

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	19,560.57	(2.09)	(1.02)
H股	6,636.66	(2.25)	(0.70)
紅籌	3,959.26	(2.70)	(4.32)
HSC大型股	1,777.06	(2.04)	(0.69)
HSC中型股	3,949.52	(2.41)	(4.23)
AH股溢價	141.08	0.77	0.95
滬深300	3,960.17	(0.45)	(0.92)
富時中國A50	13,040.91	(0.71)	(1.06)
上證180	8,497.54	(0.65)	(1.33)
上證380	5,737.09	0.22	(0.62)
臺北加權	15,925.29	1.60	1.81
日經225	29,842.99	0.73	2.48
道瓊斯	33,420.77	1.24	(0.33)
標普500	4,158.77	1.19	0.51
納斯達克	12,500.57	1.28	1.58
德國DAX 30	15,951.30	0.34	0.35
富時100	7,723.23	(0.36)	(0.23)
法國CAC 40	7,399.44	(0.09)	0.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.69	(0.19)	2.57
紐約期金(美元/t oz)	1,985.90	0.05	(1.71)
標普高盛商品指數	549.27	1.22	(0.23)
CRB大宗商品期貨價格指數	262.28	0.92	0.02
羅傑斯國際商品指數	3,535.92	0.82	(0.53)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8956	0.84	2.11
美元兌人民幣	7.0121	0.75	1.85
美元兌港元	7.8294	(0.08)	(0.26)
美元兌日元	137.60	2.23	2.53
歐元兌美元	1.0838	(0.71)	(1.22)
英鎊兌美元	1.2483	(0.22)	0.47
澳元兌美元	0.6656	(0.69)	(1.03)

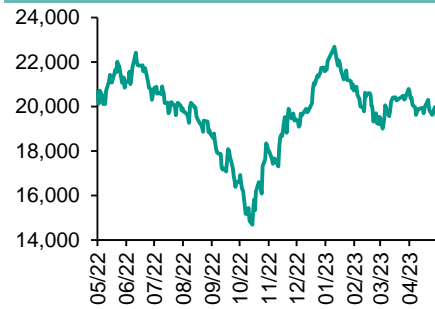
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7240	0.50	(12.00)
香港(10年期)	3.22100	0.50	9.80
美國(10年期)	3.56410	12.15	(3.63)

來源：彭博

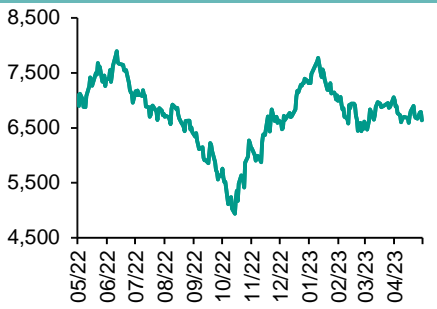
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

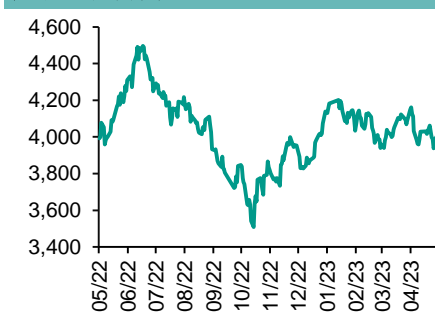
#### 恒指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數升幅較大。美國總統拜登表示，債務上限會議富有成效，並將達成協議，美國不會違約。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX 30指數上升，富時100指數及法國CAC 40指數下跌。投資者密切關注美國債務上限談判，歐洲股市個別發展。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大；內房股及出口股領跌恒指。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，其中信息技術指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.74億人民幣，南向淨買入32.37億港幣；深股通北向淨買入11.12億人民幣，南向淨買入35.41億港幣。今天將公布香港4月失業率及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	GDP私人消費季環比	1季度	0.4%	0.6%	0.2%
日本	GDP企業支出季環比	1季度	-0.3%	0.9%	-0.5%
法國	ILO失業率	1季度	7.1%	7.1%	7.1%
美國	新宅開工月環比	4月	-1.4%	2.2%	-4.5%
美國	建設許可月環比	4月	0.0%	-1.5%	-3.0%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 英國首相：英美在對華問題上高度一致，考慮限制企業對中國投資
- 歐洲央行副行長：大部分緊縮行動已經完成但“仍有一些路要走”
- 美聯儲Bostic稱如果通脹難以化解，未來還有硬仗要打
- 美國國家環境保護局推新規，化石燃料發電不升級就關停

