

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	22,343.92	(1.84)	(5.56)
H股	7,908.18	(1.80)	(4.92)
紅籌	4,175.38	(0.94)	(2.66)
HSC大型股	2,062.58	(2.06)	(5.40)
HSC中型股	4,745.02	(1.98)	(3.96)
AH股溢價	144.26	1.16	3.02
滬深300	4,578.60	(0.89)	(0.96)
富時中國A50	14,764.13	(1.10)	(0.99)
上證180	9,663.36	(0.54)	(0.43)
上證380	6,379.50	(0.09)	0.41
臺北加權	17,867.60	(0.17)	(0.57)
日經225	26,844.72	1.20	1.49
道瓊斯	33,891.35	1.79	2.29
標普500	4,386.54	1.86	3.81
納斯達克	13,752.02	1.62	5.48
德國DAX 30	14,000.11	0.69	(4.31)
富時100	7,429.56	1.36	(0.92)
法國CAC 40	6,498.02	1.59	(4.17)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	110.88	0.25	19.47
紐約期金(美元/t oz)	1,931.40	0.47	0.33
標普高盛商品指數	746.07	4.96	13.24
CRB大宗商品期貨價格指數	289.09	2.93	7.74
羅杰斯國際商品指數	4,031.53	2.95	8.82

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8091	(0.09)	(1.00)
美元兌人民幣	6.3224	(0.01)	(0.49)
美元兌港元	7.8139	0.08	0.27
美元兌日元	115.51	(0.02)	0.47
歐元兌美元	1.1115	(0.69)	(2.84)
英鎊兌美元	1.3397	0.13	(1.48)
澳元兌美元	0.7294	1.83	2.14

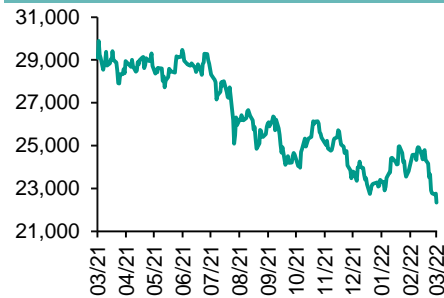
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8320	2.20	12.10
香港(10年期)	1.70700	(6.10)	(1.00)
美國(10年期)	1.87670	(11.45)	10.16

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

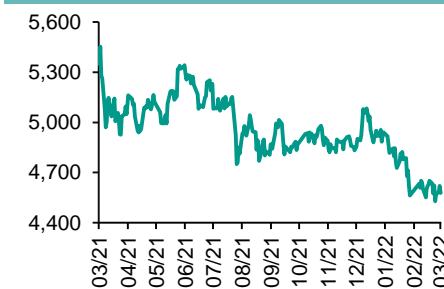
恒指走勢圖



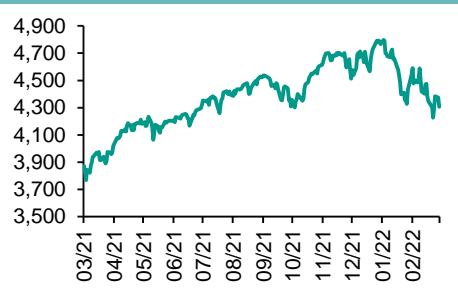
國指走勢圖



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升，其中標普500指數升幅較大。美聯儲主席鮑威爾支持美聯儲3月加息25個基點，同時對未來一次性加50基點持開放態度，稱美國經濟擴張力度足以承受加息。標普500指數11個行業指數均上升，其中金融指數及原材料指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐洲央行首席經濟學家指央行正密切關注俄烏戰爭的經濟後果，情況明朗後將採取一切必要措施支持經濟的疫後反彈。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。恒指各板塊行業指數表現不一，其中僅能源業及原材料業指數上升，工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出4.51億人民幣，南向淨買入3.94億港幣；深股通北向淨賣出3.25億人民幣，南向淨買入19.41億港幣。今天將公布美國2月ISM非製造業活動指數、美國1月工廠訂單環比、歐元區1月失業率及中國2月財新綜合PMI。

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	周度MBA抵押貸款申請指數環比	2月25日	na	-0.7%	-13.1%
美國	ADP就業變動指數	2月	375k	475k	509k*
英國	全國房價指數月環比	2月	0.6%	1.7%	0.8%
德國	失業人員變動	2月	-22.5k	33.0k	-48.0k
德國	申領失業救濟金比率經季調	2月	5.1%	5.0%	5.1%
歐元區	CPI月環比	2月	0.8%	0.9%	0.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 拜登提及跨國企業15%最低稅率計劃,指巨企免交稅不公平
- 國資委: 嚴禁超越財務承受能力舉債投資
- 白宮官員: 拜登能源政策嚴格限制產油之說不符事實
- 最高人民法院: 倘外賣平台未盡審查義務,須承擔連帶責任
- 歐央行管委認為應評估俄烏戰爭影響,才決定貨幣政策正常化步伐
- 2月中國物流業景氣指數微升至51.2%
- 油組上月產油量增長每日42萬桶,但減產協議執行率按月上升
- 據報福州、廈門及杭州即將獲納入數字人民幣第三批試點城市

