

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	19,560.57	(2.09)	(1.02)
H股	6,636.66	(2.25)	(0.70)
红筹	3,959.26	(2.70)	(4.32)
HSC大型股	1,777.06	(2.04)	(0.69)
HSC中型股	3,949.52	(2.41)	(4.23)
AH股溢价	141.08	0.77	0.95
沪深300	3,960.17	(0.45)	(0.92)
富时中国A50	13,040.91	(0.71)	(1.06)
上证180	8,497.54	(0.65)	(1.33)
上证380	5,737.09	0.22	(0.62)
台北加权	15,925.29	1.60	1.81
日经225	29,842.99	0.73	2.48
道琼斯	33,420.77	1.24	(0.33)
标普500	4,158.77	1.19	0.51
纳斯达克	12,500.57	1.28	1.58
德国DAX 30	15,951.30	0.34	0.35
富时100	7,723.23	(0.36)	(0.23)
法国CAC 40	7,399.44	(0.09)	0.52

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.66	(0.23)	2.53
纽约期金(美元/t oz)	1,986.10	0.06	(1.70)
标普高盛商品指数	549.27	1.22	(0.23)
CRB大宗商品期货价格指数	262.28	0.92	0.02
罗杰斯国际商品指数	3,535.92	0.82	(0.53)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8957	0.85	2.12
美元兑人民币	7.0120	0.75	1.85
美元兑港元	7.8294	(0.08)	(0.26)
美元兑日元	137.62	2.25	2.54
欧元兑美元	1.0838	(0.71)	(1.22)
英镑兑美元	1.2483	(0.22)	0.47
澳元兑美元	0.6657	(0.67)	(1.01)

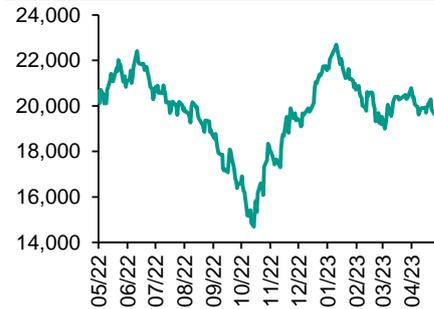
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7240	0.50	(12.00)
香港(10年期)	3.22100	0.50	9.80
美国(10年期)	3.56410	12.15	(3.63)

来源: 彭博

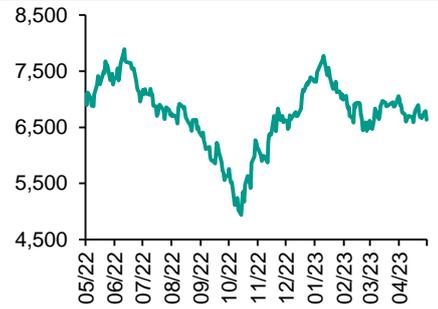
## 每天导读

### 各股市走势图

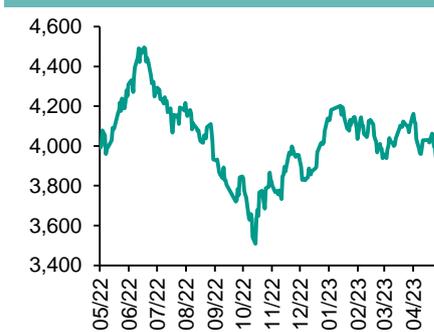
恒指走势图



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

昨天美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美国总统拜登表示, 债务上限协议富有成效, 并将达成协议, 美国不会违约。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中德国DAX 30指数上升, 富时100指数及法国CAC 40指数下跌。投资者密切关注美国债务上限谈判, 欧洲股市个别发展。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大; 内房股及出口股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净买入5.74亿人民币, 南向净买入32.37亿港元; 深股通北向净买入11.12亿人民币, 南向净买入35.41亿港元。今天将公布香港4月失业率及美国上周首次申领失业救济人数。

### 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
日本	GDP私人消费季环比	1季度	0.4%	0.6%	0.2%
日本	GDP企业支出季环比	1季度	-0.3%	0.9%	-0.5%
法国	ILO失业率	1季度	7.1%	7.1%	7.1%
美国	新宅开工月环比	4月	-1.4%	2.2%	-4.5%
美国	建设许可月环比	4月	0.0%	-1.5%	-3.0%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 英国首相: 英美在对华问题上高度一致, 考虑限制企业对中国投资
- 中国证监会恢复GDR发行审批, 发布更严格监管规定
- 欧洲央行副行长: 大部分紧缩行动已经完成但“仍有一些路要走”
- 中国将加快推进农村充电基础设施建设, 更好支持新能源汽车下乡
- 美联储Bostic称如果通胀难以化解, 未来还有硬仗要打
- 中国外汇局局长: 继续加大外汇支持科技创新力度, 服务实体经济发展
- 美国国家环境保护局推新规, 化石燃料发电不升级就关停
- 新华社: 习近平要求中国陕西省加强科技创新, 推进新型城镇化建设

