

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	20,049.31	0.50	1.05
H股	6,797.75	1.18	1.83
紅籌	4,140.67	1.28	1.57
HSC大型股	1,816.32	0.49	1.07
HSC中型股	4,180.48	0.73	1.29
AH股溢價	139.91	-0.56	0.01
滬深300	4,016.88	-0.33	1.37
富時中國A50	13,243.20	0.09	2.19
上證180	8,659.11	-0.22	2.13
上證380	5,800.46	-0.87	0.86
臺北加權	15,626.07	0.11	1.39
日經225	29,157.95	0.12	2.61
道瓊斯	33,674.38	1.65	-1.24
標普500	4,136.25	1.85	-0.80
納斯達克	12,235.41	2.25	0.07
德國DAX 30	15,961.02	1.44	1.02
富時100	7,778.38	0.98	-0.68
法國CAC 40	7,432.93	1.26	-0.68

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.43	0.13	-5.59
紐約期金(美元/t oz)	2,024.30	-0.02	1.61
標普高盛商品指數	545.59	2.41	-3.43
CRB大宗商品期貨價格指數	261.60	1.87	-2.44
羅傑斯國際商品指數	3,549.73	2.02	-1.20

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8823	(0.53)	0.49
美元兌人民幣	6.9217	(0.58)	0.42
美元兌港元	7.8474	(0.03)	(0.03)
美元兌日元	135.23	(1.68)	1.20
歐元兌美元	1.1018	0.38	1.46
英鎊兌美元	1.2630	1.07	2.00
澳元兌美元	0.6750	1.81	1.64

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7360	(4.40)	(12.90)
香港(10年期)	3.05500	(10.40)	(5.30)
美國(10年期)	3.43700	(12.73)	5.02

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

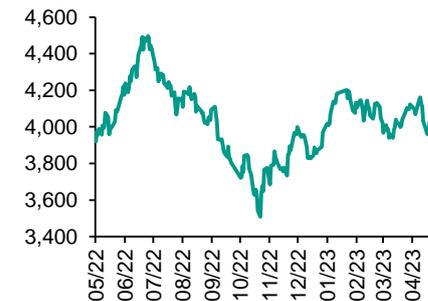
#### 恒指走勢圖



#### 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

上周五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國4月非農業新增職位25.3萬個，多於預期；失業率跌至3.4%，低於預期。上周五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅最大。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。房地產股及科網股領漲恒指。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，教育、房地產及多元金融等板塊漲幅居前，發電設備、互聯網及電腦硬件等板塊跌幅居前。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為17.7倍、18.9倍、16.8倍、9.6倍、8.7倍、11.3倍、17.1倍。上週日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲2.61%、1.05%、1.83%、2.13%及1.16%。道指及標普500分別累跌1.24%及0.80%。今天將公布日本4月服務業PMI終值。

### 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
德國	工廠訂單月環比	3月	-2.3%	-10.7%	4.8%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	3月	-3.1%	-11.0%	-5.7%
歐元區	零售總額月環比	3月	-0.2%	-1.2%	-0.8%
歐元區	社會消費品零售總額同比	3月	-3.3%	-3.8%	-3.0%
美國	非農就業人數增減	4月	160K	230K	189K
美國	失業率	4月	3.6%	3.4%	3.5%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國國務院要求進一步優化支持新能源汽車購買使用的政策
- 美國最新就業數據強於預期
- 美國聯儲局派官員Bullard: 利率可能還需要提高才能降低通脹
- 中國4月末外匯儲備3.2048萬億美元
- 歐洲央行官員紛紛表態支持拉加德進一步加息的承諾
- 為應對淨息差收窄壓力，中國又有至少三家銀行下調存款利率
- 德國工廠訂單大幅下滑
- 匯豐股東否決了有關股息和亞洲業務戰略的特別決議案



## 國際經濟要聞

### 美國最新就業數據強于預期

美國4月非農就業和薪資數據意外上升，這提高了美聯儲在更長時間內將利率維持在高位的概率，或保留了6月連續第11次加息的可能性。美國勞工統計局公布的數據顯示，4月份非農就業人數增加25.3萬人，高于經濟學家預期的增加18.5萬人。失業率回落至數十年低點3.4%。(彭博)

### 美聯儲鷹派官員Bullard：利率可能還需要提高才能降低通脹

聖路易斯聯儲行長James Bullard表示，決策者可能不得不進一步提高利率以給通脹降溫，但他補充稱，自己將觀望一定時間，看看經濟數據表現再決定6月應該採取何種行動。“我們過去15個月採取的激進政策遏制了通脹的上升，但目前還不清楚通脹是否處于通往2%的道路上，” Bullard告訴記者。(彭博)

