

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	18,415.08	(5.72)	(11.32)
H股	6,123.94	(6.58)	(15.39)
紅籌	3,453.73	(7.18)	(13.97)
HSC大型股	1,668.79	(5.96)	(12.30)
HSC中型股	3,718.16	(7.70)	(14.91)
AH股溢價	151.71	1.77	2.38
滬深300	3,983.81	(4.57)	(6.60)
富時中國A50	12,712.98	(4.87)	(7.36)
上證180	8,455.82	(4.97)	(7.25)
上證380	5,563.65	(5.36)	(6.50)
臺北加權	16,926.06	(1.95)	0.60
日經225	25,346.48	0.15	2.54
道瓊斯	33,544.34	1.82	2.79
標普500	4,262.45	2.14	2.20
納斯達克	12,948.62	2.92	1.20
德國DAX 30	13,917.27	(0.09)	8.46
富時100	7,175.70	(0.25)	3.04
法國CAC 40	6,355.00	(0.23)	6.57

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	95.87	(0.59)	(11.80)
紐約期金(美元/t oz)	1,920.10	(0.50)	(3.43)
標普高盛商品指數	693.01	(3.22)	(15.72)
CRB大宗商品期貨價格指數	281.35	(2.46)	(8.98)
羅杰斯國際商品指數	3,904.98	(2.14)	(10.23)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8158	0.87	0.45
美元兌人民幣	6.3847	0.96	0.82
美元兌港元	7.8263	0.09	0.32
美元兌日元	118.35	2.13	2.39
歐元兌美元	1.0968	(0.98)	(3.56)
英鎊兌美元	1.3046	(1.02)	(3.97)
澳元兌美元	0.7193	(1.76)	(0.03)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8190	(2.10)	2.10
香港(10年期)	2.00700	35.50	20.70
美國(10年期)	2.15260	19.95	11.44

來源: 彭博

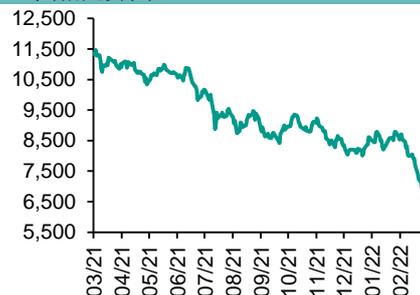
每天導讀

各股市走勢圖

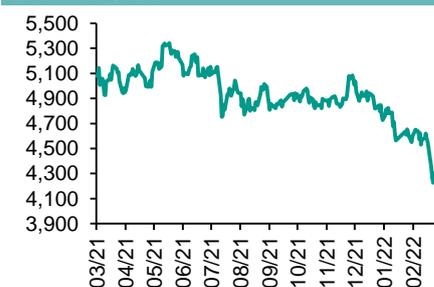
恒指走勢圖



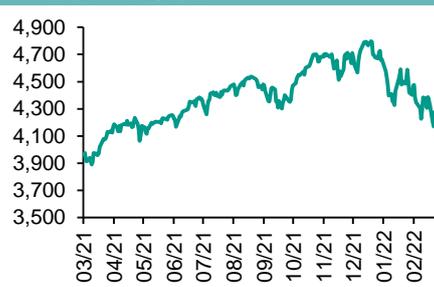
國指走勢圖



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，宏觀經濟數據推動主要股指回升；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅能源指數下跌，非核心消費品和信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數、法國CAC 40指數跌幅較大。昨天港股和內地股市均受到地緣政治局勢和新冠疫情反彈影響，主要股指均下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數均下跌，其中信息科技業指數領跌。昨天上證綜指與深成指均下跌，上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數均下跌，其中能源和電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出88.64億人民幣，南向淨買入37.62億港幣；深股通北向淨賣出71.61億人民幣，南向淨買入56.21億港幣。今天將公布美國2月零售銷售環比、美國2月進口價格環比、日本1月工業產值環比終值。同時今晚美聯儲將會公布議息決定。

