

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	21,501.23	7.04	2.92
H股	7,407.57	7.52	2.09
紅籌	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股溢價	141.28	(5.35)	(2.81)
滬深300	4,237.70	1.96	(1.28)
富時中國A50	13,624.35	2.27	(1.49)
上證180	8,941.53	1.42	(2.02)
上證380	5,850.20	1.84	(2.54)
臺北加權	17,448.22	3.00	0.09
日經225	26,652.89	3.46	5.92
道瓊斯	34,480.76	1.23	3.94
標普500	4,411.67	1.23	3.57
納斯達克	13,614.78	1.33	3.69
德國DAX 30	14,388.06	(0.36)	7.04
富時100	7,385.34	1.28	4.03
法國CAC 40	6,612.52	0.36	6.53

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	103.92	0.91	(4.95)
紐約期金(美元/t oz)	1,945.50	0.12	(1.99)
標普高盛商品指數	723.15	5.66	(0.60)
CRB大宗商品期貨價格指數	290.73	3.62	(0.20)
羅杰斯國際商品指數	4,023.15	4.15	(0.34)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8139	0.22	0.39
美元兌人民幣	6.3622	0.07	0.59
美元兌港元	7.8170	(0.16)	0.21
美元兌日元	118.62	1.12	3.04
歐元兌美元	1.1117	1.88	(1.81)
英鎊兌美元	1.3177	1.07	(3.03)
澳元兌美元	0.7388	1.30	2.94

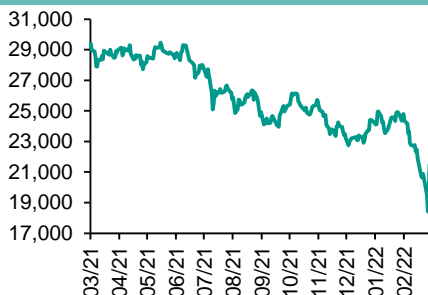
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8010	0.60	(0.90)
香港(10年期)	1.99100	18.80	13.30
美國(10年期)	2.15100	15.93	22.24

來源: 彭博

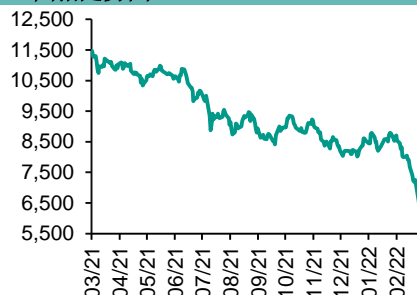
每天導讀

各股市走勢圖

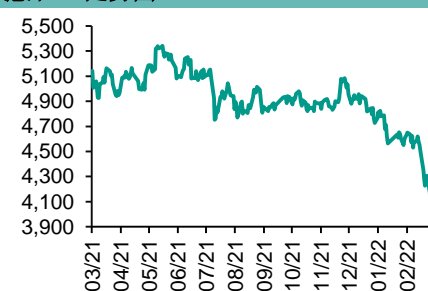
恒指走勢圖



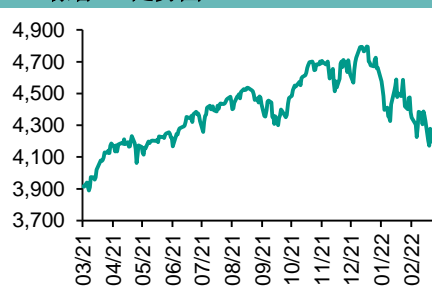
國指走勢圖



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上漲，其中納斯達克指數漲幅較大；標普500指數11個行業指數均上漲，其中能源指數漲幅較大。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX 30指數下跌，而英國富時100指數漲幅較大。在劉鶴主持國務院金融委會議後，人行、銀保監、財政部、中證監、外匯局均針對會議所討論的問題推出相關的政策和措施。受此影響，昨天港股和內地主要股指均上漲。昨天恒指及國指均上漲，國指漲幅較大；恒指各行業指數均上漲，其中地產建築指數領漲。昨天上證綜指與深成指均上漲，深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌，而醫藥衛生指數領漲。昨天滬股通北向淨買入4.92億人民幣，南向淨賣出38.82億港幣；深股通北向淨買入48.74億人民幣，南向淨買入36.77億港幣。今天將公布美國2月二手房銷量年率、美國2月世界大型企業研究會領先指數、加拿大1月零售銷售環比。同時今天日本央行將會公布利率決策。

