

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	20,087.50	9.08	(2.62)
H股	6,889.45	12.50	(4.17)
紅籌	3,677.54	6.48	(6.97)
HSC大型股	1,837.30	10.10	(2.82)
HSC中型股	4,076.13	9.63	(6.02)
AH股溢價	149.26	(1.61)	1.19
滬深300	4,156.08	4.32	(1.66)
富時中國A50	13,322.30	4.79	(2.36)
上證180	8,816.30	4.26	(2.32)
上證380	5,744.44	3.25	(2.16)
臺北加權	16,940.83	0.09	(0.44)
日經225	25,762.01	1.64	0.28
道瓊斯	34,063.10	1.55	2.33
標普500	4,357.86	2.24	1.87
納斯達克	13,436.55	3.77	1.37
德國DAX 30	14,440.74	3.76	4.28
富時100	7,291.68	1.62	1.40
法國CAC 40	6,588.64	3.68	3.14

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	96.19	1.21	(9.27)
紐約期金(美元/t oz)	1,927.90	0.98	(3.62)
標普高盛商品指數	684.42	(1.24)	(8.22)
CRB大宗商品期貨價格指數	280.57	(0.28)	(3.94)
羅杰斯國際商品指數	3,862.80	(1.08)	(5.14)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8138	0.61	0.20
美元兌人民幣	6.3647	0.59	0.47
美元兌港元	7.8209	(0.03)	0.28
美元兌日元	118.96	2.37	3.38
歐元兌美元	1.1027	0.37	(2.94)
英鎊兌美元	1.3146	0.46	(3.45)
澳元兌美元	0.7292	(0.90)	1.46

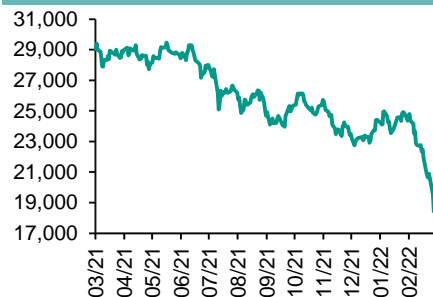
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8060	(5.10)	2.30
香港(10年期)	1.99500	29.70	16.70
美國(10年期)	2.16880	18.24	20.73

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

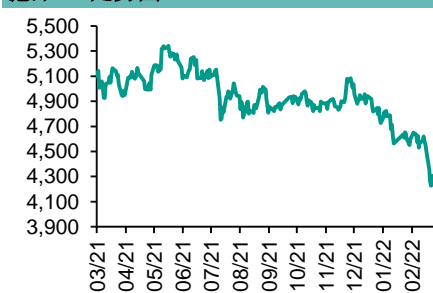
恒指走勢圖



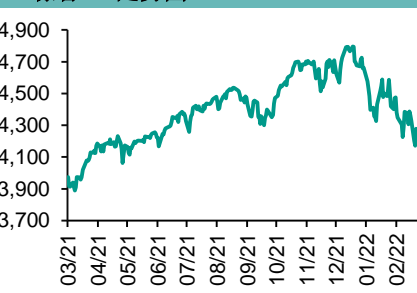
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

