

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	19,743.79	(0.09)	(1.03)
H股	6,695.11	0.18	(0.35)
紅籌	4,116.92	(0.51)	0.70
HSC大型股	1,789.50	0.00	(0.99)
HSC中型股	4,109.71	(0.35)	(0.97)
AH股溢價	139.08	(0.48)	(1.15)
滬深300	3,990.66	(0.16)	(0.98)
富時中國A50	13,164.36	(0.12)	(0.50)
上證180	8,579.09	(0.38)	(1.14)
上證380	5,764.38	(0.14)	(1.49)
臺北加權	15,514.64	(0.81)	(0.60)
日經225	29,122.18	(0.41)	(0.00)
道瓊斯	33,309.51	(0.66)	0.55
標普500	4,130.62	(0.17)	1.71
納斯達克	12,328.51	0.18	3.03
德國DAX 30	15,834.91	(0.39)	0.64
富時100	7,730.58	(0.14)	(0.74)
法國CAC 40	7,381.78	0.28	0.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.33	0.65	(0.01)
紐約期金(美元/t oz)	2,020.80	0.01	(0.20)
標普高盛商品指數	540.70	(1.78)	1.49
CRB大宗商品期貨價格指數	257.99	(1.61)	0.46
羅傑斯國際商品指數	3,491.61	(1.77)	0.35

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8880	0.71	1.27
美元兌人民幣	6.9591	0.53	1.12
美元兌港元	7.8370	(0.14)	(0.16)
美元兌日元	134.51	(0.22)	1.03
歐元兌美元	1.0913	(0.96)	(0.72)
英鎊兌美元	1.2508	(1.01)	0.18
澳元兌美元	0.6701	(0.71)	0.15

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7020	(6.10)	(12.10)
香港(10年期)	3.12300	8.10	10.70
美國(10年期)	3.38430	0.56	(4.19)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

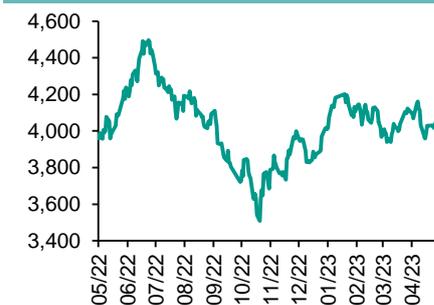
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數中僅納斯達克指數上升, IMF指, 若美國出現債務違約, 將給全球經濟帶來非常嚴重的影響; 標普500指數中電信服務指數領漲, 而公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指中僅富時100指數下跌, 歐洲央行行長拉加德稱遏制通脹的努力尚未結束, 暗示會繼續加息。昨天恒指下跌, 國指上升; 新能源汽車股領漲, 大盤地產股領跌。昨天上證綜指下跌, 而深成指上漲; 滬深300指數各行業指數中, 僅公用事業和工業指數上漲, 而電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買出5.33億人民幣, 南向淨買入5.93億港幣; 深股通北向淨買入15.12億人民幣, 南向淨買入5.62億港幣。今天將公布美國5月密歇根大學消費者信心指數初值、美國4月進口價格環比、英國3月工業產值環比、英國第一季度GDP環比初值及香港第一季度GDP環比終值。

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	CPI同比	4月	0.3%	0.1%	0.7%
中國	PPI同比	4月	-3.3%	-3.6%	-2.5%
美國	周度首次申請失業救濟人數	5月6日	245k	264k	242k
美國	生產者價格環比	4月	0.3%	0.2%	-0.4%*
美國	PPI最終需求同比	4月	2.5%	2.3%	2.7%
美國	持續領取失業救濟人數	4月29日	1820k	1813k	1801k*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲議會小組就人工智能法案達成共識, 暫緩下月交付全體表決
- 英國機場或出現新一輪罷工
- 俄上月產油量據報貼近早前承諾額外減產每日50萬桶目標
- 調查: 日企4月破產案宗數及涉債額按年續升25.51%及轉升150.89%
- 阿布扎比油公司高層: 中國石油需求快速反彈
- 國家商務部: 冀推動中澳經貿關係向前發展
- 中汽協: 4月比亞迪出口增速最為顯著, 出口達1.5萬輛, 同比增長15.5倍
- 4月挖機內銷同比降四成

國際經濟要聞

歐洲議會小組就人工智能法案達共識，暫擬下月交付全體表決

綜合媒體報道，歐洲議會公民自由及內部市場兩個小組議員同意，就正草擬的人工智能法案作出修訂，法案旨在限制生成人工智能如ChatGPT，同時提出禁止應用於人臉識別。法案將由歐洲議會與歐盟成員國及歐盟執委會敲定細節，並交歐洲議會全體表決。法案擬定6月14日進行表決。(彭博)

