

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	19,894.57	0.27	(0.90)
H股	6,702.15	0.40	(0.92)
紅籌	4,081.00	0.10	0.65
HSC大型股	1,801.62	0.25	(0.85)
HSC中型股	4,149.74	0.55	(0.45)
AH股溢價	140.94	0.74	1.36
滬深300	4,029.09	1.02	(0.09)
富時中國A50	13,195.98	0.77	1.07
上證180	8,631.32	1.18	0.56
上證380	5,835.82	0.62	(0.71)
臺北加權	15,579.18	1.09	(0.15)
日經225	28,856.44	1.40	0.92
道瓊斯	34,051.70	(0.14)	0.52
標普500	4,167.87	(0.04)	0.75
納斯達克	12,212.60	(0.11)	1.46
德國DAX 30	15,922.38	0.77	0.26
富時100	7,870.57	0.50	(0.55)
法國CAC 40	7,491.50	0.10	(1.13)

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	75.62	(0.05)	(1.88)
紐約期金(美元/t oz)	1,990.60	(0.08)	(0.17)
標普高盛商品指數	560.11	(0.86)	(3.03)
CRB大宗商品期貨價格指數	266.32	(0.68)	(2.31)
羅傑斯國際商品指數	3,592.67	(0.74)	(2.55)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8870	0.32	1.24
美元兌人民幣	6.9627	0.30	1.23
美元兌港元	7.8497	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	137.52	2.73	3.68
歐元兌美元	1.0968	(0.05)	0.63
英鎊兌美元	1.2484	0.60	0.56
澳元兌美元	0.6625	(0.02)	(2.37)

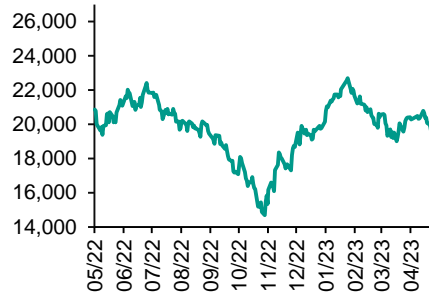
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.7800	(4.90)	(7.90)
香港 (10年期)	3.15900	1.70	9.90
美國 (10年期)	3.56810	7.80	10.05

來源: 彭博

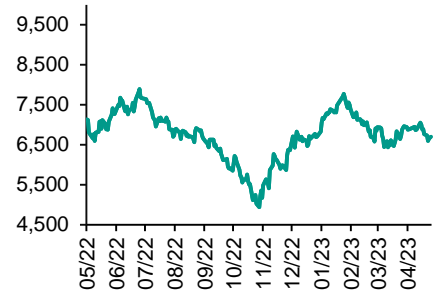
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

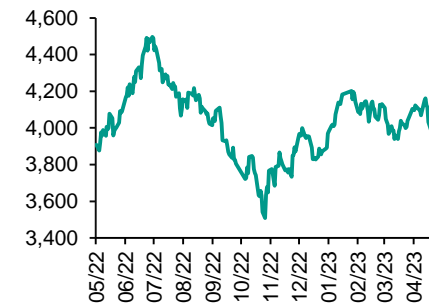
#### 恒指走勢圖



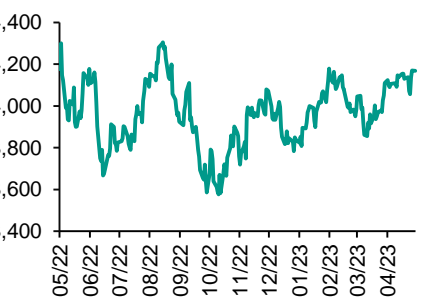
#### 國指走勢圖



### 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，其中道瓊斯指數跌幅最大。政府周末接管第一共和銀行後出售予摩根大通，遏制自3月以來全球矚目的區域銀行業危機；供應管理協會 (ISM) 發布的數據顯示，上月製造業指數從前月的近三年低點46.3升至47.1，美股輕微下跌。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，能源指數領跌。昨天英國、法國及德國股市假期休市。昨天中港股市假期休市。今天將公布英國4月全國房價環比、德國3月零售銷售環比及美國3月工廠訂單環比。