國際經濟要聞

拜登提及跨國企業15%最低稅率計劃,指巨企免交稅不公平

美國總統拜登發表上任後首份國情咨文,提出對跨國企業開徵15%最低稅率的計劃。他在演說中指,《財富》雜誌500大企業當中,有55間盈利超過400億美元,但不用支付聯邦稅款,形容情況不公平。(彭博)

白宮官員:拜登能源政策嚴格限制產油之說不符事實

美國白宮國家經濟委員會副總監Bharat Ramamurti表示,美國油氣企業可在需要時增產。他指目前尚有9,000個已批出油氣生產租用土地合約未被使用,油公司可在需要時自由地使用,又指政府嚴格限制產油的言論不符事實。(彭博)

歐央行管委認為應評估俄烏戰事影響,才決定貨幣政策正常化步伐

歐央行管委兼芬蘭央行行長Olli Rehn表示,歐央行應恰當地評估俄烏戰事的影響,才決定有關繼續退出新冠刺激措施。貨幣政策正常化方向仍合適。沒有需要對經濟作額外刺激,基於歐洲經濟強勁反彈及勞工市場強化,但謹慎選項為必須,以免過度收緊貨幣政策並引發衰退。(彭博)

油組上月產油量增長每日42萬桶,但減產協議執行率按月上升

油組上月產量增長超越油組與夥伴國產量協議的要求,為去年9月以來首次,受沙地阿拉伯及伊拉克供應增加抵銷部分成員國減產所影響。報道指油組上月每日產2,839萬桶原油,按月增加每日42萬桶,亦高於油組與夥伴國協議中分配的每日25.4萬桶增產幅度。(彭博)

大中華經濟要聞

國資委:嚴禁超越財務承受能力舉債投資

國務院國資委黨委委員、副主任翁杰明指,要聚焦做強做優主業實業、加快提升企業技術創新能力,嚴把新增投資入口,進一步完善投資管理制度;嚴控不符合新發展理念的項目;嚴控非主業投資規模和方向;以及嚴禁超越財務承受能力的舉債投資。(彭博)

最高人民法院:倘外賣平台未盡審查義務,須承擔連帶責任

中國最高人民法院發規定指,包括外賣平台需對入網餐飲服務提供者衛生資質及經營許可證等審查,倘未盡審查義務,須承擔連帶責任。(彭博)

2月中國物流業景氣指數微升至51.2%

中國物流與採購聯合會公布2月份中國物流業景氣指數顯示,物流業景氣指數較上月略有回升,繼續保持在擴張區間。2月份中國物流業景氣指數為51.2%,較上月回升0.1個百分點。(彭博)

據報福州、廈門及杭州即將獲納入數字人民幣第三批試點城市

全國第三批數字人民幣試點地區即將亮相。申請納入數字人民幣新一批試點的不僅僅有城市,也有特色區域。其中福州市、廈門市、杭州市有望成為第三批數字人民幣試點城市。(彭博)

企業要聞

餓了麼對疫情中高風險地區餐飲商家實行佣金減免

餓了麼發文稱,公司將首批投入現金2,000萬元人民幣,為在2022年首兩個月被列為疫情中高風險地區87個區縣的所有餐飲商家實行佣金減免,不設置任何門檻,也無需平台額外審核。(彭博)

比亞迪申請面部識別系統及車輛專利

資料顯示,比亞迪申請「一種面部識別系統及車輛」專利,以解決現有3D攝像設備體積過大應用不便的問題。(彭博)

蘋果:所有產品在俄羅斯停售

蘋果公司表示,已暫停在俄羅斯銷售所有產品及限制在俄境內使用Apple Pay,以應對俄羅斯入侵烏克蘭。(彭博)

