

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	20,297.03	1.24	2.02
H股	6,897.68	1.47	2.92
紅籌	4,203.47	1.52	3.00
HSC大型股	1,837.14	1.15	1.97
HSC中型股	4,206.32	0.62	1.36
AH股溢價	141.17	0.90	0.16
滬深300	4,062.66	1.14	2.61
富時中國A50	13,385.98	1.08	3.33
上證180	8,807.18	1.71	4.14
上證380	5,847.28	0.81	1.47
臺北加權	15,699.57	0.47	0.77
日經225	28,949.88	-0.71	1.73
道瓊斯	33,618.69	-0.17	-1.27
標普500	4,138.12	0.05	-0.71
納斯達克	12,256.92	0.18	0.36
德國DAX 30	15,952.83	-0.05	0.19
富時100	7,778.38	0.98	-0.68
法國CAC 40	7,440.91	0.11	-0.68

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.96	-0.27	1.81
紐約期金(美元/t oz)	2,027.00	-0.30	0.18
標普高盛商品指數	553.52	1.45	-1.18
CRB大宗商品期貨價格指數	264.00	0.92	-0.87
羅傑斯國際商品指數	3,586.54	1.04	-0.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8821	(0.16)	0.46
美元兌人民幣	6.9235	(0.16)	0.44
美元兌港元	7.8488	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	135.26	(0.95)	1.22
歐元兌美元	1.0989	(0.09)	1.20
英鎊兌美元	1.2609	1.14	1.83
澳元兌美元	0.6781	1.77	2.11

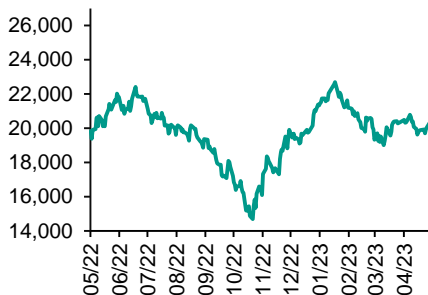
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7530	(2.70)	(9.70)
香港(10年期)	3.10400	(5.50)	14.80
美國(10年期)	3.51100	8.71	12.04

來源: 彭博

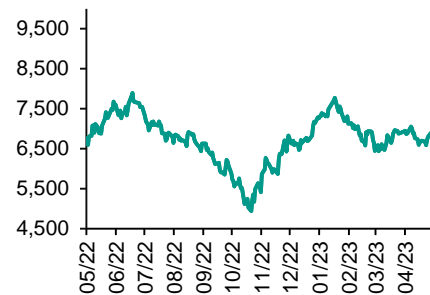
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



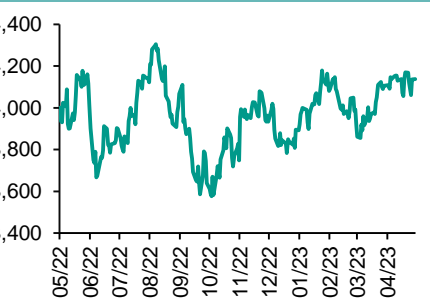
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中道瓊斯指數下跌，納斯達克指數及標準普爾500指數上升。美國聯儲局公布的調查數據顯示，美國銀行業在今年首季收緊信貸標準，企業和消費者的貸款需求疲弱。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。石油股及內銀股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數中，能源指數及金融地產指數領漲。昨天滬股通北向淨買入23.54億人民幣，南向淨買入6.87億港幣；深股通北向淨賣出3.05億人民幣，南向淨買入11.34億港幣。今天將公布中國4月出口同比及中國4月進口同比。

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	工業產值經季調月環比	3月	-1.5%	-3.4%	2.0%
德國	工業產值工作日調整同比	3月	1.8%	1.8%	0.6%
歐元區	Sentix投資者信心	5月	(7.5)	(13.1)	(8.7)
美國	批發庫存月環比	3月	0.1%	0.0%	0.1%
美國	批發貿易銷售月環比	3月	0.4%	-2.1%	0.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國的財經委員會後料將針對供應煉和人口發展推出新政策
- 美聯儲調查證實一季度銀行貸款標準收緊
- 美聯儲官員：債務上限僵局使經濟蒙陰
- 紐約聯儲調查：消費者對未來一年通脹預期下降
- 歐盟計劃制裁七家被控支持俄羅斯戰爭機器的中國公司
- 中國國安機關多地同步執法，央視指凱融英“淪為境外情報機構幫凶”
- 中國加強房地產經紀行業管理，要求經紀機構合理降低服務費用
- 內地和香港利率“互換通”下周一正式上線



