

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	19,450.57	(1.40)	(0.90)
H股	6,593.92	(1.81)	(1.04)
紅籌	3,947.30	(0.77)	(2.44)
HSC大型股	1,764.77	(1.40)	(0.83)
HSC中型股	3,929.55	(0.97)	(2.10)
AH股溢價	139.38	(0.02)	(0.91)
滬深300	3,944.54	(0.29)	0.17
富時中國A50	12,971.93	(0.27)	(0.31)
上證180	8,456.72	(0.52)	(0.02)
上證380	5,727.47	(0.03)	0.40
臺北加權	16,174.92	0.45	4.34
日經225	30,573.93	1.60	4.03
道瓊斯	33,426.63	(0.33)	0.38
標普500	4,191.98	(0.14)	1.65
納斯達克	12,657.90	(0.24)	3.04
德國DAX 30	16,275.38	0.69	2.27
富時100	7,756.87	0.19	0.03
法國CAC 40	7,491.96	0.61	1.04

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.52	(0.04)	0.58
紐約期金(美元/t oz)	1,982.30	0.04	(2.00)
標普高盛商品指數	543.42	(0.29)	0.84
CRB大宗商品期貨價格指數	262.13	0.18	1.63
羅傑斯國際商品指數	3,518.84	(0.01)	(0.46)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8987	1.19	2.17
美元兌人民幣	7.0252	0.94	1.73
美元兌港元	7.8169	(0.28)	(0.41)
美元兌日元	137.74	1.18	2.54
歐元兌美元	1.0821	(0.49)	(2.04)
英鎊兌美元	1.2458	(0.57)	(0.22)
澳元兌美元	0.6655	(0.67)	(0.61)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7190	1.30	(11.70)
香港(10年期)	3.38600	32.00	20.40
美國(10年期)	3.67260	21.01	8.18

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

上週五美國股市三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美國財長耶倫表示，可能有更多銀行需要進行合併。上週五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX 30指數升幅最大。歐洲央行行長拉加德表示，歐洲央行需要保持高利率，以在中期內抑制通脹，暗示將進一步收緊貨幣政策。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。互聯網股領跌恒指及國指。上週五上證綜指下跌，而深成指上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，金融地產指數領跌。截至上週末，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17.2倍、19.0倍、22.3倍、9.5倍、8.7倍、11.4倍、16.5倍。上週日經225、道指、標普500、上證綜指、深成指累漲4.03%、0.38%、1.65%、0.40%、0.65%；恒指、國指分別累跌0.90%、1.04%。今天將公布日本5月服務業採購經理人指數(PMI)及美國4月新房的銷售。

### 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	生產者價格指數月環比	4月	-0.5%	0.3%	-1.4%
日本	核心機械訂單-同比	4月	1.3%	-3.5%	9.8%
英國	房屋價格同比	4月	N/A	1.5%	1.7%
韓國	進口20天同比	4月	N/A	-15.3%	-11.8%
韓國	出口20天同比	4月	N/A	-16.1%	-11.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 國際清算銀行: 如果高通脹不受控, 環球央行的可信賴度將受到重創
- 內銀首季淨利潤增1.3%
- 加拿大3月零售銷售數字跌1.4%
- 人行: 續加大金融對實體經濟有效支持
- 日本央行行長: 維持寬鬆貨幣政策立場堅定不移
- 京粵深開展試點, 優化跨國公司本外幣跨境資金運營
- 聯儲局主席鮑威爾: 聯邦公開市場委員會(FOMC)致力通脹回歸至2%
- 內地據報擬劃轉AMC股權至中央匯金

**國際經濟要聞****國際清算銀行:如果高通脹不受控, 環球央行的可信賴度將受到重創**

國際清算銀行(BIS)表示, 如果高通脹不受控, 環球央行的可信賴度將受到重創。成功壓抑高通脹是極其重要的任務, 亦是讓各國央行維持其可信賴度的關鍵; 倘若可信賴度受重創, 將嚴重削弱央行在維持經濟增長方面的能力, 以及央行自主能力。(彭博)

**加拿大3月零售銷售數字跌1.4%**

加拿大統計局公布, 3月零售銷售額按月跌1.4%, 至653億加元。3月零售額跌幅符合市場預期, 主要是受到汽油與汽車銷售疲弱影響, 整體消費也由于央行加息而出現放緩。他相信, 加拿大央行須保持耐性, 以觀察加息效應。(彭博)