## 国际经济要闻

### 英国首相：英美在对华问题上高度一致，考虑限制企业对中国投资

英国首相苏纳克表示，他正在考虑加强出口管制和限制英国企业在中国的投资。其坚称，在对华政策方面与美国总统拜登“非常一致”。苏纳克周三前往日本出席七国集团(G7)峰会时对彭博表示，“这绝对是我们将要谈论的问题”。美国一直在游说其他G7国家审查本国企业在人工智能等敏感领域的对华投资。(彭博)

### 欧洲央行副行长：大部分紧缩行动已经完成但“仍有一些路要走”

欧洲央行副行长Luis de Guindos表示，该央行历史性的货币紧缩行动已经完成了大部分，但仍有一些路要走。Guindos未透露他对峰值利率水平的预期，但他表示欧洲央行的未来决策将取决于未来几个月的数据。这些数据中包括基础通胀，而央行官员越来越关注该数据。Guindos表示基础通胀压力比预期更顽固。(彭博)

### 美联储Bostic称如果通胀难以化解，未来还有硬仗要打

美国亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic和他的芝加哥同行Austan Goolsbee对美国实现软着陆表示乐观；但Bostic警告说，如果事与愿违，官员们将面临严峻考验。Goolsbee说，大流行病引发的供应冲击在引发通胀方面的作用表明，设法实现某种软着陆肯定是不寻常的事情。(彭博)

### 美国国家环境保护局推新规，化石燃料发电不升级就关停

美国国家环境保护局(EPA)发布了期待已久的提案，旨在监管化石燃料发电厂的温室气体排放。它能够刺激仍在运营的化石燃料发电厂大幅新增碳捕集能力。该法规案要求燃煤和高使用率的燃气电厂捕集90%的碳排放或混烧绿氢等更清洁燃料，否则需在本世纪30年代关停。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国证监会恢复GDR发行审批，发布更严格监管规定

中国证监会发布的新指引称，境内上市公司境外首次发行全球存托凭证，应当在境外提交发行上市申请后3个工作日内向中国证监会备案。指引称，公司应合理确定融资规模，发行定价、跨境转换期限、锁定期等应符合监管规定。证监会还要求公司在完成GDR发行上市后15个工作日内披露发行情况报告。(彭博)

### 中国将加快推进农村充电基础设施建设，更好支持新能源汽车下乡

国家发改委发布通知称，为解决农村地区公共充电基础设施建设不足，释放农村地区新能源汽车消费潜力出台该意见；加快推进农村地区既有居住社区充电设施建设，因地制宜开展充电设施建设条件改造。(彭博)

### 中国外汇局局长：继续加大外汇支持科技创新力度，服务实体经济发展

据国家外汇管理局公告，外汇局局长潘功胜赴北京经济技术开发区，调研金融支持科技创新工作，并主持召开银行和企业座谈会。潘功胜称外汇局要深化外汇领域改革开放，继续加大外汇支持科技创新力度，服务实体经济高质量发展。(彭博)

### 新华社：习近平要求中国陕西省加强科技创新，推进新型城镇化建设

据新华社，5月17日，中国国家主席习近平在西安主持中国-中亚峰会前夕，听取陕西省委和省政府工作汇报，要求陕西在推进中国式现代化建设中奋力追赶、敢于超越，在西部地区发挥示范作用。(彭博)

## 企业要闻

### 路透称前首席执行官将第一信托银行倒闭归咎于被其他机构波及

路透报导，第一信托银行(First Republic Bank)前首席执行官Michael Roffler将该银行倒闭归咎于受到其他地区银行波及。他说，监管机构对第一信托银行的战略、流动性或管理绩效没有任何疑虑。Roffler说，外界担心地区银行的健全下，几周内该银行被提取超过1000亿美元的存款。(彭博)

### 特斯拉营销方式料迎来重大转变，马斯克称将尝试打广告

特斯拉首席执行官马斯克表示将尝试投放一些广告，这对于在很大程度上避免传统营销的特斯拉来说将是一个重大转变。特斯拉长期以来在没有花钱投放电视、电台和印刷媒体广告的情况下已经打造了一个强大的品牌。(彭博)

### 瑞信全额减记AT1债券不构成触发CDS赔付的条件

负责监管信用违约互换(CDS)市场的信用衍生品决议委员会(CDDC)表示，瑞信集团全额减记额外一级资本(AT1)债券不会触发CDS赔付。CDDC在会议上裁定，瑞信减记AT1债券不会导致与该银行次级债券相关的CDS被触发赔付。(彭博)

