

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的H股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18608.94	(1.38)	(4.83)
H股	6605.24	(1.44)	(4.75)
红筹	3928.89	(0.67)	(2.89)
HSC大型股	1705.49	(1.47)	(4.70)
HSC中型股	3656.42	(1.42)	(4.66)
AH股溢价	135.92	0.01	1.96
沪深300	3601.48	(1.11)	(2.08)
富时中国A50	12561.07	(1.25)	(1.82)
上证180	7887.45	(1.05)	(2.03)
上证380	5281.29	(0.81)	(2.52)
台北加权	21565.34	(0.19)	1.44
日经225	38646.11	(1.17)	(1.08)
道琼斯	39069.59	0.01	(2.33)
标普500	5304.72	0.70	0.03
纳斯达克	16920.79	1.10	1.41
德国DAX 30	18693.37	0.01	(0.06)
富时100	8317.59	(0.26)	(1.22)
法国CAC 40	8094.97	(0.09)	(0.89)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.90	0.23	(2.38)
纽约期金(美元/t oz)	2337.90	0.15	(4.13)
标普高盛商品指数	581.69	0.31	(0.99)
CRB大宗商品期货价格指数	294.28	0.17	0.18
罗杰斯国际商品指数	4033.45	0.04	0.03

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.01	0.39
美元兑人民币	7.26	0.20	0.24
美元兑港元	7.81	0.19	(0.15)
美元兑日元	156.87	0.39	0.33
欧元兑美元	1.08	(0.08)	1.18
英镑兑美元	1.27	0.24	1.39
澳元兑美元	0.66	(0.60)	0.91

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.32	1.00	1.30
香港(10年期)	3.79	8.50	(7.60)
美国(10年期)	4.47	4.52	(17.67)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

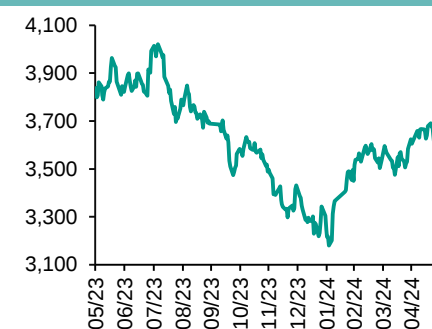
恒指走势图



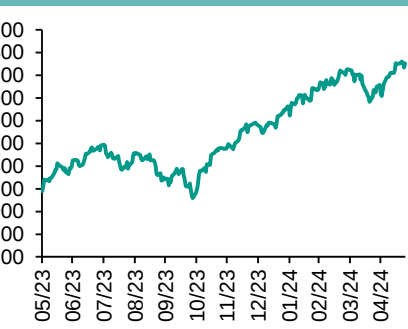
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美国5月密西根大学通胀预期放缓以及美国4月耐用品订单环比大幅反弹，带动美股上升。上周五欧洲三大股市个别发展，其中仅德国DAX30指数上升。上周五恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。港股连续4日回落，主要受到科网、地产及银行板块拖累。上周五上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数除公用事业指数外均下跌，其中信息技术指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为19.2倍、21.9倍、22.3倍、9.3倍、8.6倍、11.4倍、16.3倍。上周标普500累涨0.03%，道指、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌2.33%、0.86%、4.83%、4.75%、2.07%、2.93%。今天将公布中国4月工业利润同比及德国5月IFO企业景气指数。

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
美国	密歇根大学消费者信心指数	5月	67.7	69.1	67.4
美国	耐用品订单环比	5月	-0.8%	0.7%	0.8%
德国	GDP经季调季环比	第1季	0.2%	0.2%	0.2%
德国	GDP未经季调同比	第1季	-0.9%	-0.9%	-0.9%
英国	零售销售环比	4月	-0.5%	-2.3%	-0.2%
英国	GfK消费者信心指数	5月	-18	-17	-19

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 拜登将对数百种中国产品终结关税豁免

· 美联储理事Waller：推动中性利率下降的因素可能出现逆转

· 德国央行行长Nagel：欧洲央行应等到9月再进行第二次降息

· OPEC+将政策会议改为网上举行 暗示限产措施将延续到下半年
- 中国总理李强敦促韩国协助保持供应链稳定

· 中国人民银行存款单月锐减近4万亿元 不甘忍受低利率的资金转战理财

· 中国证监会收紧上市公司大股东减持股份的规定

· 中国将发展跨境电商出口和海外仓建设 以促进外贸规模稳定

国际经济要闻

拜登将对数百种中国产品终结关税豁免

美国贸易代表办公室宣布，美国总统乔·拜登将恢复对数百种中国进口商品征收关税，以提高战略性行业关税、保护美国制造业。美国贸易代表办公室周五表示，400种获得关税豁免的产品中，将让大约一半产品豁免到期终止。该机构还表示，164项豁免将延长到明年5月。所有原定于本月底到期的豁免都将延长至6月14日，为不再获得豁免的产品提供过渡期。(彭博)

