

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	19,757.27	0.71	(3.00)
H股	6,654.40	0.80	(3.41)
紅籌	4,033.68	1.14	(1.89)
HSC大型股	1,791.47	0.87	(3.03)
HSC中型股	4,109.27	0.99	(3.13)
AH股溢價	139.31	(0.81)	0.00
滬深300	3,959.23	(0.09)	(4.01)
富時中國A50	12,954.73	(0.03)	(2.88)
上證180	8,457.15	(0.25)	(3.64)
上證380	5,762.30	0.19	(4.38)
臺北加權	15,374.63	0.03	(2.51)
日經225	28,620.07	0.09	0.05
道瓊斯	33,301.87	(0.68)	(1.76)
標普500	4,055.99	(0.38)	(2.37)
納斯達克	11,854.35	0.47	(2.49)
德國DAX 30	15,795.73	(0.48)	(0.63)
富時100	7,852.64	(0.49)	(0.58)
法國CAC 40	7,466.66	(0.86)	(1.10)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.41	0.15	(3.73)
紐約期金(美元/t oz)	2,000.80	0.24	(0.34)
標普高盛商品指數	556.94	(1.94)	(4.58)
CRB大宗商品期貨價格指數	264.94	(1.43)	(3.66)
羅傑斯國際商品指數	3,573.51	(1.58)	(4.05)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8842	0.81	0.84
美元兌人民幣	6.9394	0.79	0.82
美元兌港元	7.8495	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	133.48	(0.57)	1.43
歐元兌美元	1.1046	0.69	2.30
英鎊兌美元	1.2471	0.23	1.50
澳元兌美元	0.6610	(1.97)	(0.62)

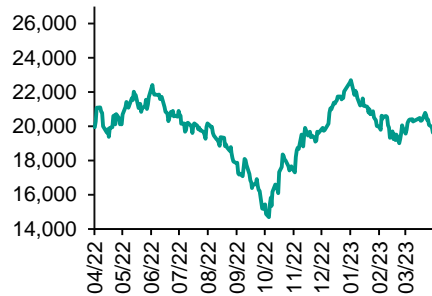
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8020	(3.20)	(5.70)
香港(10年期)	3.04400	(13.80)	(1.70)
美國(10年期)	3.44850	(14.23)	7.23

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

昨天美股三大指數表現不一，其中道瓊斯指數和標普500指數下跌，納斯達克指數上升。投資者對金融及銀行業憂慮，超過對科網龍頭續佳的驚喜。第一共和銀行存款流失較預期嚴重，該股連日重挫，收市跌30%。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。對全球銀行業健康狀況的擔憂再次浮面，歐洲股市下跌。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。科網股及汽車股領漲恒指。昨天上證綜指下跌，深成指上升。滬深300指數中工業指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入0.79億人民幣，南向淨買入3.87億港幣；深股通北向淨買入6.72億人民幣，南向淨買入11.15億港幣。今天將公布歐元區4月消費者信心指數終值及美國上周首次申領失業救濟人數。

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	GfK消費者信心指數	5月	-28.0	-25.7	-29.3
法國	消費者信心指數	4月	81.0	83.0	82.0
巴西	未償還貸款月環比	3月	0.4%	0.7%	0.0%
美國	批發庫存月環比	3月	0.1%	0.1%	0.1%
美國	耐用品訂單環比	3月	0.7%	0.3%	-0.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 薩默斯: 美國通脹降至2%將付出沉重經濟代價

· 德國再度上調2023年經濟增長預期 料明年增長進一步加快

· 歐洲央行管委Vujcic: 歐洲央行別無選擇, 只能繼續加息

· 植田和男: 日本央行的貨幣政策不會因考慮政府債務成本而受妨礙

· 人民幣在中國跨境結算占比首超美元, 受資本賬戶開放等舉措提振

· 中國國台辦稱兩岸非歧視公平貿易有利於經濟發展

· 恒生指數公司就外國公司被納入恒生指數的候選資格徵詢市場意見

· 雙邊關係每況愈下, 在華美企愈發悲觀

**國際經濟要聞****薩默斯：美國通脹降至2%將付出沉重經濟代價**

美國前財政部長薩默斯表示，通脹降溫可能導致經濟“顯著”下滑。他在芝加哥舉行的晨星投資會議上表示，疫情期間的財政刺激和低利率使美國從“一個通脹率2%的國家變成5%的國家”。現任哈佛大學教授，彭博電視付費嘉賓的薩默斯本月早些時候說，美國經濟衰退的可能性正在上升，美聯儲接近加息尾聲。(彭博)

