

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	19,971.13	1.75	(1.61)
H股	6,780.08	1.75	(1.70)
紅籌	4,078.76	0.81	(2.97)
HSC大型股	1,811.60	1.80	(1.39)
HSC中型股	4,054.54	1.01	(3.61)
AH股溢價	140.82	0.11	(0.25)
滬深300	3,998.89	1.55	(1.57)
富時中國A50	13,185.46	1.33	(1.50)
上證180	8,588.07	1.53	(2.49)
上證380	5,763.92	1.04	(1.43)
臺北加權	15,475.05	(0.18)	(1.43)
日經225	29,388.30	0.90	1.51
道瓊斯	33,348.60	0.14	(0.80)
標普500	4,136.28	0.30	(0.04)
納斯達克	12,365.21	0.66	0.88
德國DAX 30	15,917.24	0.02	(0.22)
富時100	7,777.70	0.30	(0.01)
法國CAC 40	7,418.21	0.05	(0.31)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.48	0.52	(3.03)
紐約期金(美元/t oz)	2,019.80	(0.14)	(1.13)
標普高盛商品指數	546.38	1.39	(1.29)
CRB大宗商品期貨價格指數	261.65	1.44	(0.89)
羅傑斯國際商品指數	3,535.04	1.39	(1.44)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8881	0.56	1.27
美元兌人民幣	6.9610	0.52	1.12
美元兌港元	7.8384	(0.04)	(0.14)
美元兌日元	136.05	0.60	1.16
歐元兌美元	1.0874	(0.80)	(0.48)
英鎊兌美元	1.2525	(0.76)	1.20
澳元兌美元	0.6702	(0.89)	0.01

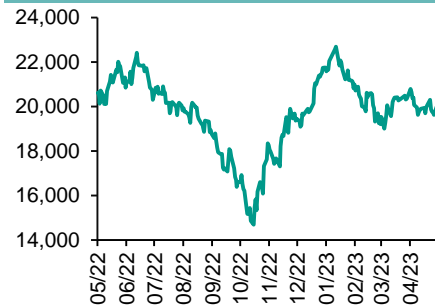
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7220	(1.70)	(10.80)
香港(10年期)	3.0840	(2.00)	5.00
美國(10年期)	3.50190	(0.53)	(1.09)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



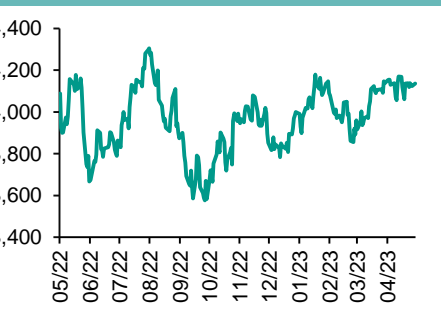
#### 國指走勢圖



#### 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。投資者在觀望華府是否能夠達成避免美國債務違約的協議；歐盟批准微軟收購動視暴雪的交易也提振市場情緒。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅較大。投資者關注美國債務上限談判及土耳其大選，歐洲股市普遍上升。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大；大型科網股及金融股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數中，原材料指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入27.12億人民幣，南向淨買入18.50億港幣；深股通北向淨買入35.23億人民幣，南向淨買入13.30億港幣。今天將公布中國4月工業增加值同比、中國4月社會消費品零售總額同比及英國3月ILO失業率。

### 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	PPI月環比	4月	0.0%	0.2%	0.1%
日本	PPI同比	4月	5.6%	5.8%	7.4%
歐元區	工業產值經季調月環比	3月	-2.7%	-4.1%	1.5%
歐元區	工業產值工作日調整同比	3月	0.1%	-1.4%	2.0%
印度	出口同比	4月	na	-12.7%	-13.9%
印度	進口同比	4月	na	-14.1%	-7.9%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國央行貨幣政策報告：關注物價走勢邊際變化
- 歐盟上調歐元區通脹預期，因核心價格飆升
- 香港按揭貸款生意競爭激烈，銀行現金回贈創逾17年來最高水平
- 結束七個月連跌，中國自去年7月以來首次增持美國國債
- 陸港利率互換北向通正式啓動，或助力扭轉境外資金流出人民幣幣市
- 對沖基金看空英鎊的程度達到2021年來之最
- 美聯儲官員暗示加息或按兵不動都有理由，但降息并非考慮選項
- 中國央行繼續加量續作MLF，維持貨幣寬鬆基調以助力經濟復蘇



## 國際經濟要聞

### 歐盟上調歐元區通脹預期，因核心價格飆升

歐盟委員會大幅上調了歐元區通脹前景，并警告稱存在“持續挑戰”，儘管歐盟承認歐元區經濟強韌。歐盟官員指出基礎通脹壓力強勁，將今年CPI預測上調至上漲5.8%，2024年的預測上調至上漲2.8%。歐盟官員也上調了展望期內的經濟增長預測。歐盟官員表示，今年和明年的核心通脹將超過總體通脹。(彭博)