### 歐洲央行官員紛紛表態支持拉加德進一步加息的承諾

歐洲央行官員紛紛表態支持行長拉加德的聲明：在利率觸及峰值利率之前還有一段路要走。雖然歐洲央行決策層將緊縮步伐放緩至25個基點，但拉加德表明仍預計至少還會再加息兩次。“必須提高利率，以便我們能夠合理確定物價漲幅將在合理時間內穩步放緩至接近2%的水平，”歐洲央行管委會委員Madis Muller表示。“鑒于我們現在所瞭解的，這意味著昨天的加息決定不會是最後一次。”(彭博)

### 德國工廠訂單大幅下滑

德國工廠訂單出現疫情以來最大降幅，製造業表現仍比其他領域糟糕許多。3月份工廠訂單下降10.7%，接受彭博調查的經濟學家預估為下降2.3%。汽車和汽車零部件行業的下滑幅度尤為明顯。德國商業銀行經濟學家Ralph Solven說，似乎全球利率的快速上升正在對德國工業品需求構成壓力，隨著積壓訂單的減少，產量將受到影響。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院要求進一步優化支持新能源汽車購買使用的政策

總理李強主持召開國務院常務會議，審議通過了加快推進充電基礎設施建設，更好支持新能源汽車下鄉和鄉村振興的實施意見。鼓勵企業豐富新能源汽車供應，同時加強安全監管，促進農村新能源汽車市場健康發展。(彭博)

### 中國4月末外匯儲備3.2048萬億美元

據國家外匯管理局發布的數據，3月底中國外匯儲備3.1839萬億美元。據外匯局公告，4月末外匯儲備較3月末增加209億美元，增幅0.66%。4月末黃金儲備價值1323.5億美元，3月末為1316.5億美元。(彭博)

### 為應對淨息差收窄壓力，中國又有至少三家銀行下調存款利率

為應對淨息差收窄壓力，中國至少又有三家全國性銀行下調存款利率。浙商銀行、恒豐銀行、渤海銀行等銀行表示，將把部分期限的存款利率下調至多30個基點，一年期存款挂牌利率將從1.95%降至1.85%，五年期存款挂牌利率從3.25%降至2.95%。(彭博)

### 匯豐股東否決了有關股息和亞洲業務戰略的特別決議案

匯豐的股東投票否決了一組香港投資者提出的改組匯豐亞洲業務的決議案。匯豐召開了股東年會，約五分之一參與投票的投資者支持要求匯豐就其亞洲業務的戰略定期發布報告的決議，而19.2%的投資者支持將股息提高到疫情前的水平。(彭博)

## 企業要聞

### 微軟與AMD聯手合作 向人工智能處理器領域擴張

據知情人士透露，微軟正在與Advanced Micro Devices Inc. 聯手合作，助力AMD向人工智能處理器領域擴張。知情人士稱，兩家公司正在聯手，向被英偉達主導的AI芯片市場提供替代方案。知情人士稱，微軟向AMD提供工程資源等方面的支持，并與AMD合作開發一款自主研发代號為Athena的微軟處理器。(彭博)

### 螞蟻集團考慮為旗下香港虛擬銀行引入投資者

據知情人士透露，螞蟻集團考慮出售其香港虛擬銀行的股份，作為這家金融科技巨頭業務重組的最新舉措。知情人士稱，螞蟻銀行（香港）有限公司在與潛在投資者洽談加強運營事宜。(彭博)

### 特斯拉將高端車型Model S和Model X中國售價上調1.9萬元人民幣

特斯拉近日將暢銷車型Model 3和Model Y價格小幅上調後，又將高端車型中國市場售價調高。根據特斯拉網站，所有Model S和Model X所有車型售價均上調1.9萬元人民幣（2,750美元），起步價分別為80.89萬元和89.89萬元。(彭博)

