

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	24,556.57	(1.41)	(0.09)
H股	8,618.48	(1.89)	0.34
紅籌	4,292.64	(1.80)	1.10
HSC大型股	2,258.15	(1.47)	(0.02)
HSC中型股	4,966.55	(1.79)	0.42
AH股溢價	137.80	(0.09)	0.00
滬深300	4,551.69	(1.08)	(1.78)
富時中國A50	14,952.22	(1.02)	(0.59)
上證180	9,592.53	(1.28)	(0.57)
上證380	6,129.71	(0.85)	(0.73)
臺北加權	17,997.67	(1.71)	0.54
日經225	27,241.31	(1.06)	1.96
道瓊斯	34,566.17	(0.49)	(1.50)
標普500	4,401.67	(0.38)	(1.83)
納斯達克	13,790.92	(0.00)	(1.60)
德國DAX 30	15,113.97	(2.02)	(0.61)
富時100	7,531.59	(1.69)	(0.55)
法國CAC 40	6,852.20	(2.27)	(2.24)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	94.82	(0.67)	6.11
紐約期金(美元/t oz)	1,872.60	0.25	2.52
標普高盛商品指數	652.38	1.45	1.95
CRB大宗商品期貨價格指數	265.43	0.89	1.90
羅杰斯國際商品指數	3,630.87	1.21	2.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8152	(0.23)	(0.01)
美元兌人民幣	6.3570	(0.14)	0.09
美元兌港元	7.8030	0.12	0.16
美元兌日元	115.48	(0.06)	0.74
歐元兌美元	1.1307	(0.95)	(0.89)
英鎊兌美元	1.3534	(0.07)	(0.83)
澳元兌美元	0.7132	(0.20)	(1.18)

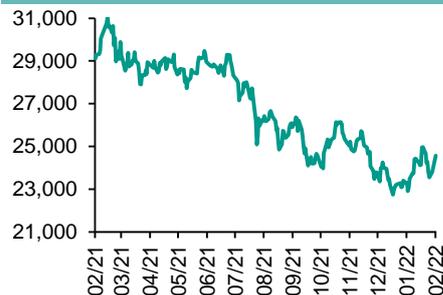
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7980	7.40	0.50
香港(10年期)	1.75400	(6.70)	1.00
美國(10年期)	1.97710	1.39	19.30

來源: 彭博

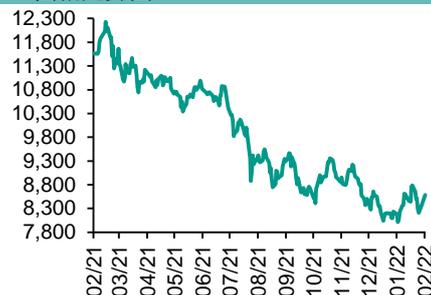
## 每天導讀

### 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下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。市場擔心最新的地緣政治局勢，美股走軟。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，法國CAC 40指數跌幅較大。歐洲股市下跌，市場擔憂烏克蘭局勢，旅遊股及銀行股領跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。烏俄緊張局勢升溫，恒指下挫，內房股及物管股領跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費品指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出13.70億人民幣，南向淨賣出24.65億港幣；深股通北向淨賣出24.18億人民幣，南向淨賣出0.11億港幣。今天將公布英國12月ILO失業率及美國1月生產者價格環比。

### 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
印度	批發價格同比	1月	12.70%	12.96%	13.56%
印度	CPI同比	1月	6.00%	6.01%	5.59%
日本	GDP年度化經季調季環比	4Q21	6.0%	5.4%	-2.7%
日本	GDP經季調季環比	4Q21	1.5%	1.3%	-0.7%
日本	GDP私人消費季環比	4Q21	2.3%	2.7%	-0.9%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國財政部: 提前下達2022年新增地方政府債務限額1.79萬億元
- 香港政府向立法會申請向“防疫抗疫基金”注資270億港元
- 德國經濟部長稱地緣政治是影響北溪二號管道審批的一個因素
- 印度以安全顧慮為由禁用超過54個中國應用程序
- 境外機構增持中國債券節奏放緩
- 普京暗示繼續與美國和北約談判，外長拉夫羅夫稱美國提議有建設性
- 中國乘用車銷量1月份下滑，受春節假期和新冠疫情影響
- 舊金山聯儲行長Daly: 美聯儲的加息路徑應該倚重數據並且審慎

