

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	22,467.34	0.55	(1.90)
H股	7,900.04	(0.10)	(1.63)
紅籌	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股溢價	144.16	(0.07)	1.86
滬深300	4,551.63	(0.59)	0.49
富時中國A50	14,654.44	(0.74)	0.43
上證180	9,633.02	(0.31)	1.16
上證380	6,360.08	(0.30)	1.54
臺北加權	17,934.40	0.37	(0.67)
日經225	26,577.27	0.70	0.38
道瓊斯	33,794.66	(0.29)	1.72
標普500	4,363.49	(0.53)	1.74
納斯達克	13,537.94	(1.56)	0.48
德國DAX 30	13,698.40	(2.16)	(2.52)
富時100	7,238.85	(2.57)	0.44
法國CAC 40	6,378.37	(1.84)	(2.19)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	109.66	1.85	19.73
紐約期金(美元/t oz)	1,942.70	0.35	2.92
標普高盛商品指數	745.85	(0.03)	11.72
CRB大宗商品期貨價格指數	289.20	0.04	7.50
羅杰斯國際商品指數	4,050.89	0.48	8.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8091	0.09	(0.94)
美元兌人民幣	6.3245	0.16	(0.62)
美元兌港元	7.8163	0.10	0.36
美元兌日元	115.36	(0.16)	0.09
歐元兌美元	1.1035	(2.07)	(3.62)
英鎊兌美元	1.3332	(0.57)	(1.47)
澳元兌美元	0.7316	1.25	3.45

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8390	5.00	12.80
香港(10年期)	1.76900	(2.00)	5.20
美國(10年期)	1.78210	(17.96)	(12.64)

來源: 彭博

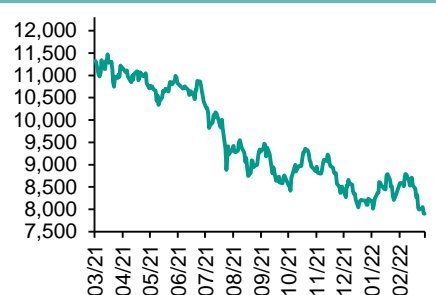
每天導讀

各股市走勢圖

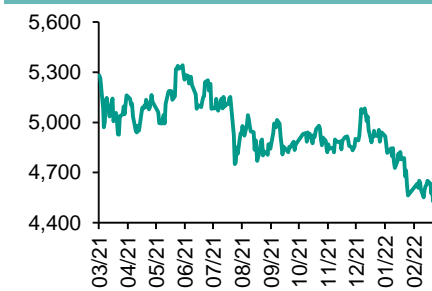
恒指走勢圖



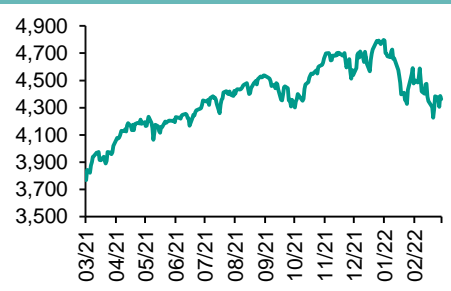
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。市場持續關注俄烏局勢，導致科技股大幅下跌，Twitter和Netflix跌逾3%，Meta和亞馬遜跌逾2%，微軟跌逾1%，蘋果偏軟。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大。昨天恒指上升但國指下跌。金融與地產板塊走強，帶動恒指上升。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指與深成指均下跌，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。昨天滬股通北向淨買入8.00億人民幣，南向淨賣出5.69億港幣；深股通北向淨賣出15.31億人民幣，南向淨買入9.15億港幣。今天將公布美國2月非農就業人數增減以及歐元區1月社會消費品零售總額同比。

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	工廠訂單	1月	0.7%	1.4%	0.7%
美國	ISM服務指數	2月	61.1	56.5	59.9
中國	財新中國PMI服務業	2月	50.7	50.2	51.4
意大利	失業率	1月	9.0%	8.8%	9.0%
歐元區	PPI同比	1月	27.3%	30.6%	26.3%
歐元區	失業率	1月	6.9%	6.8%	7.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾重申美聯儲有望3月步入加息軌道，同時將謹慎行事
- 歐洲央行會議紀要：官員稱地緣政治局勢帶來通脹威脅
- 加拿大央行行長Macklem表示不排除未來一次加息50個基點的可能性
- 標準普爾再度下調俄羅斯信用評級，因對俄制裁和資本管制升級
- 中國央行稱金融體系底盤穩健，市場主體審慎經營成主流
- 中國工信部部署工業穩增長，要求對地緣政治等外生變量完善應對預案
- 中國統計局將加快推進碳排放統計核算、共同富裕統計監測等改革
- 中國境內比特幣交易在整頓之後出現大幅下降

