

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	19,678.17	1.17	(1.47)
H股	6,693.64	1.51	(1.27)
紅籌	3,980.90	0.85	(2.40)
HSC大型股	1,787.98	1.32	(1.30)
HSC中型股	3,950.32	0.53	(2.57)
AH股溢價	139.27	(0.08)	(1.10)
滬深300	3,969.33	0.63	(0.74)
富時中國A50	13,115.53	1.11	(0.53)
上證180	8,513.18	0.67	(0.87)
上證380	5,738.52	0.19	(0.44)
臺北加權	16,180.89	0.04	4.56
日經225	30,808.35	0.77	3.99
道瓊斯	33,286.58	(0.42)	(0.19)
標普500	4,192.63	0.02	1.36
納斯達克	12,720.78	0.50	2.88
德國DAX 30	16,223.99	(0.32)	1.93
富時100	7,770.99	0.18	(0.09)
法國CAC 40	7,478.16	(0.18)	0.81

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油 (美元/桶)	72.32	0.37	2.06
紐約期金 (美元/t oz)	1,971.50	(0.29)	(1.08)
標普高盛商品指數	544.44	0.19	(0.35)
CRB大宗商品期貨價格指數	261.58	(0.21)	(0.03)
羅傑斯國際商品指數	3,513.14	(0.16)	(0.62)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.9007	0.87	2.39
美元兌人民幣	7.0511	0.74	2.09
美元兌港元	7.8285	(0.12)	(0.26)
美元兌日元	138.68	1.65	3.20
歐元兌美元	1.0809	(0.49)	(2.15)
英鎊兌美元	1.2434	(0.43)	(0.42)
澳元兌美元	0.6650	(0.09)	(0.69)

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.7130	(0.90)	(11.60)
香港 (10年期)	3.39400	31.00	25.20
美國 (10年期)	3.71480	21.29	14.30

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



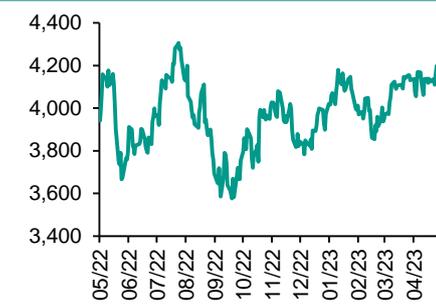
#### 國指走勢圖



#### 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，其中道瓊斯指數下跌，納斯達克指數領升。美國總統拜登與眾議院議長麥卡錫進行會談，討論提高聯邦政府債務上限的問題。拜登稱，他對處理債務感到樂觀，與麥卡錫討論達成跨黨派協議的必要性，並說華府需要削減開支，亦應當關注那些稅收漏洞。昨天歐洲三大股指表現不一，其中富時100指數上升，德國DAX 30指數領跌。歐洲央行管理委員會委員兼法國央行行長德加洛表示，利率很可能在夏季末前達到峰值，但現在更重要的問題是在多長時間內保持高利率，而不是具體的利率水平。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。醫藥股領升恒指。國家醫療保障局副局長表示，長期以來，當局將會同有關部門積極推進藥品、高值醫用耗材集采，通過降低中選企業的生產和營銷成本，實現中選產品降價。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入45.59億人民幣，南向淨買入15.23億港幣；深股通北向淨買入2.31億人民幣，南向淨買入5.34億港幣。今天將公布日本5月服務業採購經理人指數 (PMI) 及英國5月製造業採購經理人指數。

### 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
中國	5-Year LPR	5月22日	4.30%	4.30%	4.30%
中國	1-Year LPR	5月22日	3.65%	3.65%	3.65%
歐元區	消費者信心指數	5月	-16.8	-17.4	-17.5
歐元區	建築產值同比	3月	N/A	-1.5%	2.1%
澳大利亞	Judo銀行澳大利亞綜合PMI	5月	N/A	51.2	53.0

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 石油出口國組織 (OPEC): 投資不足或致油市震蕩危及經濟增長
- 歐央行執委會須繼續決斷對抗通脹
- 國際能源署 (IEA): 加強俄油限價執法不影響供應
- 日本3月核心機械訂單按月跌3.9%
- 內地首季商業銀行盈利按年增減慢至1.3%
- 中汽協: 首4個月新能源車銷量頭十企業銷量按年增58.6%
- 商務部冀力拓利用進博會深化低轉等合作
- 國家烟草專賣局: 電子烟產業治理走向規範化