### 結束七個月連跌，中國自去年7月以來首次增持美國國債

中國對美國國債連續七個月的減持在3月份劃上了休止符。美國財政部周一公布的最新數據顯示，中國持倉3月增加205億美元至8,693億美元。中國依然為僅次于日本的第二大持有國。最大的海外持有者日本3月持倉增加59億美元，至1.09萬億美元。總計海外持有的美國國債3月增加2296億美元至7.57萬億美元。(彭博)

### 對沖基金看空英鎊的程度達到2021年來之最

對沖基金看空英鎊的程度達到2021年12月來之最，策略師們表示這要歸咎於對英國經濟衰退的擔憂。商品期貨交易委員會(CFTC)的數據顯示，連續三周做多之後，在截至5月9日的一周，杠杆投資者轉為持有6,858張英鎊淨空頭寸合約。國際貨幣基金組織(IMF)此前警告，英國是今年唯一可能發生衰退的G-7國家。(彭博)

### 美聯儲官員暗示加息或按兵不動都有理由，但降息并非考慮選項

兩位美聯儲官員暗示支持暫停加息，另一位決策者則表示，美聯儲在打擊通脹方面可能還有更多工作要做。明尼阿波利斯聯儲行長Neel Kashkari周一在明尼蘇達州聖保羅舉行的討論會上表示，美聯儲在推動通脹回落方面可能有更多工作要做。他說，勞動力市場仍然很熱，沒有看到明顯降溫。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行貨幣政策報告：關注物價走勢邊際變化

在有關中國是否需要向經濟復蘇提供更多支持的討論加劇之際，中國央行周一承諾將維持貨幣政策在經濟中的“總量適度”，同時保持利率水平合理適度。中國央行在第一季度貨幣政策執行報告中強調，中國經濟沒有出現“通縮”，并且指出中國通脹水平“溫和”，2023年下半年可能逐步回升。(彭博)

### 香港按揭貸款生意競爭激烈，銀行現金回贈創逾17年來最高水平

香港新按揭貸款業務競爭激烈，當地銀行拿出近二十年來最高現金回贈爭奪客戶。根據中原按揭經紀數據，現金回贈比例去年約為1.3%，今年目前最高升到了2.6%，創下逾17年來最高水平。(彭博)

### 陸港利率互換北向通正式啓動，或助力扭轉境外資金流出人民幣債市

中國內地與香港互換通項目周一正式上線。在境外資金減持中國國債規模創出季度新高後，中國監管當局允許境外機構進入規模達21萬億元人民幣的龐大衍生品市場，或有助扭轉外資流出的局面。(彭博)

### 中國央行繼續加量續作MLF，維持貨幣寬鬆基調以助力經濟復蘇

中國央行周一通過中期借貸便利(MLF)淨投放250億元人民幣中長期資金，連續淨投放超過經濟學家的普遍預期。此舉顯示在復蘇動能趨弱之際，央行維持寬鬆政策不變，并寄望能向寬信用傳導為經濟增長助力。(彭博)

## 企業要聞

### 匯豐將力爭實現亞洲業務“中雙位數”回報率

面臨來自最大股東提高回報率的壓力，匯豐控股表示將力爭使亞洲業務實現“中雙位數”的有形股本回報率。匯豐在交易所發布公告重申，目標是自2023年起實現至少12%的回報率。該行目標還包括實現高單位數的財富收入增長，以及中長期內實現中單位數的貸款增長。該行還再度強調了其國際網絡的重要性。(彭博)

### Newmont將以190億美元收購Newcrest，為黃金開採行業最大規模併購交易

黃金業巨頭Newmont Corp. 同意收購澳大利亞同行Newcrest Mining Ltd.，包括債務在內，交易價值約288億澳元(192億美元)。這宗交易是黃金開採行業迄今最大規模的交易，超過2019年Newmont收購競爭對手Goldcorp Inc.。(彭博)

### 特斯拉去年將近占上海汽車製造業總產值的四分之一

報道稱，上海市經信委智能製造推進處副處長陳可樂在特斯拉上海工廠媒體訪問活動上表示，特斯拉上海工廠2022年產值達到1,839億元人民幣，占上海汽車製造業總產值的23%。(彭博)

