

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	24,327.71	(1.88)	(2.32)
H股	8,537.97	(1.99)	(2.81)
紅籌	4,338.24	1.09	(0.75)
HSC大型股	2,247.74	(1.77)	(1.92)
HSC中型股	5,033.39	(0.15)	(0.47)
AH股溢價	139.28	0.99	0.99
滬深300	4,651.24	0.48	1.08
富時中國A50	15,192.66	0.63	0.57
上證180	9,788.83	0.70	0.74
上證380	6,305.71	0.75	1.99
臺北加權	18,232.35	(0.20)	(0.43)
日經225	27,460.40	2.22	(0.43)
道瓊斯	34,079.18	(0.68)	(1.90)
標普500	4,348.87	(0.72)	(1.58)
納斯達克	13,548.07	(1.23)	(1.76)
德國DAX 30	15,042.51	(1.47)	(2.48)
富時100	7,513.62	(0.32)	(1.92)
法國CAC 40	6,929.63	(0.25)	(1.17)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	92.83	1.93	(2.76)
紐約期金(美元/t oz)	1,898.60	(0.11)	3.14
標普高盛商品指數	643.60	0.26	0.08
CRB大宗商品期貨價格指數	263.62	(0.02)	0.21
羅杰斯國際商品指數	3,619.15	0.22	0.88

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8110	(0.51)	(0.42)
美元兌人民幣	6.3267	(0.49)	(0.23)
美元兌港元	7.8003	(0.02)	0.18
美元兌日元	114.91	(0.55)	1.07
歐元兌美元	1.1319	0.11	(0.22)
英鎊兌美元	1.3592	0.47	0.29
澳元兌美元	0.7171	0.62	(0.19)

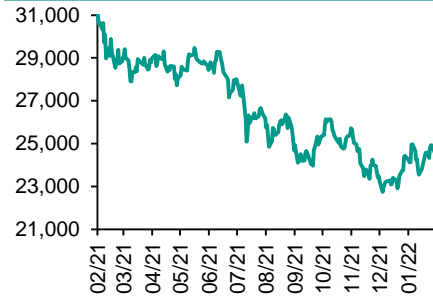
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8100	2.20	6.50
香港(10年期)	1.83100	1.90	1.90
美國(10年期)	1.92860	(5.89)	17.05

來源: 彭博

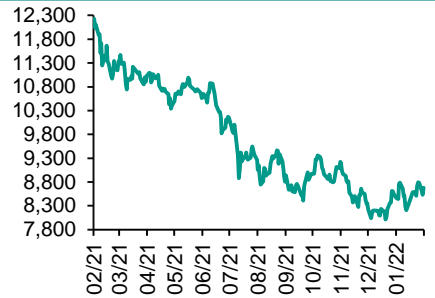
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

