

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	20,890.26	1.27	(7.02)
H股	7,255.82	0.92	(8.15)
红筹	4,018.18	1.65	(5.05)
HSC大型股	1,913.83	1.23	(7.46)
HSC中型股	4,434.47	2.24	(7.29)
AH股溢价	145.37	(1.44)	0.84
沪深300	4,292.84	1.57	(5.69)
富时中国A50	13,829.96	1.36	(5.63)
上证180	9,125.70	1.10	(5.27)
上证380	6,002.53	2.23	(5.62)
台北加权	17,433.20	2.46	(2.79)
日经225	25,690.40	3.94	(1.14)
道琼斯	33,174.07	(0.34)	(1.84)
标普500	4,259.52	(0.43)	(2.38)
纳斯达克	13,129.96	(0.95)	(3.01)
德国DAX 30	13,442.10	(2.93)	(1.87)
富时100	7,099.09	(1.27)	(1.93)
法国CAC 40	6,207.20	(2.83)	(2.68)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	107.30	1.21	(7.24)
纽约期金(美元/t oz)	2,000.90	0.02	1.74
标普高盛商品指数	727.48	(2.45)	(2.46)
CRB大宗商品期货价格指数	291.32	(0.26)	0.73
罗杰斯国际商品指数	4,037.05	(0.86)	(0.34)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8086	(0.11)	(0.94)
美元兑人民币	6.3256	0.01	(0.63)
美元兑港元	7.8228	0.12	0.29
美元兑日元	116.19	1.18	0.66
欧元兑美元	1.1008	0.73	(3.01)
英镑兑美元	1.3101	(0.98)	(3.41)
澳元兑美元	0.7365	(0.07)	3.19

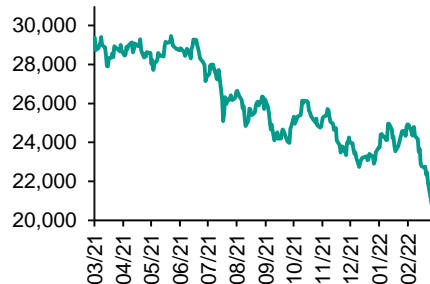
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8570	1.20	9.30
香港(10年期)	1.80300	3.40	(3.90)
美国(10年期)	1.98640	14.59	(4.30)

来源: 彭博

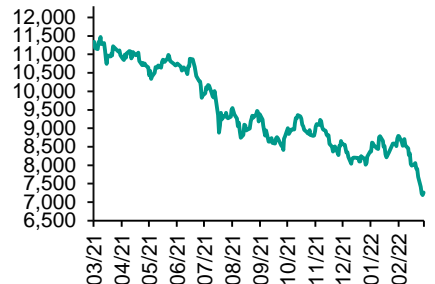
## 每天导读

### 各股市走势图

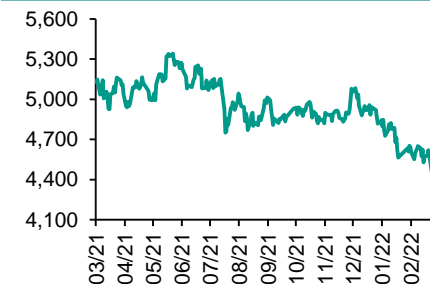
#### 恒指走势图



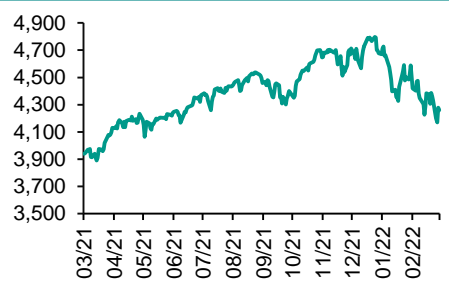
#### 国指走势图



### 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。欧洲央行宣布加快退出前年疫情大流行时推出的相关刺激措施, 加上俄乌局势仍困扰市场。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中能源业指数领涨, 信息技术业指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX指数跌幅较大。昨天恒指及国指均上涨, 其中恒指涨幅较大。港股各行业指数仅能源业下跌, 其中综合企业指数领涨。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, 其中医药卫生指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出11.18亿人民币, 南向净买入21.09亿港元; 深股通北向净卖出25.56亿人民币, 南向净买入13.40亿港元。今天将公布德国2月消费价格同比终值及英国1月工业产值环比。

### 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	CPI 月环比	2月	0.8%	0.8%	0.6%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	2月	0.5%	0.5%	0.6%
美国	CPI 同比	2月	7.9%	7.9%	7.5%
美国	CPI (除食品和能源) 同比	2月	6.4%	6.4%	6.0%
美国	周度首次申领失业救济人数	2月	217K	227K	215K