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	紐約州製造業調查指數	3月	6.4	-11.8	3.1
美國	生產者價格環比	2月	0.9%	0.8%	1.2%*
歐元區	工業產值工作日調整同比	1月	-0.5%	-1.3%	2.0%*
德國	ZEW調查預期	3月	5.0	-39.3	54.3
中國	工業增加值年迄今同比	2月	4.0%	7.5%	9.6%
中國	固定資產除農村年迄今同比	2月	5.0%	12.2%	4.9%
中國	社會消費品零售	2月	3.0%	6.7%	12.5%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國2月份生產者價格指數同比上漲10%，為美聯儲加息鋪平道路
- 中國調整新冠診療方案，隔離或出院後居家監測時間減半
- 紐約製造業指標意外降至2020年以來最低
- 中國藥監局：加快推動新冠治療藥物、抗原檢測試劑自測產品審批上市
- OPEC：俄烏戰爭對石油需求和投資構成威脅
- 中國能源產量出現增長
- 英國金融時報：歐盟監管機構排除因烏克蘭局勢而禁止銀行派息的可能性
- 中國央行意外維持MLF利率不變，連續第三個月淨投放資金

國際經濟要聞

美國2月份生產者價格指數同比上漲10%，為美聯儲加息鋪平道路

由于商品成本升高，2月份支付給美國生產商的價格強勁上漲，凸顯出通脹壓力，為美聯儲本周加息奠定了基礎。勞工部周二發布的數據顯示，2月份最終需求生產者價格指數同比上漲10%，環比上漲0.8%。1月份環比漲幅上修為1.2%。該數據顯示商品價格創下2009年以來最大月漲幅，其中三分之二的上漲來自能源。(彭博)

紐約製造業指標意外降至2020年以來最低

紐約州製造業活動在3月初顯著減弱，訂單減少，交貨時間延長，通脹指標保持高位。周二公布的數據顯示，紐約聯儲銀行3月份的製造業整體商業狀況指數從之前一個月的3.1降至-11.8，為2020年5月以來最低。數據低于零表明製造業活動萎縮，該數據遠低于接受彭博調查的經濟學家最悲觀的預測。(彭博)

OPEC：俄烏戰爭對石油需求和投資構成威脅

OPEC警告稱，俄羅斯入侵烏克蘭有可能加劇全球通脹飆升，損害石油需求和投資。“這場衝突導致了一系列問題，包括大宗商品價格上漲，這進一步加劇了全球通脹，”OPEC在其月度報告中表示。“衝突的影響，特別是通脹上升的影響如果持續下去，將導致消費和投資出現不同程度的下降。”(彭博)

英國金融時報：歐盟監管機構排除因烏克蘭局勢而禁止銀行派息的可能性

據英國《金融時報》報道，歐洲央行監事會主席Andrea Enria在接受採訪時表示，歐洲監管機構已經排除了因烏克蘭危機而全面禁止銀行派息和回購股票的可能性。Enria表示，歐洲央行監管的115家銀行派息比例提高有疫情期間未派息的補償因素。(彭博)

大中華經濟要聞

中國調整新冠診療方案，隔離或出院後居家監測時間減半

中國國家衛生健康委員會日期為3月14日的“新型冠狀病毒肺炎診療方案（試行第九版）”顯示，“出院後繼續進行14天隔離管理和健康狀況監測”修改為“解除隔離管理或出院後繼續進行7天居家健康監測”。此外新版方案規定，調整解除隔離管理、出院標準，加快患者解除隔離和出院進程。(彭博)

中國藥監局：加快推動新冠治療藥物、抗原檢測試劑自測產品審批上市

中國國家藥品監督管理局發布公告，周二該局召開黨組會議，要求持續做好新冠病毒疫苗的保質量、保供應工作，加快推動新冠病毒治療藥物、新冠病毒抗原檢測試劑個人自測產品審批上市，強化防疫產品的質量監管。(彭博)

