

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	18079.61	(0.83)	(2.84)
H股	6392.58	(1.09)	(3.22)
红筹	3868.63	(0.76)	(1.53)
HSC大型股	1656.54	(0.91)	(2.87)
HSC中型股	3605.88	(0.69)	(1.38)
AH股溢价	140.32	0.94	3.24
沪深300	3579.93	(0.40)	(0.60)
富时中国A50	12452.30	(0.50)	(0.87)
上证180	7865.35	(0.40)	(0.28)
上证380	5277.66	(0.12)	(0.07)
台北加权	21174.22	(0.89)	(1.81)
日经225	38487.90	1.14	(1.06)
道琼斯	38686.32	1.51	(0.97)
标普500	5277.51	0.80	0.18
纳斯达克	16735.02	(0.01)	(0.01)
德国DAX 30	18497.94	0.01	(1.05)
富时100	8275.38	0.54	(0.77)
法国CAC 40	7992.87	0.18	(1.26)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.70	(0.38)	(1.31)
纽约期金(美元/t oz)	2322.50	(0.02)	(0.51)
标普高盛商品指数	573.28	(0.87)	(1.14)
CRB大宗商品期货价格指数	290.16	(0.97)	(1.23)
罗杰斯国际商品指数	3965.71	(0.91)	(1.68)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.12)	0.85
美元兑人民币	7.26	0.06	0.97
美元兑港元	7.82	0.16	0.11
美元兑日元	157.23	0.22	2.66
欧元兑美元	1.09	(0.05)	0.86
英镑兑美元	1.27	(0.17)	1.59
澳元兑美元	0.67	0.06	0.73

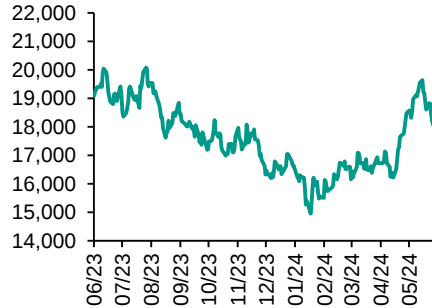
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.32	0.40	0.30
香港(10年期)	3.83	3.20	(12.00)
美国(10年期)	4.49	2.76	(1.51)

来源：彭博

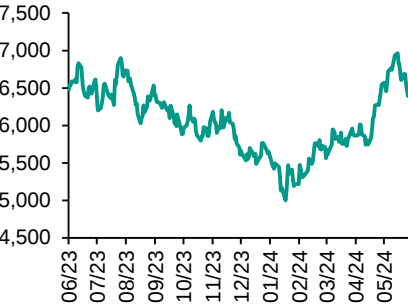
每天导读

各股市走势图

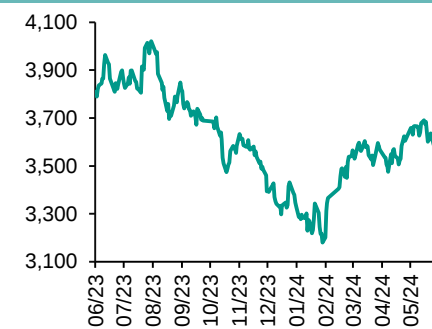
恒指走势图



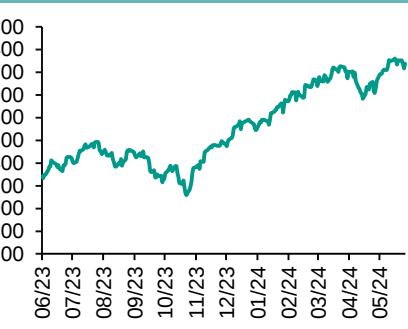
国指走势图



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个别发展。美国4月PCE通胀数据符合市场预期。上周五欧洲三大股市均上升，其中英国富时100指数升幅最大。上周五恒指及国指均下跌，其中中国指跌幅较大。权重科网股领跌。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指数各行业指数中原材料指数领跌。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18.6倍、21.8倍、20.3倍、9.0倍、8.4倍、11.6倍、16.4倍。上周标普500分别累涨0.18%，道指、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.97%、0.41%、2.84%、3.22%、0.07%、0.30%。今天将公布美国5月制造业PMI终值及美国5月ISM制造业指数。