- 中國證監會恢復GDR發行審批，發布更嚴格監管規定
- 中國將加快推進農村充電基礎設施建設，更好支持新能源汽車下鄉
- 中國外匯局局長：繼續加大外匯支持科技創新力度，服務實體經濟發展
- 新華社：習近平要求中國陝西省加強科技創新，推進新型城鎮化建設



## 國際經濟要聞

### 英國首相：英美在對華問題上高度一致，考慮限制企業對中國投資

英國首相蘇納克表示，他正在考慮加強出口管制和限制英國企業在中國的投資。其堅稱，在對華政策方面與美國總統拜登“非常一致”。蘇納克周三前往日本出席七國集團(G7)峰會時對彭博表示，“這絕對是我們將要談論的問題”。美國一直在游說其他G7國家審查本國企業在人工智能等敏感領域的對華投資。(彭博)

### 歐洲央行副行長：大部分緊縮行動已經完成但“仍有一些路要走”

歐洲央行副行長Luis de Guindos表示，該央行歷史性的貨幣緊縮行動已經完成了大部分，但仍有一些路要走。Guindos未透露他對峰值利率水平的預期，但他表示歐洲央行的未來決策將取決於未來幾個月的數據。這些數據中包括基礎通脹，而央行官員越來越關注該數據。Guindos表示基礎通脹壓力比預期更頑固。(彭博)

### 美聯儲Bostic稱如果通脹難以化解，未來還有硬仗要打

美國亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Raphael Bostic和他的芝加哥同行Austan Goolsbee對美國經濟可能實現軟著陸表示樂觀；但Bostic警告說，如果事與願違，官員們將面臨嚴峻考驗。Goolsbee說，大流行病引發的供應衝擊在引發通脹方面的作用表明，設法實現某種軟著陸肯定是不尋常的事情。(彭博)

### 美國國家環境保護局推新規，化石燃料發電不升級就關停

美國國家環境保護局(EPA)發布了期待已久的提案，旨在監管化石燃料發電廠的溫室氣體排放。它能夠刺激仍在運營的化石燃料發電廠大幅新增碳捕集能力。該法規提案要求燃煤和高使用率的燃氣電廠捕集90%的碳排放或混燒綠氫等更清潔燃料，否則需在本世紀30年代關停。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國證監會恢復GDR發行審批，發布更嚴格監管規定

中國證監會發布的新指引稱，境內上市公司境外首次發行全球存托憑證，應當在境外提交發行上市申請後3個工作日內向中國證監會備案。指引稱，公司應合理確定融資規模，發行定價、跨境轉換期限、鎖定期等應符合監管規定。證監會還要求公司在完成GDR發行上市後15個工作日內披露發行情況報告。(彭博)

### 中國將加快推進農村充電基礎設施建設，更好支持新能源汽車下鄉

國家發改委發布通知稱，為解決農村地區公共充電基礎設施建設不足，釋放農村地區新能源汽車消費潛力出臺該意見；加快推進農村地區既有居住社區充電設施建設，因地制宜開展充電設施建設條件改造。(彭博)

### 中國外匯局局長：繼續加大外匯支持科技創新力度，服務實體經濟發展

據國家外匯管理局公告，外匯局局長潘功勝赴北京經濟技術開發區，調研金融支持科技創新工作，並主持召開銀行和企業座談會。潘功勝稱外匯局要深化外匯領域改革開放，繼續加大外匯支持科技創新力度，服務實體經濟高質量發展。(彭博)

