

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	21,927.63	1.12	0.18
H股	7,513.00	1.58	(0.34)
红筹	3,946.05	0.03	(1.67)
HSC大型股	1,990.19	1.29	(0.20)
HSC中型股	4,428.73	0.61	(0.93)
AH股溢价	142.05	(0.58)	(0.46)
沪深300	4,134.14	(0.35)	(2.85)
富时中国A50	13,389.73	(0.23)	(2.60)
上证180	8,814.93	(0.37)	(2.25)
上证380	5,823.94	(0.30)	(1.83)
台北加权	17,548.66	0.16	(0.06)
日经225	27,943.89	(0.73)	2.64
道琼斯	35,294.19	0.97	1.40
标普500	4,631.60	1.23	2.66
纳斯达克	14,619.64	1.84	3.62
德国DAX 30	14,820.33	2.79	2.40
富时100	7,537.25	0.86	0.81
法国CAC 40	6,792.16	3.08	1.99

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	106.17	1.85	(7.62)
纽约期金(美元/t oz)	1,915.60	0.18	(1.12)
标普高盛商品指数	731.81	(1.99)	(3.07)
CRB大宗商品期货价格指数	294.69	(1.52)	(1.47)
罗杰斯国际商品指数	4,058.49	(1.86)	(2.12)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8144	(0.27)	0.77
美元兑人民币	6.3747	(0.22)	0.95
美元兑港元	7.8273	0.04	0.17
美元兑日元	123.11	1.59	6.59
欧元兑美元	1.1093	0.81	(1.12)
英镑兑美元	1.3100	(0.80)	(2.38)
澳元兑美元	0.7521	0.29	3.55

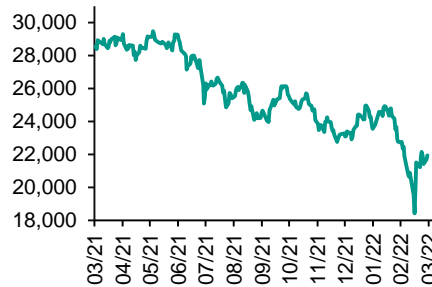
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7890	(4.70)	(0.10)
香港(10年期)	2.26500	18.40	48.80
美国(10年期)	2.39440	1.19	56.94

来源: 彭博

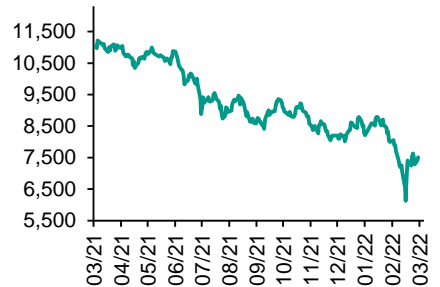
每天导读

各股市走势图

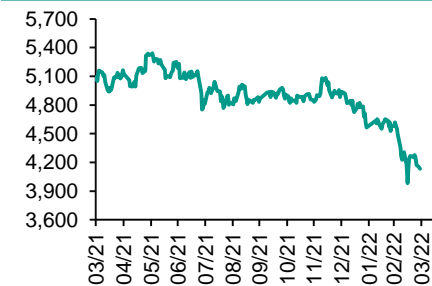
恒指走势图



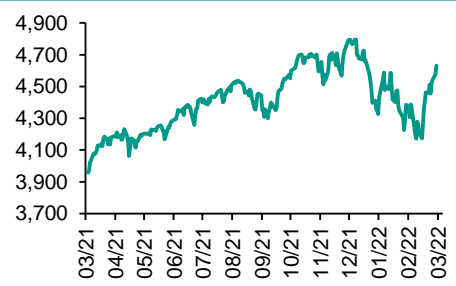
国指走势图



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上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。俄乌会谈取得进展, 莫斯科同意部分撤军并愿考虑安排两国总统会谈, 原油期货回落, 但美国警告不要被俄方的提议蒙蔽。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中房地产价格指数领涨, 仅能源指数指数下跌。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大, 欧洲央行管委Holzmann指今年应加息两次以扩大未来政策空间。港股各行业指数表现不一, 其中信息科技业指数领涨, 地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大, 市场忧虑房企危机进一步加剧。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中能源业指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入0.90亿人民币, 南向净卖出11.63亿港元; 深股通北向净卖出4.18亿人民币, 南向净买入2.51亿港元。今天将公布美国3月ADP就业人数、德国3月消费价格同比初值、欧元区3月消费者信心指数终值、日本2月零售销售同比。