### 中國的合衆汽車將在泰國針對東南亞市場生產電動汽車

中國的合衆新能源汽車將啓動在泰國的生產并在東南亞銷售，成為最新一家開始在該地區頂級汽車製造重鎮建立供應鏈的電動汽車製造商。泰國政府發言表示，合衆與一家泰國汽車裝配公司簽署了一項協議，將從明年開始在當地生產 NETA V 車型。(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	5.43	3.73	0.43	-28.43	1635	大眾公用	1.30	-	0.41	(65.10)
1398	工商銀行	4.47	3.93	0.45	-21.13	753	中國國航	6.80	-	3.69	(40.55)
1288	農業銀行	3.18	4.07	0.43	-22.66	670	東方航空	3.07	-	2.39	(46.79)
3988	中國銀行	3.27	3.99	0.41	-29.43	1055	南方航空	5.43	-	2.21	(33.97)
1658	郵儲銀行	5.39	5.76	0.63	-17.03	1919	中遠海控	9.02	1.43	0.62	(26.60)
3328	交通銀行	5.45	4.04	0.42	-20.42	598	中國外運	2.78	4.45	0.50	(47.59)
3968	招商銀行	40.40	6.39	1.04	2.54	2866	中遠海發	1.04	4.21	0.43	(64.51)
998	中信銀行	4.35	3.07	0.29	-44.25	1138	中遠海能	7.68	12.75	1.02	(46.08)
6818	光大銀行	2.62	2.93	0.31	-31.95	2880	大連港	0.71	11.74	0.39	(62.11)
2016	浙商銀行	2.90	3.84	0.38	-20.70	6198	青島港	4.70	6.21	0.69	(48.79)
1988	民生銀行	3.34	3.65	0.21	-29.14	3369	秦港股份	1.61	5.81	0.46	(65.17)
6196	鄭州銀行*	1.12	3.33	0.20	-59.08	317	廣船國際	10.40	19.21	0.83	(64.67)
3866	青島銀行*	2.64	4.97	0.45	-32.23	2039	中集集團*	5.08	13.00	0.52	(36.01)
1963	重慶銀行	4.59	3.05	0.31	-50.05	1800	中國交建	5.31	4.30	0.30	(63.13)
3618	渝農商行	3.19	-	0.29	-31.50	390	中國中鐵	6.01	4.43	0.49	(41.53)
2628	中國人壽	15.50	11.11	0.84	-64.96	1186	中國鐵建	7.20	3.65	0.37	(48.38)
2318	中國平安	60.05	9.02	1.05	-1.78	1766	中國中車	5.11	10.75	0.83	(33.45)
2601	中國太保	25.30	8.72	1.09	-33.31	3898	時代電氣	34.80	16.35	1.24	(36.69)
1336	新華保險	24.35	6.82	0.68	-48.04	3969	中國通號	3.52	9.19	0.79	(50.17)
1339	人保集團	3.20	4.51	0.51	-56.92	525	廣深鐵路	1.96	-	0.48	(47.55)
6030	中信證券	17.00	10.60	0.91	-31.75	177	寧滬高速	8.23	8.78	1.14	(25.45)
3908	中金公司	16.78	9.56	0.84	-65.42	548	深圳高速	7.43	7.87	0.82	(31.14)
6837	海通證券	5.64	9.99	0.39	-50.49	995	皖通高速	8.75	8.53	1.07	(26.35)
2611	國泰君安	10.42	7.18	0.58	-40.93	107	成渝高速	2.19	3.81	0.33	(55.88)
6806	中萬宏源*	1.70	10.07	0.38	-68.88	2238	廣汽集團	4.79	6.61	0.38	(59.57)
1776	廣發證券*	11.78	10.20	0.72	-34.69	1211	比亞迪*	235.00	30.17	5.20	(17.26)
6886	華泰證券	10.60	7.87	0.57	-35.90	2333	長城汽車	9.15	10.91	1.08	(69.09)
6099	招商證券	8.20	8.38	0.63	-50.45	1839	中集車輛*	8.20	13.00	1.24	(43.99)
3958	東方證券	4.86	9.75	0.39	-61.35	2338	濰柴動力	13.28	17.91	1.34	(8.65)
6178	光大證券	5.94	8.01	0.43	-67.02	3606	福耀玻璃	31.45	15.22	2.49	(16.65)
6881	銀河證券	4.69	5.47	0.47	-66.56	1108	洛陽玻璃	6.81	21.72	0.91	(63.66)
6066	中信建投	8.85	8.30	0.85	-70.33	6865	福萊特	22.35	19.19	0.73	(35.48)
1375	中州證券	1.25	28.23	0.47	-72.42	38	一拖股份	4.39	7.27	0.73	(67.44)
1456	國聯證券	3.87	12.78	0.58	-67.05	1157	中聯重科*	4.64	14.73	0.65	(37.91)
883	中國海油	12.34	3.58	0.85	-41.27	564	鄭煤機	8.72	5.28	0.75	(44.57)
857	中石油	5.27	-	-	-41.78	1057	浙江世寶*	1.53	-	0.77	(82.57)