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
中国	综合PMI	5月	NA	51.0	51.7
中国	制造业采购经理指数	5月	50.5	49.5	50.4
中国	非制造业采购经理指数	5月	51.5	51.1	51.2
美国	PCE平减指数月环比	4月	0.3%	0.3%	0.3%
美国	PCE平减指数同比	4月	2.7%	2.7%	2.7%
美国	PCE核心平减指数月环比	4月	0.2%	0.2%	0.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储青睐的通胀指标降温

· 欧元区通胀超预期

· 欧洲央行管委Panetta称现在降息可以避免之后仓促行动

· 七国集团将打击帮助俄罗斯规避制裁的银行“俄罗斯版SWIFT”成为目标
- 中国5月份工厂活动意外收缩

· 中国待售住房面积相当于6000万套

· 中国证监会誓言推进对恒大地产欺诈案相关中介机构的调查

· 苏州全面取消住房限购

国际经济要闻

美联储青睐的通胀指标降温

美联储青睐的衡量美国基本通胀的指标在4月放缓，对于那些希望确信能够开始降息的政策制定者来说，是朝着正确方向迈出的一步。剔除波动较大的食品和能源的所谓核心个人消费支出价格指数环比上升0.2%，这标志着今年以来的最小增幅。经济学家认为核心指标比整体指数更能衡量通胀。整体PCE价格指数环比上涨0.3%，同比上涨2.7%。（彭博）

欧元区通胀超预期

欧元区通胀加速程度超出预期，给欧洲央行下周计划降息后的利率前景蒙上阴影。欧盟统计局公布，5月欧元区消费者价格指数(CPI)同比上涨2.6%，涨幅高于4月的2.4%。这也高于接受彭博调查的分析师给出的预估中值2.5%。不含食品、能源等波动较大因素的核心CPI涨幅升至2.9%，也超出预期。（彭博）

欧洲央行管委Panetta称现在降息可以避免之后仓促行动

欧洲央行管委Fabio Panetta称，欧洲央行不应推迟降息，如果这样做可能导致之后不得不采取更激进的行动。这位意大利央行行长在罗马发表讲话时暗示，借贷成本的稳步下降不会结束对经济的约束，官员们也无须担心与美联储的政策分化。“即便关键利率下调几次，货币政策立场也仍将是紧的，”Panetta表示。“在规划降息路径时应牢记，果断而渐进的行动要比仓促行事更能遏制宏观经济波动。”（彭博）

七国集团将打击帮助俄罗斯规避制裁的银行“俄罗斯版SWIFT”成为目标

七国集团和欧盟正在研究如何对帮助莫斯科逃避制裁的银行加强控制。知情人士称，一些盟国正在考虑针对第三国银行的措施，这些银行使用俄罗斯央行类似于环球银行金融电信协会(SWIFT)的金融报文系统以规避贸易限制。（彭博）

大中华经济要闻

中国5月份工厂活动意外收缩

中国5月份工厂活动意外萎缩，对于北京方面最倚重可带动经济增长的领域，这是一项警讯。国家统计局表示，5月份官方制造业采购经理指数降至49.5。4月份的读数为50.4，接受彭博调查的经济学家预估为50.5。指数超过50表示扩张。制造业在经历两个月的增长后逆转，或危及中国今年约5%的经济增长目标。（彭博）

中国待售住房面积相当于6000万套

根据彭博经济研究称，中国待售存量房面积相当于6000万套住房，如果没有政府出手帮助，开发商需要四年多的时间才能售出所有已建成或在建住宅。受到供过于求的影响，房价以十年来最快速度下跌，人们就更没有理由买房。首都北京市的情况最糟。（彭博）