英國機場或出現新一輪罷工

在包括邊境部隊官員在內的公共部門人員投票決定延長工業行動運動後，英國機場將又面臨六個月罷工。英國公共和商業服務工會最新投票中，88%投票支持進一步罷工。工會有權在工資、養老金和工作保障的長期爭端未達成解決方案時，舉行涉及數千名公務員的罷工。今次參加投票的人員來自公共部門的186個部門，投票率為52%，超過英國合法罷工所需的一半工人的最低水平。(彭博)

俄上月產油量據報貼近早前承諾額外減產每日50萬桶目標

引述消息報道，俄羅斯能源部指出該國上月產油量接近減產目標。引述數據顯示，該國上月每日產油131.9萬噸，相等每日967萬桶，較額外減產生效前的2月減少每日44.3萬桶。該國承諾3月起每日減產50萬桶原油直至年底，以回應西方制裁，包括七大工業國(G7)設定的價格上限。(彭博)

調查：日企4月破產案宗數及涉債額按年續升25.51%及轉升150.89%

日本東京商工研究公司調查顯示，日本4月企業破產宗數按月轉降24.59%(前值續升40.2%)，報610宗，結束連升兩個月；按年升幅再度收窄至25.51%(前值升36.42%)。期內，涉及企業破產負債總額按月續升38.27%(前值續升52.65%)，報2,038.61億日圓；按年轉升150.89%(前值轉降13.1%)。(彭博)

大中華經濟要聞

阿布扎比油公司高層：中國石油需求快速反彈

阿聯酋阿布扎比國家石油公司執行董事Musabbeh al Kaabi表示，中國石油需求在經濟重啟下快速反彈，尤其在本地航空上見到相關活動急升。他認為中國能源需求正處於復甦。另外，他在接受《路透》訪問時表示，平價俄羅斯石油流向中國及印度，並未導致亞洲客戶石油需求下跌，並形容業務如常。他又稱，公司有大量收購目標，焦點涉及天然氣、液化天然氣及化工等領域。(彭博)

國家商務部：冀推動中澳經貿關係向前發展

為穩定關係，澳洲貿易部長法雷爾於北京會見國家商務部部長王文濤，商務部發言人束珏婷表示，法雷爾一連三日訪華，中方希望通過此次訪問，進一步落實兩國元首峇里島會晤重要共識，並希望就發展雙邊經貿關係深入交換意見，推動經貿關係向前發展。(彭博)

中汽協：4月比亞迪出口增速最為顯著，出口達1.5萬輛，同比增長15.5倍

4月在整車出口的前十位企業中，上汽出口量達8.2萬輛，同比增長1.6倍，佔總出口量的21.7%。與上年同期相比，比亞迪出口增速最為顯著，出口達1.5萬輛，同比增長15.5倍。1-4月，整車出口前十企業中，從增速上來看，比亞迪出口5.8萬輛，同比增長13.4倍；奇瑞出口24.4萬輛，同比增長1.9倍；長城出口7.4萬輛，同比增長99.1%。(彭博)

4月挖機內銷同比降四成

據報，4月挖機國內銷售同比下降40.7%。有產業鏈人士表示，基建相關的中小項目開工率不及預期，與房地產相關的傳統設備仍然低迷，新機銷售落後於開工情況。徐工機械相關人士認為，預計Q2挖機降幅會收窄，預計今年行業整體降幅在5%-10%之間，行業週期向上拐點要到2024年年中前後。(彭博)

企業要聞

港交所：將安排港幣-人民幣雙櫃檯模式結算參與者模擬演習

香港交易所旗下香港結算通知，參照香港中央結算有限公司於2022年12月13日就推出香港證券市場港幣-人民幣雙櫃檯模式的通告。為協助結算參與者熟習雙櫃檯模式的運作，香港結算將於2023年5月27日(星期六)(PS1)及2023年6月3日(星期六)(PS2)安排模擬演習，供結算參與者以練習跨櫃檯證券轉換運作。(彭博)

軟銀已組建千人團隊打造「日版ChatGPT」

內媒報道，軟銀集團旗下軟銀公司將加入打造ChatGPT版本的全球競賽。軟銀公司CEO宮川潤一表示，公司已於3月成立一個新實體，挑選約1,000人來開發OpenAI旗下人工智能聊天機械人ChatGPT的日本版本。(彭博)

現代汽車未來十年印度投資24.5億美元

現代汽車表示，將在未來十年內在印度南部泰米爾納德邦投資約24.5億美元，以增加產量並推出新的電動車車型。現代汽車稱，將通過印度子公司設立一個年產能為17.8萬件的電池組裝廠，並會在當地安裝100個電動車充電站。(彭博)