### 老虎環球尋求出售部分私營企業股權套現

據知情人透露，老虎環球(Tiger Global Management)尋求把價值數億美元的私營企業股權出售到二級市場。老虎環球擁有的絕大多數這類資產是初創企業股權。老虎環球去年減記了約33%的風險投資，導致價值縮水230億美元。(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	5.39	3.73	0.43	(27.80)	1635	大眾公用	1.32	-	0.42	(66.55)
1398	工商銀行	4.42	3.92	0.44	(22.23)	753	中國國航	6.42	-	3.51	(41.25)
1288	農業銀行	3.13	4.04	0.42	(22.47)	670	東方航空	2.89	-	2.27	(48.12)
3988	中國銀行	3.28	4.03	0.42	(30.41)	1055	南方航空	5.00	-	2.05	(35.92)
1658	郵儲銀行	5.16	5.55	0.61	(15.73)	1919	中遠海控	9.70	1.55	0.67	(24.41)
3328	交通銀行	5.31	3.97	0.41	(20.19)	598	中國外運	2.81	4.53	0.51	(51.80)
3968	招商銀行	39.85	6.35	1.04	1.84	2866	中遠海發	1.05	4.28	0.44	(64.32)
998	中信銀行	4.32	3.08	0.29	(45.58)	1138	中遠海能	7.24	12.11	0.97	(47.37)
6818	光大銀行	2.56	2.88	0.30	(32.03)	2880	大連港	0.72	11.99	0.40	(61.30)
2016	浙商銀行	2.96	3.95	0.39	(19.97)	6198	青島港	4.69	6.24	0.70	(43.80)
1988	民生銀行	3.27	3.60	0.21	(29.10)	3369	秦港股份	1.55	5.63	0.43	(63.05)
6196	鄭州銀行*	1.12	3.35	0.20	(59.63)	317	廣船國際	11.50	21.39	0.92	(62.97)
3866	青島銀行*	2.65	5.03	0.46	(34.17)	2039	中集集團*	5.17	13.33	0.53	(35.24)
1963	重慶銀行	4.62	3.09	0.32	(52.25)	1800	中國交建	4.95	4.04	0.28	(61.15)
3618	渝農商行	3.17	-	0.29	(32.42)	390	中國中鐵	5.53	4.10	0.46	(38.55)
2628	中國人壽	15.22	10.99	0.83	(68.43)	1186	中國鐵建	6.46	3.30	0.33	(47.92)
2318	中國平安	58.05	8.91	1.03	(4.15)	1766	中國中車	4.76	10.09	0.78	(35.95)
2601	中國太保	25.05	8.69	1.09	(33.79)	3898	時代電氣	32.50	15.38	1.17	(38.28)
1336	新華保險	23.00	6.48	0.65	(50.13)	3969	中國通號	3.33	8.76	0.75	(48.64)
1339	人保集團	3.25	4.62	0.52	(56.20)	525	廣深鐵路	2.03	-	0.50	(46.90)
6030	中信證券	16.82	10.55	0.90	(31.64)	177	寧滬高速	8.45	9.08	1.18	(25.07)
3908	中金公司	17.10	9.81	0.86	(65.47)	548	深圳高速	7.36	7.86	0.82	(33.74)
6837	海通證券	5.50	9.82	0.39	(50.88)	995	皖通高速	8.56	8.40	1.06	(30.87)
2611	國泰君安	10.30	7.15	0.57	(40.69)	107	成渝高速	2.26	3.97	0.35	(55.06)
6806	申萬宏源*	1.71	10.20	0.39	(68.14)	2238	廣汽集團	4.90	6.81	0.40	(59.35)
1776	廣發證券*	11.78	10.27	0.73	(34.30)	1211	比亞迪*	245.40	31.73	5.47	(17.85)
6886	華泰證券	10.50	7.84	0.57	(36.18)	2333	長城汽車	9.98	11.99	1.19	(68.55)
6099	招商證券	8.02	8.25	0.62	(51.85)	1839	中集車輛*	7.45	11.89	1.13	(45.80)
3958	東方證券	4.75	9.60	0.38	(60.26)	2338	濰柴動力	12.24	16.63	1.24	(13.37)
6178	光大證券	6.15	8.36	0.45	(68.87)	3606	福耀玻璃	31.90	15.55	2.54	(18.26)
6881	銀河證券	4.65	5.46	0.47	(66.42)	1108	洛陽玻璃	6.60	21.20	0.89	(64.42)
6066	中信建投	8.87	8.38	0.86	(71.46)	6865	福萊特	22.45	19.42	2.94	(36.03)
1375	中州證券	1.26	28.66	0.47	(72.14)	38	一拖股份	4.24	7.07	0.71	(67.89)
1456	國聯證券	3.86	12.84	0.58	(67.15)	1157	中聯重科*	4.34	13.88	0.61	(40.24)
883	中國海油	12.88	3.76	0.89	(40.07)	564	鄭煤機	8.72	5.31	0.75	(44.33)