中国证监会誓言推进对恒大地产欺诈案相关中介机构的调查

中国市场监管机构誓言将继续推进对涉嫌中国恒大财务造假的中介机构的调查。中国证监会正式宣布，近日依法对恒大地产债券欺诈发行及信息披露违法案作出行政处罚决定，对恒大地产责令改正、给予警告并罚款41.75亿元人民币（5.77亿美元）。（彭博）

苏州全面取消住房限购

苏州市房地产长效机制试点工作领导小组周日发布通知称，即日起全市范围内不再审核购房资格，在本市购买或拥有合法产权住房且实际居住的非苏州户籍人员，可以申请办理落户。（彭博）

企业要闻

碧桂园据悉寻求出售长鑫存储的股份

国房企碧桂园负债累累，旗下风险投资部门据悉考虑出售一家芯片制造商(可能成为美国制裁目标)的股份。据知情人士透露，碧桂园创新投资正寻求出售其未公开的长鑫存储股份，筹资约20亿元人民币（合2.76亿美元）。碧桂园是中国房地产危机的主要焦点，上个月延长了部分人民币债券的偿还期限，目前在寻找资金。（彭博）

TikTok据悉暂停电商业务进军欧洲

TikTok搁置了在欧洲主要市场推出其快速增长电子商务业务的计划，转而专注于在美国的增长。据知情人士透露，字节跳动旗下这家社交媒体公司暂停原定最快7月在西班牙、德国、意大利、法国和爱尔兰推出其购物平台的计划。（彭博）

中国百强房企销售跌势放缓

中国住宅房地产市场的下滑势头在5月减弱，表明政府最近重振楼市的举措开始发挥效用。克而瑞地产研究初步数据显示，5月份中国前100大房企实现销售操盘金额同比下降33.6%，至3224.1亿元人民币，而4月份的同比降幅为45%。5月销售操盘金额环比增长3.4%。（彭博）