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 乌克兰和俄罗斯外长的首次亲自谈判无果而终
- 美国2月通胀率创40年新高
- 欧洲央行出人意料加快退出刺激政策
- 欧洲央行因俄乌战争下调今明两年经济增长预测
- 中国扩大境内人民币兑卢布日内波幅上限
- 美国将首批中国公司加入加入有退市风险的发行人名单
- 中国禁止内地券商在香港发起SPAC交易
- 中国证监会相信定能与美国尽快作出符合两国法规和监管要求的合作安排

## 国际经济要闻

### 乌克兰和俄罗斯外长的首次亲自谈判无果而终

乌克兰和俄罗斯外长自开战以来的首次亲自谈判无果而终。库列巴在土耳其与俄罗斯外长拉夫罗夫举行大约90分钟会谈后表示，俄方表示将继续进攻直至达到目标。“他向我传达的总体信号是，他们将继续侵略，直到乌克兰满足他们的要求，而这些要求最起码是投降，”库列巴说。(彭博)

### 美国2月通胀率创40年新高

在汽油，食品和住房成本上涨的情况下，美国2月消费物价同比涨幅升至40年新高，而随着俄乌战争的持续，通胀率还会进一步走高。美国劳工部的数据显示，2月消费者价格指数(CPI)同比上涨7.9%，1月份为同比上涨7.5%。因汽油，食品和住房成本上升，2月CPI环比上升0.8%。这两项数据均符合经济学家预期中值。(彭博)

### 欧洲央行出人意料加快退出刺激政策

欧洲央行出人意料加快退出刺激政策，表明该行更担心创纪录的通胀而非疲软的经济增长，因为俄罗斯对乌克兰的入侵可能进一步推高物价。欧洲央行官员将这场战争称为欧洲的“分水岭”时刻，承诺从5月初开始放慢资产购买，并表示最早可能在第三季度结束资产购买计划。(彭博)

### 欧洲央行因俄乌战争下调今明两年经济增长预测

欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行把其对欧元区2022年的经济增长预测从4.2%下调至3.7%，2023年的预测从2.9%下调至2.8%。预计2024年经济增长1.6%。“在新的包含对战争影响首次评估的基准预测中，GDP已下修，”拉加德表示。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国扩大境内人民币兑卢布日内波幅上限

中国外汇交易中心称，为顺应市场发展要求，经央行同意，决定自3月11日起，将银行间外汇市场人民币兑俄罗斯卢布即期交易价的浮动幅度，由其中间价的上下5%扩大至10%。(彭博)

### 美国将首批中国公司加入加入有退市风险的发行人名单

美国证券交易委员会依据《外国公司问责法》将五家中概股公司加入有退市风险的发行人名单。SEC发布的第一批公司百济神州，百胜中国，再鼎医药，盛美半导体，和黄医药。(彭博)

### 中国禁止内地券商在香港发起SPAC交易

路透报道，由于担心空白支票公司挂牌上市的风险，中国证监会已禁止内地投资银行在香港发起此类公司。投资银行将被允许根据香港有关此类上市的新规则担任特殊目的收购公司(SPAC)交易的顾问。(彭博)

### 中国证监会相信定能与美国尽快作出符合两国法规和监管要求的合作安排

中国证监会表示，近一段时间该机构和财政部持续与美国公众公司会计监督委员会(PCAOB)开展沟通对话并取得积极进展，相信双方通过共同努力一定能够尽快作出符合两国法律规定和监管要求的合作安排。(彭博)

## 企业要闻

### TikTok与甲骨文接近就存储美国用户数据达成协议

知情人士透露，TikTok接近与甲骨文达成交易，将美国用户数据存储在甲骨文服务器上。2020年底，TikTok宣布甲骨文将成为该公司的少数股东，以满足时任总统特朗普的要求——当时特朗普试图封禁这款app，并迫使其中国母公司字节跳动出售TikTok的美国业务。(彭博)

### 京东第四季营收增长23%

尽管竞争加剧和消费放缓，中国第二大电子商务运营商京东集团仍成功增加了用户，营收增长了23%。公司第四季营收升至2,759亿元人民币，第四季净亏损52亿元。2021年，该公司的年活跃用户数量增长21%至5.697亿。(彭博)

### 力拓将停止与俄铝精炼厂的供应及采购安排

力拓计划停止向俄铝位于爱尔兰的一家精炼厂供应铝土矿和采购氧化铝。力拓此前与俄铝有过供应和采购协议，向俄铝位于爱尔兰的Aughinish精炼厂供应铝土矿，再购买等量的氧化铝。(彭博)