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	新宅開工指數	2月	1700k	1769k	1657k*
美國	周度首次申領失業救濟人數	3月12日	220k	214k	229k*
美國	持續領取失業救濟人數	3月5日	1480k	1419k	1490k*
美國	工業產值(月環比)	2月	0.5%	0.5%	1.4%
歐元區	CPI 同比	2月	5.8%	5.9%	5.1%
日本	核心機械訂單-同比	1月	8.7%	5.1%	5.1%
英國	央行基準利率	3月17日	0.750%	0.750%	0.500%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國工信部：健全公正公開透明的平臺企業治理規則
- 美國2月份新屋開工數反彈至2006年年中以來最高
- 中國1-2月以人民幣計的對外非金融類直接投資同比增加0.9%
- 標準普爾下調俄羅斯的評級，稱該國債券極易發生不兌付的情況
- 中國自4月起下調股票類業務結算備付金繳納比例，降低市場資金成本
- 拉加德強調政策靈活性，因為戰爭可能塑造新的通脹趨勢
- 歐洲2月份汽車銷量創歷史同期新低，俄烏戰爭加劇供應鏈問題
- 深圳特區報：深圳將分區分類有序推進復工複產，疫情防控形勢向好

國際經濟要聞

美國2月份新屋開工數反彈至2006年年中以來最高

根據周四公布的政府數據，2月份住宅開工數增長6.8%至折合年率177萬套。未來建築活動的指標建築許可下降至折合年率186萬套，但仍處於高位。該數據表明，在天氣因素以及omicron變異毒株導致的工人缺勤拖累1月份的建築活動之後，2月份的住宅建築活動有所增強。(彭博)

標準普爾下調俄羅斯的評級，稱該國債券極易發生不兌付的情況

標準普爾在聲明中稱，將俄羅斯的評級下調一級至CC，比違約級高兩個級別，因獲悉由于國際制裁相關的技術性困難，投資者沒有收到周三到期的美元債券應付利息。標準普爾稱，“如果投資者無法獲得兌付，或兌付的貨幣不是債務條款中規定的貨幣，而且我們認為投資者不同意替代兌付，我們可以將其視為違約。”(彭博)

拉加德強調政策靈活性，因為戰爭可能塑造新的通脹趨勢

拉加德周四在法蘭克福的一個會議上表示，歐洲央行關心未來的風險，如果未來的數據顯示有必要，該行會重新考慮其計劃。“我們越來越相信，中期通脹動態不會回到我們在疫情前看到的模式，”她說。“但我們需要管理一個衝擊，這個衝擊會在短期內推動通脹高于我們的目標并降低經濟增長。”(彭博)

歐洲2月份汽車銷量創歷史同期新低，俄烏戰爭加劇供應鏈問題

歐洲汽車製造商協會(ACEA)周四表示，歐盟2月份新車註冊量下降6.7%至不到72萬輛。加上英國和歐洲自由貿易聯盟國家後，銷量下降5.4%。這高于1月份的降幅，并為連續第八個月出現下滑。該行業今年形勢艱難，持續的半導體供應短缺、烏克蘭戰爭和中國疫情反撲給本就緊張的供應鏈帶來了新的壓力。(彭博)