德國再度上調2023年經濟增長預期 料明年增長進一步加快

德國政府第二次上調了2023年的經濟產出預測，表示今年經濟增長速度將達到先前預期的兩倍。雖然0.4%的國內生產總值(GDP)預期增幅仍然相對疲軟，但德國經濟部的專家去年10月的預期是2023年經濟萎縮0.4%，在今年1月時預測為增長0.2%。(彭博)

歐洲央行管委Vujcic：歐洲央行別無選擇，只能繼續加息

歐洲央行管委Boris Vujcic表示，歐洲央行必須進一步加息，因為通脹壓力依然太高。歐洲央行官員一周多後將舉行政策會議，預計他們屆時會加息25個或50個基點。究竟作何選擇，或取決於決策兩天前出爐的通脹和銀行貸款數據。Vujcic說，降通脹通常要付出一些代價，因為利率會升高。(彭博)

植田和男：日本央行的貨幣政策不會因考慮政府償債成本而受妨礙

日本央行行長植田和男表示，貨幣政策不會因為考慮政府償債成本而受到妨礙。植田在國會回答提問時表示，貨幣寬鬆不是為了支持政府融資；日本的成本推動型通脹正在見頂；在成本推動通脹狀態下，貨幣政策反應面臨困難。政府維持對財政的信任，對貨幣政策來說極其重要。(彭博)

大中華經濟要聞**人民幣在中國跨境結算占比首超美元，受資本賬戶開放等舉措提振**

在中國涉外收付中，人民幣所占比重在歷史上首次超過美元，本幣跨境結算正逐步成為主流。彭博根據外匯局公布的數據計算，3月份人民幣在跨境收付中的比重達到48%以上，而當月美元比重不足47%。歷史來看，人民幣與美元合計在中國涉外收付的占比自2018年以來都在九成以上并逐步攀升。(彭博)

中國國台辦稱兩岸非歧視公平貿易有利于經貿發展

中國國台辦發言人朱鳳蓮表示，臺灣加入世貿組織(WTO)之後應當解除對大陸相關貿易限制，但卻依舊單方面設置限制；大陸商務部依據WTO非歧視原則和大陸有關規定，就臺灣對大陸貿易限制進行貿易壁壘調查，是完全正當合理的。(彭博)

恒生指數公司就外國公司被納入恒生指數的候選資格徵詢市場意見

恒生指數公司發布的一份新聞稿稱，就外國公司入選恒生指數的候選資格、恒生指數選股採用的七個行業組別以及恒生指數中“香港”成份股數目的檢討結果向市場徵詢意見。(彭博)

雙邊關係每況愈下，在華美企愈發悲觀

伴隨地緣政治緊張局勢升級，在中國展業的美國公司對華盛頓和北京的關係越感悲觀。據中國美國商會公布的調查結果，上周進行的快速調查中，約87%的受訪者表示他們對美中關係至少略感悲觀。這比上次的調查高出14個百分點。(彭博)

企業要聞**香港交易所第一季度淨利潤超過預估**

香港交易所第一季度淨利潤34.1億港元，同比+28%，預估31.4億港元。收入及其他收益55.6億港元，同比+19%，預估53.7億港元；息稅折舊及攤銷前利潤42.1億港元，同比+21%，預估38.9億港元。衍生產品合約平均每日成交張數75.30萬，同比+6.8%；滬深港通收入及其他收益5.64億港元，同比-12%。(彭博)

起亞公司第一季度營業利潤超過預估

起亞公司第一季度營業利潤2.87萬億韓元，預估2.27萬億韓元。淨利潤2.12萬億韓元，預估1.8萬億韓元；銷售額23.69萬億韓元，預估22.76萬億韓元；毛利率22.7%，預估20.9%。(彭博)

渣打銀行第一季度業績優于預期，利率攀升提高其獲利

渣打銀行第一季度業績優于預期，稱其業務受到利率上升的提振。這家總部位於倫敦的銀行在聲明中報告經調整除稅前利潤為17.1億美元，接受彭博調查的分析師預估為15億美元。淨利息收入增加13%。(彭博)