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	世界大型企业研究会消费者信心指数	3月	107.0	107.2	105.7*
美国	FHFA房价指数月环比	1月	1.2%	1.6%	1.2%
英国	按揭许可	2月	74.7k	71.0k	73.8k*
日本	失业率	2月	2.8%	2.7%	2.8%
日本	工作与申请人数比率	2月	1.20	1.21	1.20
德国	GfK消费者信心指数	4月	-14.5	-15.5	-8.5*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 安永: 逾七千个金融职位从伦敦撤走 较预期少
- 传美国拟组半导体联盟, 惟南韩未必完全接受建议
- 日本财务大臣警告日圆急速走弱
- 欧盟竞争专员: 不会如新冠般大力支援受对俄制裁影响企业
- 内地2月手机销量按年及按月均跌逾两成, 小米销量按年跌20.1%
- 上海: 全力维护金融市场和金融基础设施安全运行
- 人行开展50亿人民币CBS操作
- 利嘉阁料首季港楼价累跌4.5%至近5%, 次季或筑底

国际经济要闻

安永：逾七千个金融职位从伦敦撤走 较预期少

安永会计师事务所表示，由于英国脱欧，超过7,000个金融职位已从伦敦转移到欧盟，较去年12月的预期减少400个。虽然总数远低于2016年脱欧公投时所预测的1.25万，但不排除职位流失仍会增加。(彭博)

传美国拟组半导体联盟,惟南韩未必完全接受建议

据报美国提议伙同南韩、日本和台湾建立「Chip 4」半导体联盟。不过，南韩政府目前的立场是该提议不能完全接受，主要是南韩目前在中国营运不少重要生产设施。(彭博)

日本财务大臣警告日圆急速走弱

日本财务大臣铃木俊一表示，日本将密切关注外汇市场走势以避免日圆贬值，预计日本央行将负责任地引导货币政策。目前日本正试图应对进口成本急速上升对经济的影响，此前铃木俊一重申货币稳定很重要，日圆疲软对出口商有利，但俄乌开战对本已面临燃料价格飙升的家庭不利。(彭博)

欧盟竞争专员：不会如新冠般大力支援企业对俄制裁影响企业

欧盟竞争事务专员Margrethe Vestager表示，受对俄制裁及能源成本急升的企业，将不会如新冠疫情般获得万亿计欧元的支援。她指目前因对俄制裁造成的情况，与新冠疫情导致各地政府封城的情况有所不同，今次推出的支援金额亦会有限制。(彭博)

大中华经济要闻

内地2月手机销量按年及按月均跌逾两成,小米销量按年跌20.1%

根据CINNO Research统计数据显示，2月中国市场智能手机销量约2,348万部，按年下滑了20.5%，按月下滑24%，按年及按月双双出现收缩。由于受到宏观环境影响，手机厂商开始降低市场预期和着手削减手机供应链订单，并对手机产品进行降低规格和降低配置操作。(彭博)

上海：全力维护金融市场和金融基础设施安全运行

上海市发展改革委副主任阮青表示，上海目前正处于疫情防控的最关键阶段。在维护金融市场稳定方面，保障金融服务不断档、不打烊，全力维护在沪金融市场和金融基础设施安全运行。(彭博)

人行开展50亿人民币CBS操作

为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行开展2022年第三期央行票据互换(CBS)操作。操作量为50亿元人民币，期限三个月，票面利率持平于2.35%。(彭博)

利嘉阁料首季港楼价累跌4.5%至近5%,次季或筑底

利嘉阁地产研究部主管陈海潮表示，今年以来，港楼价连跌两个月，已累计2.95%，倘3月份再跌1.5%至2%，则预料首季楼价将累跌约4.5%至近5%。不过，料楼价可在次季先筑底、后回升。(彭博)

企业要闻

港交所欧冠升：资本市场短期表现疲弱,惟基本面具韧性

港交所行政总裁欧冠升表示，资本市场近期面临明显挑战，表现疲软，中美贸易战、俄乌战争等地缘政治因素不稳定，加上中港两地受到疫情复燃的影响，金融市场人才短缺，今年首两个月市场交易量下降，新股上市亦放缓。但他有信心香港市场基本面具韧性。(彭博)

美国司法部支持针对亚马逊、谷歌及苹果反垄断法案

美国司法部支持《美国创新与选择网络法》，禁止亚马逊及谷歌等大型平台偏好自己的产品及服务，显示华府首次全力支持反垄断措施。亚马逊、谷歌及苹果等公司反对拟议的立法。(彭博)

小鹏汽车：配合相关部门调查G3汽车着火一事

据报针对网传小鹏汽车G3着火一事，小鹏汽车表示，高度重视用户权益，将会全力配合相关部门进行事故原因调查，继续跟进后续结果，并协助客户处理后续相关事宜。(彭博)

