

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	19,867.58	(2.12)	(0.33)
H股	6,735.13	(2.36)	0.82
紅籌	4,170.66	(0.78)	2.37
HSC大型股	1,796.58	(2.21)	(0.55)
HSC中型股	4,142.15	(1.53)	0.19
AH股溢價	141.34	0.12	0.03
滬深300	4,027.88	(0.86)	0.99
富時中國A50	13,312.00	(0.55)	1.65
上證180	8,719.31	(1.00)	2.21
上證380	5,785.58	(1.06)	(0.24)
臺北加權	15,727.70	0.18	0.58
日經225	28,949.88	(0.71)	1.73
道瓊斯	33,561.81	(0.17)	(0.36)
標普500	4,119.17	(0.46)	(0.01)
納斯達克	12,179.55	(0.63)	0.82
德國DAX 30	15,955.48	0.02	1.45
富時100	7,764.09	(0.18)	(1.35)
法國CAC 40	7,397.17	(0.59)	0.19

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	73.50	(0.28)	7.14
紐約期金(美元/t oz)	2,044.20	0.06	0.35
標普高盛商品指數	554.17	0.12	2.01
CRB大宗商品期貨價格指數	264.12	0.05	1.34
羅傑斯國際商品指數	3,582.44	(0.11)	1.79

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8830	0.12	0.57
美元兌人民幣	6.9234	0.02	0.44
美元兌港元	7.8409	(0.12)	(0.11)
美元兌日元	135.28	0.42	1.23
歐元兌美元	1.0969	(0.84)	1.01
英鎊兌美元	1.2628	0.51	1.99
澳元兌美元	0.6768	1.45	1.91

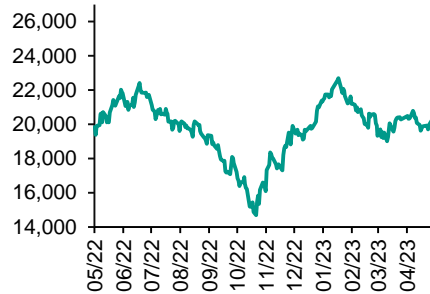
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.7420	(3.80)	(10.70)
香港 (10年期)	3.18300	(5.00)	22.70
美國 (10年期)	3.50910	17.35	9.23

來源: 彭博

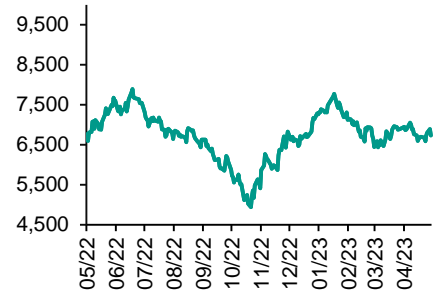
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

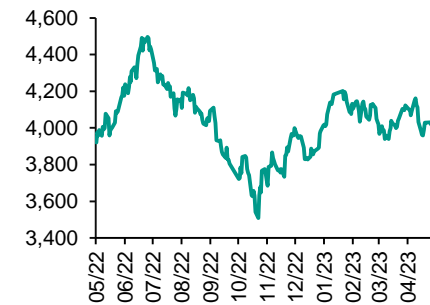
#### 恒指走勢圖



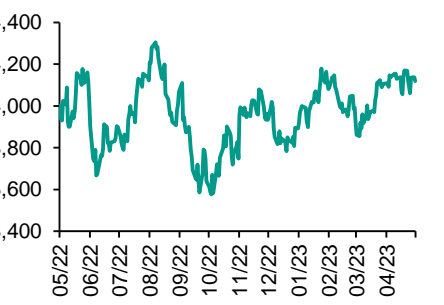
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數跌幅較大。美國眾議院議長麥卡錫表示，在與總統拜登和其他國會領導人長達一個小時的會談中，為避免美國出現有史以來首次債務違約的努力沒有取得任何進展。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。中國4月進出口增速均明顯回落，拖累恒指下跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中，電信業務指數及工業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入27.92億人民幣，南向淨買入23.33億港幣；深股通北向淨買入18.09億人民幣，南向淨買出13.93億港幣。今天將公布美國4月消費價格環比及德國4月消費價格同比終值。