波音暫停對俄羅斯航空提供零件及維修

波音表示,在俄羅斯入侵烏克蘭後,將暫停對俄羅斯航空提供零件、維修及技術支持,同時會停止在莫斯科的主要業務。波音表示,隨著俄烏衝突持續,公司需要於確保在當地人員的安全。(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	5.80	4.01	0.48	(22.83)	753	中國國航	5.94	-	0.98	(52.33)
1398	工商銀行	4.59	4.09	0.47	(21.00)	670	東方航空	2.95	-	0.87	(57.16)
1288	農業銀行	2.91	3.65	0.41	(21.53)	1055	南方航空	4.84	-	0.90	(44.46)
3988	中國銀行	2.98	3.38	0.38	(22.98)	1919	中遠海控	15.92	2.79	1.84	(27.65)
1658	郵儲銀行	6.48	6.98	0.78	(7.39)	598	中國外運	2.44	3.91	0.45	(55.14)
3328	交通銀行	5.28	3.36	0.41	(12.48)	2866	中遠海發	1.40	3.54	0.84	(65.58)
3968	招商銀行	64.60	11.57	1.87	5.63	1138	中遠海能	3.74	-	0.42	(53.38)
998	中信銀行	3.65	2.68	0.29	(36.23)	2880	大連港	0.75	13.91	0.38	(67.56)
6818	光大銀行	2.88	3.15	0.32	(30.66)	6198	青島港	4.21	5.55	0.64	(41.78)
2016	浙商銀行	3.16	4.61	0.44	(25.91)	3369	秦港股份	1.31	5.86	0.37	(63.96)
1988	民生銀行	3.06	3.34	0.19	(36.69)	317	廣船國際	7.00	22.86	0.52	(71.95)
6196	鄭州銀行*	1.71	4.18	0.28	(55.38)	2039	中集集團*	12.84	4.51	0.79	(31.08)
3866	青島銀行*	3.95	6.44	0.61	(22.63)	1800	中國交建	4.54	2.85	0.27	(62.56)
1963	重慶銀行	4.65	2.97	0.31	(58.20)	390	中國中鐵	4.51	3.36	0.40	(41.72)
3618	渝農商行	2.89	3.36	0.25	(40.66)	1186	中國鐵建	5.25	2.37	0.29	(47.37)
2628	中國人壽	12.86	5.69	0.62	(64.04)	1766	中國中車	3.45	7.22	0.55	(52.13)
2318	中國平安	58.85	6.65	1.10	(6.21)	3898	時代電氣	37.35	16.33	1.32	(53.93)
2601	中國太保	21.45	6.04	0.76	(34.37)	3969	中國通號	2.75	6.50	0.59	(54.23)
1336	新華保險	22.35	3.39	0.53	(52.74)	525	廣深鐵路	1.40	132.91	0.28	(52.81)
1339	人保集團	2.48	3.99	0.41	(56.95)	177	寧滬高速	8.45	7.90	1.15	(23.63)
6030	中信證券	18.84	10.13	1.04	(33.91)	548	深圳高速	7.87	4.22	0.70	(37.22)
3908	中金公司	18.96	7.66	1.02	(63.99)	995	皖通高速	7.33	6.45	0.82	(22.89)
6837	海通證券	6.70	5.11	0.45	(51.91)	107	成渝高速	2.10	3.86	0.32	(64.83)
2611	國泰君安	11.58	6.25	0.65	(43.91)	2238	廣汽集團	7.65	10.17	0.72	(52.80)
6806	中萬宏源*	1.89	4.39	0.41	(67.19)	1211	比亞迪*	239.20	171.04	6.71	(22.16)
1776	廣發證券*	11.96	7.26	0.74	(48.59)	2333	長城汽車	15.60	14.96	1.98	(64.96)
6886	華泰證券	12.66	7.58	0.70	(35.47)	1839	中集車輛*	5.54	6.68	0.24	(58.96)
6099	招商證券	9.66	6.50	0.74	(50.88)	2338	濰柴動力	12.80	8.42	1.29	(31.74)
3958	東方證券	5.63	8.42	0.52	(62.33)	3606	福耀玻璃	36.85	22.04	3.12	(32.10)
6178	光大證券	5.79	9.49	0.41	(65.25)	1108	洛陽玻璃	13.66	10.75	1.83	(56.89)
6881	銀河證券	4.47	4.06	0.45	(64.48)	6865	福萊特	32.35	21.47	4.93	(46.96)
6066	中信建投	8.21	5.83	0.83	(74.53)	38	一拖股份	3.78	7.46	0.61	(77.01)
1375	中州證券	1.42	10.01	0.39	(75.97)	1157	中聯重科*	5.16	4.07	0.65	(41.37)
1456	國聯證券	4.48	13.13	0.81	(75.46)	564	鄭煤機	8.50	9.12	0.86	(47.43)