中國能源產量出現增長

中國今年1-2月的化石燃料產量出現增長。在去年發生停電後，礦企和鑽探公司響應了國家主席習近平加強能源安全的號召。1-2月原煤產量同比增長10%，至6.87億噸；天然氣和原油產量分別增長6.7%和4.6%。(彭博)

中國央行意外維持MLF利率不變，連續第三個月淨投放資金

據央行網站公告，周二進行2000億元人民幣中期借貸便利(MLF)操作，利率維持2.85%不變。彭博此前對17位經濟學家的調查顯示，操作量的預期中值為2000億元，利率將下調為2.75%。(彭博)

企業要聞

英特爾計劃斥資190億美元在德國建廠，契合歐洲發展半導體的努力

英特爾承諾投資170億歐元（約合187億美元），在德國建設一個尖端的半導體生產基地。這也標志著歐洲啟動其雄心勃勃的計劃，吸引全球芯片製造商回到歐洲地區。英特爾已承諾在歐洲多國投入330億歐元，未來十年總共在該地區投入800億歐元。該公司將在法國設立新的芯片研究中心，擴大在愛爾蘭的現有生產基地。(彭博)

龍光控股據悉更新兩隻境內債展期方案

知情人士稱，深圳市龍光控股有限公司針對即將面臨兌付壓力的兩隻境內債券“18龍控02”和“19龍控01”提出了新的展期償付方案。據悉最新方案顯示，公司將按期支付100%利息并先付5%本金。(彭博)

裕信CEO稱該行正在考慮退出俄羅斯業務

裕信首席執行官Andrea Orcel說，該行正在對俄羅斯業務進行緊急評估，包括考慮退出俄羅斯。“很明顯，我們需要認真考慮在俄羅斯解散一整個銀行的影響、後果和複雜性，”Orcel周二在摩根士丹利組織的一次會議上表示。(彭博)