### 新華社：習近平要求中國陝西省加強科技創新，推進新型城鎮化建設

據新華社，5月17日，中國國家主席習近平在西安主持中國-中亞峰會前夕，聽取陝西省委和省政府工作彙報，要求陝西在推進中國式現代化建設中奮力追趕、敢於超越，在西部地區發揮示範作用。(彭博)

## 企業要聞

### 路透稱前首席執行官將第一信托銀行倒閉歸咎於被其他機構波及

路透報導，第一信托銀行(First Republic Bank)前首席執行官Michael Roffler將該銀行倒閉歸咎於受到其他地區銀行波及。他說，監管機構對第一信托銀行的戰略、流動性或管理績效沒有任何疑慮。Roffler說，外界擔心地區銀行的健全下，幾周內該銀行被提取超過1000億美元的存款。(彭博)

### 特斯拉營銷方式料迎來重大轉變，馬斯克稱將嘗試打廣告

特斯拉首席執行官馬斯克表示將嘗試投放一些廣告，這對於在很大程度上避免傳統營銷的特斯拉來說將是一個重大轉變。特斯拉長期以來在沒有花錢投放電視、電臺和印刷媒體廣告的情況下已經打造了一個強大的品牌。(彭博)

### 瑞信全額減記AT1債券不構成觸發CDS賠付的條件

負責監管信用違約互換(CDS)市場的信用衍生品決議委員會(CDDC)表示，瑞信集團全額減記額外一級資本(AT1)債券不會觸發CDS賠付。CDDC在會議上裁定，瑞信減記AT1債券不會導致與該銀行次級債券相關的CDS被觸發賠付。(彭博)