## 國際經濟要聞

### 普京暗示繼續與美國和北約談判，外長拉夫羅夫稱美國提議有建設性

俄羅斯外長拉夫羅夫對總統普京表示，俄羅斯應繼續與美國及其盟國就俄羅斯在歐洲的安全保障要求進行談判，從而暗示克里姆林宮將延續以外交手段解決與西方緊張關係的努力。這些言論是迄今為止最清楚的跡象，表明克里姆林宮將繼續通過外交努力來緩和緊張局勢。(彭博)

### 德國經濟部長稱地緣政治是影響北溪二號管道審批的一個因素

德國經濟部長哈貝克表示，烏克蘭危機將在北溪二號天然氣管道審批過程中發揮作用。語氣比總理朔爾茨的更加强硬。德國已經將北溪二號管道的審批至少推遲到2022年下半年，但沒有取消這個幾乎已經完成的項目。(路透)

### 印度以安全顧慮為由禁用超過54個中國應用程序

據Economic Times援引未具名印度知情官員的消息報道，印度電子和信息技術部發布了新的命令，將禁用超過54個中國應用程序，理由是這些應用對印度人的隱私和安全構成了威脅。一位官員表示，這54個應用程序已經通過Play商店在印度被封禁。(彭博)

### 舊金山聯儲行長Daly：美聯儲的加息路徑應該倚重數據並且審慎

舊金山聯儲行長Mary Daly表示，隨著美聯儲準備開始加息以穩定物價，加息路徑應該倚重數據並且審慎，這至關重要。Daly表示，突然且激進的行動實際上對於我們努力實現的增長和物價穩定會產生破壞性的影響，所以支持3月採取行動，然後觀察、審慎衡量未來形勢發展，並在看來最合適的時機進行下一次加息。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國財政部：提前下達2022年新增地方政府債務限額1.79萬億元

中國財政部發布公告，經國務院批准，並報全國人民代表大會常務委員會備案，財政部提前下達2022年新增地方政府債務限額1.79萬億元人民幣。其中，一般債務限額3280億元，專項債務限額1.46萬億元。(彭博)

### 香港政府向立法會申請向“防疫抗疫基金”注資270億港元

香港政府發布聲明稱，已向立法會財務委員會提交文件，申請向“防疫抗疫基金”注資270億港元。政府將推出共計48項第六輪基金措施，支援受疫情和收緊社交距離措施影響的行業及人士。(彭博)

### 境外機構增持中國債券節奏放緩

根據中債登口徑的數據，1月份境外資金淨買入約501億元人民幣的債券，月度淨買入額繼續下降；其中淨增持國債約657億元，較上月略增，而在政策性銀行債、商業銀行債券等品種中均出現了淨賣出。(彭博)

### 中國乘用車銷量1月份下滑，受春節假期和新冠疫情影響

據全國乘用車市場信息聯席會發布的月度數據，中國1月份廣義乘用車零售銷量下降至211.2萬輛。不過，新能源汽車的交付量增長逾一倍，至34.7萬輛。在上海設有工廠的美國特斯拉1月銷量排在電動汽車行業第一位。(彭博)

## 企業要聞

### Disney+訂戶增加讓投資者可以暫且放心

華特-迪士尼公司表示，在截至1月1日的三個月中，其Disney+流媒體服務新增訂戶1180萬，遠高于華爾街預計的820萬。這樣的成績應當會消除一些人的疑慮，即該公司無法實現到2024年Disney+訂戶數達到2.3億至2.6億的長期預期。截至當季末迪士尼訂戶數量為1.298億。(彭博)

### 寧德時代在四川簽署協議，將加快鋰礦資源勘查開發，增加鋰資源供給

寧德時代公告稱，子公司四川時代新能源資源與甘孜州投資集團、宜賓三江匯達、四川省天府礦業在成都簽訂合資協議。各方將加快全省鋰礦資源勘查開發，增加鋰資源供給，促進新能源全產業鏈協同發展。(彭博)

### 渣打香港成爲首間境外外資銀行獲得中國跨境清算公司直接參與者

渣打香港稱，該行成爲首間在中國境外的外資銀行，取得跨境銀行間支付清算有限責任公司直接參與者的資格。渣打目前在全球39個市場提供人民幣服務。(路透)