大中華經濟要聞

中國工信部：健全公正公開透明的平臺企業治理規則

中國工信部周四召開專題會議，指出當前工業經濟運行面臨新的不穩定不確定因素，困難挑戰依然很大，要加大政策支持力度，促進工業經濟持續平穩增長；健全公正公開透明的平臺企業治理規則，引導平臺企業公平競爭、創新發展，更好賦能製造業轉型升級。(彭博)

中國1-2月以人民幣計的對外非金融類直接投資同比增加0.9%

中國商務部發言人高峰在例行發布會上公布，2022年1-2月，中國對外非金融類直接投資(ODI)1002.6億人民幣，同比增長0.9%。1-2月對外非金融類直接投資折合157.8億美元，同比增加2.7%。(彭博)

中國自4月起下調股票類業務結算備付金繳納比例，降低市場資金成本

中國證券登記結算在網站上公告稱，為降低市場資金成本，中國結算配合正在推進的貨銀對付(DVP)改革，自4月起將股票類業務最低結算備付金繳納比例自18%調降至16%。(彭博)

深圳特區報：深圳將分區分類有序推進復工複產，疫情防控形勢向好

據深圳特區報，深圳市將科學研判、精準評估，在做好疫情防控工作的前提下，分區分類、有序組織企業復工複產。報道援引深圳市政府副秘書長黃強在疫情防控发布会上發言稱，目前疫情防控形勢積極向好。(彭博)

企業要聞

北京海澱區市場監管局對“叮咚買菜”進行行政約談并立案調查

北京海澱區市場監管局在微信公眾號發布公告，針對媒體報道的叮咚買菜前置倉存在的問題，于3月16日對其進行了行政約談，要求企業切實落實疫情防控和食品安全主體責任。對北京不董就電子商務有限公司(叮咚買菜)進行立案查處。(彭博)

KKR將收購三菱商事與瑞銀集團的房地產合資公司

三菱商事表示，將把與瑞銀資產管理之間房地產合資公司的51%股權出售給KKR & Co.，代價為1160億日元(9.77億美元)。三菱商事周四在交易所披露文件中表示，KKR旗下名為76KK的子公司也將購買瑞銀集團所持剩餘的49%股權。(彭博)

霸菱亞洲據稱擬擱置中國HCP的出售，因競標報價低于15億美元

據知情人士稱透露，由于估值問題，霸菱亞洲投資基金將擱置其中國包裝公司HCP的出售，這將是兩年來第二次嘗試出售失敗。凱雷投資集團等投資者的最終報價低于15億美元——霸菱亞洲投資基金最初尋求的價格。(彭博)