### 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
中國	出口同比(美元)	4月	8.0%	8.5%	14.8%
中國	進口同比(美元)	4月	-0.2%	-7.9%	-1.4%
中國	貿易餘額(美元)	4月	71.25B	90.21B	88.19B
日本	家庭支出-同比	3月	0.8%	-1.9%	1.6%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	4月	89.7	89.0	90.1

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國眾議院議長麥卡錫：與拜登的債務上限談判沒有取得任何進展
- 中國4月份出口增速放緩，進口大幅下滑
- 紐約聯儲行長對6月按兵不動持開放態度
- 中國7月起禁止生產、進口、銷售不符合國六排放標準6b階段的汽車
- 歐洲央行KAZAKS警告，不要默認緊縮周期在7月結束
- 穆迪：未來一年中國公司債違約料將減少
- 日本實際薪資連續第12個月下降
- 臺灣對中國大陸的芯片製造設備出口連續第10個月下降



## 國際經濟要聞

### 美國眾議院議長麥卡錫：與拜登的債務上限談判沒有取得任何進展

美國眾議院議長麥卡錫表示，在與總統拜登和其他國會領導人長達一個小時的會談中，為避免美國出現有史以來首次債務違約的努力沒有取得任何進展。“我沒有看到任何新的進展，”麥卡錫表示。此前他與拜登自2月1日以來首次就債務上限問題舉行會談。他表示，周五將繼續與拜登討論債務上限問題。(彭博)

### 紐約聯儲行長對6月按兵不動持開放態度

紐約聯儲行長John Williams表示，他正在監控銀行業壓力如何影響美國經濟。對於下個月是否維持利率不變，他本人持開放態度。Williams表示，“我將尤其關注評估信貸條件的變化及其對經濟增長、就業和通脹前景的影響。從現在到6月會議，我們還可以看到許多數據報告”。(彭博)

### 歐洲央行KAZAKS警告，不要默認緊縮周期在7月結束

在歐洲央行管委會成員Martins Kazaks看來，投資者不應該指望像大多數經濟學家預測的那樣，歐洲央行在7月份結束其史無前例的加息行動。“我認為目前還沒有那麼明朗，”這位持鷹派立場的拉脫維亞官員表示。“我們仍有相當多的路要走，進一步升息對於遏制通脹是必要的。”展望未來，他表示市場押注明年春季會降息，這“太早了”。(彭博)

### 日本實際薪資連續第12個月下降

日本勞工部公布，日本就業者實際現金收入同比下降2.9%，為連續第12個月下滑；經濟學家預計為下降2.4%。當月名義現金收入同比增長0.8%，低於分析師預期，且遠低於3%這個決策者所稱的支持通脹所需的薪資增幅。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國4月份出口增速放緩，進口大幅下滑

中國4月份出口增長放緩，進口則大幅下滑，給本就被打上了問號的經濟復蘇增添壓力。4月以美元計價的出口同比增長8.5%至2950億美元，增速快於接受彭博調查的經濟學家給出的預期。進口下滑7.9%至2050億美元，遠不及經濟學家下降0.2%的預測中值。當月貿易順差為900億美元。(彭博)

### 中國7月起禁止生產、進口、銷售不符合國六排放標準6b階段的汽車

中國生態環境部和工信部等部門聯合公布，自7月1日起在全國範圍內全面實施輕型汽車國六排放標準6b階段和重型柴油車國六排放標準6b階段。禁止生產、進口、銷售不符合國六排放標準6b階段的汽車。(彭博)