### 西门子第二季度净利润超过预估

西门子第二季度净利润34.8亿欧元，上年同期10.3亿欧元，预估30.5亿欧元。第二季度净利润34.8亿欧元，上年同期10.3亿欧元；营收194.2亿欧元，同比+14%；订单236.4亿欧元，同比+13%。(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	5.29	3.69	0.42	(28.16)	1635	大众公用	1.30	-	0.42	(66.23)
1398	工商银行	4.37	3.90	0.44	(21.74)	753	中国国航	6.30	-	3.47	(40.30)
1288	农业银行	3.08	4.01	0.42	(23.12)	670	东方航空	2.86	-	2.26	(47.74)
3988	中国银行	3.22	3.98	0.41	(30.67)	1055	南方航空	4.95	-	2.05	(34.76)
1658	邮储银行	5.07	5.50	0.60	(14.19)	1919	中远海控	9.29	1.50	0.65	(24.74)
3328	交通银行	5.22	3.93	0.41	(20.13)	598	中国外运	2.62	4.26	0.48	(52.02)
3968	招商银行	38.85	6.24	1.02	0.63	2866	中远海发	1.04	4.27	0.44	(63.56)
998	中信银行	4.28	3.07	0.29	(45.21)	1138	中远海能	7.13	12.02	0.96	(47.30)
6818	光大银行	2.54	2.88	0.30	(31.84)	2880	大连港	0.71	11.91	0.39	(61.08)
2016	浙商银行	2.73	3.67	0.36	(24.47)	6198	青岛港	4.60	6.17	0.69	(43.22)
1988	民生银行	3.27	3.63	0.21	(27.67)	3369	秦港股份	1.53	5.60	0.43	(62.54)
6196	郑州银行*	1.11	3.35	0.20	(59.35)	317	广船国际	12.12	22.72	0.98	(64.85)
3866	青岛银行*	2.62	5.01	0.46	(32.53)	2039	中集集团*	5.10	13.25	0.53	(34.99)
1963	重庆银行	4.58	3.09	0.32	(51.57)	1800	中国交建	4.75	3.91	0.27	(61.17)
3618	渝农商行	3.11	-	0.28	(32.71)	390	中国中铁	5.33	3.99	0.45	(39.56)
2628	中国人寿	14.48	10.54	0.79	(67.97)	1186	中国铁建	6.16	3.17	0.32	(47.97)
2318	中国平安	55.10	8.52	0.98	(5.15)	1766	中国中车	4.80	10.25	0.79	(34.61)
2601	中国太保	23.95	8.37	1.05	(31.62)	3898	时代电气	33.45	15.95	1.21	(36.38)
1336	新华保险	22.10	6.28	0.63	(49.31)	3969	中国通号	3.32	8.80	0.75	(48.04)
1339	人保集团	3.17	4.54	0.52	(56.82)	525	广深铁路	2.00	-	0.50	(46.65)
6030	中信证券	16.48	10.41	0.89	(32.01)	177	宁沪高速	8.43	9.13	1.19	(22.66)
3908	中金公司	16.70	9.66	0.85	(65.86)	548	深圳高速	7.30	7.85	0.82	(33.57)
6837	海通证券	5.41	9.73	0.38	(50.42)	995	皖通高速	8.63	8.54	1.07	(27.11)
2611	国泰君安	10.12	7.08	0.57	(40.82)	107	成渝高速	2.24	3.96	0.35	(53.88)
6806	申万宏源*	1.71	10.28	0.39	(67.90)	2238	广汽集团	4.74	6.64	0.39	(59.66)
1776	广发证券*	11.56	10.16	0.72	(34.04)	1211	比亚迪*	239.60	31.22	5.38	(17.97)
6886	华泰证券	10.44	7.86	0.57	(35.26)	2333	长城汽车	9.52	11.52	1.14	(68.43)
6099	招商证券	7.90	8.19	0.61	(51.61)	1839	中集车辆*	7.22	11.61	1.11	(46.46)
3958	东方证券	4.78	9.73	0.39	(59.70)	2338	潍柴动力	12.08	16.54	1.23	(12.45)
6178	光大证券	5.97	8.17	0.44	(68.67)	3606	福耀玻璃	30.80	15.13	2.48	(20.41)
6881	银河证券	4.61	5.46	0.47	(66.32)	1108	洛阳玻璃	6.61	21.40	0.90	(64.09)
6066	中信建投	8.65	8.23	0.85	(71.29)	6865	福莱特	22.10	19.26	2.92	(37.98)
1375	中州证券	1.23	28.19	0.46	(72.17)	38	一拖股份	4.06	6.82	0.68	(68.94)
1456	国联证券	3.82	12.81	0.58	(66.83)	1157	中联重科*	4.24	13.66	0.60	(40.98)