中國機械製造商三一重工宣布計劃發行GDR并在瑞士上市

中國機械製造商三一重工周二在交易所公告稱，為拓寬國際融資渠道，滿足公司國際業務發展需要，進一步加強全球品牌影響力，堅定不移地推進國際化戰略，公司擬境外發行全球存托憑證并在瑞士證券交易所上市。(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	5.49	3.82	0.46	(23.22)	753	中國國航	4.76	-	0.79	(53.99)
1398	工商銀行	4.43	3.97	0.46	(20.58)	670	東方航空	2.59	-	0.77	(56.35)
1288	農業銀行	2.74	3.45	0.39	(23.88)	1055	南方航空	3.85	-	0.72	(46.98)
3988	中國銀行	2.86	3.26	0.37	(23.17)	1919	中遠海控	12.42	2.19	1.45	(32.38)
1658	郵儲銀行	5.66	6.14	0.69	(5.79)	598	中國外運	2.03	3.28	0.38	(54.85)
3328	交通銀行	4.99	3.19	0.39	(11.70)	2866	中遠海發	1.17	2.98	0.71	(66.23)
3968	招商銀行	52.15	9.40	1.52	7.60	1138	中遠海能	3.02	-	0.34	(56.42)
998	中信銀行	3.44	2.55	0.28	(35.78)	2880	大連港	0.68	12.69	0.35	(67.05)
6818	光大銀行	2.74	3.01	0.30	(28.29)	6198	青島港	3.77	5.00	0.58	(41.33)
2016	浙商銀行	3.12	4.58	0.44	(20.14)	3369	秦港股份	1.10	4.95	0.31	(65.56)
1988	民生銀行	2.67	2.94	0.17	(39.12)	317	廣船國際	5.50	18.07	0.41	(73.34)
6196	鄭州銀行*	1.56	3.84	0.26	(54.49)	2039	中集集團*	11.30	3.99	0.70	(30.95)
3866	青島銀行*	3.78	6.21	0.59	(17.95)	1800	中國交建	3.76	2.38	0.22	(63.44)
1963	重慶銀行	4.28	2.75	0.29	(58.58)	390	中國中鐵	4.07	3.05	0.37	(40.31)
3618	渝農商行	2.67	3.13	0.24	(41.58)	1186	中國鐵建	4.40	2.00	0.24	(50.33)
2628	中國人壽	11.02	4.91	0.54	(62.81)	1766	中國中車	2.81	5.92	0.45	(55.76)
2318	中國平安	46.35	5.27	0.87	(11.54)	3898	時代電氣	28.15	12.39	1.00	(64.75)
2601	中國太保	18.14	5.14	0.65	(31.80)	3969	中國通號	2.40	5.71	0.52	(55.09)
1336	新華保險	19.30	2.95	0.46	(51.18)	525	廣深鐵路	1.20	114.63	0.25	(52.12)
1339	人保集團	2.23	3.61	0.37	(57.49)	177	寧滬高速	7.63	7.18	1.04	(24.72)
6030	中信證券	15.98	8.64	0.89	(33.67)	548	深圳高速	7.06	3.81	0.63	(36.64)
3908	中金公司	14.78	6.01	0.80	(70.74)	995	皖通高速	6.76	5.98	0.76	(22.06)
6837	海通證券	5.62	4.32	0.38	(54.39)	107	成渝高速	1.82	3.37	0.28	(65.14)
2611	國泰君安	9.80	5.32	0.55	(46.25)	2238	廣汽集團	5.69	7.61	0.54	(56.06)
6806	中萬宏源*	1.58	3.69	0.35	(69.67)	1211	比亞迪*	166.90	120.08	4.71	(36.16)
1776	廣發證券*	9.57	5.85	0.59	(51.04)	2333	長城汽車	11.32	10.93	1.44	(66.20)
6886	華泰證券	10.92	6.58	0.61	(36.47)	1839	中集車輛*	4.70	5.70	0.20	(57.91)
6099	招商證券	7.81	5.29	0.60	(54.07)	2338	濰柴動力	10.14	6.71	1.03	(34.70)
3958	東方證券	4.32	6.50	0.40	(65.96)	3606	福耀玻璃	26.05	15.68	2.22	(38.88)
6178	光大證券	4.77	7.87	0.34	(68.49)	1108	洛陽玻璃	13.46	10.66	1.81	(53.40)
6881	銀河證券	3.84	3.51	0.39	(66.99)	6865	福萊特	31.35	20.94	4.81	(48.66)
6066	中信建投	6.76	4.83	0.69	(76.53)	38	一拖股份	3.01	5.98	0.49	(76.95)
1375	中州證券	1.30	9.22	0.36	(76.38)	1157	中聯重科*	4.19	3.32	0.53	(47.37)
1456	國聯證券	3.75	11.06	0.68	(76.48)	564	鄭煤機	6.36	6.87	0.65	(55.79)