澳门5月博彩收入升至后疫情时代高位

澳门5月份博彩收入增长29.7%，升至疫情以来最高水平，得益于劳动节假期和针对中国内地游客的出入境新政刺激了消费。根据澳门博彩监察协调局公布的数据，5月份幸运博彩毛收入达到202亿澳门元（25亿美元）。这与分析师同比增长30%的预估中值一致。（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	5.54	3.94	0.42	(27.12)	1635	大众公用	1.31	16.85	0.43	(57.87)
1398	工商银行	4.42	4.06	0.42	(24.61)	753	中国国航	4.16	-	1.68	(48.42)
1288	农业银行	3.27	4.01	0.43	(31.01)	670	东方航空	2.20	-	1.14	(48.42)
3988	中国银行	3.70	4.63	0.45	(22.82)	1055	南方航空	3.19	-	1.43	(49.76)
1658	邮储银行	4.41	5.39	0.50	(18.80)	1919	中远海控	13.06	8.29	0.95	(19.58)
3328	交通银行	5.89	4.45	0.44	(22.62)	598	中国外运	4.26	7.04	0.74	(34.46)
3968	招商银行	34.80	5.57	0.84	(5.98)	2866	中远海发	1.03	9.05	0.44	(64.14)
998	中信银行	4.77	3.46	0.33	(38.73)	1138	中远海能	11.02	13.95	1.36	(42.08)
6818	光大银行	2.51	3.72	0.28	(28.25)	2880	大连港	0.63	9.78	0.35	(58.02)
2016	浙商银行	2.26	3.61	0.30	(29.76)	6198	青岛港	5.76	6.98	0.83	(37.31)
1988	民生银行	2.96	3.68	0.19	(29.89)	3369	秦港股份	1.80	5.97	0.51	(47.41)
6196	郑州银行*	0.80	5.94	0.15	(61.21)	317	广船国际	14.48	210.27	1.07	(50.22)
3866	青岛银行*	2.42	3.73	0.38	(38.26)	2039	中集集团*	6.88	98.53	0.75	(33.49)
1963	重庆银行	5.24	3.40	0.35	(38.18)	1800	中国交建	4.70	3.11	0.26	(50.54)
3618	渝农商行	3.60	3.66	0.30	(35.39)	390	中国中铁	4.20	3.09	0.33	(40.88)
2628	中国人寿	11.08	12.16	0.60	(67.27)	1186	中国铁建	5.39	2.94	0.26	(42.16)
2318	中国平安	39.55	7.65	0.74	(14.96)	1766	中国中车	4.68	10.16	0.77	(37.81)
2601	中国太保	20.40	6.66	0.73	(34.35)	3898	时代电气	30.55	12.38	1.07	(41.07)
1336	新华保险	15.98	5.30	0.44	(54.53)	3969	中国通号	3.30	9.42	0.72	(44.33)
1339	人保集团	2.72	5.60	0.45	(52.47)	525	广深铁路	2.19	13.58	0.54	(39.09)
6030	中信证券	12.14	9.00	0.65	(39.62)	177	宁沪高速	8.13	8.56	1.12	(35.86)
3908	中金公司	9.30	9.67	0.46	(72.67)	548	深圳高速	7.68	7.30	0.84	(33.59)
6837	海通证券	3.84	48.21	0.28	(57.10)	995	皖通高速	9.86	9.12	1.15	(33.15)
2611	国泰君安	8.30	7.82	0.47	(44.86)	107	成渝高速	3.44	8.53	0.62	(42.07)
6806	申万宏源*	1.52	8.60	0.35	(69.06)	2238	广汽集团	3.25	7.58	0.27	(64.25)
1776	广发证券*	7.08	7.61	0.44	(49.05)	1211	比亚迪*	219.60	19.41	4.14	(11.20)
6886	华泰证券	8.90	5.81	0.49	(39.30)	2333	长城汽车	13.48	10.52	1.49	(51.93)
6099	招商证券	6.51	6.41	0.49	(57.51)	1839	中集车辆*	停牌	-	-	-
3958	东方证券	3.17	9.46	0.32	(63.71)	2338	潍柴动力	13.98	11.49	1.36	(18.62)
6178	光大证券	5.36	6.50	0.39	(68.54)	3606	福耀玻璃	44.15	18.93	3.39	(11.57)
6881	银河证券	4.21	7.38	0.41	(66.12)	1108	洛阳玻璃	5.00	7.95	0.65	(59.80)
6066	中信建投	6.25	8.90	0.61	(72.64)	6865	福莱特	15.82	11.16	1.51	(40.49)
1375	中州证券	1.09	16.71	0.33	(71.96)	38	一拖股份	8.60	8.16	1.23	(53.59)
1456	国联证券	3.37	13.28	0.50	(71.37)	1157	中联重科*	5.59	12.37	0.80	(35.53)
883	中国海油	20.90	7.43	1.38	(34.61)	564	郑煤机	12.64	6.22	1.00	(28.14)