857	中石油	4.25	7.49	0.51	(41.13)	1057	浙江世寶*	2.10	30.12	0.97	(75.02)
386	中石化	3.85	5.37	0.49	(28.57)	1072	東方電氣	9.70	10.20	0.76	(52.04)
338	上石化	1.71	4.17	0.51	(66.10)	2727	上海電氣	2.20	-	0.44	(60.36)
1033	石化油服	0.73	-	1.51	(74.32)	2208	金風科技*	13.06	13.05	1.32	(30.31)
2883	中海油田	8.95	17.26	0.88	(58.17)	42	東北電氣	0.50	-	-	(72.11)
568	山東墨龍*	4.65	17.39	1.79	(30.85)	187	京城機電	3.96	8.43	2.24	(81.79)
1088	中國神華	21.80	7.87	0.95	(32.95)	2607	上海醫藥	13.92	5.68	0.67	(40.23)
1898	中煤能源	5.13	4.06	0.49	(42.84)	2196	復星醫藥	30.80	14.40	1.69	(41.70)
1171	兗州煤業	21.20	6.44	1.51	(51.88)	1513	麗珠醫藥*	28.30	12.24	1.71	(38.62)
3996	中國能源建設	1.25	5.10	0.50	(62.55)	874	白雲山	20.70	7.63	0.95	(44.15)
1816	中廣核*	2.16	8.75	0.88	(41.17)	719	新華製藥*	4.45	6.19	0.66	(63.42)
902	華能國際	4.48	-	0.83	(57.76)	1349	復旦張江	3.86	16.44	1.61	(74.96)
991	大唐發電	1.48	-	0.57	(57.39)	1858	春立醫療	10.58	9.19	2.40	(63.00)
1071	華電國際	2.88	5.60	0.48	(44.26)	6160	百濟神州	129.00	-	3.53	(17.15)
916	龍源電力	16.22	17.76	1.91	(49.02)	1877	君實生物*	50.60	-	4.85	(42.95)
956	新天綠能	5.17	7.72	1.28	(71.80)	6185	康希諾	131.80	41.67	3.76	(56.93)
1618	中國中冶	2.35	4.52	0.48	(53.63)	9989	海普瑞*	7.23	7.73	0.74	(63.05)
2068	中鋁國際	2.72	-	1.05	(63.21)	2359	藥明康德	111.30	63.48	7.11	(13.19)
347	鞍鋼股份*	3.90	3.64	0.49	(19.11)	3759	康龍化成*	93.05	50.78	6.74	(35.90)
323	馬鋼股份	3.17	2.83	0.58	(39.23)	3347	泰格醫藥	86.50	-	-	(29.68)
1053	重慶鋼鐵	1.32	3.04	0.41	(49.39)	6821	凱萊英*	269.00	-	-	(36.47)
2600	中國鋁業	5.64	14.32	1.41	(33.97)	6127	昭衍新藥	65.90	53.69	13.89	(54.55)
358	江西銅業	14.26	7.54	0.62	(48.71)	168	青島啤酒	78.85	30.54	3.72	(35.89)
2899	紫金礦業	11.84	18.68	4.09	(15.98)	6116	拉夏貝爾	0.43	-	-	(78.92)
1787	山東黃金	15.04	-	2.14	(40.77)	1533	莊園牧場*	9.73	49.27	1.13	(34.52)
3993	洛陽鉬業	4.65	18.95	2.06	(36.57)	553	南京熊貓	4.34	56.15	0.92	(64.79)
1772	贛鋒鋰業	129.90	45.74	7.82	(28.39)	981	中芯國際	18.84	12.83	1.11	(69.87)
914	海螺水泥	41.60	5.43	1.03	(17.07)	1385	復旦微電	21.45	-	5.67	(60.02)
2009	金隅股份	1.25	3.81	0.22	(65.84)	941	中國移動	52.25	7.78	0.76	(30.11)
2202	萬科*	18.56	4.54	0.77	(22.29)	728	中國電信	2.99	7.92	0.52	(41.44)
588	北京北辰	1.18	11.48	0.22	(62.71)	763	中興通訊*	18.40	10.63	1.46	(49.03)
1528	美凱龍	3.74	5.12	0.23	(64.70)	6869	長飛光纖	11.92	10.40	0.76	(69.47)
1065	創業環保	3.56	6.71	0.61	(59.27)	921	海信家電*	8.74	6.41	0.94	(48.69)
895	東江環保*	3.66	10.87	0.57	(60.99)	6690	海爾智家	27.55	15.25	2.69	(11.56)
1635	大眾公用	1.70	8.47	0.47	(64.00)	1812	晨鳴紙業*	3.74	3.74	0.44	(56.90)
						811	新華文軒	5.83	4.79	0.55	(48.51)

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