國際經濟要聞

鮑威爾重申美聯儲有望3月步入加息軌道，同時將謹慎行事

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾再次確認美聯儲有望從本月開始一系列加息，以遏制數十年來最嚴重的通脹，不過俄羅斯入侵烏克蘭意味著美聯儲將“謹慎”行事。“我會在3月會議上建議并支持加息25個基點，”他于周四在參議院銀行業委員會聽證會上表示。(彭博)

歐洲央行會議紀要：官員稱地緣政治局勢帶來通脹威脅

“如果能源價格飆升的局面加劇，特別是如果地緣政治緊張局勢進一步升級，那麼未來幾個月的通脹率可能會高于預期，”歐洲央行在2月2-3日會議紀要中稱。一些官員質疑“基本模型在預測通脹方面是否表現得足夠好”。“有人質疑2023年通脹率是否會像12月工作人員預測的那樣低于2%”。(彭博)

加拿大央行行長Macklem表示不排除未來一次加息50個基點的可能性

加拿大央行行長Tiff Macklem表示，隨著央行政策正常化，不排除未來一次加息50個基點的可能性。他在周四講話後回答提問。“我們展望未來，通脹正遠高于我們的目標；鑒于通脹遠高于目標，我們更擔心通脹上行風險，而不是下行風險”。(彭博)

標準普爾再度下調俄羅斯信用評級，因對俄制裁和資本管制升級

標準普爾在聲明中表示，將俄羅斯的主權信用評級下調八級至CCC-，僅比違約級高出兩級。就在上周五，標準普爾剛把俄羅斯的信用評級下調至垃圾級的BB+。標準普爾指出，俄羅斯當局實施的資本管制等措施可能“不利俄政府債券的非居民持有人按時收到本息兌付”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行稱金融體系底盤穩健，市場主體審慎經營成爲主流

中國央行金融穩定局發布新聞稿稱，十九大以來防範化解金融風險取得重要成果，包括全面清理整頓金融秩序，金融市場保持穩健運行，堅決懲治金融腐敗分子等。新聞稿稱，當前中國金融體系底盤穩健，銀行業金融機構總體穩定，法治化市場化理念全面強化。(彭博)

中國工信部部署工業穩增長，要求對地緣政治等外生變量完善應對預案

中國工信部新聞稿稱，副部長辛國斌在部分省市工業經濟運行會議上表示，保持工業經濟平穩運行仍面臨不少困難挑戰，要採取有力措施，堅決打贏一季度工業穩增長攻堅戰。(彭博)

中國統計局將加快推進碳排放統計核算、共同富裕統計監測等改革

中國國家統計局新聞稿稱，局長康義3月3日主持的會議提出，統計部門要落實“十四五”時期統計現代化改革規劃，加快推進高質量發展綜合績效評價、碳排放統計核算、共同富裕統計監測、數字經濟統計核算等重點改革任務取得新進展。(彭博)

中國稱境內比特幣交易在整頓之後出現大幅下降

中國央行周四表示，中國境內比特幣交易量的全球占比已從90%以上降至10%。下降的部分原因是，過去十年中國加大了对加密貨幣交易和采礦的打擊力度。該國早在2013年就禁止比特幣交易，并于2017年禁止加密貨幣交易所。(彭博)

企業要聞

世茂集團被惠譽下調評級，在垃圾級中越陷越深

惠譽將已經處於垃圾級的世茂集團信用評級進一步下調，對這家陷入困境的公司財務狀況的擔憂日益升溫。惠譽周四發布報告稱，將世茂集團的評級從“B-”下調至“CCC”，反映了世茂“資本市場到期債務再融資的安全邊際正在縮小”。(彭博)

Debtwire：龍光集團尚未支付約6億元人民幣的信托貸款

據Debtwire援引一位知情人士和三名市場消息人士報導，中國開發商龍光集團尚未能支付周二到期、由平安信托安排的一筆信托貸款。Debtwire引用知情人士稱，此信托貸款有10天的寬限期。(彭博)

港鐵或關閉個別車站，因感染新冠病毒的員工增多

據香港01援引未具名人士報導，港鐵已制定人手不足情況的應急計劃，包括關閉個別車站。香港01援引港鐵工會說，料有超過2,000名員工確診及需要居家隔離，約占整體運營人手的兩成。(彭博)