883	中国海油	12.70	3.74	0.89	(39.70)	564	郑煤机	8.49	5.21	0.74	(44.66)
857	中石油	5.34	5.64	0.62	(36.12)	1057	浙江世宝*	1.51	-	0.77	(82.79)
386	中石化	5.07	8.50	0.67	(29.76)	1072	东方电气	11.20	10.56	0.88	(47.55)
338	上石化	1.29	-	0.47	(64.53)	2727	上海电气	2.04	-	0.52	(60.88)
1033	石化油服	0.60	21.55	1.37	(74.71)	2208	金风科技*	6.17	10.03	0.61	(51.12)
2883	中海油田	8.55	14.86	0.92	(49.40)	187	京城机电	2.73	298.78	1.24	(78.53)
568	山东墨龙*	2.50	-	1.55	(46.04)	2607	上海医药	15.64	8.47	0.77	(35.18)
1088	中国神华	27.30	6.75	1.16	(20.72)	2196	复星医药	21.65	13.59	1.16	(38.72)
1898	中煤能源	6.87	4.37	0.59	(33.56)	1513	丽珠医药*	28.60	12.33	1.67	(30.78)
1171	兖州煤业	26.95	3.94	1.37	(30.92)	874	白云山	25.75	9.19	1.10	(32.22)
3996	中国能源建设	1.08	6.06	0.49	(61.55)	719	新华制药*	6.45	9.27	0.94	(76.33)
1816	中广核*	2.10	8.94	0.86	(40.80)	1349	复旦张江	3.01	19.34	1.23	(71.02)
902	华能国际	4.75	-	1.38	(55.18)	1858	春立医疗	17.28	19.24	2.18	(58.03)
991	大唐发电	1.57	-	0.93	(57.61)	6160	百济神州	140.00	-	5.85	(12.00)
1071	华电国际	3.81	-	0.93	(46.80)	1877	君实生物*	28.45	-	2.80	(51.01)
916	龙源电力	8.60	13.09	1.02	(59.12)	9995	荣昌生物	38.30	-	3.74	(46.57)
956	新天绿能	3.28	5.59	0.63	(68.92)	6185	康希诺	33.45	-	1.09	(68.37)
1618	中国中冶	2.08	3.99	0.40	(54.33)	9989	海普瑞*	4.67	8.42	0.50	(65.43)
2068	中铝国际	2.08	-	1.08	(67.56)	2359	药明康德	69.00	19.49	3.70	(9.06)
347	鞍钢股份*	2.37	-	0.34	(30.10)	3759	康龙化成*	31.95	24.56	3.22	(41.08)
323	马钢股份	1.58	-	0.38	(48.84)	3347	泰格医药	65.60	-	-	(35.05)
1053	重庆钢铁	0.86	-	0.32	(49.44)	6821	凯莱英*	97.65	-	-	(35.04)
2600	中国铝业	4.02	14.28	1.12	(36.42)	6127	昭衍新药	30.25	13.45	1.77	(41.92)
358	江西铜业	12.68	6.24	0.51	(40.99)	1880	中国中免	138.70	48.23	5.31	(9.16)
2899	紫金矿业	11.38	13.80	2.79	(7.55)	168	青岛啤酒	73.30	22.03	3.29	(36.44)
1787	山东黄金	15.38	69.01	2.65	(42.66)	553	南京熊猫	3.12	93.39	0.72	(69.89)
3993	洛阳钼业	4.26	17.88	1.65	(28.85)	981	中芯国际	20.40	13.42	1.06	(66.37)
1772	赣锋锂业	55.50	5.16	2.16	(27.07)	1385	复旦微电	21.25	14.38	3.42	(65.89)
9696	天齐锂业	57.95	3.36	1.69	(35.94)	941	中国移动	64.35	9.79	0.95	(36.87)
914	海螺水泥	23.00	8.20	0.59	(22.35)	728	中国电信	4.07	12.06	0.77	(37.83)
6655	华新水泥	7.30	5.02	0.49	(53.27)	763	中兴通讯*	22.20	11.66	1.60	(36.56)
2009	金隅股份	1.00	7.59	0.20	(62.14)	6869	长飞光纤	13.14	7.36	0.87	(64.27)
2202	万科*	11.10	5.08	0.48	(32.89)	921	海信家电*	15.88	10.85	1.68	(39.23)
588	北京北辰	0.85	-	0.20	(64.00)	6690	海尔智家	22.85	11.63	1.99	(7.57)
1528	美凯龙	3.10	20.76	0.22	(45.04)	1812	晨鸣纸业*	2.34	-	0.34	(58.18)
1065	创业环保	3.12	5.45	0.52	(54.89)	811	新华文轩	6.88	5.42	0.61	(61.28)
895	东江环保*	2.61	-	0.46	(63.10)	2402	亿华通	48.00	-	-	(47.07)

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