野村控股第四季度淨利潤73.8億日元

野村控股第四季度淨利潤73.8億日元，同比-76%。總營收7,707億日元，同比+90%。投行業務手續費收入280億日元，同比-18%。資產管理費674億日元，同比-2.2%。交易利潤1,183億日元，同比-0.5%。(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	5.23	3.64	0.42	(27.31)	1635	大眾公用	1.22	-	0.39	(63.75)
1398	工商銀行	4.20	3.71	0.42	(21.97)	753	中國國航	6.94	-	3.77	(40.88)
1288	農業銀行	3.00	3.67	0.42	(21.90)	670	東方航空	3.09	-	2.09	(46.84)
3988	中國銀行	3.13	4.53	0.40	(24.53)	1055	南方航空	5.38	-	2.10	(37.03)
1658	郵儲銀行	5.07	5.50	0.60	(18.05)	1919	中遠海控	9.28	1.20	0.66	(26.08)
3328	交通銀行	5.05	3.72	0.34	(19.70)	598	中國外運	2.61	4.19	0.48	(47.05)
3968	招商銀行	39.55	6.27	1.07	3.20	2866	中遠海發	1.05	3.18	0.43	(63.80)
998	中信銀行	4.24	3.10	0.33	(41.35)	1138	中遠海能	8.00	23.11	1.07	(45.57)
6818	光大銀行	2.49	2.79	0.29	(30.46)	2880	大連港	0.70	11.60	0.38	(61.39)
2016	浙商銀行	2.81	3.73	0.37	(19.48)	6198	青島港	4.46	6.00	0.68	(42.03)
1988	民生銀行	2.84	3.11	0.18	(30.19)	3369	秦港股份	1.26	4.75	0.36	(63.54)
6196	鄭州銀行*	1.07	2.33	0.15	(58.58)	317	廣船國際	11.24	20.37	0.90	(63.01)
3866	青島銀行*	2.53	4.78	0.44	(31.93)	2039	中集集團*	5.03	7.02	0.51	(36.77)
1963	重慶銀行	4.38	2.94	0.30	(50.82)	1800	中國交建	4.94	4.13	0.29	(61.79)
3618	渝農商行	2.98	-	0.26	(30.97)	390	中國中鐵	5.71	4.26	0.48	(39.58)
2628	中國人壽	14.00	10.86	0.80	(65.81)	1186	中國鐵建	6.55	3.38	0.27	(47.45)
2318	中國平安	51.55	7.84	0.90	(0.65)	1766	中國中車	4.99	10.78	0.82	(34.17)
2601	中國太保	22.95	7.93	0.85	(31.13)	3898	時代電氣	31.65	15.49	1.15	(39.34)
1336	新華保險	20.90	5.86	0.56	(44.94)	3969	中國通號	3.47	9.09	0.78	(51.16)
1339	人保集團	2.89	4.60	0.51	(56.18)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.37	(45.61)
6030	中信證券	16.28	10.18	0.89	(30.36)	177	寧滬高速	7.73	9.23	1.08	(22.30)
3908	中金公司	16.22	9.97	0.83	(64.61)	548	深圳高速	7.27	7.86	0.81	(29.42)
6837	海通證券	5.09	9.04	0.36	(50.20)	995	皖通高速	8.05	8.16	0.99	(24.42)
2611	國泰君安	9.90	6.79	0.55	(40.56)	107	成渝高速	1.91	3.33	0.29	(55.52)
6806	中萬宏源*	1.54	12.51	0.36	(68.97)	2238	廣汽集團	4.81	5.45	0.39	(59.38)
1776	廣發證券*	11.02	9.56	0.68	(35.08)	1211	比亞迪*	232.80	35.93	5.38	(18.15)
6886	華泰證券	10.10	7.51	0.55	(34.41)	2333	長城汽車	9.32	11.14	1.10	(69.45)
6099	招商證券	7.60	7.78	0.58	(50.79)	1839	中集車輛*	7.60	12.08	1.15	(47.27)
3958	東方證券	4.54	9.13	0.36	(62.02)	2338	濰柴動力	11.38	17.85	1.19	(11.44)
6178	光大證券	5.54	8.25	0.41	(67.12)	3606	福耀玻璃	31.85	15.45	2.53	(16.19)
6881	銀河證券	4.11	5.30	0.42	(62.87)	1108	洛陽玻璃	7.65	15.85	1.03	(63.29)
6066	中信建投	7.76	8.16	0.78	(72.39)	6865	福萊特	21.55	18.55	0.70	(38.95)
1375	中州證券	1.18	26.71	0.44	(72.67)	38	一拖股份	3.97	6.59	0.66	(68.00)
1456	國聯證券	3.79	12.55	0.57	(66.85)	1157	中聯重科*	4.13	13.14	0.58	(40.35)