受新冠疫情影響，華友鈷業衢州子公司部分鈷產品產綫臨時減產

華友鈷業公告，衢州子公司于3月17日起，採取鈷冶煉、循環回收部分產綫臨時減產的措施，預計將對公司近期經營業績產生一定不利影響。公司預判本次減產是防疫工作的短期措施，不會對公司的長期發展帶來不利影響。(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	5.64	3.92	0.47	(21.99)	753	中國國航	5.70	-	0.94	(51.33)
1398	工商銀行	4.58	4.10	0.47	(17.73)	670	東方航空	2.91	-	0.86	(56.24)
1288	農業銀行	2.89	3.63	0.41	(19.91)	1055	南方航空	4.68	-	0.87	(42.94)
3988	中國銀行	2.98	3.39	0.38	(20.93)	1919	中遠海控	14.58	2.57	1.69	(25.78)
1658	郵儲銀行	6.15	6.65	0.74	(2.47)	598	中國外運	2.31	3.72	0.43	(50.90)
3328	交通銀行	5.35	3.42	0.42	(8.16)	2866	中遠海發	1.27	3.23	0.77	(64.81)
3968	招商銀行	60.60	10.89	1.76	10.55	1138	中遠海能	3.29	-	0.37	(53.22)
998	中信銀行	3.64	2.69	0.29	(32.98)	2880	大連港	0.72	13.40	0.37	(66.01)
6818	光大銀行	2.88	3.16	0.32	(26.00)	6198	青島港	4.03	5.33	0.62	(39.18)
2016	浙商銀行	3.20	4.69	0.45	(20.05)	3369	秦港股份	1.17	5.25	0.33	(64.29)
1988	民生銀行	2.92	3.20	0.18	(35.40)	317	廣船國際	5.79	18.98	0.43	(72.76)
6196	鄭州銀行*	1.66	4.07	0.27	(52.87)	2039	中集集團*	12.78	4.51	0.79	(25.77)
3866	青島銀行*	3.80	6.22	0.59	(19.65)	1800	中國交建	4.09	2.58	0.24	(61.30)
1963	重慶銀行	4.56	2.92	0.31	(58.82)	390	中國中鐵	4.50	3.37	0.40	(35.22)
3618	渝農商行	2.83	3.30	0.25	(39.21)	1186	中國鐵建	4.89	2.22	0.27	(46.20)
2628	中國人壽	12.14	5.39	0.59	(61.62)	1766	中國中車	3.18	6.68	0.51	(51.56)
2318	中國平安	55.30	7.77	1.04	(1.32)	3898	時代電氣	33.80	14.83	1.20	(59.75)
2601	中國太保	20.30	5.73	0.73	(28.02)	3969	中國通號	2.60	6.17	0.56	(52.45)
1336	新華保險	21.65	3.30	0.52	(48.25)	525	廣深鐵路	1.33	126.73	0.27	(49.54)
1339	人保集團	2.43	3.92	0.41	(55.56)	177	寧滬高速	7.96	7.47	1.09	(22.32)
6030	中信證券	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	海通證券	6.20	4.75	0.42	(51.73)	107	成渝高速	1.98	3.65	0.30	(64.43)
2611	國泰君安	10.68	5.78	0.60	(43.80)	2238	廣汽集團	6.41	8.55	0.61	(53.61)
6806	中萬宏源*	1.74	4.06	0.38	(67.74)	1211	比亞迪*	213.80	153.44	6.02	(26.10)
1776	廣發證券*	11.24	6.85	0.69	(47.79)	2333	長城汽車	12.32	11.86	1.57	(64.74)
6886	華泰證券	12.16	7.31	0.67	(32.97)	1839	中集車輛*	5.15	6.23	0.22	(56.40)
6099	招商證券	8.84	5.97	0.68	(50.60)	2338	濰柴動力	12.06	7.96	1.22	(26.98)
3958	東方證券	5.11	7.67	0.48	(62.28)	3606	福耀玻璃	31.70	20.97	2.55	(32.14)
6178	光大證券	5.30	8.72	0.38	(66.41)	1108	洛陽玻璃	14.56	11.50	1.96	(52.86)
6881	銀河證券	4.31	3.93	0.44	(64.83)	6865	福萊特	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	中州證券	1.39	9.84	0.38	(75.88)	1157	中聯重科*	5.08	4.02	0.65	(38.80)
1456	國聯證券	4.03	11.86	0.73	(76.24)	564	鄭煤機	7.30	7.86	0.74	(51.77)
857	中石油	3.79	6.70	0.45	(40.01)	1057	浙江世寶*	1.71	24.61	0.79	(75.47)