美联储理事Waller：推动中性利率下降的因素可能出现逆转

美联储理事Christopher Waller表示，中性利率随着时间的推移下降可能是由于全球对安全资产的需求发生了显著变化，但他警告说不可持续的财政支出可能会改变这一趋势。“美国正走在一条不可持续的财政道路上，”Waller周五在冰岛雷克雅未克经济会议上发表讲话时表示，“如果美国国债供应的增长开始超出需求，这将意味着价格下跌、收益率上升，令中性利率承受上行压力”。(彭博)

德国央行行长Nagel：欧洲央行应等到9月再进行第二次降息

德国央行行长Joachim Nagel表示，欧洲央行继6月开始下调借贷成本后，可能应该等到9月再次进行降息。这位德国央行行长在意大利北部斯特雷萨举行的七国集团财长和央行行长会议上对彭博电视表示，应警惕在下个月进行预期中的降息后，过快地予以跟进。(彭博)

OPEC+将政策会议改为网上举行 暗示限产措施将延续到下半年

石油输出国组织(OPEC)及盟友下个月将以线上而非线下形式召开政策会议，几位代表称，他们预计OPEC+将会延长目前的供应削减措施到今年下半年。沙特及其合作伙伴将于6月2日(比最初计划晚一天)举行会议，评估约200万桶/日的减产计划，该计划旨在防止出现供应过剩，并支撑原油价格。(彭博)

大中华经济要闻

中国总理李强敦促韩国协助保持供应链稳定

据新华社报道，中国国务院总理李强在首尔会见韩国总统尹锡悦时说，中韩应加强合作，保持产业链、供应链稳定畅通。李强称，两国应反对把经贸问题变成政治或安全问题。他并表示中韩两国要携手抓住更多发展机遇。李强和尹锡悦并同意加快中韩自贸协定第二阶段谈判进程，并利用好沟通渠道讨论出口管理。(彭博)

人民币存款单月锐减近4万亿元 不甘忍受低利率的资金转战理财

根据中国央行数据，当月人民币存款从一季度末的纪录高位大幅减少3.92万亿元人民币，且住户和企业存款双双下滑，规模大致相当。这其中，除了有一些用来提前偿还贷款以及满足跨境支付需求，多数可能来自不满足于当前存款利率，进而寻求更高收益的企业和个人。(彭博)

中国证监会收紧上市公司大股东减持股份的规定

据周五发布的声明，中国证监会发布《上市公司股东减持股份管理暂行办法》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》，严格规范上市公司大股东减持股份的行为。(彭博)

中国将发展跨境电商出口和海外仓建设 以促进外贸规模稳定

央视新闻报道，中国总理李强主持召开国务院常务会议，会议通过拓展跨境电商出口推进海外仓建设的意见，称这将有利于促进外贸结构优化和规模稳定。中国将对跨境电商企业加大金融支持，加强基础设施和物流体系建设，优化监管与服务，开展标准规则建设与国际合作。(彭博)

企业要闻

英伟达下调供应中国市场的H20 AI芯片价格 疑似需求疲弱

路透援引不愿具名知情人士的话报道，在某些情况下，英伟达的H20芯片在中国的售价比竞争对手华为的Ascend 910B低了10%以上。消息人士告诉路透，H20芯片在市场上供应充裕，代表需求疲弱。(彭博)

中国国家药监局批准康方赛诺医药依沃西单抗注射液上市

据中国国家药品监督管理局公告，已批准康方赛诺医药有限公司生产的名为“依达方”的依沃西单抗注射液上市。据康方生物公告，依达方是全球第一个获批上市的“肿瘤免疫+抗血管生成”机制的双特异性抗体新药，也是中国第二个获批上市独立自主的双特异性抗体新药。(彭博)

万科据悉将部分保险债权计划置换成资产支持证券

知情人士称，万科已将一些由保险公司持有的私募债务转换为资产支持证券，寻求进一步推迟债务偿付时间。因事未公开而要求匿名的知情人士称，这批非标债务已于本月以同等比例置换为新发行的商业抵押贷款支持证券。(彭博)