### 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
日本	失業率	3月	2.5%	2.8%	2.6%
日本	東京消費價指同比	4月	3.3%	3.5%	3.3%
日本	零售總額月環比	3月	0.3%	0.6%	2.1%
法國	消費支出月環比	3月	0.5%	-1.3%	-0.8%
中國	製造業採購經理指數	4月	51.4	49.2	52.0
中國	非製造業採購經理指數	4月	57.0	56.4	58.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國製造業活動連續第六個月萎縮，創下2009年以來最長紀錄
- 中國經濟數據喜憂參半，引發復蘇失衡的擔憂
- 日本央行暫時維持刺激措施並取消利率指引，將對政策展開長期評估
- 澳門博彩收入在4月再度躍升，借中國旅遊業復蘇東風
- 美國貿易代表稱致力於解決中國非市場做法對美市場造成的扭曲
- 中央政治局要求幫助中國企業恢復元氣
- IMF總裁：快速上升的利率令銀行業脆弱性暴露無遺
- 中國商務部長對德方有關出口限制措施表達關切



## 國際經濟要聞

### 美國製造業活動連續第六個月萎縮, 創下2009年以來最長紀錄

美國4月製造業活動連續第六個月萎縮, 創下2009年以來最長紀錄。供應管理協會(ISM)發布的數據顯示, 上月製造業指數從前月的近三年低點46.3升至47.1。讀數低於50表明活動處於萎縮狀態。衡量原材料支付價格的指標反彈至去年7月以來的最高水平。原油價格上月早些時候一度回升, 但最近因需求之憂降溫。(彭博)

### 日本央行暫時維持刺激措施并取消利率指引, 將對政策展開長期評估

日本央行在新行長植田和男領導下的首次會議上取消了對未來利率水平的指引, 將對其政策展開長期評估, 同時維持主要刺激措施不變。該央行還呼籲對其政策展開長期評估, 并發布了新的價格預測, 顯示2026年3月結束的財年通貨膨脹率將再次低於2%。(彭博)

### 美國貿易代表稱致力於解決中國非市場做法對美市場造成的扭曲

美國最高貿易官員更關注中國非市場政策對美國經濟造成的扭曲, 而不是未能完全遵守兩國間的貿易協議。美國貿易代表戴琪周四在丹佛說道, 來自中國市場的扭曲是系統性的, 兩國之間總體上的經濟失衡, 以及需要弄清楚如何打造公平競爭環境。(彭博)

### IMF總裁: 快速上升的利率令銀行業脆弱性暴露無遺

國際貨幣基金組織(IMF)總裁克裏斯塔利娜·格奧爾基耶娃表示, 利率的快速上升“暴露了金融部門的脆弱性”, 而且銀行業需要警惕更多風險。格奧爾基耶娃在加州比佛利山莊接受彭博新聞採訪時表示, 業界領袖需要“預見意外, 并準備好在發生時採取行動”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國經濟數據喜憂參半, 引發復蘇失衡的擔憂

中國經濟復蘇仍然失衡, 最新數據顯示製造業意外萎縮, 而消費支出和房地產市場繼續回暖。周日公布的官方採購經理指數(PMI)顯示製造業活動4月份意外萎縮, 受出口產品需求疲軟的拖累。而消費者在旅遊、購物上的支出繼續回暖。最新數據顯示中國經濟復蘇仍然不平衡, 生產方面的表現落後於消費支出回暖。(彭博)

### 澳門博彩收入在4月再度躍升, 借中國旅遊業復蘇東風

博彩監察協調局周一公布數據顯示, 博彩毛收入達到147億澳門元(18億美元)。結果優于分析師預估中值的393%同比漲幅, 這也是2020年1月以來最高的月度漲幅, 但仍較2019年水平低逾三分之一。(彭博)