儘管昨晚美聯儲如期加息，但鮑威爾的講話表示對經濟增長前景樂觀，並認為美國經濟有能力應對貨幣政策收緊。受此影響，歐美主要股指均上漲。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個行業指數表現不一，其中僅能源和公用事業指數下跌，非核心消費品和信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指上漲，其中英國富時100指數、法國CAC 40指數漲幅較大。昨天劉鶴主持國務院金融委會議，會議研究宏觀經濟、房地產行業、中概股、平臺經濟、香港金融市場等方面問題。會議相關消息對港股和內地股市帶來提振作用。昨天恒指及國指均上漲，國指漲幅超10%；恒指各行業指數均上漲，其中信息科技業指數漲幅達到24.5%，而消費品製造及服務業指數漲幅也超過10%。昨天上證綜指與深成指均上漲，深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數均上漲，其中公用事業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入0.03億人民幣，南向淨買入31.28億港幣；深股通北向淨賣出0.85億人民幣，南向淨買入47.45億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國2月工業產值環比、美國2月新宅開工年率、歐元區2月消費價格同比終值。同時，今天英國央行和印尼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	零售銷售月環比	2月	0.4%	0.3%	4.9%*
美國	進口價格指數月環比	2月	1.6%	1.4%	1.9%*
美國	FOMC利率決策(上限)	3月16日	0.50%	0.50%	0.25%*
日本	出口同比	2月	20.6%	19.1%	9.60%
日本	進口同比	2月	26.4%	34.0%	38.7%*
日本	工業產值(月環比)	2月	N/A	-0.8%	-1.3%
中國	新建住宅均價環比	2月	N/A	-0.13%	-0.04%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲加息25基點，鮑威爾稱必要時可能加快政策收緊速度
- 美國2月份零售增長放緩，汽油價格高企拖累民眾支出
- 國際能源署預計下月俄羅斯石油產量將下降四分之一
- 德國計劃撥款480億美元用於採購軍事裝備
- 中國今年不會擴大房地產稅改革試點範圍
- 中國國務院金融委部署經濟、地產、中概股、平臺經濟、香港市場等工作
- 中國2月末央行外匯占款環比增加61.9億元人民幣
- 中國2月份新建商品住宅均價環比下降0.13%，較前月擴大跌幅

國際經濟要聞

美聯儲加息25基點，鮑威爾稱必要時可能加快政策收緊速度

聯邦公開市場委員會(FOMC)以8-1的結果通過了加息25基點至0.5%的決議，這是2018年以來美聯儲的首次加息。只有聖路易斯聯儲行長James Bullard持不同意見，他建議加息50個基點，這是自2020年9月以來首次出現有人投反對票。主席鮑威爾在記者會上表示，如有必要，美聯儲可能會加快收緊政策。(彭博)

美國2月份零售增長放緩，汽油價格高企拖累民衆支出

美國2月零售銷售在之前一個月飆升後增長放緩，表明隨著通脹限制購買力，消費者正減少對某些商品類別的支出。美國商務部周三公布的數據顯示，2月整體零售額增長0.3%。如果不包含汽油零售，2月零售額下降0.2%。數據表明，在通脹飆升的背景下，消費者支出行為也發生調整，而未來幾個月通脹可能會惡化。(彭博)

國際能源署預計下月俄羅斯石油產量將下降四分之一

國際能源署(IEA)稱，下月俄羅斯石油產量可能下降約四分之一。在該國入侵烏克蘭後，市場上的買家就紛紛避開俄羅斯的石油出口。該機構表示，下月俄羅斯石油產量可能減少300萬桶/日，至860萬桶/日。IEA稱，全球市場未來兩個季度將面臨供應不足局面，而不是之前預期的供應過剩。(彭博)

德國計劃撥款480億美元用于採購軍事裝備

據一位參與德國國防部規劃進程的議員，德國的目標是花費至少440億歐元(480億美元)于現代軍事裝備。國防專家、自民黨成員Marcus Faber表示，到目前為止，大部分資金計劃用于戰鬥機和彈藥。德國周一表示將購買35架洛克希德·馬丁公司生產的F-35戰鬥機，和15架歐洲戰鬥機。(彭博)

大中華經濟要聞

中國今年不會擴大房地產稅改革試點範圍

新華社援引財政部有關負責人的話報道稱，房地產稅改革試點依照全國人大常委會的授權進行，一些城市開展了調查摸底和初步研究，但綜合考慮各方面的情況，今年內不具備擴大房地產稅改革試點城市的條件。去年10月，全國人大授權國務院擴大房地產稅改革試點。(彭博)