陆金所将在香港开展贷款业务

《信报》报道，陆金所计划第三季度在香港推出面向中小企业的贷款业务。《信报》援引消息人士称，陆金所正在香港申请放债人牌照。报道援引陆金所发言人称，公司在筹备相关工作，计划第三季度推出这项业务。(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	5.81	4.13	0.44	(23.81)	1635	大众公用	1.26	16.23	0.41	(60.13)
1398	工商银行	4.66	4.28	0.44	(20.58)	753	中国国航	4.33	-	1.75	(47.18)
1288	农业银行	3.81	4.68	0.50	(19.53)	670	东方航空	2.19	-	1.14	(48.60)
3988	中国银行	3.89	4.88	0.48	(19.49)	1055	南方航空	3.23	-	1.45	(49.58)
1658	邮储银行	4.53	5.54	0.52	(16.83)	1919	中远海控	12.56	7.98	0.92	(17.64)
3328	交通银行	6.08	4.60	0.46	(19.81)	598	中国外运	4.18	6.92	0.73	(34.87)
3968	招商银行	36.25	5.81	0.88	(3.25)	2866	中远海发	1.06	9.33	0.45	(63.05)
998	中信银行	4.95	3.60	0.35	(35.18)	1138	中远海能	10.70	13.56	1.32	(42.39)
6818	光大银行	2.57	3.82	0.29	(26.46)	2880	大连港	0.65	10.10	0.36	(57.26)
2016	浙商银行	2.31	3.69	0.31	(29.78)	6198	青岛港	5.64	6.84	0.82	(37.52)
1988	民生银行	3.07	3.82	0.20	(28.48)	3369	秦港股份	1.75	5.81	0.49	(48.82)
6196	郑州银行*	0.82	6.09	0.16	(61.01)	317	广船国际	14.44	209.92	1.07	(50.04)
3866	青岛银行*	2.53	3.91	0.40	(38.43)	2039	中集集团*	6.47	92.76	0.71	(35.01)
1963	重庆银行	5.34	3.47	0.36	(38.42)	1800	中国交建	4.71	3.12	0.26	(50.93)
3618	渝农商行	3.83	3.90	0.32	(29.68)	390	中国中铁	4.35	3.21	0.34	(39.89)
2628	中国人寿	11.78	12.94	0.64	(65.80)	1186	中国铁建	5.52	3.01	0.27	(41.71)
2318	中国平安	42.05	8.15	0.78	(11.17)	1766	中国中车	4.64	10.08	0.76	(37.10)
2601	中国太保	21.05	6.88	0.75	(32.49)	3898	时代电气	30.55	12.39	1.07	(39.53)
1336	新华保险	16.82	5.58	0.46	(54.12)	3969	中国通号	3.38	9.66	0.74	(44.24)
1339	人保集团	2.80	5.77	0.47	(52.01)	525	广深铁路	2.15	13.34	0.54	(40.14)
6030	中信证券	12.50	9.27	0.67	(37.66)	177	宁沪高速	8.32	8.77	1.14	(33.10)
3908	中金公司	9.87	10.27	0.49	(71.22)	548	深圳高速	7.83	7.46	0.86	(32.78)
6837	海通证券	3.83	48.14	0.28	(56.16)	995	皖通高速	9.68	8.97	1.13	(33.12)
2611	国泰君安	8.54	8.05	0.48	(41.78)	107	成渝高速	3.43	8.52	0.62	(41.97)
6806	申万宏源*	1.51	8.55	0.34	(69.16)	2238	广汽集团	3.26	7.61	0.27	(64.23)
1776	广发证券*	7.89	8.49	0.49	(43.29)	1211	比亚迪*	208.00	18.41	3.92	(7.86)
6886	华泰证券	9.48	6.20	0.52	(35.61)	2333	长城汽车	13.78	10.77	1.52	(50.92)
6099	招商证券	6.62	6.52	0.50	(56.93)	1839	中集车辆*	停牌	-	-	-
3958	东方证券	3.31	9.89	0.33	(62.30)	2338	潍柴动力	14.80	12.17	1.45	(15.40)
6178	光大证券	5.52	6.70	0.40	(68.01)	3606	福耀玻璃	44.25	18.99	3.41	(10.30)
6881	银河证券	4.48	7.86	0.44	(64.38)	1108	洛阳玻璃	5.14	8.18	0.67	(61.41)
6066	中信建投	6.38	9.09	0.62	(72.31)	6865	福莱特	15.86	11.20	1.51	(40.47)
1375	中州证券	1.09	16.73	0.34	(71.93)	38	一拖股份	8.28	7.86	1.18	(55.62)
1456	国联证券	3.35	13.21	0.49	(72.54)	1157	中联重科*	5.89	13.05	0.84	(33.81)
883	中国海油	19.62	6.99	1.30	(35.81)	564	郑煤机	13.28	6.55	1.05	(26.32)
857	中石油	7.67	8.00	0.87	(28.67)	1057	浙江世宝*	2.18	17.75	1.09	(83.16)
386	中石化	5.10	10.06	0.69	(26.35)	1072	东方电气	11.92	9.98	0.90	(37.42)