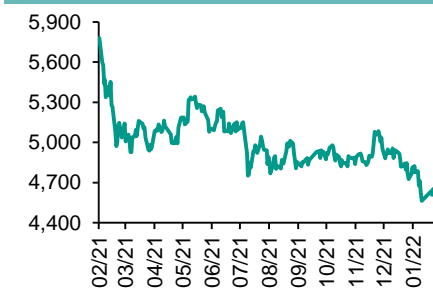
#### 恒指走勢圖



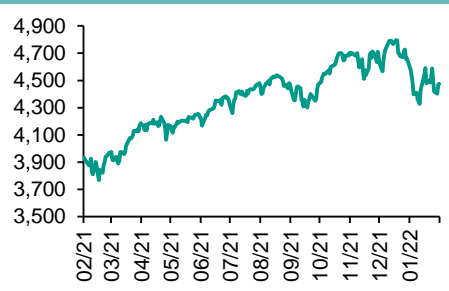
#### 國指走勢圖



#### 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。投資者繼續憂慮俄羅斯與烏克蘭緊張局勢。標普500指數11個行業指數僅核心消費品指數上升，其中工業指數領跌。上周五歐洲三大股均下跌，其中法蘭克福DAX指數跌幅較大。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。發改委發布文件提出引導互聯網平臺企業進一步下調餐飲業商戶服務費標準，美團領跌恒指。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲；信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，工業指數領跌。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2022年預測市盈率分別為18.0倍、19.5倍、16.2倍、11.5倍、9.3倍、11.3倍、18.8倍。上週上證綜指、深成指分別累漲0.80%及1.78%，道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累跌1.90%、1.58%、1.78%、2.32%及2.81%。今天將德國2月Markit製造業PMI初值及歐元區2月Markit製造業PMI初值。

### 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
英國	零售銷售環比	1月	1.2%	1.90%	-3.7%
法國	CPI 同比	1月	2.9%	2.90%	2.90%
歐元區	建設產值月環比	12月	NA	-4.0%	-0.2%
美國	舊宅銷售 月環比	1月	-1.3%	6.7%	-4.6%
美國	世界大型企業研究會領先指數環比	1月	0.2%	-0.3%	0.8%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 拜登說相信普京已決定幾日內入侵烏克蘭
- 克利夫蘭聯儲行長Mester: 支持美聯儲必要時更快加息以遏制通脹
- 二十國集團承諾穩妥推進政策正常化
- 據悉更多歐洲央行官員開始支持2022年升息
- 中國財長稱財政赤字要保持合理水平，擴大財政支出規模
- 重慶、江西贛州的部分銀行將首套房貸首付比例降至20%
- 中國引導外賣等互聯網平臺企業進一步下調餐飲業商戶服務費標準
- 中國銀保監會警告以元宇宙名義進行非法集資的風險

## 國際經濟要聞

### 拜登說相信普京已決定幾日內入侵烏克蘭

美國總統拜登說，他相信俄羅斯總統普京已經決定入侵烏克蘭。拜登說，美國的情報促使他相信普京已經決定進攻烏克蘭，入侵可能在未來幾天發動，包括對基輔的襲擊。拜登在白宮說：“我們相信他們會攻打烏克蘭首都基輔這個有280萬無辜市民的城市” (彭博)

### 克利夫蘭聯儲行長Mester：支持美聯儲必要時更快加息以遏制通脹

克利夫蘭聯儲行長Loretta Mester表示，她支持美聯儲下個月加息，並在必要時更快收緊政策以遏制通脹。“我認為在3月上調基金利率並在未來幾個月進一步加息是合適的，” Mester表示。“如果到年中，我認為通脹不會像預期的那樣趨緩，那麼我會支持在下半年以更快速度取消寬鬆政策。” (彭博)

### 二十國集團承諾穩妥推進政策正常化

全球財政、金融領導人承諾通過良好溝通、計劃周詳且精心校準的方式來實現政策正常化，以緩解對利率上升可能在全球造成溢出效應的擔憂。G20財長和央行行長在聯合聲明中表示，他們承諾謹慎撤出支持措施，以免擾亂經濟從疫情衝擊中的復蘇。他們也將努力維護金融穩定和長期的財政可持續性，並防範下行風險。(彭博)

### 據悉更多歐洲央行官員開始支持2022年升息

更多歐洲央行官員意識到，在通脹前景走強的情況下，今年年末有必要提高基準利率。知情人士稱，在3月10日的政策會議之前，歐洲央行官員內部正在逐漸達成共識，擬將9月定為購債計劃收官時間。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國財長稱財政赤字要保持合理水平，擴大財政支出規模

中國財政部部長表示，中國今年將擴大財政支出規模，同時財政赤字要保持“合理”水平。“適當確定赤字率，科學安排債務規模，有效防範化解風險”，劉昆發表的文章中寫道要重點支持科技攻關、生態環保、基本民生、區域重大戰略、現代農業和“十四五”規劃重大項目，他寫道。(彭博)