### 惠誉将时代中国评级下调至“B+” 展望负面

惠誉将时代中国长期发行人违约评级从BB-下调至B+。惠誉将其高级无担保债务评级从BB-下调至B+，展望仍为负面。惠誉指出，下调评级反映了由于2021年下半年现金获取速度放慢、资本市场渠道有限，导致财务灵活性减弱。(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	5.62	3.89	0.47	(24.18)	753	中国国航	5.38	-	0.88	(52.01)
1398	工商银行	4.57	4.07	0.47	(19.01)	670	东方航空	2.87	-	0.85	(55.99)
1288	农业银行	2.85	3.57	0.40	(21.66)	1055	南方航空	4.44	-	0.83	(44.63)
3988	中国银行	2.96	3.35	0.38	(22.33)	1919	中远海控	14.72	2.58	1.70	(27.46)
1658	邮储银行	6.28	6.76	0.76	(6.19)	598	中国外运	2.37	3.80	0.44	(52.47)
3328	交通银行	5.17	3.29	0.40	(11.48)	2866	中远海发	1.33	3.36	0.80	(65.21)
3968	招商银行	60.25	10.78	1.74	8.93	1138	中远海能	3.30	-	0.37	(55.55)
998	中信银行	3.61	2.65	0.29	(34.88)	2880	大连港	0.73	13.53	0.37	(66.09)
6818	光大银行	2.89	3.15	0.32	(28.36)	6198	青岛港	4.10	5.40	0.63	(40.30)
2016	浙商银行	3.11	4.54	0.44	(24.52)	3369	秦港股份	1.24	5.54	0.35	(63.69)
1988	民生银行	2.93	3.20	0.18	(37.02)	317	广船国际	6.60	21.53	0.49	(69.11)
6196	郑州银行*	1.64	4.00	0.27	(54.45)	2039	中集集团*	12.62	4.43	0.77	(27.41)
3866	青岛银行*	3.89	6.34	0.60	(19.39)	1800	中国交建	4.35	2.73	0.26	(64.09)
1963	重庆银行	4.52	2.88	0.30	(58.35)	390	中国中铁	4.44	3.31	0.40	(40.59)
3618	渝农商行	2.84	3.30	0.25	(40.38)	1186	中国铁建	5.03	2.27	0.28	(47.95)
2628	中国人寿	12.12	5.36	0.59	(62.23)	1766	中国中车	3.22	6.73	0.51	(52.69)
2318	中国平安	55.05	6.21	1.03	(5.16)	3898	时代电气	34.65	15.14	1.22	(56.71)
2601	中国太保	20.55	5.78	0.73	(31.03)	3969	中国通号	2.63	6.21	0.56	(54.19)
1336	新华保险	21.70	3.29	0.51	(50.18)	525	广深铁路	1.37	129.94	0.28	(52.07)
1339	人保集团	2.40	3.86	0.40	(55.82)	177	宁沪高速	8.08	7.55	1.10	(24.16)
6030	中信证券	17.74	9.53	0.98	(30.61)	548	深圳高速	7.81	4.18	0.69	(35.06)
3908	中金公司	17.00	6.86	0.91	(63.43)	995	皖通高速	7.10	6.24	0.79	(23.29)
6837	海通证券	6.28	4.79	0.42	(51.29)	107	成渝高速	2.03	3.73	0.31	(64.87)
2611	国泰君安	10.82	5.83	0.60	(43.51)	2238	广汽集团	6.64	8.82	0.63	(53.74)
6806	申万宏源*	1.79	4.15	0.39	(66.59)	1211	比亚迪*	200.20	143.01	5.61	(29.38)
1776	广发证券*	10.86	6.59	0.67	(48.01)	2333	长城汽车	12.64	12.11	1.60	(65.61)
6886	华泰证券	11.96	7.15	0.66	(33.48)	1839	中集车辆*	5.22	6.29	0.22	(57.81)
6099	招商证券	8.86	5.96	0.68	(50.92)	2338	潍柴动力	11.72	7.70	1.18	(31.01)
3958	东方证券	5.03	7.51	0.47	(61.54)	3606	福耀玻璃	31.45	18.79	2.66	(33.62)
6178	光大证券	5.41	8.86	0.38	(64.07)	1108	洛阳玻璃	15.88	12.48	2.12	(50.92)
6881	银河证券	4.24	3.84	0.43	(64.60)	6865	福莱特	35.90	23.80	5.47	(44.47)
6066	中信建投	7.57	5.37	0.77	(73.65)	38	一拖股份	3.47	6.84	0.56	(76.25)
1375	中州证券	1.36	9.58	0.37	(75.84)	1157	中联重科*	4.55	3.58	0.58	(45.12)
1456	国联证券	4.21	12.33	0.76	(74.57)	564	郑煤机	7.82	8.38	0.79	(51.16)