中國國務院金融委部署經濟、地產、中概股、平臺經濟、香港市場等工作

據新華社，中國國務院金融穩定發展委員會召開會議研究當前經濟形勢和資本市場問題，其中包括宏觀經濟運行、房地產企業、中概股、平臺經濟、香港金融市場。(彭博)

中國2月末央行外匯占款環比增加61.9億元人民幣

中國央行數據顯示，2月末央行外匯占款21.3萬億元人民幣；據彭博計算，較1月末增加61.9億元。2月末央行對政府債權1.524萬億元，與上月數據持平。(彭博)

中國2月份新建商品住宅均價環比下降0.13%，較前月擴大跌幅

國統計局在其網站發布70個大中城市住宅銷售價格變動數據。1月份新建商品住宅均價環比下降0.04%。北京新建商品住宅價格環比上漲0.6%；同比上漲5.5%。上海新建商品住宅價格環比上漲0.5%；同比上漲4.1%。(彭博)

企業要聞

自動駕駛卡車公司圖森未來據報將出售中國業務

圖森未來周三股價飆升約18%，因有報導稱這家自動駕駛卡車製造商將出售中國業務。路透報導，該公司計劃以高達10億美元的價格出售中國業務，並已與私募股權公司博裕資本等公司接洽。這項出售案正值中國加強數據監管，以及圖森未來與美國政府達成協議限制數據使用之際。(彭博)

陽光城關於豁免兩隻中票違反交叉保護等約定的議案未獲通過

陽光城集團在上海清算所分別公告，關於豁免“20陽光城MTN001”、“20陽光城MTN003”違反交叉保護條款等項約定的多個議案，均未獲得債權持有人表決權的四分之三以上通過，未獲得表決通過。(彭博)

長實集團以16億美元出售瑞銀集團倫敦總部所在辦公大樓

李嘉誠旗下長實集團上周五發布公告稱，同意出售倫敦5 Broadgate物業，該物業的估值為12.1億英鎊(16億美元)。新的所有者將是韓國國民年金公團(NPS)。(彭博)