國際經濟要聞

石油出口國組織(OPEC):投資不足或致油市震蕩危及經濟增長

石油出口國組織(OPEC)秘書長表示,從長遠來看,對石油和天然氣行業投資不足可能導致市場波動,並危及經濟增長。世界需要把重點放在減少溫室氣體排放上,而不是用一種能源替代另一種能源。所有能源領域都需要進行重大投資。(彭博)

歐央行執委稱須繼續決斷對抗通脹

歐央行執委表示,歐央行須繼續決斷對抗通脹,因工資正在上升、財政政策過於慷慨及通脹預期仍過高。工資增長顯著提速,工會正試圖收復過去兩年的工資失地,通脹預期仍頑固地上升,政策開支亦過度擴張性,決心把通脹回復至2%具重要性。(彭博)

國際能源署(IEA):加強俄油限價執法不影響供應

國際能源署(IEA)署長表示,不預期七國集團(G7)最新提出限制俄羅斯石油的行動,會改變全球能源市場供應格局。G7上周召開峰會,強調嚴格執行俄羅斯油品上限價規定。加強執法行動不會影響原油及油品供應,也看不到有關行動將對油價構成重大影響。(彭博)

日本3月核心機械訂單按月跌3.9%

日本內閣府的數據顯示,日本3月核心機械訂單按月下跌3.9%,市場原預期上升0.7%。3月的數據是連續第二個月下跌,反映企業憂慮全球經濟放緩的前景,對資本開支採審慎態度。製造商預期第二季核心機械訂單按季增長4.6%。(彭博)

大中華經濟要聞

內地首季商業銀行盈利按年增速減慢至1.3%

國家金融監管總局表示,內地商業銀行首季盈利增速下行,累計淨利潤6679億元人民幣,按年升1.3%,增速按年減慢6.1個百分點。商業銀行風險抵補能力整體充足,信貸質量基本穩定,流動性保持穩健。至3月底,不良貸款餘額3.1萬億元,較去年底增加1341億元。(彭博)

中汽協:首4個月新能源車銷量頭十企業銷量按年增58.6%

中國汽車工業協會統計顯示,今年首4個月,汽車銷量排名頭十位的企業集團銷量合計為684.6萬輛,按年增長3.8%,占汽車銷售總量的83.1%。期內,新能源汽車銷量排名前十位的企業集團銷量合計為188.7萬輛,按年增長58.6%。(彭博)

商務部冀力拓利用進博會深化低碳轉型等合作

商務部表示,中國堅定不移推進高水平開放,歡迎包括力拓集團在內的跨國公司共享中國經濟發展紅利,希望力拓集團積極利用進博會等平臺,與國內外企業在綠色低碳轉型等領域深化合作,為全球綠色可持續發展作出積極貢獻。(彭博)

國家烟草專賣局:電子烟產業治理走向規範化

國家烟草專賣局表示,將督導相關企業全面落實監管政策,要求出口電子烟產品的包裝、境內物流活動均應符合相關規定;保稅進口電子烟用烟碱、霧化物,出口電子烟產品等均應及時在電子烟交易管理平臺備案。(彭博)

企業要聞

快手首季經調整轉賺4200萬人幣

快手公布,首季虧損收窄至8.76億元,2022年度同期虧損62.54億元。按非國際財務報告準則計量,經調整利潤淨額4200萬元,是受惠于用戶指標新高、收入增長及運營效率提升等方面的推動,去年同期經調整虧損淨額37.22億元。(彭博)

銀娛首季淨收益升72%

銀河娛樂公布截至3月底止首季業績,經調整EBITDA為19.07億元,按年升2.32倍;淨收益70.54億元,按年增72.05%。期內,集團博彩收益總額為60.65億元,按年上升79.44%。中場博彩收益總額為49.34億元,按年上升86.05%。(彭博)

北京移動正式推出2000M寬帶

中國移動北京公司正式推出2000M寬帶,北京移動的“雲寬帶”計劃以2000M超高帶寬為依托,結合最新的WiFi 6上網技術,讓用戶在使用2000M網絡的過程中可體驗到比1000M寬帶快一倍的傳輸速率。(彭博)

