	1.85	(56.08)
6881	銀河證券	4.44	4.03	0.45	(64.42)	6865	福萊特	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	中州證券	1.41	9.94	0.38	(75.64)	1157	中聯重科*	5.05	3.98	0.64	(42.40)
1456	國聯證券	4.43	12.98	0.80	(74.50)	564	鄭煤機	8.19	8.78	0.83	(47.85)
857	中石油	4.28	7.54	0.51	(40.43)	1057	浙江世寶*	1.94	27.81	0.89	(74.98)
386	中石化	3.90	5.44	0.50	(28.00)	1072	東方電氣	9.43	9.91	0.74	(51.95)
338	上石化	1.71	4.17	0.51	(65.86)	2727	上海電氣	2.18	-	0.43	(60.65)
1033	石化油服	0.70	-	1.45	(74.95)	2208	金風科技*	12.56	12.54	1.27	(32.11)
2883	中海油田	9.02	17.39	0.89	(56.56)	42	東北電氣	0.49	-	-	(71.78)
568	山東墨龍*	4.11	15.36	1.58	(35.59)	187	京城機電	4.10	8.73	2.32	(82.32)
1088	中國神華	22.75	8.21	0.99	(32.41)	2607	上海醫藥	13.82	5.64	0.67	(41.64)
1898	中煤能源	5.58	4.42	0.53	(41.40)	2196	復星醫藥	31.60	14.77	1.73	(42.87)
1171	兗州煤業	22.90	6.96	1.63	(47.85)	1513	麗珠醫藥*	28.40	12.28	1.72	(39.80)
3996	中國能源建設	1.23	5.02	0.49	(62.89)	874	白雲山	20.60	7.59	0.95	(45.13)
1816	中廣核*	2.19	8.87	0.89	(40.77)	719	新華製藥*	4.40	6.12	0.66	(65.92)
902	華能國際	4.45	-	0.82	(59.11)	1349	復旦張江	3.85	16.39	1.60	(75.07)
991	大唐發電	1.42	-	0.55	(58.99)	1858	春立醫療	10.04	8.72	2.27	(65.33)
1071	華電國際	2.83	5.50	0.47	(45.77)	6160	百濟神州	110.10	-	3.01	(23.37)
916	龍源電力	16.20	17.73	1.91	(53.01)	1877	君實生物*	54.05	-	5.17	(43.24)
956	新天綠能	4.93	7.36	1.22	(73.12)	6185	康希諾	120.00	37.92	3.42	(59.15)
1618	中國中冶	2.38	4.57	0.49	(53.74)	9989	海普瑞*	7.11	7.60	0.73	(63.75)
2068	中鋁國際	2.59	-	1.00	(63.45)	2359	藥明康德	107.10	61.06	6.84	(15.02)
347	鞍鋼股份*	3.87	3.61	0.49	(20.97)	3759	康龍化成*	90.75	49.50	6.57	(35.91)
323	馬鋼股份	3.30	2.94	0.61	(41.73)	3347	泰格醫藥	83.00	-	-	(30.22)
1053	重慶鋼鐵	1.29	2.97	0.40	(51.25)	6821	凱萊英*	251.00	-	-	(40.65)
2600	中國鋁業	5.75	14.59	1.44	(34.60)	6127	昭衍新藥	62.15	50.62	13.09	(57.23)
358	江西銅業	14.74	7.79	0.64	(47.63)	168	青島啤酒	75.70	29.31	3.57	(37.55)
2899	紫金礦業	12.06	19.02	4.16	(15.78)	6116	拉夏貝爾	0.45	-	-	(75.85)
1787	山東黃金	14.98	-	2.13	(40.12)	1533	莊園牧場*	9.91	50.17	1.15	(32.77)
3993	洛陽鉬業	4.41	17.97	1.95	(38.30)	553	南京熊貓	4.14	53.54	0.88	(66.12)
1772	贛鋒鋰業	121.10	42.62	7.28	(30.77)	981	中芯國際	18.08	12.31	1.07	(71.26)
914	海螺水泥	41.25	5.39	1.02	(16.50)	1385	復旦微電	21.00	-	5.55	(59.60)
2009	金隅股份	1.27	3.87	0.23	(65.54)	941	中國移動	52.05	7.75	0.75	(31.79)
2202	萬科*	17.62	4.31	0.73	(23.85)	728	中國電信	3.03	8.03	0.53	(40.53)
588	北京北辰	1.20	11.67	0.22	(62.39)	763	中興通訊*	17.68	10.21	1.40	(50.27)
1528	美凱龍	3.75	5.13	0.23	(64.53)	6869	長飛光纖	11.26	9.82	0.72	(70.45)
1065	創業環保	3.53	6.65	0.61	(59.57)	921	海信家電*	8.50	6.23	0.91	(49.75)
895	東江環保*	3.59	10.66	0.55	(61.40)	6690	海爾智家	26.80	14.83	2.62	(11.36)
1635	大眾公用	1.68	8.36	0.47	(64.80)	1812	晨鳴紙業*	3.86	3.86	0.45	(56.53)
						811	新華文軒	5.75	4.72	0.54	(49.02)

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並沒有持有（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，遠洋集團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