### 穆迪：未來一年中國公司債違約料將減少

穆迪預計，未來一年中國公司債違約將會減少，隨著政府努力支持房地產行業以及改善國內融資環境，離岸市場將會放緩，在岸市場趨勢“相對穩定”。由於國有企業“通常融資渠道更佳”，民營企業將繼續在違約債券中占據大部分。(彭博)

### 臺灣對中國大陸的芯片製造設備出口連續第10個月下降

臺灣最新出口數據顯示，美國限制中國獲取芯片製造設備的措施繼續對臺灣相關出口造成負面影響。臺灣4月向中國大陸和香港出口了價值1.51億美元的芯片製造設備，同比下降26%。雖然降幅較3月的近34%有所收窄，但仍是連續第10個月下降。(彭博)

## 企業要聞

### 美國公司狀告華為專利費過高，與中國政府共謀支配電信設備市場

一家美國公司向法院提交訴狀，指控華為技術有限公司與中國政府串通一氣，對使用華為知識產權設定嚴苛條件，試圖“不當支配”電信設備市場。ADVA的北美子公司在德克薩斯州提起的訴訟中表示，中國公司華為拒絕按照國際電信聯盟電信標準化部門的要求，以“公平、合理和非歧視性”條款授權使用其專利。(彭博)

### 蘋果公司發行五個品種美元債券，融資共計52.5億美元

據一位知情人士透露，蘋果公司分五批發行了共計52.5億美元的債券，最初目標是約50億美元。期限最長的品種是30年期，收益率將較可比美債高108個基點，幅度小於最初探討的約135個基點。(彭博)

### 瑞銀在收購瑞信後將重組領導團隊，包括更換首席財務官

瑞銀集團在收購瑞信後將更換首席財務官，這是更廣泛調整瑞銀高階管理團隊的一部分。根據聲明，該銀行任命Todd Tuckner擔任首席財務官，接替Sarah Youngwood。交易完成後，瑞信首席執行官Ulrich Koerner將成為瑞銀集團執行委員會的成員。(彭博)