### 重慶、江西贛州的部分銀行將首套房貸首付比例降至20%

《上海證券報》報道稱，春節前後當地部分銀行已經將首套房貸首付比例降至20%。援引業內人士稱，此輪調整城市均為非“限購”城市，是由當地地方住房、金融職能部門根據因城施策原則共同決定調整。(彭博)

### 中國引導外賣等互聯網平臺企業進一步下調餐飲業商戶服務費標準

發改委等提出促進服務業領域困難行業恢復發展的若干政策，要求引導外賣等互聯網平臺企業降低相關餐飲企業經營成本，並引導互聯網平臺企業對疫情中高風險地區所在的縣級行政區域內的餐飲企業，給予階段性商戶服務費優惠。(彭博)

### 中國銀保監會警告以元宇宙名義進行非法集資的風險

中國銀保監會發布警告，強調防範以“元宇宙”名義進行非法集資。銀保監會稱，“有的不法分子捆綁元宇宙概念，宣稱邊玩遊戲邊賺錢、投資周期短、收益高，誘騙參與者通過兌換虛擬幣、購買遊戲裝備等方式投資”。(彭博)

## 企業要聞

### 陽光城寬限期內未支付兩期美元債利息

陽光城公告稱，通過子公司嘉世國際在境外發行的兩隻債券，未能在30日豁免期內支付利息；兩隻債券分別為票息9.25%、2023年到期的債券和票息7.5%、2024年到期的債券，合計需支付利息約2,726萬美元。(彭博)

### 海底撈全年淨虧損初步數據38億元人民幣至45億元人民幣

海底撈全年淨虧損初步數據38億元人民幣至45億元人民幣。虧損主要歸因於長期資產處置產生的一次性虧損。營收初步數據超過400億元人民幣。(彭博)

### 正榮地產要求豁免和修訂信托契約

正榮地產集團有限公司在香港交易所公告稱，其現有內部資源可能不足以清償下個月到期的債務。這家總部位於上海的開發商徵求債權人同意“就證券提出若干建議豁免及修訂”，以助其改善整體財務狀況並使其財務穩定。(彭博)