福特汽車在新能源汽車投資競賽中領先

福特汽車宣布，到2026年將其在電動化和數字技術領域的投資增加至500億美元，同時將內部新能源汽車生產業務重組爲一個名爲“Model e”的新部門。(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	5.83	4.03	0.49	(23.59)	753	中國國航	6.28	-	1.03	(50.60)
1398	工商銀行	4.65	4.14	0.48	(20.67)	670	東方航空	3.12	-	0.92	(57.17)
1288	農業銀行	2.93	3.67	0.41	(21.29)	1055	南方航空	5.12	-	0.95	(43.21)
3988	中國銀行	3.00	3.40	0.38	(22.99)	1919	中遠海控	17.10	3.00	1.98	(25.14)
1658	郵儲銀行	6.54	7.04	0.79	(8.98)	598	中國外運	2.71	4.35	0.50	(54.72)
3328	交通銀行	5.35	3.40	0.42	(11.89)	2866	中遠海發	1.44	3.64	0.87	(66.05)
3968	招商銀行	65.05	11.64	1.88	5.77	1138	中遠海能	3.82	-	0.43	(55.62)
998	中信銀行	3.70	2.72	0.30	(35.80)	2880	大連港	0.84	15.57	0.43	(67.03)
6818	光大銀行	2.96	3.23	0.33	(29.19)	6198	青島港	4.27	5.63	0.65	(42.74)
2016	浙商銀行	3.19	4.66	0.45	(25.66)	3369	秦港股份	1.33	5.95	0.38	(64.51)
1988	民生銀行	3.09	3.38	0.19	(36.26)	317	廣船國際	7.00	22.85	0.52	(71.48)
6196	鄭州銀行*	1.71	4.18	0.28	(55.68)	2039	中集集團*	13.10	4.60	0.80	(31.17)
3866	青島銀行*	3.96	6.46	0.61	(23.39)	1800	中國交建	4.57	2.87	0.27	(62.86)
1963	重慶銀行	4.67	2.98	0.31	(58.59)	390	中國中鐵	4.60	3.43	0.41	(41.97)
3618	渝農商行	2.93	3.41	0.26	(40.32)	1186	中國鐵建	5.29	2.39	0.29	(47.77)
2628	中國人壽	12.92	5.72	0.63	(63.75)	1766	中國中車	3.50	7.32	0.56	(51.79)
2318	中國平安	59.05	6.67	1.10	(6.23)	3898	時代電氣	36.60	16.00	1.29	(52.38)
2601	中國太保	21.70	6.10	0.77	(33.96)	3969	中國通號	2.75	6.50	0.59	(54.53)
1336	新華保險	22.65	3.44	0.54	(52.30)	525	廣深鐵路	1.42	134.75	0.29	(52.75)
1339	人保集團	2.50	4.02	0.42	(56.90)	177	寧滬高速	8.44	7.89	1.15	(24.25)
6030	中信證券	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	海通證券	6.77	5.17	0.45	(51.55)	107	成渝高速	2.13	3.91	0.32	(65.41)
2611	國泰君安	11.78	6.35	0.66	(43.27)	2238	廣汽集團	7.42	9.86	0.70	(53.42)
6806	中萬宏源*	1.89	4.39	0.41	(67.20)	1211	比亞迪*	232.40	166.10	6.52	(23.36)
1776	廣發證券*	12.08	7.33	0.74	(47.57)	2333	長城汽車	13.90	13.33	1.76	(66.79)
6886	華泰證券	12.82	7.67	0.71	(34.84)	1839	中集車輛*	5.55	6.69	0.24	(58.79)
6099	招商證券	9.65	6.49	0.74	(50.89)	2338	濰柴動力	12.88	8.47	1.30	(32.33)
3958	東方證券	5.67	8.47	0.53	(61.79)	3606	福耀玻璃	34.60	20.69	2.93	(33.42)
6178	光大證券	5.82	9.53	0.41	(64.98)	1108	洛陽玻璃	13.86	10.90	1.85	(55.58)
6881	銀河證券	4.51	4.09	0.45	(64.25)	6865	福萊特	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	中州證券	1.43	10.08	0.39	(75.86)	1157	中聯重科*	5.15	4.06	0.65	(41.84)
1456	國聯證券	4.51	13.21	0.82	(74.90)	564	鄭煤機	8.58	9.20	0.87	(47.04)
857	中石油	4.30	7.57	0.51	(41.37)	1057	浙江世寶*	2.03	29.10	0.94	(75.09)
