

各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	20,297.03	1.24	2.02
H股	6,897.68	1.47	2.92
红筹	4,203.47	1.52	3.00
HSC大型股	1,837.14	1.15	1.97
HSC中型股	4,206.32	0.62	1.36
AH股溢价	141.17	0.90	0.16
沪深300	4,062.66	1.14	2.61
富时中国A50	13,385.98	1.08	3.33
上证180	8,807.18	1.71	4.14
上证380	5,847.28	0.81	1.47
台北加权	15,699.57	0.47	0.77
日经225	28,949.88	-0.71	1.73
道琼斯	33,618.69	-0.17	-1.27
标普500	4,138.12	0.05	-0.71
纳斯达克	12,256.92	0.18	0.36
德国DAX 30	15,952.83	-0.05	0.19
富时100	7,778.38	0.98	-0.68
法国CAC 40	7,440.91	0.11	-0.68

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.98	-0.25	1.84
纽约期金(美元/t oz)	2,027.30	-0.29	0.20
标普高盛商品指数	553.52	1.45	-1.18
CRB大宗商品期货价格指数	264.00	0.92	-0.87
罗杰斯国际商品指数	3,586.54	1.04	-0.17

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8821	(0.16)	0.46
美元兑人民币	6.9236	(0.16)	0.45
美元兑港元	7.8488	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	135.24	(0.97)	1.21
欧元兑美元	1.0989	(0.09)	1.20
英镑兑美元	1.2609	1.14	1.83
澳元兑美元	0.6781	1.77	2.11

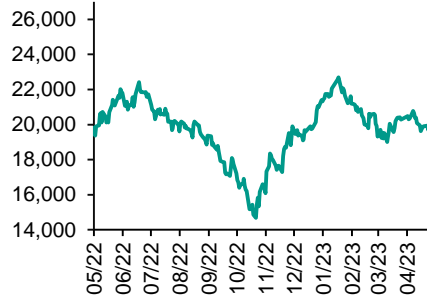
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7530	(2.70)	(9.70)
香港(10年期)	3.10400	(5.50)	14.80
美国(10年期)	3.51480	9.09	12.42

来源: 彭博

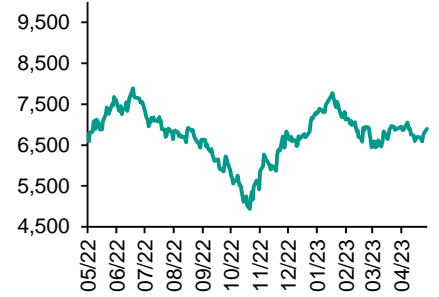
## 每天导读

### 各股市走势图

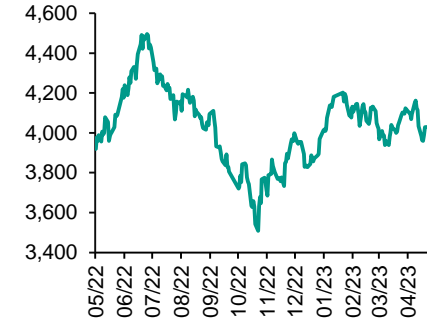
#### 恒指走势图



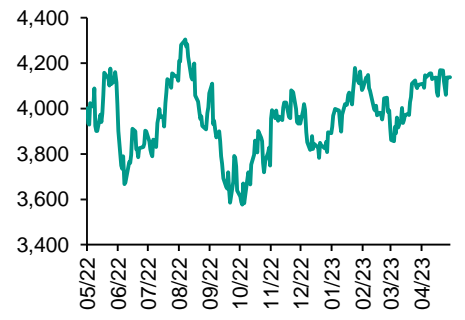
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数个别发展, 其中道琼斯指数下跌, 纳斯达克指数及标准普尔500指数上升。美国联储局公布的调查数据显示, 美国银行业在今年首季收紧信贷标准, 企业和消费者的贷款需求疲弱。昨天欧洲三大股指个别发展。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。石油股及内银股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数中, 能源指数及金融地产指数领涨。昨天沪股通北向净买入23.54亿人民币, 南向净买入6.87亿港元; 深股通北向净卖出3.05亿人民币, 南向净买入11.34亿港元。今天将公布中国4月出口同比及中国4月进口同比。