### 中央政治局要求幫助中國企業恢復元氣

據新華社, 中共中央政治局會議稱中國經濟增長好于預期但需求仍不足, 要全面深化改革開放, 經濟工作具體部署包括持續提振經營主體信心, 幫助企業恢復元氣。要推動平臺企業規範健康發展, 鼓勵頭部平臺企業探索創新。(彭博)

### 中國商務部長對德方有關出口限制措施表達關切

據中國商務部網站, 商務部長王文濤與德國副總理兼經濟和氣候保護部長哈貝克舉行會談。雙方還就籌備下階段高層交往經貿議題、深化雙邊務實合作、為雙方企業營造公平公正營商環境以及貿易統計與綠色合作等議題深入交換意見。(彭博)

## 企業要聞

### 國民西敏寺銀行集團公共有限公司第一季度稅前營業利潤超過預估

國民西敏寺銀行集團公共有限公司第一季度稅前營業利潤18.2億英鎊, 預估15.5億英鎊。淨利潤12.8億英鎊, 預估10.2億英鎊。淨利息收入29.0億英鎊, 預估28.6億英鎊。普通股一級資本充足率14.4%, 預估14.2%。第一季度減值損失7,000萬英鎊, 預估2.7億英鎊。(彭博)

### 索尼集團公司全年經營利潤預期低于預估

索尼集團公司全年預計經營利潤1.17萬億日元, 預估1.27萬億日元。預計遊戲業務運營利潤2,700億日元, 預估2,868.8億日元; 預計音樂業務營業利潤2,650億日元, 預估2,872.6億日元。(彭博)

### IBM首席執行官: 將暫停招聘人工智能可以勝任的職位

國際商業機器公司(IBM)首席執行官Arvind Krishna表示, 該公司預計將暫停招聘其認為或將在未來幾年中由人工智能取代的職位。Krishna在接受採訪時表示, 將暫停或放緩人力資源等後臺部門的招聘。(彭博)