富士康在深圳的iPhone工廠恢復部分生產

採取措施遏制疫情的潛在傳播後，富士康已恢復其在深圳兩個廠區的部分運營和生產，其中一個生產iPhone。這家臺灣公司表示，在其廠區內採用閉環系統後，已獲准恢復營業。(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	5.42	3.77	0.45	(25.25)	753	中國國航	5.29	-	0.87	(53.60)
1398	工商銀行	4.40	3.94	0.45	(21.45)	670	東方航空	2.84	-	0.84	(56.56)
1288	農業銀行	2.74	3.45	0.39	(24.30)	1055	南方航空	4.42	-	0.83	(44.77)
3988	中國銀行	2.87	3.27	0.37	(24.06)	1919	中遠海控	14.04	2.47	1.63	(28.99)
1658	郵儲銀行	5.78	6.25	0.70	(7.22)	598	中國外運	2.20	3.54	0.41	(52.73)
3328	交通銀行	5.13	3.28	0.40	(12.83)	2866	中遠海發	1.23	3.13	0.74	(65.90)
3968	招商銀行	55.40	9.96	1.61	5.68	1138	中遠海能	3.25	-	0.37	(55.56)
998	中信銀行	3.51	2.59	0.28	(35.35)	2880	大連港	0.70	13.04	0.36	(66.94)
6818	光大銀行	2.77	3.04	0.31	(28.57)	6198	青島港	3.82	5.06	0.59	(42.22)
2016	浙商銀行	3.18	4.66	0.45	(20.77)	3369	秦港股份	1.13	5.07	0.32	(65.49)
1988	民生銀行	2.78	3.05	0.17	(37.96)	317	廣船國際	5.58	18.30	0.41	(73.62)
6196	鄭州銀行*	1.62	3.97	0.27	(53.99)	2039	中集集團*	12.46	4.40	0.77	(26.77)
3866	青島銀行*	3.78	6.19	0.59	(19.62)	1800	中國交建	3.95	2.49	0.23	(62.86)
1963	重慶銀行	4.38	2.80	0.29	(59.01)	390	中國中鐵	4.26	3.19	0.38	(38.86)
3618	渝農商行	2.74	3.20	0.24	(40.96)	1186	中國鐵建	4.70	2.13	0.26	(48.06)
2628	中國人壽	11.50	5.11	0.56	(62.65)	1766	中國中車	2.96	6.22	0.47	(54.55)
2318	中國平安	50.05	5.68	0.94	(8.21)	3898	時代電氣	32.30	14.18	1.14	(62.63)
2601	中國太保	19.10	5.40	0.68	(31.23)	3969	中國通號	2.50	5.93	0.54	(54.16)
1336	新華保險	20.30	3.10	0.48	(50.71)	525	廣深鐵路	1.29	122.98	0.26	(51.49)
1339	人保集團	2.32	3.75	0.39	(57.37)	177	寧滬高速	7.84	7.36	1.07	(24.37)
6030	中信證券	16.94	9.14	0.94	(33.94)	548	深圳高速	7.45	4.01	0.66	(35.14)
3908	中金公司	16.54	6.71	0.89	(69.49)	995	皖通高速	6.94	6.13	0.78	(22.46)
6837	海通證券	5.90	4.52	0.40	(54.27)	107	成渝高速	1.89	3.49	0.29	(65.50)
2611	國泰君安	10.32	5.59	0.58	(45.92)	2238	廣汽集團	6.15	8.21	0.58	(54.79)
6806	中萬宏源*	1.66	3.87	0.36	(69.63)	1211	比亞迪*	196.60	141.16	5.54	(30.40)
1776	廣發證券*	10.74	6.55	0.66	(50.15)	2333	長城汽車	13.06	12.58	1.66	(62.58)
6886	華泰證券	11.54	6.94	0.64	(36.62)	1839	中集車輛*	4.84	5.86	0.21	(58.22)
6099	招商證券	8.45	5.71	0.65	(52.96)	2338	濰柴動力	10.78	7.12	1.09	(32.75)
3958	東方證券	4.76	7.15	0.44	(65.54)	3606	福耀玻璃	29.70	17.84	2.52	(33.25)
6178	光大證券	5.07	8.34	0.36	(68.20)	1108	洛陽玻璃	15.50	12.25	2.08	(50.18)
6881	銀河證券	4.08	3.72	0.41	(66.76)	6865	福萊特	35.95	23.96	5.50	(45.91)
6066	中信建投	7.24	5.16	0.74	(76.17)	38	一拖股份	3.26	6.46	0.53	(75.75)
1375	中州證券	1.36	9.63	0.37	(76.50)	1157	中聯重科*	4.59	3.63	0.58	(44.19)
1456	國聯證券	3.94	11.60	0.72	(76.49)	564	鄭煤機	6.86	7.39	0.70	(52.74)