### 主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	工业产值经季调月环比	3月	-1.5%	-3.4%	2.0%
德国	工业产值工作日调整同比	3月	1.8%	1.8%	0.6%
欧元区	Sentix投资者信心	5月	(7.5)	(13.1)	(8.7)
美国	批发库存月环比	3月	0.1%	0.0%	0.1%
美国	批发贸易销售月环比	3月	0.4%	-2.1%	0.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国的财经会议后料将针对供应链和人口发展推出新政策
- 美联储调查证实一季度银行贷款标准收紧
- 中国国安机关多地同步执法, 央视指凯盛融英“沦为境外情报机构帮凶”
- 美联储官员: 债务上限僵局使经济蒙阴
- 纽约联储调查: 消费者对未来一年通胀预期下降
- 中国加强房地产经纪行业管理, 要求经纪机构合理降低服务费用
- 欧盟计划制裁七家被控支持俄罗斯战争机器的中国公司
- 内地和香港利率“互换通”下周一正式上线

## 国际经济要闻

### 美联储调查证实一季度银行贷款标准收紧

美联储表示，银行业报告第一季度信贷标准收紧，企业贷款需求减弱，延续了近期银行业压力出现前开始的趋势。美联储公布的对信贷人员的调查数据显示，报告对大中型公司商业和工业贷款条件收紧的银行占比从2022年第四季度的44.8%上升至46%。(彭博)

### 美联储官员：债务上限僵局使经济蒙阴

芝加哥联储行长Austan Goolsbee表示，两党在债务上限问题上的持久对峙将使美联储的工作变得更加困难。美联储正在试图评估银行业动荡的影响，Goolsbee称银行业问题导致信贷状况收紧。“债务上限争论出现在一个最糟糕的时候，”Goolsbee表示。“这使得美联储很难弄清经济增长和就业市场的状况”。(彭博)

### 纽约联储调查：消费者对未来一年通胀预期下降

根据纽约联储对消费者预期的调查，4月份消费者对未来一年通胀率的预期从前一个月的4.75%降至4.45%。对未来三年通胀率预期从2.78%升至2.89%。房价涨幅预期中值从1.84%升至2.52%，为去年7月以来最高。(彭博)

### 欧盟计划制裁七家被控支持俄罗斯战争机器的中国公司

英国《金融时报》报导，欧盟委员会提议对七家中国公司实施制裁，这些公司出售的设备被控可用于俄罗斯战争的武器上。名单上的一些公司已经受到美国制裁，欧盟成员国本周稍晚讨论新的一揽子制裁措施时将讨论此事。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国的财经委会议后料将针对供应链和人口发展推出新政策

在中国国家主席习近平主持召开一项备受瞩目的会议，将供应链和人口发展列为优先事项，预计将出台相关的新政策。高盛和华侨银行经济学家表示，政府可能会在未来几个月宣布新的具体措施来应对这些挑战，包括可能对制造业提供补贴和改变教育政策。(彭博)

### 中国国安机关多地同步执法，央视指凯盛融英“沦为境外情报机构帮凶”

中国官方媒体报道称，国家安全机关联合其它部门在多地对咨询行业同步开展联合执法行动。央视更是直斥国内龙头企业凯盛融英“沦为境外情报机构帮凶”。此次联合执法行动由国家有关部门统一部署，在上海、北京、苏州、深圳等多地同步开展。(彭博)

### 中国加强房地产经纪行业管理，要求经纪机构合理降低服务费用

中国住房和城乡建设部、国家市场监督管理总局发布《关于规范房地产经纪服务的意见》，加强房地产经纪行业管理。意见提出，经纪机构要合理降低住房买卖和租赁经纪服务费用。引导由交易双方共同承担经纪服务费用。(彭博)

### 内地和香港利率“互换通”下周一正式上线

中国内地与香港利率互换(IRS)市场互联互通合作项目下周一将正式上线，中国金融市场大门进一步对外敞开。此举将有利于外资管理利率风险，并有望提升境外机构对中国境内固收市场的参与程度。(彭博)

## 企业要闻

### 普洛斯告知投资者计划出售部分中国资产

普洛斯向投资者表示计划出售部分中国资产，以削减债务水平。据参与电话会议的知情人士透露，普洛斯在与分析师和投资者的电话会议上表示，公司与某投资者就出售部分中国资产签订了谅解备忘录，目前正在进行尽职调查。知情人士并称，计划今年完成交易，所得款项用于降低杠杆率以及回购债务等。(彭博)

### 比亚迪计划在越南生产电动车

在越南副总理陈红河会见比亚迪董事长王传福后，越南政府表示，比亚迪计划在当地生产电动汽车并预计会获得越南政府的支持。王传福预计越南将为比亚迪完成投资程序创造“有利条件”，帮助其快速推进当地建厂投产并在东南亚地区销售。(彭博)

### 百度下周将发布自己的智能手机

百度进军智能手机业务，即将推出自有品牌的新设备。发言人表示，百度旗下子公司小度下周将发布首款智能手机。此前小度开发了运行百度自有DuerOS软件的智能音箱，公司称这个软件是对话式人工智能系统。(彭博)