### 西門子第二季度淨利潤超過預估

西門子第二季度淨利潤34.8億歐元，上年同期10.3億歐元，預估30.5億歐元。第二季度淨利潤34.8億歐元，上年同期10.3億歐元；營收194.2億歐元，同比+14%；訂單236.4億歐元，同比+13%。(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	5.29	3.69	0.42	(28.16)	1635	大眾公用	1.30	-	0.42	(66.23)
1398	工商銀行	4.37	3.90	0.44	(21.74)	753	中國國航	6.30	-	3.47	(40.30)
1288	農業銀行	3.08	4.01	0.42	(23.12)	670	東方航空	2.86	-	2.26	(47.74)
3988	中國銀行	3.22	3.98	0.41	(30.67)	1055	南方航空	4.95	-	2.05	(34.76)
1658	郵儲銀行	5.07	5.50	0.60	(14.19)	1919	中遠海控	9.29	1.50	0.65	(24.74)
3328	交通銀行	5.22	3.93	0.41	(20.13)	598	中國外運	2.62	4.26	0.48	(52.02)
3968	招商銀行	38.85	6.24	1.02	0.63	2866	中遠海發	1.04	4.27	0.44	(63.56)
998	中信銀行	4.28	3.07	0.29	(45.21)	1138	中遠海能	7.13	12.02	0.96	(47.30)
6818	光大銀行	2.54	2.88	0.30	(31.84)	2880	大連港	0.71	11.91	0.39	(61.08)
2016	浙商銀行	2.73	3.67	0.36	(24.47)	6198	青島港	4.60	6.17	0.69	(43.22)
1988	民生銀行	3.27	3.63	0.21	(27.67)	3369	秦港股份	1.53	5.60	0.43	(62.54)
6196	鄭州銀行*	1.11	3.35	0.20	(59.35)	317	廣船國際	12.12	22.72	0.98	(64.85)
3866	青島銀行*	2.62	5.01	0.46	(32.53)	2039	中集集團*	5.10	13.25	0.53	(34.99)
1963	重慶銀行	4.58	3.09	0.32	(51.57)	1800	中國交建	4.75	3.91	0.27	(61.17)
3618	渝農商行	3.11	-	0.28	(32.71)	390	中國中鐵	5.33	3.99	0.45	(39.56)
2628	中國人壽	14.48	10.54	0.79	(67.97)	1186	中國鐵建	6.16	3.17	0.32	(47.97)
2318	中國平安	55.10	8.52	0.98	(5.15)	1766	中國中車	4.80	10.25	0.79	(34.61)
2601	中國太保	23.95	8.37	1.05	(31.62)	3898	時代電氣	33.45	15.95	1.21	(36.38)
1336	新華保險	22.10	6.28	0.63	(49.31)	3969	中國通號	3.32	8.80	0.75	(48.04)
1339	人保集團	3.17	4.54	0.52	(56.82)	525	廣深鐵路	2.00	-	0.50	(46.65)
6030	中信證券	16.48	10.41	0.89	(32.01)	177	寧滬高速	8.43	9.13	1.19	(22.66)
3908	中金公司	16.70	9.66	0.85	(65.86)	548	深圳高速	7.30	7.85	0.82	(33.57)
6837	海通證券	5.41	9.73	0.38	(50.42)	995	皖通高速	8.63	8.54	1.07	(27.11)
2611	國泰君安	10.12	7.08	0.57	(40.82)	107	成渝高速	2.24	3.96	0.35	(53.88)
6806	申萬宏源*	1.71	10.28	0.39	(67.90)	2238	廣汽集團	4.74	6.64	0.39	(59.66)
1776	廣發證券*	11.56	10.16	0.72	(34.04)	1211	比亞迪*	239.60	31.22	5.38	(17.97)
6886	華泰證券	10.44	7.86	0.57	(35.26)	2333	長城汽車	9.52	11.52	1.14	(68.43)
6099	招商證券	7.90	8.19	0.61	(51.61)	1839	中集車輛*	7.22	11.61	1.11	(46.46)
3958	東方證券	4.78	9.73	0.39	(59.70)	2338	濰柴動力	12.08	16.54	1.23	(12.45)
6178	光大證券	5.97	8.17	0.44	(68.67)	3606	福耀玻璃	30.80	15.13	2.48	(20.41)
6881	銀河證券	4.61	5.46	0.47	(66.32)	1108	洛陽玻璃	6.61	21.40	0.90	(64.09)
6066	中信建投	8.65	8.23	0.85	(71.29)	6865	福萊特	22.10	19.26	2.92	(37.98)
1375	中州證券	1.23	28.19	0.46	(72.17)	38	一拖股份	4.06	6.82	0.68	(68.94)
1456	國聯證券	3.82	12.81	0.58	(66.83)	1157	中聯重科*	4.24	13.66	0.60	(40.98)
883	中國海油	12.70	3.74	0.89	(39.70)	564	鄭煤機	8.49	5.21	0.74	(44.66)
857	中石油	5.34	5.64	0.62	(36.12)	1057	浙江世寶*	1.51	-	0.77	(82.79)
386	中石化	5.07	8.50	0.67	(29.76)	1072	東方電氣	11.20	10.56	0.88	(47.55)
338	上石化	1.29	-	0.47	(64.53)	2727	上海電氣	2.04	-	0.52	(60.88)