857	中石油	7.97	8.30	0.91	(27.21)	1057	浙江世宝*	2.18	17.73	1.08	(83.09)
386	中石化	4.96	9.78	0.67	(28.78)	1072	东方电气	12.60	10.53	0.95	(36.51)
338	上石化	1.13	-	0.46	(62.08)	2727	上海电气	1.57	71.23	0.43	(65.46)
1033	石化油服	0.54	16.58	1.18	(72.37)	2208	金风科技*	3.62	11.79	0.40	(57.02)
2883	中海油田	8.33	11.34	0.87	(57.31)	187	京城机电	2.30	-	1.09	(76.41)
568	山东墨龙*	1.11	-	1.28	(54.71)	2607	上海医药	11.60	10.50	0.58	(40.84)
1088	中国神华	37.95	11.32	1.63	(16.97)	2196	复星医药	12.24	12.62	0.66	(51.07)
1898	中煤能源	9.85	7.00	0.81	(31.31)	1513	丽珠医药*	26.50	11.46	1.56	(36.58)
1171	兖州煤业	19.52	7.23	2.26	(28.23)	874	白云山	22.25	8.16	0.91	(34.37)
3996	中国能源建设	0.89	4.50	0.34	(62.36)	719	新华制药*	5.58	7.16	0.77	(66.87)
1816	中广核*	2.99	12.92	1.20	(33.91)	1349	复旦张江	2.06	17.54	0.84	(73.50)
902	华能国际	5.18	7.44	1.32	(46.46)	1858	春立医疗	9.43	12.03	1.16	(51.48)
991	大唐发电	1.61	53.89	0.97	(50.79)	6160	百济神州	88.55	-	4.61	(32.51)
1071	华电国际	4.54	11.82	1.05	(36.39)	1877	君实生物*	12.34	-	1.64	(57.44)
916	龙源电力	7.13	8.93	0.81	(64.25)	9995	荣昌生物	25.35	-	3.72	(48.05)
956	新天绿能	3.68	6.47	0.66	(62.75)	6185	康希诺	20.35	-	0.88	(61.78)
1618	中国中冶	1.70	5.43	0.32	(51.70)	9989	海普瑞*	3.57	-	0.41	(66.77)
2068	中铝国际	1.90	-	2.20	(60.72)	2359	药明康德	34.05	9.92	1.66	(25.11)
347	鞍钢股份*	1.40	-	0.23	(43.38)	3759	康龙化成*	9.83	10.08	1.30	(55.89)
323	马钢股份	1.21	-	0.31	(51.06)	3347	泰格医药	32.90	-	-	(43.50)
1053	重庆钢铁	0.65	-	0.27	(49.41)	6821	凯莱英*	53.90	-	-	(34.91)
2600	中国铝业	5.84	13.05	1.53	(33.96)	6127	昭衍新药	8.45	14.76	0.71	(48.62)
358	江西铜业	16.88	8.35	0.75	(38.67)	1880	中国中免	62.35	17.59	2.23	(18.67)
2899	紫金矿业	16.54	18.33	3.46	(12.01)	168	青岛啤酒	55.25	15.77	2.39	(34.09)
1787	山东黄金	16.80	34.68	2.92	(45.99)	553	南京熊猫	2.51	-	0.64	(74.03)
3993	洛阳钼业	7.21	17.45	2.37	(19.93)	981	中芯国际	16.54	23.78	0.84	(65.85)
1772	赣锋锂业	21.55	19.10	0.84	(40.65)	1347	华虹公司	19.40	22.76	0.51	(46.51)
9696	天齐锂业	29.45	6.14	0.84	(24.40)	1385	复旦微电	11.90	12.51	1.70	(64.68)
914	海螺水泥	19.34	10.13	0.51	(25.40)	941	中国移动	75.10	11.21	1.04	(30.59)
6655	华新水泥	8.03	5.59	0.53	(49.85)	728	中国电信	4.48	12.48	0.86	(30.15)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(65.34)	763	中兴通讯*	16.06	7.60	1.04	(44.83)
2202	万科*	5.37	5.69	0.24	(39.72)	6869	长飞光纤	8.50	5.34	0.53	(68.87)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(61.09)	921	海信家电*	35.50	13.98	3.19	(19.16)
1528	美凯龙	1.53	-	0.13	(53.99)	6690	海尔智家	28.30	14.11	2.31	(11.27)
1065	创业环保	3.28	5.50	0.52	(48.07)	1812	晨鸣纸业*	1.95	-	0.32	(51.97)
895	东江环保*	1.75	-	0.40	(62.22)	811	新华文轩	9.41	6.77	0.82	(42.02)
						2402	亿华通	32.75	-	1.65	(11.57)

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