338	上石化	1.16	-	0.47	(61.17)	2727	上海电气	1.59	72.22	0.43	(65.31)
1033	石化油服	0.53	16.29	1.16	(73.29)	2208	金风科技*	3.62	11.80	0.40	(57.24)
2883	中海油田	8.38	11.42	0.88	(56.42)	187	京城机电	2.29	-	1.09	(76.49)
568	山东墨龙*	1.17	-	1.35	(55.17)	2607	上海医药	11.80	10.70	0.59	(40.15)
1088	中国神华	36.25	10.82	1.56	(18.64)	2196	复星医药	12.72	13.13	0.69	(48.95)
1898	中煤能源	9.01	6.41	0.74	(32.52)	1513	丽珠医药*	27.00	11.68	1.59	(35.28)
1171	兖州煤业	19.30	7.15	2.24	(28.08)	874	白云山	22.40	8.23	0.92	(34.48)
3996	中国能源建设	0.90	4.56	0.34	(62.58)	719	新华制药*	5.58	7.17	0.77	(67.26)
1816	中广核*	2.94	12.72	1.18	(33.35)	1349	复旦张江	2.10	17.90	0.86	(72.88)
902	华能国际	5.14	7.39	1.32	(46.63)	1858	春立医疗	10.18	13.01	1.26	(48.70)
991	大唐发电	1.65	55.29	0.99	(49.84)	6160	百济神州	91.70	-	4.78	(30.01)
1071	华电国际	4.58	11.94	1.06	(35.66)	1877	君实生物*	11.82	-	1.57	(60.97)
916	龙源电力	7.11	8.91	0.81	(64.08)	9995	荣昌生物	25.70	-	3.77	(48.86)
956	新天绿能	3.61	6.35	0.65	(62.69)	6185	康希诺	22.05	-	0.96	(60.03)
1618	中国中冶	1.70	5.44	0.32	(52.09)	9989	海普瑞*	3.41	-	0.39	(68.42)
2068	中铝国际	1.94	-	2.34	(60.56)	2359	药明康德	36.70	10.71	1.79	(20.41)
347	鞍钢股份*	1.41	-	0.23	(43.16)	3759	康龙化成*	10.24	10.51	1.35	(55.00)
323	马钢股份	1.23	-	0.32	(50.84)	3347	泰格医药	32.80	-	-	(44.62)
1053	重庆钢铁	0.65	-	0.27	(51.40)	6821	凯莱英*	55.50	-	-	(33.43)
2600	中国铝业	5.49	12.28	1.44	(32.76)	6127	昭衍新药	8.69	15.20	0.73	(49.07)
358	江西铜业	17.34	8.59	0.77	(37.37)	1880	中国中免	68.75	19.42	2.46	(13.46)
2899	紫金矿业	17.48	19.40	3.66	(9.05)	168	青岛啤酒	60.30	17.23	2.62	(32.75)
1787	山东黄金	17.16	35.46	2.99	(44.91)	553	南京熊猫	2.63	-	0.67	(74.99)
3993	洛阳钼业	7.25	17.57	2.38	(17.83)	981	中芯国际	15.34	22.07	0.78	(65.34)
1772	赣锋锂业	23.65	20.98	0.92	(35.13)	1347	华虹公司	17.78	20.88	0.47	(48.00)
9696	天齐锂业	29.45	6.14	0.87	(25.38)	1385	复旦微电	10.98	11.56	1.57	(64.48)
914	海螺水泥	19.58	10.27	0.52	(25.69)	941	中国移动	73.20	10.94	1.01	(30.79)
6655	华新水泥	8.05	5.61	0.54	(51.41)	728	中国电信	4.44	12.38	0.85	(30.70)
2009	金隅股份	0.68	-	0.15	(65.17)	763	中兴通讯*	16.48	7.81	1.06	(42.99)
2202	万科*	6.23	6.61	0.27	(35.75)	6869	长飞光纤	8.69	5.46	0.54	(68.34)
588	北京北辰	0.74	-	0.18	(61.67)	921	海信家电*	35.40	13.95	3.18	(17.31)
1528	美凯龙	1.56	-	0.13	(55.50)	6690	海尔智家	28.70	14.32	2.34	(11.48)
1065	创业环保	3.38	5.68	0.54	(47.06)	1812	晨鸣纸业*	2.01	-	0.33	(52.58)
895	东江环保*	1.82	-	0.41	(61.82)	811	新华文轩	8.98	6.46	0.79	(41.61)
						2402	亿华通	30.75	-	1.55	(13.55)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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, 光大银行, 中金公司, 农业银行,

工商银行, 中国银行, 华泰证券, 中国人寿, 广汽集团, 招商银行, 中信银行, 比亚迪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2024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