### 中國要求鐵礦石貿易企業釋放過高庫存 提供庫存變化等信息

中國加大力度給鐵礦石價格降溫，要求主要鐵礦石貿易企業釋放庫存，並配合核查是否存在囤積行為。政府加大整治力度，稱投機是導致鐵礦石價格飆升的原因，由此可能引發新一輪通脹。(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	6.01	4.17	0.50	(22.64)	753	中國國航	6.47	-	1.07	(49.45)
1398	工商銀行	4.79	4.28	0.49	(19.24)	670	東方航空	3.34	-	0.99	(53.94)
1288	農業銀行	3.07	3.86	0.44	(18.37)	1055	南方航空	5.39	-	1.01	(40.53)
3988	中國銀行	3.15	3.58	0.40	(20.17)	1919	中遠海控	15.54	2.73	1.80	(25.39)
1658	郵儲銀行	6.56	7.09	0.79	(8.12)	598	中國外運	2.62	4.21	0.48	(51.27)
3328	交通銀行	5.51	3.51	0.43	(10.45)	2866	中遠海發	1.49	3.78	0.90	(63.16)
3968	招商銀行	69.05	12.40	2.00	7.56	1138	中遠海能	3.43	-	0.39	(55.50)
998	中信銀行	3.85	2.84	0.31	(34.82)	2880	大連港	0.74	13.76	0.38	(65.71)
6818	光大銀行	3.01	3.30	0.33	(29.04)	6198	青島港	4.37	5.77	0.67	(39.83)
2016	浙商銀行	3.17	4.64	0.45	(26.97)	3369	秦港股份	1.31	5.87	0.37	(62.46)
1988	民生銀行	3.18	3.48	0.20	(35.04)	317	廣船國際	6.89	22.56	0.51	(71.23)
6196	鄭州銀行*	1.75	4.29	0.29	(55.37)	2039	中集集團*	13.58	4.78	0.84	(28.07)
3866	青島銀行*	3.95	6.46	0.61	(23.91)	1800	中國交建	4.98	3.14	0.29	(63.12)
1963	重慶銀行	4.81	3.08	0.32	(56.27)	390	中國中鐵	5.04	3.77	0.45	(38.81)
3618	渝農商行	2.99	3.49	0.26	(39.68)	1186	中國鐵建	5.66	2.56	0.31	(46.94)
2628	中國人壽	13.76	6.11	0.67	(63.47)	1766	中國中車	3.63	7.62	0.58	(50.94)
2318	中國平安	66.70	7.55	1.25	(0.75)	3898	時代電氣	40.10	17.58	1.42	(44.61)
2601	中國太保	24.10	6.80	0.86	(30.15)	3969	中國通號	2.94	6.96	0.63	(51.93)
1336	新華保險	23.60	3.59	0.56	(52.02)	525	廣深鐵路	1.46	138.95	0.30	(53.02)
1339	人保集團	2.61	4.21	0.44	(55.90)	177	寧滬高速	8.52	7.99	1.16	(24.98)
6030	中信證券	19.56	10.54	1.09	(35.62)	548	深圳高速	8.20	4.40	0.73	(37.27)
3908	中金公司	20.70	8.38	1.11	(61.37)	995	皖通高速	7.82	6.89	0.88	(22.66)
6837	海通證券	7.07	5.41	0.47	(51.00)	107	成渝高速	2.25	4.15	0.34	(64.43)
2611	國泰君安	12.12	6.56	0.68	(44.12)	2238	廣汽集團	7.75	10.32	0.73	(51.36)
6806	中萬宏源*	1.95	4.54	0.42	(66.71)	1211	比亞迪*	246.20	176.47	6.93	(17.82)
1776	廣發證券*	12.64	7.69	0.78	(45.94)	2333	長城汽車	19.20	18.46	2.44	(59.29)
6886	華泰證券	13.44	8.07	0.74	(35.62)	1839	中集車輛*	5.80	7.01	0.25	(57.55)
6099	招商證券	11.36	7.66	0.87	(44.57)	2338	濰柴動力	14.18	9.35	1.43	(26.48)
3958	東方證券	6.06	9.08	0.56	(60.43)	3606	福耀玻璃	41.60	24.95	3.53	(27.51)
6178	光大證券	6.06	9.95	0.43	(64.82)	1108	洛陽玻璃	12.70	10.02	1.70	(57.53)
6881	銀河證券	4.67	4.25	0.47	(64.10)	6865	福萊特	30.75	20.46	4.70	(43.26)
6066	中信建投	8.76	6.24	0.89	(73.08)	38	一拖股份	4.01	7.93	0.65	(77.02)
1375	中州證券	1.50	10.60	0.41	(76.01)	1157	中聯重科*	5.52	4.36	0.70	(39.99)
1456	國聯證券	4.43	13.02	0.80	(76.50)	564	鄭煤機	8.33	8.96	0.84	(45.03)