**日本央行行長:維持寬鬆貨幣政策立場堅定不移**

日本央行行長表示, 央行耐心維持超寬鬆貨幣政策的立場堅定不移, 最近日本通脹率超過央行2%的目標, 主要是由成本驅動因素而不是強勁的國內需求所推動。倘若通過收緊貨幣政策來應對這種價格上漲, 將會損害經濟。(彭博)

**聯儲局主席鮑威爾:聯邦公開市場委員會(FOMC)致力通脹回歸至2%**

聯儲局主席鮑威爾稱, 美國通脹遠遠高于局方2%的目標; 若調控通脹失敗, 將造成漫長的痛苦。聯邦公開市場委員會(FOMC)強而有力地致力於讓通脹率回歸至2%的承諾, 而價格穩定是經濟強勁的基礎。(彭博)

**大中華經濟要聞****內銀首季淨利潤增1.3%**

國家金融監管總局發布數據顯示, 今年一季度商業銀行累計實現淨利潤6679億元, 按年增長1.3%, 增速下降6.1個百分點; 截至一季度末, 商業銀行不良貸款率1.62%, 較上季末下降0.01個百分點。今年一季度末, 商業銀行正常貸款餘額189.4萬億元, 其中正常類貸款餘額185.3萬億元。(彭博)

**人行:續加大金融對實體經濟有效支持**

人民銀行發布《中國金融穩定報告(2022)》指出, 要引導金融機構準確把握信貸政策, 繼續對受疫情影響嚴重的行業企業給予融資支持, 避免出現行業性限貸、抽貸、斷貸, 支撐高質量發展的生產要素條件沒有變。(彭博)

**京粵深開展試點, 優化跨國公司本外幣跨境資金運營**

人民銀行、外管局日前決定在北京、廣東、深圳開展試點, 優化升級跨國公司本外幣跨境資金集中運營管理政策。主要內容包括: 優化整合現有跨國公司跨境資金集中運營相關政策要求, 增大企業跨境資金運營自由度。(彭博)

**內地據報擬劃轉AMC股權至中央匯金**

內地當局考慮將大型不良資產管理公司(AMC)的國有股權, 及中國證券金融公司及其他一些相關市場經營類金融國資股權, 劃轉至中投公司旗下的子公司中央匯金。財政部持有3家資產管理公司的國有股權。(彭博)

**企業要聞****世茂集團首4月銷售額跌29%**

世茂集團公布, 首4個月累計合約銷售總額約198.5億元, 按年下跌29.48%; 累計合約銷售總面積131.33萬平方米, 減少24.41%; 平均銷售價格為每平方米15115元。單計4月, 合約銷售額約50.1億元, 按年下跌16.92%。(彭博)

**京玖康療去年虧損收窄至1923萬**

京玖康療公布, 截至去年底止全年股東應占虧損收窄至1922.5萬元, 2021年度同期股東應占虧損2627.5萬元。每股虧損5.9仙, 不派末期息。期內, 收益3376.5萬元, 按年飆升18.87倍。(彭博)

**維他奶料全年轉賺逾3500萬**

維他奶國際公布, 預期截至今年3月底止年度, 股東應占溢利將錄得介乎3500萬至5500萬元。公司預期虧轉盈, 主要是內地業務的淨利潤大幅增加, 因內地業務已逐步穩定, 通過有效的營業推廣費用管理以及在營運和廣告促銷方面的成本合理化。(彭博)