惠普收购音乐及视像设备生产Plantronics 作价17亿美元

惠普表示将以17亿美元现金收购音乐及视像设备生产Plantronics，相等于每股作价40美元，对比上周收市有约53%溢价。连债收购成本为33亿美元。有关交易料于年底完成。(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	5.75	3.86	0.48	(24.96)	753	中国国航	5.43	-	0.90	(50.78)
1398	工商银行	4.72	4.23	0.49	(18.69)	670	东方航空	2.61	-	0.77	(54.17)
1288	农业银行	2.95	3.71	0.42	(20.84)	1055	南方航空	4.43	-	0.83	(41.72)
3988	中国银行	3.05	3.48	0.39	(22.26)	1919	中远海控	14.14	2.49	1.64	(28.59)
1658	邮储银行	6.22	6.74	0.75	(5.47)	598	中国外运	2.34	3.84	0.43	(51.22)
3328	交通银行	5.52	3.80	0.42	(10.42)	2866	中远海发	1.33	3.38	0.80	(64.07)
3968	招商银行	60.10	10.31	1.68	8.57	1138	中远海能	3.73	-	0.42	(54.74)
998	中信银行	3.90	2.79	0.31	(34.89)	2880	大连港	0.73	7.39	0.37	(65.29)
6818	光大银行	2.87	3.06	0.33	(27.76)	6198	青岛港	4.09	5.42	0.63	(39.09)
2016	浙商银行	3.30	4.89	0.47	(18.94)	3369	秦港股份	1.21	5.19	0.35	(63.83)
1988	民生银行	3.10	3.40	0.19	(35.04)	317	广船国际	5.72	18.78	0.42	(72.53)
6196	郑州银行*	1.62	3.98	0.27	(54.42)	2039	中集集团*	12.30	5.63	0.80	(26.36)
3866	青岛银行*	3.70	5.72	0.56	(21.86)	1800	中国交建	4.15	2.62	0.25	(64.14)
1963	重庆银行	4.71	3.02	0.32	(55.52)	390	中国中铁	4.45	3.33	0.40	(38.57)
3618	渝农商行	2.95	3.45	0.26	(37.86)	1186	中国铁建	4.85	2.20	0.27	(47.70)
2628	中国人寿	11.82	5.34	0.57	(61.53)	1766	中国中车	3.14	6.61	0.50	(51.83)
2318	中国平安	55.45	7.80	1.01	(4.50)	3898	时代电气	30.85	15.74	1.09	(56.32)
2601	中国太保	18.74	5.46	0.65	(32.19)	3969	中国通号	2.54	6.58	0.54	(53.28)
1336	新华保险	21.35	3.62	0.50	(48.90)	525	广深铁路	1.35	128.82	0.28	(48.95)
1339	人保集团	2.51	4.14	0.41	(54.75)	177	宁沪高速	8.21	8.05	1.11	(20.34)
6030	中信证券	17.26	8.08	0.93	(30.70)	548	深圳高速	7.81	5.41	0.69	(32.37)
3908	中金公司	16.98	6.89	0.92	(65.64)	995	皖通高速	7.55	6.72	0.85	(19.01)
6837	海通证券	6.15	5.07	0.40	(51.07)	107	成渝高速	2.01	3.71	0.31	(63.68)
2611	国泰君安	10.20	5.53	0.57	(45.90)	2238	广汽集团	6.34	8.47	0.60	(53.22)
6806	申万宏源*	1.72	4.02	0.38	(67.63)	1211	比亚迪*	216.00	155.23	6.09	(23.97)
1776	广发证券*	10.94	6.68	0.68	(47.27)	2333	长城汽车	12.22	13.60	1.56	(63.27)
6886	华泰证券	11.78	7.09	0.65	(34.08)	1839	中集车辆*	5.00	8.18	0.70	(57.34)
6099	招商证券	8.99	5.89	0.65	(48.96)	2338	潍柴动力	12.14	8.03	1.23	(25.95)
3958	东方证券	4.84	7.27	0.45	(62.45)	3606	福耀玻璃	30.80	20.40	2.48	(28.69)
6178	光大证券	5.18	5.95	0.37	(65.39)	1108	洛阳玻璃	13.24	22.16	1.78	(55.83)
6881	银河证券	4.35	3.97	0.44	(63.84)	6865	福莱特	29.35	23.91	4.34	(49.01)
6066	中信建投	7.28	5.20	0.74	(74.22)	38	一拖股份	4.01	8.06	0.65	(73.47)
1375	中州证券	1.37	9.73	0.38	(75.52)	1157	中联重科*	5.04	3.99	0.64	(37.25)
1456	国联证券	4.05	9.26	-	(74.96)	564	郑煤机	8.35	9.00	0.85	(50.98)
857	中石油	4.13	7.31	0.49	(40.25)	1057	浙江世宝*	1.62	23.35	0.75	(76.39)
386	中石化	3.89	5.31	0.49	(26.96)	1072	东方电气	8.42	8.90	0.66	(49.59)