### 正榮地產稱有關控股股東的報章“不實且虛假”

據在香港交易所的公告，正榮地產集團有限公司稱互聯網上刊發的有關其控股股東歐宗榮及公司離岸債務證券的報道屬不實且虛假。另外，正榮服務在另一份聲明中表示，其業務仍屬正常，並繼續照常開展業務。(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	6.14	-	-	(20.09)	753	中國國航	6.50	-	1.08	(51.06)
1398	工商銀行	4.88	4.38	0.50	(17.17)	670	東方航空	3.29	-	0.98	(54.10)
1288	農業銀行	3.12	3.94	0.44	(16.38)	1055	南方航空	5.39	-	1.01	(40.74)
3988	中國銀行	3.18	3.63	0.41	(18.27)	1919	中遠海控	15.04	2.66	1.75	(24.13)
1658	郵儲銀行	6.63	7.19	0.81	(7.51)	598	中國外運	2.67	4.31	0.49	(49.99)
3328	交通銀行	5.52	3.54	0.43	(8.59)	2866	中遠海發	1.48	3.77	0.90	(62.67)
3968	招商銀行	68.45	12.34	2.00	8.92	1138	中遠海能	3.25	-	0.37	(54.27)
998	中信銀行	3.86	2.86	0.31	(34.35)	2880	大連港	0.74	13.82	0.38	(65.15)
6818	光大銀行	3.03	3.33	0.34	(28.24)	6198	青島港	4.41	5.85	0.68	(38.69)
2016	浙商銀行	3.18	4.68	0.45	(26.19)	3369	秦港股份	1.30	5.86	0.37	(62.04)
1988	民生銀行	3.20	3.52	0.20	(34.16)	317	廣船國際	6.76	22.24	0.50	(71.87)
6196	鄭州銀行*	1.75	4.31	0.29	(54.88)	2039	中集集團*	13.94	4.93	0.86	(25.72)
3866	青島銀行*	3.96	6.51	0.62	(23.18)	1800	中國交建	4.86	3.08	0.29	(61.48)
1963	重慶銀行	4.82	3.10	0.33	(55.88)	390	中國中鐵	4.91	3.69	0.44	(38.17)
3618	渝農商行	3.01	3.53	0.27	(38.84)	1186	中國鐵建	5.75	2.62	0.32	(44.69)
2628	中國人壽	14.48	6.46	0.71	(61.70)	1766	中國中車	3.68	7.76	0.59	(49.69)
2318	中國平安	66.65	7.58	1.25	0.75	3898	時代電氣	36.05	15.88	1.28	(46.24)
2601	中國太保	24.85	7.04	0.89	(27.49)	3969	中國通號	2.87	6.83	0.62	(52.67)
1336	新華保險	23.90	3.66	0.57	(51.06)	525	廣深鐵路	1.40	133.86	0.29	(53.63)
1339	人保集團	2.59	4.20	0.44	(55.48)	177	寧滬高速	8.60	8.10	1.18	(23.59)
6030	中信證券	19.78	10.71	1.10	(35.02)	548	深圳高速	8.09	4.37	0.72	(36.50)
3908	中金公司	20.85	8.68	1.17	(60.89)	995	皖通高速	7.73	6.85	0.87	(23.85)
6837	海通證券	7.09	5.45	0.48	(50.67)	107	成渝高速	2.17	4.02	0.33	(63.99)
2611	國泰君安	11.94	6.49	0.67	(44.92)	2238	廣汽集團	7.84	10.49	0.75	(50.18)
6806	中萬宏源*	1.95	4.56	0.43	(66.48)	1211	比亞迪*	235.40	169.52	6.65	(17.33)
1776	廣發證券*	12.98	7.94	0.80	(43.75)	2333	長城汽車	19.36	18.70	2.47	(58.60)
6886	華泰證券	13.40	8.08	0.75	(35.29)	1839	中集車輛*	5.86	7.11	0.25	(56.04)
6099	招商證券	11.28	7.65	0.87	(44.74)	2338	濰柴動力	14.16	9.38	1.44	(24.35)
3958	東方證券	6.20	9.33	0.58	(59.23)	3606	福耀玻璃	41.55	25.03	3.54	(26.50)
6178	光大證券	6.05	9.98	0.43	(64.49)	1108	洛陽玻璃	12.66	10.03	1.71	(58.79)
6881	銀河證券	4.71	4.31	0.48	(63.93)	6865	福萊特	28.70	19.18	4.41	(43.20)
6066	中信建投	8.86	6.34	0.90	(72.24)	38	一拖股份	4.01	7.97	0.65	(76.45)
1375	中州證券	1.50	10.65	0.41	(76.32)	1157	中聯重科*	5.57	4.42	0.71	(38.59)
1456	國聯證券	4.36	12.87	0.79	(76.57)	564	鄭煤機	8.49	9.17	0.87	(43.76)