**威高國際料全年轉賺逾200萬**

威高國際預期, 截至今年3月底止年度將會錄得溢利介乎約200萬至600萬元。集團預期從虧轉盈, 主要是隨著疫情影響力漸退, 集團各分類的財務表現均有所改善。時裝分類營業額增加及化妝品分類的毛利率有所改善。(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	5.33	3.73	0.43	(28.09)	1635	大眾公用	1.30	-	0.42	(65.18)
1398	工商銀行	4.42	3.96	0.45	(21.32)	753	中國國航	6.51	-	3.60	(39.03)
1288	農業銀行	3.14	4.10	0.43	(22.17)	670	東方航空	3.00	-	2.38	(45.62)
3988	中國銀行	3.25	4.04	0.42	(29.90)	1055	南方航空	5.02	-	2.08	(34.44)
1658	郵儲銀行	5.10	5.55	0.60	(15.26)	1919	中遠海控	9.41	1.52	0.66	(24.01)
3328	交通銀行	5.26	3.97	0.41	(18.91)	598	中國外運	2.64	4.30	0.48	(50.13)
3968	招商銀行	38.40	6.19	1.01	1.48	2866	中遠海發	1.03	4.25	0.43	(63.33)
998	中信銀行	4.41	3.18	0.34	(42.90)	1138	中遠海能	7.05	11.93	0.96	(46.30)
6818	光大銀行	2.55	2.90	0.31	(30.46)	2880	大連港	0.71	11.96	0.40	(60.43)
2016	浙商銀行	2.77	3.74	0.37	(16.88)	6198	青島港	4.56	6.14	0.69	(43.65)
1988	民生銀行	3.35	3.73	0.22	(25.42)	3369	秦港股份	1.43	5.26	0.40	(64.36)
6196	鄭州銀行*	1.11	3.36	0.20	(58.68)	317	廣船國際	12.20	22.96	0.99	(63.77)
3866	青島銀行*	2.64	5.07	0.46	(30.54)	2039	中集集團*	5.01	13.07	0.52	(35.69)
1963	重慶銀行	4.61	3.12	0.32	(50.52)	1800	中國交建	4.78	3.95	0.28	(60.36)
3618	渝農商行	3.15	-	0.29	(31.23)	390	中國中鐵	5.38	4.04	0.45	(38.19)
2628	中國人壽	14.72	10.75	0.81	(68.25)	1186	中國鐵建	6.21	3.21	0.32	(47.04)
2318	中國平安	54.75	8.50	0.98	(3.76)	1766	中國中車	4.86	10.42	0.80	(33.63)
2601	中國太保	24.00	8.42	1.05	(30.56)	3898	時代電氣	33.90	16.23	1.23	(35.64)
1336	新華保險	22.50	6.42	0.64	(48.14)	3969	中國通號	3.36	8.94	0.77	(47.57)
1339	人保集團	3.18	4.57	0.52	(55.97)	525	廣深鐵路	2.27	-	0.57	(42.79)
6030	中信證券	16.22	10.29	0.88	(31.64)	177	寧滬高速	8.30	9.02	1.17	(21.86)
3908	中金公司	16.34	9.48	0.83	(66.22)	548	深圳高速	6.72	7.26	0.76	(37.52)
6837	海通證券	5.35	9.66	0.38	(49.63)	995	皖通高速	8.73	8.67	1.09	(24.69)
2611	國泰君安	10.08	7.08	0.57	(39.87)	107	成渝高速	2.24	3.98	0.35	(52.82)
6806	中萬宏源*	1.70	10.26	0.39	(67.55)	2238	廣汽集團	4.74	6.66	0.39	(58.91)
1776	廣發證券*	11.40	10.05	0.71	(33.45)	1211	比亞迪*	244.00	31.91	5.50	(15.53)
6886	華泰證券	10.30	7.78	0.57	(34.46)	2333	長城汽車	9.26	11.25	1.11	(69.09)
6099	招商證券	7.87	8.19	0.61	(50.66)	1839	中集車輛*	7.10	11.47	1.09	(48.04)
3958	東方證券	4.66	9.52	0.38	(59.13)	2338	濰柴動力	11.76	16.16	1.21	(12.65)
6178	光大證券	5.99	8.23	0.45	(67.47)	3606	福耀玻璃	30.95	15.26	2.50	(16.51)
6881	銀河證券	4.60	5.47	0.47	(65.89)	1108	洛陽玻璃	6.44	20.93	0.88	(64.72)
6066	中信建投	9.01	8.61	0.88	(69.81)	6865	福萊特	21.45	18.77	2.84	(37.52)
1375	中州證券	1.20	27.61	0.45	(72.11)	38	一拖股份	4.07	6.87	0.69	(68.66)
1456	國聯證券	3.82	12.86	0.58	(66.23)	1157	中聯重科*	3.98	12.87	0.57	(43.41)