### 标普确认中国海外发展评级为BBB+

标普确认中国海外发展的长期评级为BBB+。展望维持稳定。展望稳定反映标普预计未来24个月内该公司将通过稳定的销售增长维持在中国的领先地位并降低杠杆。(彭博)

**中港两地上市的股份**

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.63	3.87	0.44	-29.46	1635	大众公用	1.32	-	0.42	(64.98)
1398	工商银行	4.67	4.11	0.47	-22.39	753	中国国航	6.64	-	3.60	(40.69)
1288	农业银行	3.27	4.19	0.44	-25.96	670	东方航空	3.02	-	2.35	(47.01)
3988	中国银行	3.42	4.17	0.43	-32.91	1055	南方航空	5.26	-	2.14	(34.66)
1658	邮储银行	5.54	5.92	0.65	-17.71	1919	中远海控	9.45	1.50	0.65	(26.21)
3328	交通银行	5.59	4.15	0.43	-22.10	598	中国外运	3.09	4.95	0.55	(47.05)
3968	招商银行	41.55	6.57	1.07	2.80	2866	中远海发	1.07	4.33	0.44	(64.83)
998	中信银行	4.61	3.26	0.31	-46.29	1138	中远海能	7.55	12.54	1.01	(47.01)
6818	光大银行	2.71	3.03	0.32	-32.76	2880	大连港	0.74	12.24	0.40	(61.20)
2016	浙商银行	3.08	4.09	0.40	-20.68	6198	青岛港	4.87	6.44	0.72	(49.36)
1988	民生银行	3.48	3.81	0.22	-30.97	3369	秦港股份	1.84	6.64	0.52	(63.83)
6196	郑州银行*	1.15	3.42	0.21	-59.16	317	广船国际	11.64	21.51	0.93	(64.04)
3866	青岛银行*	2.83	5.33	0.49	-30.95	2039	中集集团*	5.22	13.37	0.53	(34.97)
1963	重庆银行	4.68	3.11	0.32	-50.52	1800	中国交建	5.41	4.39	0.31	(62.18)
3618	渝农商行	3.29	-	0.30	-32.77	390	中国中铁	6.11	4.50	0.50	(40.00)
2628	中国人寿	15.70	11.26	0.85	-65.13	1186	中国铁建	7.25	3.68	0.37	(49.04)
2318	中国平安	61.15	9.19	1.07	-1.93	1766	中国中车	5.18	10.91	0.84	(35.19)
2601	中国太保	25.85	8.91	1.12	-34.82	3898	时代电气	34.65	16.29	1.24	(36.81)
1336	新华保险	24.65	6.90	0.69	-49.57	3969	中国通号	3.57	9.33	0.80	(49.45)
1339	人保集团	3.30	4.66	0.53	-56.75	525	广深铁路	2.11	-	0.52	(45.50)
6030	中信证券	17.32	10.81	0.92	-32.77	177	宁沪高速	8.52	9.09	1.18	(29.80)
3908	中金公司	17.28	9.85	0.87	-64.07	548	深圳高速	7.49	7.94	0.83	(32.55)
6837	海通证券	5.81	10.30	0.41	-50.32	995	皖通高速	8.89	8.67	1.09	(29.33)
2611	国泰君安	10.56	7.28	0.58	-41.06	107	成渝高速	2.24	3.90	0.34	(56.54)
6806	申万宏源*	1.75	10.37	0.40	-68.48	2238	广汽集团	4.85	6.69	0.39	(59.66)
1776	广发证券*	12.32	10.67	0.76	-33.31	1211	比亚迪*	240.00	30.82	5.32	(16.79)
6886	华泰证券	10.70	7.95	0.58	-36.58	2333	长城汽车	9.39	11.20	1.11	(68.47)
6099	招商证券	8.43	8.62	0.64	-51.09	1839	中集车辆*	7.55	11.97	1.14	(48.21)
3958	东方证券	5.05	10.13	0.40	-60.71	2338	潍柴动力	13.28	17.92	1.34	(10.09)
6178	光大证券	6.18	8.34	0.45	-67.11	3606	福耀玻璃	31.70	15.35	2.51	(16.46)
6881	银河证券	4.92	5.74	0.49	-67.34	1108	洛阳玻璃	6.67	21.28	0.89	(64.63)
6066	中信建投	9.07	8.51	0.87	-70.26	6865	福莱特	22.20	19.07	2.89	(35.89)
1375	中州证券	1.26	28.47	0.47	-72.60	38	一拖股份	4.40	7.29	0.73	(67.43)
1456	国联证券	3.91	12.92	0.58	-67.48	1157	中联重科*	4.60	14.61	0.64	(38.61)
883	中国海油	13.06	3.79	0.90	-42.25	564	郑煤机	8.73	5.29	0.75	(45.96)
857	中石油	5.48	-	-	-43.75	1057	浙江世宝*	1.53	-	0.77	(82.57)