### 亞馬遜雲計算業務增速放緩

亞馬遜高管在業績公布後的電話會議上表示AWS業務增速在4月份進一步放緩, 這令投資者感到震驚。亞馬遜的AWS與微軟、谷歌等對手在雲計算市場展開競爭。多年來, AWS一直是亞馬遜經營利潤的主要來源。(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	5.25	3.61	0.41	(26.66)	1635	大眾公用	1.23	-	0.39	(63.98)
1398	工商銀行	4.22	3.72	0.42	(21.19)	753	中國國航	6.92	-	3.76	(42.73)
1288	農業銀行	3.03	3.89	0.41	(21.91)	670	東方航空	3.08	-	2.40	(47.59)
3988	中國銀行	3.13	3.82	0.40	(24.82)	1055	南方航空	5.48	-	2.24	(37.67)
1658	郵儲銀行	5.10	5.46	0.59	(18.41)	1919	中遠海控	9.08	1.44	0.62	(27.96)
3328	交通銀行	5.06	3.90	0.39	(19.92)	598	中國外運	2.71	4.34	0.49	(47.73)
3968	招商銀行	37.65	5.96	0.97	(1.23)	2866	中遠海發	1.05	4.25	0.43	(64.40)
998	中信銀行	4.24	3.00	0.28	(42.50)	1138	中遠海能	8.05	13.38	1.07	(45.92)
6818	光大銀行	2.51	2.81	0.30	(30.86)	2880	大連港	0.70	11.58	0.38	(61.91)
2016	浙商銀行	2.81	3.73	0.37	(19.58)	6198	青島港	4.59	6.07	0.68	(43.57)
1988	民生銀行	2.88	3.15	0.19	(30.07)	3369	秦港股份	1.37	4.95	0.39	(64.06)
6196	鄭州銀行*	1.08	3.21	0.19	(58.97)	317	廣船國際	11.32	20.93	0.90	(64.13)
3866	青島銀行*	2.60	4.90	0.45	(30.97)	2039	中集集團*	5.06	12.97	0.52	(36.37)
1963	重慶銀行	4.45	2.96	0.30	(50.47)	1800	中國交建	5.23	4.24	0.30	(62.67)
3618	渝農商行	3.03	-	0.27	(30.99)	390	中國中鐵	6.02	4.44	0.50	(42.88)
2628	中國人壽	15.02	10.78	0.81	(66.05)	1186	中國鐵建	7.07	3.59	0.36	(47.63)
2318	中國平安	56.70	8.52	0.99	(3.52)	1766	中國中車	5.07	10.68	0.82	(36.07)
2601	中國太保	23.35	8.05	1.01	(34.05)	3898	時代電氣	31.60	14.86	1.13	(40.18)
1336	新華保險	22.40	6.28	0.63	(49.18)	3969	中國通號	3.68	9.62	0.83	(50.25)
1339	人保集團	3.08	4.35	0.49	(56.35)	525	廣深鐵路	1.83	-	0.45	(40.70)
6030	中信證券	16.46	10.27	0.88	(30.98)	177	寧滬高速	7.95	8.49	1.11	(21.26)
3908	中金公司	16.42	9.36	0.82	(65.60)	548	深圳高速	7.31	7.76	0.81	(30.11)
6837	海通證券	5.20	9.22	0.36	(50.55)	995	皖通高速	7.99	7.79	0.98	(25.71)
2611	國泰君安	10.10	6.97	0.56	(41.12)	107	成渝高速	2.01	3.50	0.31	(56.58)
6806	中萬宏源*	1.58	9.37	0.36	(69.19)	2238	廣汽集團	4.87	6.72	0.39	(59.65)
1776	廣發證券*	11.24	9.74	0.69	(35.41)	1211	比亞迪*	236.00	30.32	5.23	(18.70)
6886	華泰證券	10.12	7.36	0.55	(36.51)	2333	長城汽車	9.44	11.27	1.12	(69.02)
6099	招商證券	7.95	8.13	0.61	(49.84)	1839	中集車輛*	8.13	12.90	1.23	(45.87)
3958	東方證券	4.67	9.38	0.37	(61.56)	2338	潍柴動力	11.56	15.61	1.16	(11.55)
6178	光大證券	5.80	7.83	0.42	(66.28)	3606	福耀玻璃	31.80	15.40	2.52	(17.44)
6881	銀河證券	4.25	4.96	0.42	(65.25)	1108	洛陽玻璃	7.61	24.29	1.02	(63.24)
6066	中信建投	7.97	7.48	0.77	(72.23)	6865	福萊特	21.95	18.87	0.71	(36.83)
1375	中州證券	1.24	28.03	0.46	(72.40)	38	一拖股份	4.17	6.91	0.69	(68.26)
1456	國聯證券	3.86	12.76	0.57	(66.90)	1157	中聯重科*	4.27	13.57	0.60	(41.92)
883	中國海油	12.80	3.72	0.88	(41.63)	564	鄭煤機	8.74	5.29	0.75	(45.75)