國際經濟要聞

美聯儲調查證實一季度銀行貸款標準收緊

美聯儲表示，銀行業報告第一季度信貸標準收緊，企業貸款需求減弱，延續了近期銀行業壓力出現前開始的趨勢。美聯儲公布的對信貸人員的調查數據顯示，報告對大中型公司商業和工業貸款條件收緊的銀行占比從2022年第四季度的44.8%上升至46%。(彭博)

美聯儲官員：債務上限僵局使經濟蒙陰

芝加哥聯儲行長Austan Goolsbee表示，兩黨在債務上限問題上的持久對峙將使美聯儲的工作變得更加困難。美聯儲正在試圖評估銀行業動蕩的影響，Goolsbee稱銀行業問題導致信貸狀況收緊。“債務上限爭論出現在一個最糟糕的時候，”Goolsbee表示。“這使得美聯儲很難弄清經濟增長和就業市場的狀況”。(彭博)

紐約聯儲調查：消費者對未來一年通脹預期下降

根據紐約聯儲對消費者預期的調查，4月份消費者對未來一年通脹率的預期從前一個月的4.75%降至4.45%。對未來三年通脹率預期從2.78%升至2.89%。房價漲幅預期中值從1.84%升至2.52%，為去年7月以來最高。(彭博)

歐盟計劃制裁七家被控支持俄羅斯戰爭機器的中國公司

英國《金融時報》報導，歐盟委員會提議對七家中國公司實施制裁，這些公司出售的設備被控可用于俄羅斯戰爭的武器上。名單上的一些公司已經受到美國制裁，歐盟成員國本周稍晚討論新的一攬子制裁措施時將討論此事。(彭博)

大中華經濟要聞

中國的財經委會議後料將針對供應鏈和人口發展推出新政策

在中國國家主席習近平主持召開一項備受矚目的會議，將供應鏈和人口發展列為優先事項，預計將出臺相關的新政策。高盛和華僑銀行經濟學家表示，政府可能會在未來幾個月宣布新的具體措施來應對這些挑戰，包括可能對製造業提供補貼和改變教育政策。(彭博)

中國國安機關多地同步執法，央視指凱盛融英“淪為境外情報機構幫凶”

中國官方媒體報道稱，國家安全機關聯合其它部門在多地對諮詢行業同步開展聯合執法行動。央視更是直斥國內龍頭企業凱盛融英“淪為境外情報機構幫凶”。此次聯合執法行動由國家有關部門統一部署，在上海、北京、蘇州、深圳等多地同步開展。(彭博)

中國加強房地產經紀行業管理，要求經紀機構合理降低服務費用

中國住房和城鄉建設部、國家市場監督管理總局發布《關於規範房地產經紀服務的意見》，加強房地產經紀行業管理。意見提出，經紀機構要合理降低住房買賣和租賃經紀服務費用。引導由交易雙方共同承擔經紀服務費用。(彭博)

內地和香港利率“互換通”下周一正式上綫

中國內地與香港利率互換(IRS)市場互聯互通合作項目下周一將正式上綫，中國金融市場大門進一步對外敞開。此舉將有利于外資管理利率風險，並有望提升境外機構對中國境內固收市場的參與程度。(彭博)

企業要聞

普洛斯告知投資者計劃出售部分中國資產

普洛斯向投資者表示計劃出售部分中國資產，以削減債務水平。據參與電話會議的知情人士透露，普洛斯在與分析師和投資者的電話會議上表示，公司與某投資者就出售部分中國資產簽訂了諒解備忘錄，目前正在進行盡職調查。知情人士并稱，計劃今年完成交易，所得款項用于降低杠杆率以及回購債務等。(彭博)

比亞迪計劃在越南生產電動車

在越南副總理陳紅河會見比亞迪董事長王傳福後，越南政府表示，比亞迪計劃在當地生產電動汽車并預計會獲得越南政府的支持。王傳福預計越南將為比亞迪完成投資程序創造“有利條件”，幫助其快速推進當地建廠投產并在東南亞地區銷售。(彭博)

百度下周將發布自己的智能手機

百度進軍智能手機業務，即將推出自有品牌的新設備。發言人表示，百度旗下子公司小度下周將發布首款智能手機。此前小度開發了運行百度自有DuerOS軟件的人工智能音響，公司稱這個軟件是對話式人工智能系統。(彭博)