聲寶為新遊戲機供應LCD螢幕，市場猜測為新一代Switch

聲寶透露，正在為一款即將推出的遊戲機提供LCD螢幕，市場猜測可能是來自任天堂的新一代Switch。行政總裁吳柏勳表示，自該遊戲機處於研發階段以來，就一直與該公司密切合作，聲寶計劃在本財年為新遊戲機啟動LCD螢幕生產線。(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	5.44	3.77	0.43	(26.25)	1635	大眾公用	1.36	-	0.44	(66.03)
1398	工商銀行	4.42	3.92	0.44	(21.62)	753	中國國航	6.46	-	3.53	(40.77)
1288	農業銀行	3.13	4.04	0.42	(22.70)	670	東方航空	2.91	-	2.28	(47.88)
3988	中國銀行	3.27	4.01	0.42	(30.30)	1055	南方航空	5.06	-	2.08	(35.17)
1658	郵儲銀行	5.16	5.55	0.60	(14.96)	1919	中遠海控	9.79	1.56	0.68	(23.39)
3328	交通銀行	5.32	3.97	0.41	(20.19)	598	中國外運	2.83	4.56	0.51	(54.21)
3968	招商銀行	40.30	6.42	1.05	3.72	2866	中遠海發	1.06	4.32	0.44	(64.40)
998	中信銀行	4.33	3.08	0.29	(46.82)	1138	中遠海能	7.56	12.64	1.01	(44.74)
6818	光大銀行	2.60	2.93	0.31	(31.59)	2880	大連港	0.73	12.15	0.40	(60.77)
2016	浙商銀行	2.93	3.91	0.39	(20.06)	6198	青島港	4.65	6.19	0.69	(43.44)
1988	民生銀行	3.36	3.70	0.22	(28.21)	3369	秦港股份	1.52	5.52	0.42	(65.44)
6196	鄭州銀行*	1.14	3.41	0.20	(58.91)	317	廣船國際	11.16	20.76	0.90	(61.65)
3866	青島銀行*	2.69	5.10	0.47	(32.43)	2039	中集集團*	5.20	13.40	0.53	(35.15)
1963	重慶銀行	4.61	3.09	0.32	(50.27)	1800	中國交建	5.14	4.20	0.30	(60.85)
3618	渝農商行	3.23	-	0.29	(30.99)	390	中國中鐵	5.68	4.21	0.47	(39.90)
2628	中國人壽	15.08	10.89	0.82	(65.67)	1186	中國鐵建	6.81	3.48	0.35	(48.66)
2318	中國平安	57.65	8.72	1.01	(2.36)	1766	中國中車	4.84	10.26	0.79	(34.98)
2601	中國太保	24.75	8.59	1.07	(32.08)	3898	時代電氣	33.65	15.92	1.21	(36.93)
1336	新華保險	23.50	6.62	0.66	(48.65)	3969	中國通號	3.46	9.10	0.78	(48.27)
1339	人保集團	3.26	4.63	0.53	(55.53)	525	廣深鐵路	2.07	-	0.51	(44.88)
6030	中信證券	17.04	10.70	0.92	(30.69)	177	寧滬高速	8.25	8.86	1.15	(25.81)
3908	中金公司	17.48	10.03	0.88	(65.52)	548	深圳高速	7.42	7.92	0.83	(32.66)
6837	海通證券	5.56	9.92	0.39	(50.60)	995	皖通高速	8.43	8.27	1.04	(28.81)
2611	國泰君安	10.44	7.24	0.58	(39.62)	107	成渝高速	2.25	3.95	0.35	(53.82)
6806	中萬宏源*	1.76	10.50	0.40	(67.42)	2238	廣汽集團	4.97	6.90	0.40	(58.97)
1776	廣發證券*	12.02	10.48	0.74	(33.18)	1211	比亞迪*	246.20	31.83	5.49	(17.23)
6886	華泰證券	10.56	7.90	0.58	(35.74)	2333	長城汽車	10.12	12.15	1.20	(68.32)
6099	招商證券	8.15	8.38	0.63	(50.67)	1839	中集車輛*	7.50	11.97	1.14	(46.46)
3958	東方證券	4.81	9.72	0.39	(59.99)	2338	潍柴動力	12.66	17.19	1.28	(10.49)
6178	光大證券	6.08	8.26	0.45	(67.70)	3606	福耀玻璃	31.80	15.50	2.54	(17.53)
6881	銀河證券	4.73	5.56	0.47	(65.74)	1108	洛陽玻璃	6.66	21.39	0.90	(64.41)
6066	中信建投	9.12	8.61	0.89	(70.27)	6865	福萊特	22.10	19.11	2.89	(35.61)
1375	中州證券	1.27	28.88	0.48	(71.78)	38	一拖股份	4.30	7.17	0.72	(68.25)
1456	國聯證券	3.87	12.87	0.58	(67.01)	1157	中聯重科*	4.52	14.45	0.64	(38.44)