比亞迪:目前正在評估在歐洲建設乘用車工廠的可行性

比亞迪指出,目前正在評估在歐洲建設乘用車工廠的可行性。比亞迪正加速海外工廠落地。今年3月,比亞迪在泰國工廠正式奠基,預計於明年開始營運。比亞迪也在對菲律賓及越南等國家考察,與當地相關部門討論投資建廠事宜。(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	5.36	3.76	0.43	(28.03)	1635	大眾公用	1.31	-	0.42	(64.98)
1398	工商銀行	4.45	4.00	0.45	(21.16)	753	中國國航	6.65	-	3.68	(37.97)
1288	農業銀行	3.13	4.09	0.43	(22.12)	670	東方航空	3.04	-	2.41	(44.94)
3988	中國銀行	3.27	4.07	0.42	(29.56)	1055	南方航空	5.06	-	2.10	(33.84)
1658	郵儲銀行	5.10	5.56	0.61	(16.25)	1919	中遠海控	9.47	1.53	0.66	(23.91)
3328	交通銀行	5.24	3.96	0.41	(19.12)	598	中國外運	2.68	4.38	0.49	(51.07)
3968	招商銀行	38.75	6.25	1.02	1.78	2866	中遠海發	1.04	4.29	0.44	(62.93)
998	中信銀行	4.47	3.22	0.35	(42.88)	1138	中遠海能	7.19	12.18	0.98	(46.09)
6818	光大銀行	2.56	2.92	0.31	(29.46)	2880	大連港	0.71	11.97	0.40	(60.39)
2016	浙商銀行	2.76	3.73	0.37	(16.24)	6198	青島港	4.60	6.20	0.69	(42.85)
1988	民生銀行	3.36	3.75	0.22	(25.48)	3369	秦港股份	1.50	5.52	0.42	(62.67)
6196	鄭州銀行*	1.10	3.33	0.20	(58.83)	317	廣船國際	12.20	22.99	0.99	(63.32)
3866	青島銀行*	2.65	5.09	0.46	(29.78)	2039	中集集團*	5.01	13.08	0.52	(35.80)
1963	重慶銀行	4.63	3.14	0.32	(50.19)	1800	中國交建	4.72	3.90	0.27	(60.08)
3618	渝農商行	3.14	-	0.29	(31.70)	390	中國中鐵	5.38	4.04	0.45	(37.32)
2628	中國人壽	14.72	10.77	0.81	(67.71)	1186	中國鐵建	6.13	3.17	0.32	(46.80)
2318	中國平安	54.95	8.54	0.99	(4.00)	1766	中國中車	4.94	10.61	0.82	(32.46)
2601	中國太保	23.75	8.35	1.04	(32.57)	3898	時代電氣	33.20	15.91	1.21	(36.02)
1336	新華保險	22.25	6.35	0.64	(48.66)	3969	中國通號	3.33	8.87	0.76	(47.61)
1339	人保集團	3.17	4.56	0.52	(55.99)	525	廣深鐵路	2.34	-	0.59	(43.95)
6030	中信證券	16.26	10.33	0.88	(31.43)	177	寧滬高速	8.23	8.96	1.17	(22.26)
3908	中金公司	16.12	9.37	0.82	(65.72)	548	深圳高速	6.73	7.28	0.76	(37.99)
6837	海通證券	5.41	9.78	0.39	(49.06)	995	皖通高速	8.68	8.63	1.08	(25.39)
2611	國泰君安	10.16	7.14	0.57	(38.91)	107	成渝高速	2.26	4.02	0.35	(52.01)
6806	中萬宏源*	1.73	10.46	0.40	(66.94)	2238	廣汽集團	4.81	6.77	0.39	(58.61)
1776	廣發證券*	11.48	10.14	0.72	(32.55)	1211	比亞迪*	252.20	33.03	5.70	(14.54)
6886	華泰證券	10.20	7.72	0.56	(34.27)	2333	長城汽車	9.34	11.36	1.12	(69.15)
6099	招商證券	7.82	8.15	0.61	(50.67)	1839	中集車輛*	7.01	11.34	1.08	(49.01)
3958	東方證券	4.60	9.41	0.37	(59.49)	2338	濰柴動力	11.72	16.13	1.20	(12.56)
6178	光大證券	6.00	8.26	0.45	(67.22)	3606	福耀玻璃	31.30	15.45	2.53	(15.82)
6881	銀河證券	4.62	5.50	0.47	(65.13)	1108	洛陽玻璃	6.51	21.18	0.89	(64.62)
6066	中信建投	8.96	8.57	0.88	(69.70)	6865	福萊特	21.40	18.75	2.84	(37.71)
1375	中州證券	1.20	27.65	0.46	(71.86)	38	一拖股份	4.12	6.96	0.70	(68.31)
1456	國聯證券	3.81	12.84	0.58	(66.21)	1157	中聯重科*	3.98	12.89	0.57	(43.25)