857	中石油	5.43	-	-	(39.34)	1057	浙江世寶*	1.53	-	0.77	(82.67)
386	中石化	5.13	8.48	0.67	(32.61)	1072	東方電氣	11.08	10.31	0.86	(43.93)
338	上石化	1.37	-	0.50	(65.00)	2727	上海電氣	2.12	-	0.53	(60.16)
1033	石化油服	0.66	23.38	1.49	(74.14)	2208	金風科技*	6.42	10.29	0.63	(48.37)
2883	中海油田	9.20	15.77	0.97	(49.76)	187	京城機電	3.04	328.15	1.36	(78.20)
568	山東墨龍*	2.67	-	1.64	(43.01)	2607	上海醫藥	15.92	8.50	0.77	(38.75)
1088	中國神華	26.00	6.34	1.09	(21.19)	2196	復星醫藥	22.35	13.84	1.18	(37.85)
1898	中煤能源	6.72	4.22	0.57	(34.26)	1513	麗珠醫藥*	28.40	12.07	1.64	(30.05)
1171	兗州煤業	26.85	3.87	1.34	(31.18)	874	白雲山	25.75	9.07	1.09	(32.19)
3996	中國能源建設	1.18	6.27	0.53	(61.62)	719	新華製藥*	6.85	9.71	0.98	(77.59)
1816	中廣核*	2.07	8.69	0.83	(41.14)	1349	復旦張江	3.18	20.15	1.28	(72.57)
902	華能國際	4.88	-	1.40	(55.65)	1858	春立醫療	20.00	21.96	2.49	(48.18)
991	大唐發電	1.47	-	0.86	(58.34)	6160	百濟神州	151.00	-	-	(16.63)
1071	華電國際	3.80	-	0.92	(47.00)	1877	君實生物*	30.70	-	2.98	(48.73)
916	龍源電力	8.20	-	-	(59.91)	9995	榮昌生物	45.80	-	4.41	(35.37)
956	新天綠能	3.43	5.77	0.65	(66.78)	6185	康希諾	37.10	-	1.20	(67.53)
1618	中國中冶	2.39	4.52	0.46	(52.98)	9989	海普瑞*	5.27	9.37	0.55	(64.07)
2068	中鋁國際	2.43	-	1.24	(69.83)	2359	藥明康德	68.65	19.12	3.63	(10.39)
347	鞍鋼股份*	2.60	-	0.37	(22.31)	3759	康龍化成*	33.85	25.66	3.37	(39.06)
323	馬鋼股份	1.67	-	0.40	(46.08)	3347	泰格醫藥	65.10	-	-	(36.91)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.33	(48.05)	6821	凱萊英*	98.00	-	-	(31.69)
2600	中國鋁業	4.64	16.25	1.28	(35.99)	6127	昭衍新藥	30.15	13.22	1.74	(46.30)
358	江西銅業	13.92	6.76	0.55	(39.88)	1880	中國中免	167.40	57.42	6.32	(8.34)
2899	紫金礦業	13.22	15.81	3.20	(9.17)	168	青島啤酒	83.70	24.81	3.70	(36.83)
1787	山東黃金	16.70	73.90	2.84	(42.72)	553	南京熊貓	3.29	97.13	0.75	(69.08)
3993	洛陽鉬業	4.79	19.83	1.83	(29.16)	981	中芯國際	22.55	13.03	1.19	(67.72)
1772	贛鋒鋲業	51.45	4.72	1.98	(30.22)	1385	復旦微電	23.65	15.79	3.76	(62.20)
9696	天齊鋰業	49.00	2.80	1.41	(39.39)	941	中國移動	67.65	10.15	0.98	(41.03)
914	海螺水泥	24.70	8.69	0.62	(19.00)	728	中國電信	4.35	12.71	0.81	(42.69)
6655	華新水泥	1.01	7.56	0.20	(63.06)	763	中興通訊*	25.20	13.05	1.79	(37.64)
2009	金隅股份	1.01	7.56	0.20	(63.06)	6869	長飛光纖	15.32	8.47	1.01	(63.45)
2202	萬科*	12.22	5.51	0.52	(28.85)	921	海信家電*	18.10	12.20	1.89	(35.64)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(59.52)	6690	海爾智家	25.45	12.78	2.19	(5.35)
1528	美凱龍	3.53	23.32	0.25	(40.16)	1812	晨鳴紙業*	2.41	-	0.34	(57.77)
1065	創業環保	3.13	5.39	0.51	(53.63)	811	新華文軒	7.09	5.51	0.62	(67.82)
895	東江環保*	2.55	-	0.44	(63.27)	2402	億華通	50.00	-	-	(45.10)

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