857	中石油	4.09	7.22	0.49	(41.09)	1057	浙江世寶*	1.97	28.32	0.91	(74.92)
386	中石化	4.07	5.69	0.52	(24.64)	1072	東方電氣	9.85	10.38	0.77	(50.11)
338	上石化	1.80	4.40	0.54	(63.51)	2727	上海電氣	2.24	-	0.45	(59.99)
1033	石化油服	0.72	-	1.49	(73.09)	2208	金風科技*	13.28	13.30	1.34	(27.82)
2883	中海油田	8.76	16.94	0.87	(54.84)	42	東北電氣	0.54	-	-	(69.59)
568	山東墨龍*	4.15	15.56	1.60	(27.62)	187	京城機電	3.57	7.62	2.03	(79.63)
1088	中國神華	22.45	8.12	0.98	(29.41)	2607	上海醫藥	14.94	6.11	0.72	(36.20)
1898	中煤能源	5.12	4.06	0.49	(39.74)	2196	復星醫藥	32.30	15.14	1.78	(39.30)
1171	兗州煤業	19.98	6.09	1.43	(46.17)	1513	麗珠醫藥*	29.50	12.79	1.79	(37.54)
3996	中國能源建設	1.41	5.77	0.57	(59.16)	874	白雲山	21.35	7.89	0.98	(41.78)
1816	中廣核*	2.26	9.17	0.93	(38.91)	719	新華製藥*	4.46	6.22	0.67	(59.90)
902	華能國際	4.09	-	0.76	(59.80)	1349	復旦張江	3.92	16.73	1.63	(74.28)
991	大唐發電	1.44	-	0.55	(57.07)	1858	春立醫療	11.20	9.75	2.54	(60.90)
1071	華電國際	2.83	5.52	0.48	(45.36)	6160	百濟神州	122.80	-	5.69	(14.30)
916	龍源電力	15.52	17.04	1.84	(47.95)	1877	君實生物*	51.35	-	4.93	(35.94)
956	新天綠能	4.91	7.35	1.22	(72.35)	6185	康希諾	140.60	44.56	4.02	(56.53)
1618	中國中冶	2.69	5.18	0.56	(50.08)	9989	海普瑞*	7.55	8.09	0.78	(62.55)
2068	中鋁國際	2.66	-	1.03	(64.92)	2359	藥明康德	107.60	61.52	6.89	(11.19)
347	鞍鋼股份*	4.10	3.84	0.52	(16.04)	3759	康龍化成*	93.00	50.87	6.75	(35.52)
323	馬鋼股份	3.40	3.04	0.63	(37.62)	3347	泰格醫藥	86.80	-	-	(31.15)
1053	重慶鋼鐵	1.42	3.28	0.45	(46.93)	6821	凱萊英*	251.20	-	-	(33.69)
2600	中國鋁業	5.37	13.66	1.35	(30.43)	6127	昭衍新藥	65.50	53.50	13.84	(49.01)
358	江西銅業	14.66	7.77	0.64	(46.76)	168	青島啤酒	76.30	29.63	3.61	(35.75)
2899	紫金礦業	11.90	18.82	4.12	(14.07)	6116	拉夏貝爾	0.46	-	-	(75.07)
1787	山東黃金	14.66	-	2.09	(40.29)	1533	莊園牧場*	9.87	50.11	1.15	(30.64)
3993	洛陽鉬業	4.66	19.04	2.07	(34.84)	553	南京熊貓	4.44	57.58	0.94	(66.41)
1772	贛鋒鋰業	133.90	47.26	8.08	(25.58)	981	中芯國際	20.20	13.78	1.19	(67.78)
914	海螺水泥	44.60	5.84	1.11	(16.91)	1385	復旦微電	20.10	-	5.33	(56.60)
2009	金隅股份	1.33	4.06	0.24	(64.29)	941	中國移動	54.80	8.18	0.77	(29.24)
2202	萬科*	20.75	5.09	0.86	(17.84)	728	中國電信	3.05	8.10	0.54	(41.94)
588	北京北辰	1.25	12.19	0.23	(61.46)	763	中興通訊*	19.96	11.55	1.59	(44.92)
1528	美凱龍	3.98	5.46	0.25	(63.03)	6869	長飛光纖	12.10	10.59	0.78	(67.26)
1065	創業環保	3.69	6.97	0.64	(58.21)	921	海信家電*	9.61	7.07	1.04	(44.45)
895	東江環保*	3.73	11.10	0.58	(59.99)	6690	海爾智家	28.70	15.93	2.81	(11.23)
1635	大眾公用	1.72	8.59	0.48	(62.80)	1812	晨鳴紙業*	3.79	3.80	0.45	(55.97)
						811	新華文軒	6.09	5.01	0.58	(48.01)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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