883	中國海油	12.82	3.74	0.89	(40.89)	564	鄭煤機	8.60	5.24	0.74	(44.98)
857	中石油	5.42	-	-	(37.02)	1057	浙江世寶*	1.52	-	0.77	(82.83)
386	中石化	5.15	8.56	0.68	(27.86)	1072	東方電氣	11.14	10.43	0.87	(45.70)
338	上石化	1.35	-	0.49	(64.38)	2727	上海電氣	2.13	-	0.54	(60.16)
1033	石化油服	0.64	22.81	1.45	(74.32)	2208	金風科技*	6.26	10.10	0.62	(50.40)
2883	中海油田	8.68	14.97	0.92	(49.27)	187	京城機電	2.80	304.07	1.26	(78.32)
568	山東墨龍*	2.56	-	1.58	(45.04)	2607	上海醫藥	15.64	8.41	0.76	(36.68)
1088	中國神華	27.95	6.85	1.18	(20.13)	2196	復星醫藥	21.90	13.64	1.17	(37.80)
1898	中煤能源	6.94	4.38	0.59	(32.82)	1513	麗珠醫藥*	29.45	12.59	1.71	(28.54)
1171	兗州煤業	28.55	4.14	1.44	(28.33)	874	白雲山	26.00	9.21	1.10	(32.04)
3996	中國能源建設	1.14	6.34	0.52	(61.57)	719	新華製藥*	6.13	8.74	0.88	(75.52)
1816	中廣核*	2.16	9.13	0.88	(40.71)	1349	復旦張江	3.09	19.70	1.25	(70.92)
902	華能國際	4.87	-	1.41	(55.44)	1858	春立醫療	18.54	20.48	2.32	(50.60)
991	大唐發電	1.58	-	0.93	(56.89)	6160	百濟神州	147.00	-	6.15	(11.57)
1071	華電國際	3.75	-	0.91	(45.76)	1877	君實生物*	27.80	-	2.71	(51.26)
916	龍源電力	8.77	-	-	(58.24)	9995	榮昌生物	40.25	-	3.90	(40.82)
956	新天綠能	3.33	5.63	0.64	(68.18)	6185	康希諾	33.80	-	1.10	(68.45)
1618	中國中冶	2.31	4.39	0.44	(52.26)	9989	海普瑞*	4.78	8.55	0.51	(64.35)
2068	中鋁國際	2.08	-	1.07	(69.42)	2359	藥明康德	71.05	19.91	3.78	(7.07)
347	鞍鋼股份*	2.66	-	0.38	(26.07)	3759	康龍化成*	32.85	25.06	3.29	(38.85)
323	馬鋼股份	1.71	-	0.41	(46.80)	3347	泰格醫藥	65.65	-	-	(35.38)
1053	重慶鋼鐵	0.91	-	0.34	(48.28)	6821	凱萊英*	101.30	-	-	(31.83)
2600	中國鋁業	4.38	15.43	1.22	(35.91)	6127	昭衍新藥	32.10	14.16	1.86	(41.05)
358	江西銅業	13.46	6.57	0.54	(39.79)	1880	中國中免	149.40	51.55	5.67	(8.04)
2899	紫金礦業	12.42	14.94	3.03	(5.72)	168	青島啤酒	74.90	22.33	3.33	(36.72)
1787	山東黃金	16.72	74.44	2.86	(40.44)	553	南京熊貓	3.20	95.04	0.73	(68.61)
3993	洛陽鉬業	4.61	19.20	1.77	(27.78)	981	中芯國際	20.15	13.25	1.05	(66.26)
1772	贛鋒鋳業	56.10	5.17	2.17	(24.36)	1385	復旦微電	21.10	14.17	3.37	(63.98)
9696	天齊鋳業	57.50	3.31	1.67	(32.81)	941	中國移動	67.10	10.13	0.98	(40.48)
914	海螺水泥	24.85	8.79	0.63	(19.50)	728	中國電信	4.38	12.87	0.82	(40.71)
6655	華新水泥	1.05	7.91	0.21	(62.15)	763	中興通訊*	22.85	11.90	1.64	(36.05)
2009	金隅股份	1.05	7.91	0.21	(62.15)	6869	長飛光纖	13.52	7.52	0.89	(63.79)
2202	萬科*	11.82	5.37	0.51	(31.50)	921	海信家電*	17.00	11.53	1.78	(37.56)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(62.30)	6690	海爾智家	24.00	12.13	2.08	(4.87)
1528	美凱龍	3.30	21.93	0.23	(43.51)	1812	晨鳴紙業*	2.42	-	0.35	(57.43)
1065	創業環保	3.16	5.48	0.52	(54.81)	811	新華文軒	6.93	5.41	0.61	(64.28)
895	東江環保*	2.70	-	0.47	(63.06)	2402	億華通	49.55	-	-	(44.81)

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