386	中石化	3.60	5.04	0.46	(28.36)	1072	東方電氣	8.63	9.11	0.68	(50.48)
338	上石化	1.57	3.84	0.47	(63.79)	2727	上海電氣	2.10	-	0.42	(58.61)
1033	石化油服	0.62	-	1.29	(74.83)	2208	金風科技*	12.00	12.03	1.21	(28.57)
2883	中海油田	7.86	15.22	0.78	(52.02)	42	東北電氣	0.33	-	-	(78.73)
568	山東墨龍*	3.42	12.84	1.32	(35.42)	187	京城機電	3.46	-	1.97	(83.20)
1088	中國神華	20.60	7.46	0.90	(31.37)	2607	上海醫藥	16.00	6.55	0.77	(36.44)
1898	中煤能源	4.76	3.78	0.46	(42.32)	2196	復星醫藥	33.30	15.63	1.83	(45.07)
1171	兗州煤業	19.60	5.98	1.41	(50.24)	1513	麗珠醫藥*	27.75	12.04	1.69	(38.17)
3996	中國能源建設	1.14	4.67	0.46	(61.59)	874	白雲山	20.70	7.66	0.96	(42.12)
1816	中廣核*	2.08	8.76	0.85	(38.59)	719	新華製藥*	3.99	5.57	0.60	(64.59)
902	華能國際	3.72	-	0.69	(61.86)	1349	復旦張江	3.57	15.26	1.49	(75.35)
991	大唐發電	1.20	-	0.46	(59.57)	1858	春立醫療	9.60	8.37	2.18	(62.69)
1071	華電國際	2.50	4.88	0.42	(43.14)	6160	百濟神州	110.90	-	3.03	(12.66)
916	龍源電力	16.44	18.07	1.95	(47.84)	1877	君實生物*	57.45	-	5.52	(44.41)
956	新天綠能	4.23	6.34	1.05	(72.85)	6185	康希諾	124.60	39.53	3.57	(54.77)
1618	中國中冶	2.12	4.09	0.44	(54.10)	9989	海普瑞*	5.95	6.38	0.61	(66.91)
2068	中鋁國際	2.20	-	0.85	(64.84)	2359	藥明康德	115.70	66.23	7.42	(12.13)
347	鞍鋼股份*	3.52	3.30	0.45	(18.11)	3759	康龍化成*	87.35	47.84	6.35	(33.83)
323	馬鋼股份	2.91	2.61	0.54	(39.73)	3347	泰格醫藥	84.60	-	-	(26.14)
1053	重慶鋼鐵	1.18	2.73	0.37	(48.21)	6821	凱萊英*	241.20	-	-	(42.22)
2600	中國鋁業	4.50	11.46	1.13	(36.79)	6127	昭衍新藥	60.05	49.11	12.70	(54.95)
358	江西銅業	12.74	6.76	0.56	(45.56)	168	青島啤酒	65.95	25.64	3.12	(38.25)
2899	紫金礦業	11.14	17.64	3.86	(12.18)	6116	拉夏貝爾	0.36	-	-	(77.86)
1787	山東黃金	14.54	-	2.08	(38.06)	1533	莊園牧場*	8.99	45.69	1.05	(42.75)
3993	洛陽鉬業	3.82	15.63	1.70	(39.06)	553	南京熊貓	3.73	48.44	0.79	(64.91)
1772	贛鋒鋰業	107.30	37.92	6.48	(31.81)	981	中芯國際	17.06	11.61	1.01	(70.20)
914	海螺水泥	39.90	5.23	0.99	(12.42)	1385	復旦微電	19.40	-	5.15	(64.82)
2009	金隅股份	1.19	3.64	0.21	(64.99)	941	中國移動	51.50	7.70	0.75	(31.48)
2202	萬科*	16.90	4.15	0.70	(17.73)	728	中國電信	2.95	7.97	0.50	(40.71)
588	北京北辰	1.11	10.84	0.21	(63.06)	763	中興通訊*	15.44	8.56	1.15	(46.90)
1528	美凱龍	3.32	4.56	0.21	(64.99)	6869	長飛光纖	10.56	9.25	0.68	(69.92)
1065	創業環保	3.13	5.92	0.54	(60.04)	921	海信家電*	7.58	5.58	0.82	(43.79)
895	東江環保*	3.30	9.84	0.51	(61.05)	6690	海爾智家	25.75	14.31	2.53	(5.95)
1635	大眾公用	1.57	7.85	0.44	(63.47)	1812	晨鳴紙業*	3.50	3.52	0.41	(56.14)
						811	新華文軒	5.48	4.52	0.52	(48.38)

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并没有持有（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，中州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