857	中石油	3.63	6.42	0.43	(41.96)	1057	浙江世寶*	1.66	23.90	0.77	(76.14)
386	中石化	3.38	4.74	0.43	(32.38)	1072	東方電氣	8.12	8.57	0.64	(52.85)
338	上石化	1.51	3.69	0.45	(64.55)	2727	上海電氣	2.00	-	0.40	(60.57)
1033	石化油服	0.58	-	1.21	(76.21)	2208	金風科技*	11.20	11.24	1.13	(33.01)
2883	中海油田	7.21	13.96	0.71	(54.78)	42	東北電氣	0.31	-	-	(80.34)
568	山東墨龍*	3.29	12.35	1.27	(37.56)	187	京城機電	3.06	6.54	1.74	(83.65)
1088	中國神華	19.60	7.10	0.85	(35.80)	2607	上海醫藥	12.80	5.24	0.62	(44.04)
1898	中煤能源	4.39	3.49	0.42	(45.64)	2196	復星醫藥	29.90	14.04	1.65	(46.97)
1171	兗州煤業	18.42	5.62	1.32	(52.38)	1513	麗珠醫藥*	26.50	11.51	1.61	(38.88)
3996	中國能源建設	1.11	4.55	0.45	(62.43)	874	白雲山	19.50	7.22	0.90	(43.67)
1816	中廣核*	2.00	8.13	0.82	(40.93)	719	新華製藥*	3.84	5.36	0.57	(64.23)
902	華能國際	3.81	-	0.71	(61.41)	1349	復旦張江	3.46	14.79	1.45	(75.54)
991	大唐發電	1.18	-	0.46	(60.56)	1858	春立醫療	8.26	7.20	1.88	(67.35)
1071	華電國際	2.43	4.74	0.41	(45.02)	6160	百濟神州	99.05	-	2.71	(19.81)
916	龍源電力	16.52	18.17	1.96	(50.17)	1877	君實生物*	50.30	-	4.84	(46.74)
956	新天綠能	3.92	5.88	0.97	(74.38)	6185	康希諾	116.90	37.11	3.35	(57.15)
1618	中國中冶	1.99	3.84	0.41	(56.66)	9989	海普瑞*	5.78	6.20	0.60	(67.93)
2068	中鋁國際	2.09	-	0.81	(65.77)	2359	藥明康德	100.00	57.27	6.42	(20.03)
347	鞍鋼股份*	3.21	3.01	0.41	(23.09)	3759	康龍化成*	78.10	42.79	5.68	(39.03)
323	馬鋼股份	2.74	2.46	0.51	(41.89)	3347	泰格醫藥	78.20	-	-	(30.37)
1053	重慶鋼鐵	1.12	2.59	0.35	(50.29)	6821	凱萊英*	228.40	-	-	(44.87)
2600	中國鋁業	4.21	10.73	1.06	(39.26)	6127	昭衍新藥	59.45	48.64	12.58	(55.75)
358	江西銅業	11.58	6.14	0.51	(49.67)	168	青島啤酒	61.70	24.00	2.92	(42.01)
2899	紫金礦業	10.30	16.32	3.57	(17.33)	6116	拉夏貝爾	0.39	-	-	(77.01)
1787	山東黃金	13.64	-	1.95	(41.22)	1533	莊園牧場*	9.27	47.14	1.08	(40.80)
3993	洛陽鉬業	3.47	14.20	1.54	(42.83)	553	南京熊貓	3.64	47.29	0.77	(65.09)
1772	贛鋒鋰業	101.20	35.78	6.11	(36.43)	981	中芯國際	16.50	11.22	0.97	(71.04)
914	海螺水泥	36.45	4.78	0.91	(16.81)	1385	復旦微電	20.00	-	5.31	(64.36)
2009	金隅股份	1.13	3.46	0.20	(66.38)	941	中國移動	50.20	7.51	0.73	(33.38)
2202	萬科*	14.90	3.66	0.62	(21.97)	728	中國電信	2.88	7.66	0.51	(40.63)
588	北京北辰	1.07	10.45	0.20	(63.63)	763	中興通訊*	14.60	8.09	1.09	(49.56)
1528	美凱龍	3.13	4.30	0.20	(66.37)	6869	長飛光纖	10.22	8.96	0.66	(70.17)
1065	創業環保	3.04	5.75	0.52	(61.11)	921	海信家電*	7.19	5.30	0.78	(47.67)
895	東江環保*	3.19	9.51	0.49	(62.39)	6690	海爾智家	23.75	13.20	2.33	(10.52)
1635	大眾公用	1.51	7.55	0.42	(64.86)	1812	晨鳴紙業*	3.42	3.44	0.40	(56.93)
						811	新華文軒	5.33	4.39	0.51	(49.25)

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，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