857	中石油	3.54	6.28	0.42	(42.37)	1057	浙江世寶*	1.54	22.22	0.71	(76.92)
386	中石化	3.31	4.65	0.42	(32.31)	1072	東方電氣	7.48	7.91	0.59	(54.70)
338	上石化	1.45	3.56	0.43	(64.66)	2727	上海電氣	1.91	-	0.38	(60.24)
1033	石化油服	0.55	-	1.15	(76.80)	2208	金風科技*	10.36	10.42	1.05	(35.73)
2883	中海油田	6.90	13.39	0.68	(55.98)	42	東北電氣	0.31	-	-	(80.14)
568	山東墨龍*	3.11	11.70	1.21	(37.50)	187	京城機電	2.85	6.11	1.63	(84.35)
1088	中國神華	18.54	6.73	0.81	(37.46)	2607	上海醫藥	12.08	4.96	0.59	(46.12)
1898	中煤能源	4.18	3.33	0.40	(47.58)	2196	復星醫藥	26.65	12.54	1.47	(49.66)
1171	兗州煤業	17.36	5.31	1.25	(53.97)	1513	麗珠醫藥*	24.55	10.68	1.49	(42.08)
3996	中國能源建設	1.01	4.15	0.41	(64.56)	874	白雲山	18.12	6.72	0.84	(46.07)
1816	中廣核*	1.93	7.86	0.79	(41.16)	719	新華製藥*	3.70	5.18	0.55	(64.78)
902	華能國際	3.42	-	0.63	(62.23)	1349	復旦張江	3.36	14.40	1.41	(75.73)
991	大唐發電	1.10	-	0.43	(62.06)	1858	春立醫療	7.79	6.81	1.78	(68.76)
1071	華電國際	2.27	4.44	0.38	(45.82)	6160	百濟神州	86.75	-	2.37	(27.35)
916	龍源電力	14.62	16.11	1.74	(54.23)	1877	君實生物*	48.30	-	4.65	(49.18)
956	新天綠能	3.71	5.58	0.92	(75.10)	6185	康希諾	109.60	34.86	3.15	(61.09)
1618	中國中冶	1.81	3.50	0.38	(59.30)	9989	海普瑞*	5.59	6.01	0.58	(68.18)
2068	中鋁國際	1.92	-	0.74	(67.24)	2359	藥明康德	83.60	47.98	5.38	(26.96)
347	鞍鋼股份*	3.00	2.82	0.38	(24.87)	3759	康龍化成*	68.00	37.34	4.96	(44.83)
323	馬鋼股份	2.61	2.34	0.48	(44.09)	3347	泰格醫藥	67.75	-	-	(37.33)
1053	重慶鋼鐵	1.05	2.43	0.33	(51.71)	6821	凱萊英*	214.00	-	-	(45.65)
2600	中國鋁業	3.88	9.91	0.98	(41.73)	6127	昭衍新藥	48.85	40.05	10.36	(63.44)
358	江西銅業	11.00	5.85	0.48	(50.20)	168	青島啤酒	56.40	21.98	2.68	(44.28)
2899	紫金礦業	9.55	15.16	3.32	(18.60)	6116	拉夏貝爾	0.39	-	-	(76.79)
1787	山東黃金	13.36	-	1.91	(42.71)	1533	莊園牧場*	9.13	46.52	1.07	(42.92)
3993	洛陽鉬業	3.07	12.59	1.37	(45.91)	553	南京熊貓	3.45	44.91	0.74	(65.92)
1772	贛鋒鋲業	88.15	31.23	5.34	(42.83)	981	中芯國際	15.14	10.29	0.89	(72.79)
914	海螺水泥	35.35	4.65	0.88	(17.20)	1385	復旦微電	18.24	-	4.85	(67.01)
2009	金隅股份	1.08	3.31	0.20	(67.44)	941	中國移動	48.30	7.24	0.70	(33.51)
2202	萬科*	13.18	3.25	0.55	(27.51)	728	中國電信	2.76	7.36	0.49	(42.40)
588	北京北辰	1.04	10.18	0.20	(63.19)	763	中興通訊*	12.88	7.16	0.96	(53.51)
1528	美凱龍	3.06	4.22	0.19	(66.02)	6869	長飛光纖	9.48	8.33	0.61	(71.62)
1065	創業環保	2.98	5.65	0.51	(61.80)	921	海信家電*	6.80	5.02	0.74	(49.31)
895	東江環保*	3.15	9.41	0.49	(62.07)	6690	海爾智家	22.25	12.40	2.19	(12.80)
1635	大眾公用	1.49	7.47	0.42	(64.64)	1812	晨鳴紙業*	3.34	3.36	0.39	(57.32)
						811	新華文軒	4.95	4.09	0.47	(51.69)

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