386	中石化	5.08	8.39	0.67	-32.13	1072	東方電氣	11.24	10.45	0.87	(44.31)
338	上石化	1.33	-	0.48	-65.96	2727	上海電氣	2.10	-	0.53	(59.63)
1033	石化油服	0.65	23.00	1.46	-74.56	2208	金風科技*	6.19	9.91	0.60	(49.68)
2883	中海油田	8.86	15.17	0.93	-50.19	187	京城機電	2.90	312.72	1.30	(78.47)
568	山東墨龍*	2.63	-	1.61	-44.34	2607	上海醫藥	16.22	8.66	0.79	(37.96)
1088	中國神華	26.75	6.51	1.12	-21.20	2196	復星醫藥	22.65	14.01	1.20	(37.52)
1898	中煤能源	6.70	4.20	0.57	-33.87	1513	麗珠醫藥*	29.10	12.36	1.68	(28.99)
1171	兗州煤業	26.25	3.78	1.31	-31.46	874	白雲山	25.65	9.02	1.08	(32.77)
3996	中國能源建設	1.19	6.58	0.53	-61.19	719	新華製藥*	6.46	9.14	0.92	(76.93)
1816	中廣核*	2.14	8.98	0.86	-40.94	1349	復旦張江	3.13	19.82	1.26	(71.50)
902	華能國際	4.97	-	1.43	-56.55	1858	春立醫療	19.00	20.84	2.36	(52.18)
991	大唐發電	1.59	-	0.93	-57.83	6160	百濟神州	154.60	-	6.08	(11.94)
1071	華電國際	3.91	-	0.94	-46.29	1877	君實生物*	28.95	-	2.81	(49.92)
916	龍源電力	8.51	-	-	-59.10	9995	榮昌生物	42.30	-	4.07	(39.78)
956	新天綠能	3.29	5.53	0.62	-67.78	6185	康希諾	35.50	-	1.14	(67.10)
1618	中國中冶	2.42	4.57	0.46	-53.07	9989	海普瑞*	4.77	8.48	0.50	(65.97)
2068	中鋁國際	2.22	-	1.13	-72.55	2359	藥明康德	70.20	19.54	3.71	(7.01)
347	鞍鋼股份*	2.60	-	0.37	-23.44	3759	康龍化成*	33.55	25.41	3.34	(37.35)
323	馬鋼股份	1.70	-	0.41	-46.16	3347	泰格醫藥	65.70	-	-	(34.27)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.33	-48.45	6821	凱萊英*	101.50	-	-	(29.35)
2600	中國鋁業	4.78	16.73	1.32	-33.41	6127	昭衍新藥	32.05	14.04	1.85	(42.88)
358	江西銅業	14.30	6.94	0.57	-37.52	1880	中國中免	154.40	52.90	5.82	(11.08)
2899	紫金礦業	13.62	16.27	3.30	-4.68	168	青島啤酒	78.80	23.33	3.48	(38.14)
1787	山東黃金	17.62	77.90	2.99	-41.19	553	南京熊貓	3.22	94.96	0.73	(69.78)
3993	洛陽鉬業	4.76	19.68	1.82	-25.43	981	中芯國際	20.95	12.11	1.10	(68.63)
1772	贛鋒鋳業	54.35	4.98	2.09	-25.15	1385	復旦微電	22.40	14.94	3.55	(62.82)
9696	天齊鋳業	50.75	2.90	1.46	-38.08	941	中國移動	68.45	10.26	0.99	(40.90)
914	海螺水泥	24.35	8.56	0.61	-20.77	728	中國電信	4.38	-	-	(41.66)
6655	華新水泥	1.03	7.70	0.21	-62.53	763	中興通訊*	23.70	12.26	1.69	(37.62)
2009	金隅股份	1.03	7.70	0.21	-62.53	6869	長飛光纖	14.04	7.75	0.92	(63.66)
2202	萬科*	12.18	5.49	0.52	-30.99	921	海信家電*	17.02	11.46	1.77	(37.56)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	-60.92	6690	海爾智家	24.20	12.14	2.08	(5.72)
1528	美凱龍	3.42	22.57	0.24	-41.98	1812	晨鳴紙業*	2.38	-	0.34	(57.24)
1065	創業環保	3.19	5.49	0.52	-53.34	811	新華文軒	7.30	5.66	0.63	(68.17)
895	東江環保*	2.59	-	0.45	-63.40	2402	億華通	49.50	-	-	(44.20)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號標股, 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并没有持有（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，匯豐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