857	中石油	5.42	5.68	0.62	(35.66)	1057	浙江世寶*	1.50	-	0.76	(82.90)
386	中石化	5.16	8.58	0.68	(28.28)	1072	東方電氣	10.84	10.15	0.85	(47.33)
338	上石化	1.32	-	0.48	(64.64)	2727	上海電氣	2.08	-	0.52	(60.67)
1033	石化油服	0.62	22.10	1.40	(74.55)	2208	金風科技*	6.18	9.97	0.61	(51.29)
2883	中海油田	8.66	14.94	0.92	(48.53)	187	京城機電	2.76	299.79	1.24	(78.55)
568	山東墨龍*	2.53	-	1.56	(45.41)	2607	上海醫藥	15.52	8.34	0.76	(36.87)
1088	中國神華	27.65	6.78	1.16	(20.52)	2196	復星醫藥	21.65	13.49	1.15	(38.86)
1898	中煤能源	7.06	4.46	0.60	(32.61)	1513	麗珠醫藥*	29.15	12.47	1.69	(28.96)
1171	兗州煤業	28.00	4.06	1.41	(30.04)	874	白雲山	25.80	9.14	1.10	(31.74)
3996	中國能源建設	1.10	6.12	0.50	(61.90)	719	新華製藥*	6.09	8.68	0.88	(75.83)
1816	中廣核*	2.12	8.96	0.86	(40.88)	1349	復旦張江	3.03	19.32	1.23	(71.14)
902	華能國際	4.74	-	1.37	(54.85)	1858	春立醫療	18.14	20.04	2.27	(52.53)
991	大唐發電	1.59	-	0.94	(56.75)	6160	百濟神州	144.60	-	6.04	(13.87)
1071	華電國際	3.85	-	0.94	(47.31)	1877	君實生物*	28.00	-	2.74	(52.15)
916	龍源電力	8.36	12.63	0.98	(60.52)	9995	榮昌生物	40.05	-	3.88	(44.24)
956	新天綠能	3.31	5.60	0.63	(68.97)	6185	康希諾	33.30	-	1.08	(68.73)
1618	中國中冶	2.18	4.15	0.42	(53.53)	9989	海普瑞*	4.72	8.45	0.50	(65.24)
2068	中鋁國際	2.11	-	1.09	(68.34)	2359	藥明康德	70.95	19.89	3.77	(8.85)
347	鞍鋼股份*	2.47	-	0.35	(29.34)	3759	康龍化成*	33.30	25.40	3.34	(40.94)
323	馬鋼股份	1.62	-	0.39	(49.06)	3347	泰格醫藥	68.00	-	-	(34.90)
1053	重慶鋼鐵	0.87	-	0.32	(49.57)	6821	凱萊英*	102.60	-	-	(32.49)
2600	中國鋁業	4.07	14.34	1.13	(37.45)	6127	昭衍新藥	30.75	13.57	1.79	(43.05)
358	江西銅業	12.70	6.20	0.51	(41.25)	1880	中國中免	146.50	50.56	5.56	(8.51)
2899	紫金礦業	11.58	13.93	2.82	(7.57)	168	青島啤酒	76.85	22.92	3.42	(36.06)
1787	山東黃金	15.88	70.71	2.72	(41.64)	553	南京熊貓	3.16	93.87	0.72	(68.90)
3993	洛陽鉬業	4.36	18.16	1.68	(29.19)	981	中芯國際	20.50	13.47	1.07	(66.87)
1772	贛鋒鋳業	58.30	5.38	2.25	(26.35)	1385	復旦微電	21.00	14.11	3.36	(65.29)
9696	天齊鋳業	60.15	3.46	1.74	(35.09)	941	中國移動	66.15	9.99	0.97	(39.47)
914	海螺水泥	24.05	8.51	0.61	(21.82)	728	中國電信	4.27	12.55	0.80	(39.32)
6655	華新水泥	1.02	7.68	0.20	(62.31)	763	中興通訊*	22.45	11.70	1.61	(36.52)
2009	金隅股份	1.02	7.68	0.20	(62.31)	6869	長飛光纖	13.56	7.54	0.90	(63.80)
2202	萬科*	11.54	5.24	0.50	(32.05)	921	海信家電*	17.00	11.53	1.78	(37.34)
588	北京北辰	0.87	-	0.19	(63.78)	6690	海爾智家	23.55	11.90	2.04	(6.97)
1528	美凱龍	3.27	21.73	0.23	(43.36)	1812	晨鳴紙業*	2.39	-	0.34	(58.11)
1065	創業環保	3.13	5.43	0.51	(54.94)	811	新華文軒	6.80	5.31	0.60	(63.00)
895	東江環保*	2.66	-	0.46	(63.14)	2402	億華通	49.40	-	-	(46.56)

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，匯豐控股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