883	中國海油	12.78	3.78	0.90	(39.78)	564	鄭煤機	8.43	5.20	0.74	(45.51)
857	中石油	5.40	5.73	0.63	(35.66)	1057	浙江世寶*	1.49	-	0.76	(82.71)
386	中石化	5.17	8.70	0.69	(27.63)	1072	東方電氣	11.10	10.51	0.86	(46.97)
338	上石化	1.30	-	0.48	(63.55)	2727	上海電氣	2.03	-	0.52	(59.97)
1033	石化油服	0.60	21.63	1.38	(74.49)	2208	金風科技*	6.00	9.79	0.60	(51.72)
2883	中海油田	8.60	15.01	0.92	(48.63)	187	京城機電	2.73	299.93	1.24	(78.61)
568	山東墨龍*	2.49	-	1.80	(46.55)	2607	上海醫藥	15.82	8.60	0.78	(35.48)
1088	中國神華	27.60	6.85	1.18	(19.94)	2196	復星醫藥	21.50	13.55	1.16	(38.53)
1898	中煤能源	6.94	4.44	0.60	(32.47)	1513	麗珠醫藥*	28.65	12.40	1.68	(30.07)
1171	兗州煤業	26.80	3.93	1.37	(31.55)	874	白雲山	25.55	9.16	1.10	(32.58)
3996	中國能源建設	1.09	6.14	0.50	(60.41)	719	新華製藥*	6.38	9.20	0.93	(76.41)
1816	中廣核*	2.09	8.93	0.86	(39.70)	1349	復旦張江	2.99	19.29	1.22	(71.31)
902	華能國際	4.65	-	1.36	(55.09)	1858	春立醫療	16.70	18.66	2.11	(58.16)
991	大唐發電	1.54	-	0.91	(57.87)	6160	百濟神州	137.10	-	5.74	(13.98)
1071	華電國際	3.75	-	0.92	(45.73)	1877	君實生物*	27.30	-	2.70	(50.28)
916	龍源電力	8.43	12.88	1.00	(58.26)	9995	榮昌生物	37.15	-	3.64	(49.59)
956	新天綠能	3.08	5.27	0.60	(70.38)	6185	康希諾	31.90	-	1.05	(69.71)
1618	中國中冶	2.05	3.94	0.40	(54.47)	9989	海普瑞*	4.60	8.33	0.49	(65.83)
2068	中鋁國際	2.04	-	1.06	(67.32)	2359	藥明康德	68.55	19.44	3.69	(8.48)
347	鞍鋼股份*	2.33	-	0.34	(28.89)	3759	康龍化成*	31.10	24.00	3.15	(41.49)
323	馬鋼股份	1.56	-	0.38	(48.16)	3347	泰格醫藥	64.05	-	-	(35.83)
1053	重慶鋼鐵	0.84	-	0.31	(49.08)	6821	凱萊英*	104.00	-	-	(31.32)
2600	中國鋁業	3.87	13.80	1.09	(37.88)	6127	昭衍新藥	29.50	13.17	1.73	(43.65)
358	江西銅業	12.74	6.29	0.51	(40.31)	1880	中國中免	136.50	47.65	5.24	(9.39)
2899	紫金礦業	11.32	13.78	2.79	(6.74)	168	青島啤酒	74.80	22.56	3.37	(37.54)
1787	山東黃金	15.56	70.08	2.69	(43.20)	553	南京熊貓	3.29	98.85	0.76	(69.57)
3993	洛陽鉬業	4.29	18.07	1.67	(27.92)	981	中芯國際	20.80	13.71	1.09	(66.07)
1772	贛鋒鋳業	54.40	5.08	2.13	(27.16)	1385	復旦微電	21.15	14.37	3.42	(65.65)
9696	天齊鋰業	57.75	3.36	1.69	(34.82)	941	中國移動	66.40	10.14	0.98	(36.02)
914	海螺水泥	22.40	8.02	0.57	(23.79)	728	中國電信	4.15	12.34	0.79	(36.24)
6655	華新水泥	0.94	7.16	0.19	(63.49)	763	中興通訊*	23.10	12.17	1.67	(36.50)
2009	金隅股份	0.94	7.16	0.19	(63.49)	6869	長飛光纖	13.26	7.46	0.89	(65.08)
2202	萬科*	10.92	5.02	0.48	(32.62)	921	海信家電*	16.80	11.53	1.78	(40.63)
588	北京北辰	0.85	-	0.20	(62.80)	6690	海爾智家	23.35	11.93	2.04	(6.39)
1528	美凱龍	3.12	20.98	0.22	(42.99)	1812	晨鳴紙業*	2.28	-	0.33	(58.67)
1065	創業環保	3.14	5.51	0.52	(53.51)	811	新華文軒	6.75	5.34	0.60	(62.01)
895	東江環保*	2.57	-	0.45	(62.38)	2402	億華通	47.50	-	-	(47.26)

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