386	中石化	3.89	5.43	0.50	(29.16)	1072	東方電氣	9.83	10.33	0.77	(51.18)
338	上石化	1.73	4.21	0.51	(66.53)	2727	上海電氣	2.22	-	0.44	(60.37)
1033	石化油服	0.73	-	1.51	(75.09)	2208	金風科技*	13.12	13.10	1.32	(30.43)
2883	中海油田	9.19	17.72	0.91	(57.34)	42	東北電氣	0.50	-	-	(71.20)
568	山東墨龍*	4.43	16.56	1.71	(34.15)	187	京城機電	4.42	9.41	2.50	(81.53)
1088	中國神華	22.75	8.21	0.99	(31.79)	2607	上海醫藥	13.88	5.66	0.67	(41.02)
1898	中煤能源	5.55	4.39	0.53	(40.72)	2196	復星醫藥	31.15	14.56	1.71	(41.67)
1171	兗州煤業	22.50	6.84	1.61	(48.17)	1513	麗珠醫藥*	28.80	12.45	1.74	(38.31)
3996	中國能源建設	1.27	5.18	0.51	(62.25)	874	白雲山	21.05	7.76	0.97	(43.77)
1816	中廣核*	2.20	8.91	0.90	(40.90)	719	新華製藥*	4.46	6.20	0.66	(63.75)
902	華能國際	4.40	-	0.81	(58.48)	1349	復旦張江	3.86	16.43	1.61	(75.01)
991	大唐發電	1.45	-	0.56	(58.57)	1858	春立醫療	10.40	9.03	2.35	(63.60)
1071	華電國際	2.81	5.46	0.47	(46.54)	6160	百濟神州	129.50	-	3.54	(15.46)
916	龍源電力	16.40	17.95	1.93	(49.60)	1877	君實生物*	53.55	-	5.13	(43.31)
956	新天綠能	5.14	7.68	1.27	(73.08)	6185	康希諾	127.60	40.32	3.64	(57.43)
1618	中國中冶	2.41	4.63	0.50	(54.04)	9989	海普瑞*	7.24	7.74	0.74	(63.20)
2068	中鋁國際	2.71	-	1.04	(63.36)	2359	藥明康德	108.50	61.86	6.93	(14.65)
347	鞍鋼股份*	3.96	3.70	0.50	(19.55)	3759	康龍化成*	91.55	49.94	6.63	(35.37)
323	馬鋼股份	3.26	2.91	0.60	(40.76)	3347	泰格醫藥	84.50	-	-	(29.86)
1053	重慶鋼鐵	1.34	3.08	0.42	(49.84)	6821	凱萊英*	255.00	-	-	(39.19)
2600	中國鋁業	5.73	14.54	1.43	(35.20)	6127	昭衍新藥	63.50	51.72	13.37	(54.79)
358	江西銅業	14.74	7.79	0.64	(48.43)	168	青島啤酒	78.10	30.24	3.68	(36.40)
2899	紫金礦業	12.20	19.24	4.21	(16.89)	6116	拉夏貝爾	0.45	-	-	(76.82)
1787	山東黃金	14.96	-	2.13	(40.70)	1533	莊園牧場*	9.93	50.27	1.15	(33.09)
3993	洛陽鉬業	4.64	18.90	2.05	(37.68)	553	南京熊貓	4.11	53.15	0.87	(66.63)
1772	贛鋒鋰業	126.10	44.38	7.58	(29.00)	981	中芯國際	18.64	12.69	1.10	(70.48)
914	海螺水泥	42.30	5.52	1.05	(16.90)	1385	復旦微電	20.80	-	5.50	(60.34)
2009	金隅股份	1.28	3.90	0.23	(65.27)	941	中國移動	52.85	7.87	0.77	(31.13)
2202	萬科*	18.32	4.48	0.76	(23.99)	728	中國電信	3.06	8.11	0.54	(40.23)
588	北京北辰	1.23	11.96	0.23	(61.60)	763	中興通訊*	18.22	10.52	1.45	(49.25)
1528	美凱龍	3.77	5.16	0.23	(64.55)	6869	長飛光纖	11.62	10.14	0.75	(69.76)
1065	創業環保	3.59	6.76	0.62	(59.90)	921	海信家電*	8.61	6.31	0.93	(49.37)
895	東江環保*	3.67	10.89	0.57	(61.00)	6690	海爾智家	27.00	14.94	2.64	(12.60)
1635	大眾公用	1.72	8.56	0.48	(64.43)	1812	晨鳴紙業*	3.91	3.91	0.46	(56.27)
						811	新華文軒	5.79	4.75	0.55	(49.00)

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