883	中國海油	12.90	3.82	0.91	(39.52)	564	鄭煤機	8.47	5.23	0.74	(46.31)
857	中石油	5.42	5.76	0.63	(35.00)	1057	浙江世寶*	1.49	37.03	0.76	(82.95)
386	中石化	5.15	8.68	0.69	(26.80)	1072	東方電氣	11.14	10.56	0.87	(47.44)
338	上石化	1.30	-	0.48	(63.62)	2727	上海電氣	2.04	-	0.52	(59.81)
1033	石化油服	0.60	21.66	1.38	(74.46)	2208	金風科技*	6.10	9.97	0.61	(51.16)
2883	中海油田	8.56	14.96	0.92	(48.84)	187	京城機電	2.73	318.23	1.24	(78.68)
568	山東墨龍*	2.51	-	1.82	(46.70)	2607	上海醫藥	15.78	8.59	0.78	(35.95)
1088	中國神華	27.60	6.86	1.18	(19.58)	2196	復星醫藥	21.80	13.76	1.18	(38.32)
1898	中煤能源	6.93	4.44	0.60	(32.19)	1513	麗珠醫藥*	28.75	12.46	1.69	(30.72)
1171	兗州煤業	26.00	3.82	1.33	(32.50)	874	白雲山	25.75	9.24	1.11	(32.44)
3996	中國能源建設	1.08	6.09	0.50	(60.40)	719	新華製藥*	6.41	9.26	0.93	(75.58)
1816	中廣核*	2.09	8.95	0.86	(41.15)	1349	復旦張江	2.99	19.31	1.22	(71.49)
902	華能國際	5.03	-	1.47	(52.93)	1858	春立醫療	16.80	18.80	2.13	(57.15)
991	大唐發電	1.60	-	0.95	(58.34)	6160	百濟神州	142.10	-	5.94	(13.28)
1071	華電國際	3.92	-	0.97	(45.32)	1877	君實生物*	27.30	-	2.70	(50.50)
916	龍源電力	9.13	13.97	1.08	(58.85)	9995	榮昌生物	37.30	-	3.66	(49.80)
956	新天綠能	3.21	5.50	0.62	(69.90)	6185	康希諾	32.10	-	1.05	(69.70)
1618	中國中冶	2.05	3.95	0.40	(54.19)	9989	海普瑞*	4.63	8.39	0.50	(66.10)
2068	中鋁國際	2.01	-	1.05	(67.41)	2359	藥明康德	69.55	19.75	3.75	(8.66)
347	鞍鋼股份*	2.30	-	0.33	(28.76)	3759	康龍化成*	31.80	24.57	3.23	(40.99)
323	馬鋼股份	1.55	-	0.38	(48.05)	3347	泰格醫藥	63.65	-	-	(36.55)
1053	重慶鋼鐵	0.84	-	0.32	(48.67)	6821	凱萊英*	103.70	-	-	(31.33)
2600	中國鋁業	3.90	13.92	1.10	(37.55)	6127	昭衍新藥	30.00	13.41	1.76	(43.56)
358	江西銅業	12.70	6.28	0.51	(40.18)	1880	中國中免	141.50	49.46	5.44	(8.47)
2899	紫金礦業	11.26	13.72	2.78	(7.20)	168	青島啤酒	75.65	22.85	3.41	(36.96)
1787	山東黃金	15.60	70.36	2.70	(43.40)	553	南京熊貓	3.13	94.17	0.72	(70.37)
3993	洛陽鉬業	4.26	17.97	1.66	(28.47)	981	中芯國際	21.05	13.85	1.10	(65.34)
1772	贛鋒鋳業	53.70	5.02	2.10	(27.88)	1385	復旦微電	21.00	14.29	3.40	(65.48)
9696	天齊鋳業	56.70	3.31	1.66	(35.92)	941	中國移動	67.15	10.27	0.99	(36.15)
914	海螺水泥	22.65	8.12	0.58	(23.65)	728	中國電信	4.17	12.42	0.79	(36.40)
6655	華新水泥	0.94	7.17	0.19	(62.80)	763	中興通訊*	23.05	12.16	1.67	(35.62)
2009	金隅股份	0.94	7.17	0.19	(62.80)	6869	長飛光纖	13.24	7.46	0.89	(64.93)
2202	萬科*	10.96	5.04	0.48	(32.89)	921	海信家電*	16.74	11.50	1.78	(39.61)
588	北京北辰	0.85	-	0.20	(62.20)	6690	海爾智家	23.75	12.16	2.08	(7.68)
1528	美凱龍	3.10	20.87	0.22	(42.82)	1812	晨鳴紙業*	2.28	-	0.33	(58.87)
1065	創業環保	3.08	5.41	0.51	(54.64)	811	新華文軒	6.38	5.05	0.57	(64.75)
895	東江環保*	2.62	-	0.51	(62.82)	2402	億華通	47.75	-	-	(47.12)

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