1033	石化油服	0.60	21.55	1.37	(74.71)	2208	金風科技*	6.17	10.03	0.61	(51.12)
2883	中海油田	8.55	14.86	0.92	(49.40)	187	京城機電	2.73	298.78	1.24	(78.53)
568	山東墨龍*	2.50	-	1.55	(46.04)	2607	上海醫藥	15.64	8.47	0.77	(35.18)
1088	中國神華	27.30	6.75	1.16	(20.72)	2196	復星醫藥	21.65	13.59	1.16	(38.72)
1898	中煤能源	6.87	4.37	0.59	(33.56)	1513	麗珠醫藥*	28.60	12.33	1.67	(30.78)
1171	兗州煤業	26.95	3.94	1.37	(30.92)	874	白雲山	25.75	9.19	1.10	(32.22)
3996	中國能源建設	1.08	6.06	0.49	(61.55)	719	新華製藥*	6.45	9.27	0.94	(76.33)
1816	中廣核*	2.10	8.94	0.86	(40.80)	1349	復旦張江	3.01	19.34	1.23	(71.02)
902	華能國際	4.75	-	1.38	(55.18)	1858	春立醫療	17.28	19.24	2.18	(58.03)
991	大唐發電	1.57	-	0.93	(57.61)	6160	百濟神州	140.00	-	5.85	(12.00)
1071	華電國際	3.81	-	0.93	(46.80)	1877	君實生物*	28.45	-	2.80	(51.01)
916	龍源電力	8.60	13.09	1.02	(59.12)	9995	榮昌生物	38.30	-	3.74	(46.57)
956	新天綠能	3.28	5.59	0.63	(68.92)	6185	康希諾	33.45	-	1.09	(68.37)
1618	中國中冶	2.08	3.99	0.40	(54.33)	9989	海普瑞*	4.67	8.42	0.50	(65.43)
2068	中鋁國際	2.08	-	1.08	(67.56)	2359	藥明康德	69.00	19.49	3.70	(9.06)
347	鞍鋼股份*	2.37	-	0.34	(30.10)	3759	康龍化成*	31.95	24.56	3.22	(41.08)
323	馬鋼股份	1.58	-	0.38	(48.84)	3347	泰格醫藥	65.60	-	-	(35.05)
1053	重慶鋼鐵	0.86	-	0.32	(49.44)	6821	凱萊英*	97.65	-	-	(35.04)
2600	中國鋁業	4.02	14.28	1.12	(36.42)	6127	昭衍新藥	30.25	13.45	1.77	(41.92)
358	江西銅業	12.68	6.24	0.51	(40.99)	1880	中國中免	138.70	48.23	5.31	(9.16)
2899	紫金礦業	11.38	13.80	2.79	(7.55)	168	青島啤酒	73.30	22.03	3.29	(36.44)
1787	山東黃金	15.38	69.01	2.65	(42.66)	553	南京熊貓	3.12	93.39	0.72	(69.89)
3993	洛陽鉬業	4.26	17.88	1.65	(28.85)	981	中芯國際	20.40	13.42	1.06	(66.37)
1772	贛鋒鋳業	55.50	5.16	2.16	(27.07)	1385	復旦微電	21.25	14.38	3.42	(65.89)
9696	天齊鋰業	57.95	3.36	1.69	(35.94)	941	中國移動	64.35	9.79	0.95	(36.87)
914	海螺水泥	23.00	8.20	0.59	(22.35)	728	中國電信	4.07	12.06	0.77	(37.83)
6655	華新水泥	1.00	7.59	0.20	(62.14)	763	中興通訊*	22.20	11.66	1.60	(36.56)
2009	金隅股份	1.00	7.59	0.20	(62.14)	6869	長飛光纖	13.14	7.36	0.87	(64.27)
2202	萬科*	11.10	5.08	0.48	(32.89)	921	海信家電*	15.88	10.85	1.68	(39.23)
588	北京北辰	0.85	-	0.20	(64.00)	6690	海爾智家	22.85	11.63	1.99	(7.57)
1528	美凱龍	3.10	20.76	0.22	(45.04)	1812	晨鳴紙業*	2.34	-	0.34	(58.18)
1065	創業環保	3.12	5.45	0.52	(54.89)	811	新華文軒	6.88	5.42	0.61	(61.28)
895	東江環保*	2.61	-	0.46	(63.10)	2402	億華通	48.00	-	-	(47.07)

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](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，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，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券，民生銀行，萬科，泰格醫藥，中國中免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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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2023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