標普確認中國海外發展評級為BBB+

標普確認中國海外發展的長期評級為BBB+。展望維持穩定。展望穩定反映標普預計未來24個月內該公司將通過穩定的銷售增長維持在中國的行業領先地位并降低杠杆。(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	5.63	3.87	0.44	-29.46	1635	大眾公用	1.32	-	0.42	(64.98)
1398	工商銀行	4.67	4.11	0.47	-22.39	753	中國國航	6.64	-	3.60	(40.69)
1288	農業銀行	3.27	4.19	0.44	-25.96	670	東方航空	3.02	-	2.35	(47.01)
3988	中國銀行	3.42	4.17	0.43	-32.91	1055	南方航空	5.26	-	2.14	(34.66)
1658	郵儲銀行	5.54	5.92	0.65	-17.71	1919	中遠海控	9.45	1.50	0.65	(26.21)
3328	交通銀行	5.59	4.15	0.43	-22.10	598	中國外運	3.09	4.95	0.55	(47.05)
3968	招商銀行	41.55	6.57	1.07	2.80	2866	中遠海發	1.07	4.33	0.44	(64.83)
998	中信銀行	4.61	3.26	0.31	-46.29	1138	中遠海能	7.55	12.54	1.01	(47.01)
6818	光大銀行	2.71	3.03	0.32	-32.76	2880	大連港	0.74	12.24	0.40	(61.20)
2016	浙商銀行	3.08	4.09	0.40	-20.68	6198	青島港	4.87	6.44	0.72	(49.36)
1988	民生銀行	3.48	3.81	0.22	-30.97	3369	秦港股份	1.84	6.64	0.52	(63.83)
6196	鄭州銀行*	1.15	3.42	0.21	-59.16	317	廣船國際	11.64	21.51	0.93	(64.04)
3866	青島銀行*	2.83	5.33	0.49	-30.95	2039	中集集團*	5.22	13.37	0.53	(34.97)
1963	重慶銀行	4.68	3.11	0.32	-50.52	1800	中國交建	5.41	4.39	0.31	(62.18)
3618	渝農商行	3.29	-	0.30	-32.77	390	中國中鐵	6.11	4.50	0.50	(40.00)
2628	中國人壽	15.70	11.26	0.85	-65.13	1186	中國鐵建	7.25	3.68	0.37	(49.04)
2318	中國平安	61.15	9.19	1.07	-1.93	1766	中國中車	5.18	10.91	0.84	(35.19)
2601	中國太保	25.85	8.91	1.12	-34.82	3898	時代電氣	34.65	16.29	1.24	(36.81)
1336	新華保險	24.65	6.90	0.69	-49.57	3969	中國通號	3.57	9.33	0.80	(49.45)
1339	人保集團	3.30	4.66	0.53	-56.75	525	廣深鐵路	2.11	-	0.52	(45.50)
6030	中信證券	17.32	10.81	0.92	-32.77	177	寧滬高速	8.52	9.09	1.18	(29.80)
3908	中金公司	17.28	9.85	0.87	-64.07	548	深圳高速	7.49	7.94	0.83	(32.55)
6837	海通證券	5.81	10.30	0.41	-50.32	995	皖通高速	8.89	8.67	1.09	(29.33)
2611	國泰君安	10.56	7.28	0.58	-41.06	107	成渝高速	2.24	3.90	0.34	(56.54)
6806	中萬宏源*	1.75	10.37	0.40	-68.48	2238	廣汽集團	4.85	6.69	0.39	(59.66)
1776	廣發證券*	12.32	10.67	0.76	-33.31	1211	比亞迪*	240.00	30.82	5.32	(16.79)
6886	華泰證券	10.70	7.95	0.58	-36.58	2333	長城汽車	9.39	11.20	1.11	(68.47)
6099	招商證券	8.43	8.62	0.64	-51.09	1839	中集車輛*	7.55	11.97	1.14	(48.21)
3958	東方證券	5.05	10.13	0.40	-60.71	2338	潍柴動力	13.28	17.92	1.34	(10.09)
6178	光大證券	6.18	8.34	0.45	-67.11	3606	福耀玻璃	31.70	15.35	2.51	(16.46)
6881	銀河證券	4.92	5.74	0.49	-67.34	1108	洛陽玻璃	6.67	21.28	0.89	(64.63)
6066	中信建投	9.07	8.51	0.87	-70.26	6865	福萊特	22.20	19.07	2.89	(35.89)
1375	中州證券	1.26	28.47	0.47	-72.60	38	一拖股份	4.40	7.29	0.73	(67.43)
1456	國聯證券	3.91	12.92	0.58	-67.48	1157	中聯重科*	4.60	14.61	0.64	(38.61)
883	中國海油	13.06	3.79	0.90	-42.25	564	鄭煤機	8.73	5.29	0.75	(45.96)