857	中石油	4.01	7.06	0.48	(42.74)	1057	浙江世宝*	1.77	25.36	0.82	(76.24)
386	中石化	3.55	4.95	0.45	(30.87)	1072	东方电气	8.96	9.41	0.70	(52.67)
338	上石化	1.58	3.85	0.47	(65.40)	2727	上海电气	2.10	-	0.42	(60.53)
1033	石化油服	0.66	-	1.37	(74.72)	2208	金风科技*	12.08	12.06	1.22	(31.10)
2883	中海油田	8.34	16.07	0.82	(56.71)	42	东北电气	0.46	-	-	(71.62)
568	山东墨龙*	3.78	14.12	1.45	(35.28)	187	京城机电	3.72	7.92	2.11	(82.59)
1088	中国神华	21.50	7.75	0.93	(34.60)	2607	上海医药	13.92	5.67	0.67	(41.07)
1898	中煤能源	5.16	4.08	0.49	(44.32)	2196	复星医药	27.90	13.03	1.53	(43.99)
1171	兖州煤业	21.15	6.42	1.51	(47.86)	1513	丽珠医药*	27.00	11.66	1.63	(39.42)
3996	中国能源建设	1.18	4.81	0.47	(63.18)	874	白云山	20.00	7.37	0.92	(43.94)
1816	中广核*	2.15	8.70	0.88	(42.08)	719	新华制药*	4.09	5.68	0.61	(64.99)
902	华能国际	4.76	-	0.88	(57.11)	1349	复旦张江	3.71	15.78	1.54	(74.50)
991	大唐发电	1.40	-	0.54	(59.01)	1858	春立医疗	9.04	7.84	2.05	(66.21)
1071	华电国际	2.76	5.36	0.46	(45.06)	6160	百济神州	116.00	-	3.17	(17.77)
916	龙源电力	17.54	19.19	2.07	(52.11)	1877	君实生物*	50.00	-	4.78	(46.83)
956	新天绿能	4.76	7.10	1.18	(72.16)	6185	康希诺	121.10	38.25	3.45	(54.65)
1618	中国中冶	2.22	4.26	0.46	(56.56)	9989	海普瑞*	6.54	6.98	0.67	(64.22)
2068	中铝国际	2.34	-	0.90	(64.25)	2359	药明康德	106.30	60.57	6.79	(16.29)
347	鞍钢股份*	3.67	3.42	0.46	(19.18)	3759	康龙化成*	81.10	44.21	5.87	(37.69)
323	马钢股份	3.07	2.74	0.56	(46.06)	3347	泰格医药	74.75	-	-	(29.84)
1053	重庆钢铁	1.24	2.85	0.39	(49.64)	6821	凯莱英*	233.80	-	-	(43.93)
2600	中国铝业	4.92	12.48	1.23	(36.18)	6127	昭衍新药	62.05	50.51	13.06	(54.13)
358	江西铜业	13.24	6.99	0.58	(47.47)	168	青岛啤酒	69.50	26.89	3.27	(40.44)
2899	紫金矿业	11.64	18.35	4.02	(14.33)	6116	拉夏贝尔	0.41	-	-	(75.75)
1787	山东黄金	15.38	-	2.19	(42.08)	1533	庄园牧场*	9.91	50.14	1.15	(32.98)
3993	洛阳钼业	3.82	15.55	1.69	(41.53)	553	南京熊猫	3.97	51.31	0.84	(65.31)
1772	赣锋锂业	105.60	37.15	6.35	(33.48)	981	中芯国际	18.08	12.30	1.07	(70.91)
914	海螺水泥	39.15	5.11	0.97	(17.54)	1385	复旦微电	21.80	-	5.76	(60.05)
2009	金隅股份	1.20	3.65	0.22	(66.09)	941	中国移动	51.75	7.70	0.75	(30.14)
2202	万科*	16.50	4.04	0.68	(20.48)	728	中国电信	2.94	7.78	0.52	(40.45)
588	北京北辰	1.16	11.27	0.22	(62.20)	763	中兴通讯*	15.98	8.81	1.19	(49.16)
1528	美凯龙	3.65	4.99	0.23	(63.49)	6869	长飞光纤	10.44	9.10	0.67	(71.33)
1065	创业环保	3.40	6.40	0.58	(63.65)	921	海信家电*	7.89	5.78	0.85	(48.20)
895	东江环保*	3.48	10.32	0.54	(63.24)	6690	海尔智家	24.35	13.47	2.38	(11.99)
1635	大众公用	1.64	8.16	0.46	(63.79)	1812	晨鸣纸业*	3.83	3.83	0.45	(56.89)
						811	新华文轩	5.45	4.47	0.52	(50.29)

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，京东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