883	中國海油	12.50	3.63	0.86	(40.47)	564	鄭煤機	8.47	5.14	0.73	(44.71)
857	中石油	5.33	5.77	0.63	(37.61)	1057	浙江世寶*	1.47	-	0.74	(82.54)
386	中石化	5.18	8.36	0.70	(29.78)	1072	東方電氣	11.32	10.89	0.88	(42.39)
338	上石化	1.35	-	0.49	(65.16)	2727	上海電氣	2.08	-	0.52	(61.03)
1033	石化油服	0.65	23.06	1.47	(74.39)	2208	金風科技*	6.48	-	-	(46.90)
2883	中海油田	9.14	16.36	0.98	(50.02)	187	京城機電	2.98	-	1.34	(78.34)
568	山東墨龍*	2.67	-	1.64	(42.39)	2607	上海醫藥	15.72	8.41	0.76	(36.88)
1088	中國神華	25.35	6.27	1.13	(22.02)	2196	復星醫藥	22.30	13.83	1.18	(37.64)
1898	中煤能源	6.50	4.18	0.58	(32.99)	1513	麗珠醫藥*	27.75	11.81	1.60	(29.38)
1171	兗州煤業	26.20	3.69	1.40	(32.15)	874	白雲山	25.70	9.30	1.15	(32.60)
3996	中國能源建設	1.12	5.77	0.43	(62.13)	719	新華製藥*	6.63	9.41	0.95	(77.84)
1816	中廣核*	2.03	8.54	0.82	(41.26)	1349	復旦張江	3.18	20.18	1.28	(71.39)
902	華能國際	4.88	-	1.41	(54.95)	1858	春立醫療	20.60	22.65	2.56	(47.53)
991	大唐發電	1.58	-	0.93	(57.36)	6160	百濟神州	150.10	-	-	(12.61)
1071	華電國際	3.82	-	0.88	(46.23)	1877	君實生物*	29.85	-	2.73	(47.92)
916	龍源電力	8.31	-	-	(58.75)	9995	榮昌生物	46.75	-	4.51	(34.98)
956	新天綠能	3.37	5.47	0.64	(66.77)	6185	康希諾	38.50	-	1.24	(67.09)
1618	中國中冶	2.22	4.49	0.44	(53.46)	9989	海普瑞*	5.18	9.23	0.54	(63.19)
2068	中鋁國際	2.10	8,742.77	1.08	(70.16)	2359	藥明康德	70.60	19.69	3.74	(8.82)
347	鞍鋼股份*	2.57	133.57	0.37	(22.59)	3759	康龍化成*	32.35	24.56	3.22	(38.54)
323	馬鋼股份	1.67	-	0.39	(44.59)	3347	泰格醫藥	68.75	-	-	(34.58)
1053	重慶鋼鐵	0.83	-	0.31	(50.51)	6821	凱萊英*	96.00	-	-	(33.25)
2600	中國鋁業	4.51	15.82	1.25	(36.42)	6127	昭衍新藥	30.10	13.22	1.74	(46.48)
358	江西銅業	13.84	6.73	0.55	(39.32)	1880	中國中免	172.00	59.08	6.50	(6.30)
2899	紫金礦業	12.98	15.01	3.38	(8.87)	168	青島啤酒	83.75	24.86	3.71	(37.86)
1787	山東黃金	16.44	80.99	2.83	(42.54)	553	南京熊貓	3.34	66.61	0.76	(69.42)
3993	洛陽鉬業	4.93	15.43	1.85	(28.32)	981	中芯國際	21.60	12.48	1.14	(67.22)
1772	贛鋒鋳業	51.30	4.45	2.07	(29.11)	1385	復旦微電	23.80	15.91	3.79	(61.35)
9696	天齊鋳業	49.15	2.80	1.47	(39.16)	941	中國移動	67.20	10.10	0.98	(39.16)
914	海螺水泥	25.25	7.54	0.64	(17.07)	728	中國電信	4.23	12.38	0.79	(42.48)
6655	華新水泥	1.01	7.57	0.20	(63.01)	763	中興通訊*	24.85	12.89	1.77	(37.80)
2009	金隅股份	1.01	7.57	0.20	(63.01)	6869	長飛光纖	15.26	8.72	1.00	(63.39)
2202	萬科*	12.04	5.45	0.51	(28.21)	921	海信家電*	17.88	14.92	1.87	(36.83)
588	北京北辰	0.88	-	0.19	(59.13)	6690	海爾智家	23.80	12.32	1.48	(6.48)
1528	美凱龍	3.49	23.09	0.25	(38.89)	1812	晨鳴紙業*	2.41	78.63	0.34	(57.03)
1065	創業環保	3.09	5.33	0.51	(53.46)	811	新華文軒	6.96	5.41	0.61	(65.18)
895	東江環保*	2.52	-	0.44	(64.25)	2402	億華通	51.85	-	-	(42.00)

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