857	中石油	5.48	-	-	-43.75	1057	浙江世寶*	1.53	-	0.77	(82.57)
386	中石化	5.38	8.89	0.70	-31.23	1072	東方電氣	11.44	10.64	0.89	(44.58)
338	上石化	1.36	-	0.49	-65.18	2727	上海電氣	2.11	-	0.53	(59.42)
1033	石化油服	0.67	23.72	1.51	-74.45	2208	金風科技*	6.25	10.02	0.61	(50.45)
2883	中海油田	9.24	15.83	0.98	-51.06	187	京城機電	2.92	315.04	1.31	(78.31)
568	山東墨龍*	2.66	-	1.63	-43.95	2607	上海醫藥	16.14	8.62	0.78	(38.11)
1088	中國神華	27.80	6.77	1.16	-22.83	2196	複星醫藥	22.65	14.02	1.20	(37.64)
1898	中煤能源	7.01	4.40	0.59	-33.68	1513	麗珠醫藥*	29.50	12.53	1.70	(28.04)
1171	兗州煤業	28.00	4.03	1.40	-29.94	874	白雲山	26.65	9.38	1.12	(34.03)
3996	中國能源建設	1.22	6.75	0.55	-60.64	719	新華製藥*	6.16	8.72	0.88	(76.31)
1816	中廣核*	2.15	9.03	0.87	-41.91	1349	復旦張江	3.14	19.89	1.26	(71.16)
902	華能國際	4.81	-	1.38	-57.55	1858	春立醫療	18.74	20.57	2.33	(52.31)
991	大唐發電	1.61	-	0.95	-58.17	6160	百濟神州	153.80	-	6.04	(12.88)
1071	華電國際	3.80	-	0.92	-47.62	1877	君實生物*	28.50	-	2.77	(51.35)
916	龍源電力	8.68	-	-	-59.01	9995	榮昌生物	42.15	-	4.06	(40.14)
956	新天綠能	3.34	5.62	0.63	-67.81	6185	康希諾	34.70	-	1.12	(68.02)
1618	中國中冶	2.46	4.65	0.47	-52.79	9989	海普瑞*	4.85	8.62	0.51	(65.24)
2068	中鋁國際	2.24	-	1.15	-71.86	2359	藥明康德	71.50	19.91	3.78	(7.01)
347	鞍鋼股份*	2.76	-	0.39	-22.58	3759	康龍化成*	34.05	25.80	3.39	(37.61)
323	馬鋼股份	1.76	-	0.42	-45.42	3347	泰格醫藥	65.70	-	-	(35.93)
1053	重慶鋼鐵	0.92	-	0.34	-47.04	6821	凱萊英*	102.00	-	-	(30.02)
2600	中國鋁業	4.78	16.73	1.32	-35.53	6127	昭衍新藥	32.45	14.22	1.87	(42.47)
358	江西銅業	14.54	7.06	0.58	-38.46	1880	中國中免	153.00	52.45	5.77	(10.08)
2899	紫金礦業	13.44	16.06	3.25	-6.50	168	青島啤酒	75.50	22.37	3.34	(38.50)
1787	山東黃金	17.80	78.73	3.02	-40.84	553	南京熊貓	3.19	94.13	0.72	(69.95)
3993	洛陽鉬業	4.91	20.31	1.88	-26.07	981	中芯國際	20.80	12.02	1.10	(69.17)
1772	贛鋒鋳業	54.60	5.00	2.10	-24.86	1385	復旦微電	21.85	14.58	3.47	(63.13)
9696	天齊鋰業	51.50	2.94	1.48	-37.18	941	中國移動	69.65	10.45	1.01	(43.01)
914	海螺水泥	24.70	8.68	0.62	-20.69	728	中國電信	4.51	-	-	(42.35)
6655	華新水泥	1.04	7.78	0.21	-62.15	763	中興通訊*	24.15	12.50	1.72	(38.35)
2009	金隅股份	1.04	7.78	0.21	-62.15	6869	長飛光纖	13.94	7.70	0.92	(64.22)
2202	萬科*	12.12	5.47	0.52	-31.48	921	海信家電*	17.16	11.56	1.79	(36.89)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	-61.04	6690	海爾智家	24.30	12.20	2.09	(4.37)
1528	美凱龍	3.43	22.65	0.24	-41.90	1812	晨鳴紙業*	2.44	-	0.35	(56.85)
1065	創業環保	3.28	5.65	0.54	-52.48	811	新華文軒	6.97	5.41	0.61	(67.10)
895	東江環保*	2.58	-	0.45	-63.52	2402	億華通	49.95	-	-	(44.65)

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

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