### 乘聯會：中國4月份狹義乘用車零售銷量同比增加55.5%

據全國乘用車市場信息聯席會發布的月度數據，中國4月份狹義乘用車零售銷量同比上升至163.0萬輛。4月份狹義乘用車零售銷量環比增加2.5%。4月份新能源汽車零售銷量52.7萬輛。(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	5.57	3.84	0.44	(29.67)	1635	大眾公用	1.31	-	0.42	(65.49)
1398	工商銀行	4.61	4.07	0.46	(22.80)	753	中國國航	6.62	-	3.60	(40.92)
1288	農業銀行	3.21	4.12	0.43	(26.03)	670	東方航空	2.96	-	2.31	(48.37)
3988	中國銀行	3.37	4.12	0.43	(34.78)	1055	南方航空	5.21	-	2.13	(34.59)
1658	郵儲銀行	5.37	5.75	0.63	(15.37)	1919	中遠海控	9.59	1.53	0.66	(25.50)
3328	交通銀行	5.48	4.07	0.42	(22.12)	598	中國外運	3.23	5.18	0.58	(49.55)
3968	招商銀行	40.80	6.47	1.06	2.91	2866	中遠海發	1.09	4.42	0.45	(64.50)
998	中信銀行	4.53	3.21	0.30	(49.58)	1138	中遠海能	7.49	12.47	1.00	(46.26)
6818	光大銀行	2.67	2.99	0.32	(34.18)	2880	大連港	0.72	11.93	0.39	(61.95)
2016	浙商銀行	3.00	3.99	0.39	(22.13)	6198	青島港	4.75	6.29	0.70	(47.27)
1988	民生銀行	3.40	3.73	0.22	(30.22)	3369	秦港股份	1.59	5.75	0.44	(70.21)
6196	鄭州銀行*	1.16	3.45	0.21	(58.55)	317	廣船國際	11.38	21.07	0.91	(63.83)
3866	青島銀行*	2.73	5.16	0.47	(33.44)	2039	中集集團*	5.27	13.52	0.54	(35.40)
1963	重慶銀行	4.67	3.11	0.32	(52.07)	1800	中國交建	5.23	4.25	0.30	(61.57)
3618	渝農商行	3.25	-	0.29	(33.60)	390	中國中鐵	5.77	4.26	0.48	(40.37)
2628	中國人壽	15.50	11.14	0.84	(64.46)	1186	中國鐵建	6.76	3.44	0.34	(50.16)
2318	中國平安	58.75	8.85	1.03	(3.05)	1766	中國中車	5.00	10.55	0.81	(36.05)
2601	中國太保	25.10	8.67	1.08	(34.96)	3898	時代電氣	34.65	16.32	1.24	(36.36)
1336	新華保險	23.90	6.71	0.67	(48.06)	3969	中國通號	3.52	9.22	0.79	(49.65)
1339	人保集團	3.26	4.61	0.52	(56.34)	525	廣深鐵路	1.99	-	0.49	(45.96)
6030	中信證券	17.56	10.98	0.94	(31.85)	177	寧滬高速	8.48	9.07	1.18	(26.55)
3908	中金公司	18.00	10.28	0.90	(65.91)	548	深圳高速	7.54	8.01	0.84	(32.37)
6837	海通證券	5.79	10.29	0.41	(50.34)	995	皖通高速	8.29	8.10	1.02	(32.07)
2611	國泰君安	10.78	7.45	0.60	(39.75)	107	成渝高速	2.23	3.89	0.34	(54.96)
6806	中萬宏源*	1.79	10.63	0.41	(67.69)	2238	廣汽集團	4.87	6.73	0.39	(59.49)
1776	廣發證券*	12.30	10.67	0.76	(34.05)	1211	比亞迪*	237.60	30.57	5.27	(16.16)
6886	華泰證券	10.90	8.11	0.59	(36.33)	2333	長城汽車	9.40	11.24	1.11	(68.72)
6099	招商證券	8.38	8.58	0.64	(50.63)	1839	中集車輛*	7.24	11.50	1.10	(47.80)
3958	東方證券	5.10	10.25	0.41	(59.78)	2338	濰柴動力	13.08	17.68	1.32	(8.53)
6178	光大證券	6.33	8.56	0.46	(67.84)	3606	福耀玻璃	31.25	15.16	2.48	(16.83)
6881	銀河證券	5.06	5.92	0.51	(69.22)	1108	洛陽玻璃	6.67	21.32	0.90	(64.08)
6066	中信建投	9.70	9.12	0.94	(69.37)	6865	福萊特	21.80	18.77	2.84	(35.87)
1375	中州證券	1.25	28.30	0.47	(72.89)	38	一拖股份	4.41	7.32	0.73	(67.54)
1456	國聯證券	3.91	12.95	0.58	(67.90)	1157	中聯重科*	4.61	14.67	0.65	(38.07)