338	上石化	1.58	6.84	0.46	(63.81)	2727	上海电气	2.06	-	0.41	(58.23)
1033	石化油服	0.64	57.82	1.33	(73.98)	2208	金风科技*	11.10	11.49	1.14	(30.31)
2883	中海油田	8.32	103.04	0.85	(51.47)	42	东北电气	0.31	-	-	(75.92)
568	山东墨龙*	3.75	14.09	1.45	(31.94)	187	京城机电	3.85	-	2.19	(83.58)
1088	中国神华	25.55	8.00	1.09	(30.94)	2607	上海医药	15.68	6.43	0.76	(47.79)
1898	中煤能源	5.96	4.86	0.56	(39.95)	2196	复星医药	39.30	17.28	2.09	(40.86)
1171	兖州煤业	25.10	7.67	1.80	(49.08)	1513	丽珠医药*	29.80	12.74	1.75	(38.35)
3996	中国能源建设	1.09	4.47	0.44	(62.76)	874	白云山	20.85	7.41	0.95	(45.35)
1816	中广核*	2.00	8.44	0.81	(40.65)	719	新华制药*	4.18	5.84	0.63	(65.28)
902	华能国际	3.29	-	0.74	(62.38)	1349	复旦张江	3.60	14.47	1.51	(75.38)
991	大唐发电	1.17	-	0.45	(59.69)	1858	春立医疗	9.42	8.23	1.19	(62.08)
1071	华电国际	2.40	-	0.49	(45.03)	6160	百济神州	119.10	-	3.25	(7.88)
916	龙源电力	16.94	18.64	2.01	(46.13)	1877	君实生物*	57.00	-	5.49	(44.83)
956	新天绿能	4.46	6.59	0.86	(73.04)	6185	康希诺	124.50	13.08	3.13	(58.56)
1618	中国中冶	2.23	4.31	0.46	(51.65)	9989	海普瑞*	5.74	6.17	0.59	(67.72)
2068	中铝国际	2.37	-	0.92	(62.66)	2359	药明康德	122.00	57.14	7.62	(11.25)
347	鞍钢股份*	3.80	3.57	0.48	(13.21)	3759	康龙化成*	98.65	38.23	6.29	(31.15)
323	马钢股份	3.13	3.66	0.60	(33.55)	3347	泰格医药	91.70	-	-	(27.36)
1053	重庆钢铁	1.23	2.85	0.39	(46.80)	6821	凯莱英*	274.00	-	-	(39.72)
2600	中国铝业	4.83	13.86	1.22	(34.87)	6127	昭衍新药	70.70	57.90	14.97	(50.24)
358	江西铜业	13.50	6.74	0.54	(44.11)	168	青岛啤酒	60.00	20.94	2.89	(36.15)
2899	紫金矿业	12.40	16.72	3.72	(13.01)	6116	拉夏贝尔	0.40	-	-	(70.43)
1787	山东黄金	15.74	-	2.49	(41.29)	1533	庄园牧场*	9.47	48.20	1.10	(46.00)
3993	洛阳钼业	4.13	14.18	1.82	(37.00)	553	南京熊猫	3.52	45.77	0.75	(67.59)
1772	赣锋锂业	108.00	38.22	6.53	(29.37)	981	中芯国际	17.04	11.58	1.00	(69.99)
914	海螺水泥	38.90	5.04	0.91	(16.06)	1385	复旦微电	21.30	42.81	5.66	(59.17)
2009	金隅股份	1.23	3.65	0.22	(65.87)	941	中国移动	55.30	7.94	0.79	(33.88)
2202	万科*	16.80	4.13	0.70	(21.86)	728	中国电信	3.10	8.39	0.52	(37.14)
588	北京北辰	1.14	11.14	0.21	(65.67)	763	中兴通讯*	16.28	9.03	1.22	(44.98)
1528	美凯龙	3.37	4.64	0.21	(65.75)	6869	长飞光纤	10.66	9.26	0.67	(67.49)
1065	创业环保	3.29	5.55	0.54	(60.60)	921	海信家电*	7.56	5.57	0.82	(43.92)
895	东江环保*	3.27	14.24	0.51	(60.96)	6690	海尔智家	24.20	13.47	2.38	(8.27)
1635	大众公用	1.60	8.01	0.45	(62.72)	1812	晨鸣纸业*	3.39	3.41	0.40	(57.73)
						811	新华文轩	5.33	4.08	0.51	(50.59)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人**林青**sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安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

电话：(852) 2147 8805

周秀成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

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，远洋集团，小鹏汽车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