386	中石化	5.38	8.89	0.70	-31.23	1072	东方电气	11.44	10.64	0.89	(44.58)
338	上石化	1.36	-	0.49	-65.18	2727	上海电气	2.11	-	0.53	(59.42)
1033	石化油服	0.67	23.72	1.51	-74.45	2208	金风科技*	6.25	10.02	0.61	(50.45)
2883	中海油田	9.24	15.83	0.98	-51.06	187	京城机电	2.92	315.04	1.31	(78.31)
568	山东墨龙*	2.66	-	1.63	-43.95	2607	上海医药	16.14	8.62	0.78	(38.11)
1088	中国神华	27.80	6.77	1.16	-22.83	2196	复星医药	22.65	14.02	1.20	(37.64)
1898	中煤能源	7.01	4.40	0.59	-33.68	1513	丽珠医药*	29.50	12.53	1.70	(28.04)
1171	兖州煤业	28.00	4.03	1.40	-29.94	874	白云山	26.65	9.38	1.12	(34.03)
3996	中国能源建设	1.22	6.75	0.55	-60.64	719	新华制药*	6.16	8.72	0.88	(76.31)
1816	中广核*	2.15	9.03	0.87	-41.91	1349	复旦张江	3.14	19.89	1.26	(71.16)
902	华能国际	4.81	-	1.38	-57.55	1858	春立医疗	18.74	20.57	2.33	(52.31)
991	大唐发电	1.61	-	0.95	-58.17	6160	百济神州	153.80	-	6.04	(12.88)
1071	华电国际	3.80	-	0.92	-47.62	1877	君实生物*	28.50	-	2.77	(51.35)
916	龙源电力	8.68	-	-	-59.01	9995	荣昌生物	42.15	-	4.06	(40.14)
956	新天绿能	3.34	5.62	0.63	-67.81	6185	康希诺	34.70	-	1.12	(68.02)
1618	中国中冶	2.46	4.65	0.47	-52.79	9989	海普瑞*	4.85	8.62	0.51	(65.24)
2068	中铝国际	2.24	-	1.15	-71.86	2359	药明康德	71.50	19.91	3.78	(7.01)
347	鞍钢股份*	2.76	-	0.39	-22.58	3759	康龙化成*	34.05	25.80	3.39	(37.61)
323	马钢股份	1.76	-	0.42	-45.42	3347	泰格医药	65.70	-	-	(35.93)
1053	重庆钢铁	0.92	-	0.34	-47.04	6821	凯莱英*	102.00	-	-	(30.02)
2600	中国铝业	4.78	16.73	1.32	-35.53	6127	昭衍新药	32.45	14.22	1.87	(42.47)
358	江西铜业	14.54	7.06	0.58	-38.46	1880	中国中免	153.00	52.45	5.77	(10.08)
2899	紫金矿业	13.44	16.06	3.25	-6.50	168	青岛啤酒	75.50	22.37	3.34	(38.50)
1787	山东黄金	17.80	78.73	3.02	-40.84	553	南京熊猫	3.19	94.13	0.72	(69.95)
3993	洛阳钼业	4.91	20.31	1.88	-26.07	981	中芯国际	20.80	12.02	1.10	(69.17)
1772	赣锋锂业	54.60	5.00	2.10	-24.86	1385	复旦微电	21.85	14.58	3.47	(63.13)
9696	天齐锂业	51.50	2.94	1.48	-37.18	941	中国移动	69.65	10.45	1.01	(43.01)
914	海螺水泥	24.70	8.68	0.62	-20.69	728	中国电信	4.51	-	-	(42.35)
6655	华新水泥	7.81	5.29	0.52	-53.43	763	中兴通讯*	24.15	12.50	1.72	(38.35)
2009	金隅股份	1.04	7.78	0.21	-62.15	6869	长飞光纤	13.94	7.70	0.92	(64.22)
2202	万科*	12.12	5.47	0.52	-31.48	921	海信家电*	17.16	11.56	1.79	(36.89)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	-61.04	6690	海尔智家	24.30	12.20	2.09	(4.37)
1528	美凯龙	3.43	22.65	0.24	-41.90	1812	晨鸣纸业*	2.44	-	0.35	(56.85)
1065	创业环保	3.28	5.65	0.54	-52.48	811	新华文轩	6.97	5.41	0.61	(67.10)
895	东江环保*	2.58	-	0.45	-63.52	2402	亿华通	49.95	-	-	(44.65)

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，万科，泰格医药，中国中免有投资银行业务关系。  
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2023年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183