883	中國海油	12.94	3.76	0.89	(42.12)	564	鄭煤機	8.64	5.24	0.74	(45.26)
857	中石油	5.49	-	-	(40.11)	1057	浙江世寶*	1.49	-	0.75	(82.56)
386	中石化	5.31	8.79	0.70	(31.18)	1072	東方電氣	11.22	10.45	0.87	(45.17)
338	上石化	1.36	-	0.49	(64.90)	2727	上海電氣	2.10	-	0.53	(60.14)
1033	石化油服	0.65	23.06	1.47	(74.84)	2208	金風科技*	6.22	9.99	0.61	(50.19)
2883	中海油田	9.06	15.56	0.96	(51.12)	187	京城機電	2.82	304.83	1.26	(78.21)
568	山東墨龍*	2.56	-	1.57	(45.43)	2607	上海醫藥	15.94	8.53	0.78	(37.14)
1088	中國神華	28.35	6.92	1.19	(21.02)	2196	復星醫藥	22.00	13.64	1.17	(38.40)
1898	中煤能源	7.02	4.41	0.59	(34.65)	1513	麗珠醫藥*	29.35	12.49	1.70	(28.68)
1171	兗州煤業	28.50	4.11	1.43	(28.36)	874	白雲山	26.40	9.31	1.12	(33.47)
3996	中國能源建設	1.17	6.48	0.53	(61.33)	719	新華製藥*	6.09	8.64	0.87	(75.92)
1816	中廣核*	2.13	8.96	0.86	(41.07)	1349	復旦張江	3.11	19.74	1.25	(71.08)
902	華能國際	4.81	-	1.39	(56.50)	1858	春立醫療	18.64	20.50	2.32	(51.87)
991	大唐發電	1.57	-	0.92	(57.88)	6160	百濟神州	148.40	-	5.86	(11.20)
1071	華電國際	3.74	-	0.91	(46.24)	1877	君實生物*	27.85	-	2.71	(51.52)
916	龍源電力	8.34	-	-	(59.80)	9995	榮昌生物	40.80	-	3.94	(40.38)
956	新天綠能	3.33	5.61	0.63	(67.74)	6185	康希諾	33.20	-	1.07	(68.08)
1618	中國中冶	2.32	4.39	0.44	(53.47)	9989	海普瑞*	4.77	8.50	0.50	(65.21)
2068	中鋁國際	2.11	-	1.08	(70.49)	2359	藥明康德	69.30	19.33	3.67	(8.01)
347	鞍鋼股份*	2.80	-	0.40	(23.96)	3759	康龍化成*	32.30	24.52	3.22	(38.00)
323	馬鋼股份	1.74	-	0.42	(45.74)	3347	泰格醫藥	62.00	-	-	(36.68)
1053	重慶鋼鐵	0.93	-	0.34	(47.05)	6821	凱萊英*	97.90	-	-	(30.77)
2600	中國鋁業	4.73	16.59	1.31	(34.26)	6127	昭衍新藥	31.00	13.61	1.79	(42.59)
358	江西銅業	14.12	6.86	0.56	(39.33)	1880	中國中免	150.20	51.59	5.68	(10.20)
2899	紫金礦業	13.00	15.57	3.15	(6.34)	168	青島啤酒	76.40	22.68	3.38	(37.15)
1787	山東黃金	17.44	77.29	2.97	(40.04)	553	南京熊貓	3.15	93.12	0.71	(69.18)
3993	洛陽鉬業	4.85	20.10	1.86	(26.96)	981	中芯國際	19.26	11.14	1.01	(67.79)
1772	贛鋒鋳業	52.00	4.77	2.00	(27.00)	1385	復旦微電	21.25	14.21	3.38	(63.65)
9696	天齊鋰業	50.30	2.88	1.45	(37.62)	941	中國移動	68.15	10.24	0.99	(42.01)
914	海螺水泥	25.05	8.82	0.63	(20.07)	728	中國電信	4.43	12.96	0.83	(41.21)
6655	華新水泥	1.06	7.95	0.21	(61.82)	763	中興通訊*	23.60	12.24	1.68	(37.19)
2009	金隅股份	1.06	7.95	0.21	(61.82)	6869	長飛光纖	13.58	7.52	0.89	(64.50)
2202	萬科*	12.04	5.44	0.52	(31.31)	921	海信家電*	17.58	11.87	1.84	(35.75)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.34)	6690	海爾智家	24.00	12.07	2.07	(4.85)
1528	美凱龍	3.39	22.42	0.24	(42.46)	1812	晨鳴紙業*	2.41	-	0.34	(57.71)
1065	創業環保	3.23	5.57	0.53	(53.27)	811	新華文軒	7.20	5.60	0.63	(65.10)
895	東江環保*	2.60	-	0.45	(63.52)	2402	億華通	49.35	-	-	(43.92)

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