857	中石油	4.25	7.54	0.51	(40.51)	1057	浙江世寶*	1.82	26.29	0.85	(74.08)
386	中石化	4.18	5.87	0.54	(23.30)	1072	東方電氣	10.74	11.37	0.85	(45.28)
338	上石化	1.79	4.39	0.54	(63.81)	2727	上海電氣	2.23	-	0.45	(59.63)
1033	石化油服	0.77	-	1.61	(71.35)	2208	金風科技*	12.88	12.96	1.31	(27.33)
2883	中海油田	8.78	17.06	0.87	(56.20)	42	東北電氣	0.53	-	-	(68.48)
568	山東墨龍*	4.32	16.27	1.68	(24.47)	187	京城機電	3.65	7.83	2.08	(79.20)
1088	中國神華	21.80	7.92	0.95	(31.08)	2607	上海醫藥	15.32	6.30	0.74	(34.31)
1898	中煤能源	5.09	4.06	0.49	(39.02)	2196	復星醫藥	30.80	14.50	1.70	(39.65)
1171	兗州煤業	19.26	5.90	1.39	(47.11)	1513	麗珠醫藥*	27.00	11.76	1.65	(38.38)
3996	中國能源建設	1.38	5.68	0.56	(59.41)	874	白雲山	20.35	7.55	0.94	(43.80)
1816	中廣核*	2.28	9.30	0.94	(38.49)	719	新華製藥*	4.40	6.16	0.66	(60.12)
902	華能國際	4.04	-	0.75	(59.61)	1349	復旦張江	3.80	16.30	1.59	(74.89)
991	大唐發電	1.44	-	0.56	(57.03)	1858	春立醫療	11.30	9.88	2.58	(59.87)
1071	華電國際	2.82	5.52	0.48	(45.03)	6160	百濟神州	120.70	-	5.59	(13.42)
916	龍源電力	15.60	17.21	1.85	(47.09)	1877	君實生物*	46.80	-	4.31	(36.54)
956	新天綠能	4.69	7.06	1.17	(73.20)	6185	康希諾	127.20	40.50	3.65	(59.03)
1618	中國中冶	2.29	4.43	0.48	(54.49)	9989	海普瑞*	7.51	8.08	0.78	(63.05)
2068	中鋁國際	3.05	-	1.18	(60.37)	2359	藥明康德	90.70	52.10	5.84	(13.37)
347	鞍鋼股份*	3.97	3.73	0.51	(14.88)	3759	康龍化成*	85.65	47.07	6.25	(34.87)
323	馬鋼股份	3.25	2.92	0.60	(36.50)	3347	泰格醫藥	74.20	-	-	(35.11)
1053	重慶鋼鐵	1.37	3.18	0.43	(47.10)	6821	凱萊英*	231.20	-	-	(31.90)
2600	中國鋁業	5.25	13.42	1.32	(29.42)	6127	昭衍新藥	55.95	45.91	11.87	(49.60)
358	江西銅業	14.80	7.88	0.65	(45.64)	168	青島啤酒	73.20	28.55	3.48	(37.15)
2899	紫金礦業	11.74	18.65	4.08	(13.52)	6116	拉夏貝爾	0.48	-	-	(71.12)
1787	山東黃金	14.32	-	2.05	(41.58)	1533	莊園牧場*	9.85	50.24	1.15	(31.17)
3993	洛陽鉬業	4.69	19.25	2.09	(32.85)	553	南京熊貓	4.77	62.15	1.02	(62.60)
1772	贛鋒鋳業	121.40	43.05	7.36	(27.54)	981	中芯國際	20.20	13.77	1.19	(67.60)
914	海螺水泥	43.65	5.74	1.09	(16.22)	1385	復旦微電	19.70	-	5.25	(55.82)
2009	金隅股份	1.30	3.99	0.24	(63.73)	941	中國移動	55.25	8.28	0.78	(29.68)
2202	萬科*	20.15	4.97	0.84	(18.89)	728	中國電信	3.07	8.19	0.54	(41.29)
588	北京北辰	1.26	12.34	0.24	(60.67)	763	中興通訊*	20.05	11.66	1.60	(44.25)
1528	美凱龍	3.99	5.50	0.25	(62.89)	6869	長飛光纖	11.46	10.07	0.74	(66.55)
1065	創業環保	3.66	6.94	0.63	(56.72)	921	海信家電*	9.71	7.17	1.05	(45.14)
895	東江環保*	3.69	11.04	0.57	(57.95)	6690	海爾智家	28.35	15.81	2.79	(10.79)
1635	大眾公用	1.72	8.63	0.48	(62.43)	1812	晨鳴紙業*	3.78	3.81	0.45	(55.82)
						811	新華文軒	6.16	5.09	0.59	(45.27)

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