

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	18424.96	(0.10)	(0.28)
H股	6542.47	(0.18)	(0.23)
红筹	3920.71	(1.35)	(0.98)
HSC大型股	1690.85	(0.05)	(0.15)
HSC中型股	3615.06	(1.06)	(1.49)
AH股溢价	138.71	(0.05)	1.03
沪深300	3594.79	(0.58)	(0.52)
富时中国A50	12540.68	(0.44)	(0.67)
上证180	7877.01	(0.63)	(0.92)
上证380	5234.01	(1.10)	(1.36)
台北加权	21484.88	0.60	(0.82)
日经225	38837.46	(0.22)	0.73
道琼斯	38807.33	0.25	0.95
标普500	5354.03	1.18	1.65
纳斯达克	17187.90	1.96	1.58
德国DAX 30	18575.94	0.93	0.56
富时100	8246.95	0.18	0.78
法国CAC 40	8006.57	0.87	0.90

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.44	0.50	(4.45)
纽约期金(美元/t oz)	2355.00	0.04	0.52
标普高盛商品指数	560.01	0.38	(4.68)
CRB大宗商品期货价格指数	287.71	0.50	(3.33)
罗杰斯国际商品指数	3898.33	0.45	(4.23)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.14	0.69
美元兑人民币	7.26	0.04	0.59
美元兑港元	7.81	(0.09)	(0.11)
美元兑日元	155.90	(0.59)	1.27
欧元兑美元	1.09	0.39	0.98
英镑兑美元	1.28	0.49	1.85
澳元兑美元	0.67	0.32	0.44

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.31	0.10	(0.20)
香港(10年期)	3.66	(19.20)	(25.40)
美国(10年期)	4.28	(33.62)	(23.22)

来源: 彭博

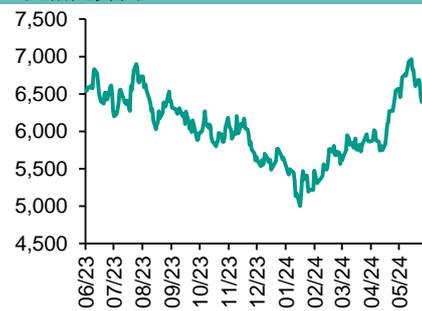
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



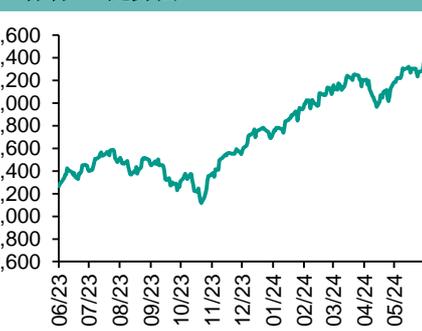
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美国5月ISM服务业指数创9个月以来高位, 企业活动指数月环比升幅为2021年以来最大。昨天欧洲三大股市场上升, 其中DAX指数升幅较大。市场普遍预期欧洲央行将降息25基点。分析认为欧洲央行正面临的通胀挑战和美联储的情况越来越复杂。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。港资股和中资石油股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中公用事业指数领涨, 原材料指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入65.74亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入38.48亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数以及欧元区4月零售销售环比。

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
中国	财新中国PMI综合	5月	na	54.1	52.8
中国	财新中国PMI服务业	5月	52.5	54.0	52.5
香港	标普全球香港PMI	5月	na	49.2	50.6
美国	ADP就业变动指数	5月	175k	152k	188k*
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	5月31日	na	-5.2%	-5.7%
美国	ISM服务业指数	5月	51.0	53.8	49.4
欧元区	HCOB欧元区综合PMI	5月	52.3	52.2	52.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美副财长促美金加强就对俄相关制裁合规
- 中物联: 中国大宗商品价格指数连续三个月上升
- WGC: 全球央行4月黄金净购买量急增至33吨 需求仍强劲
- 传欧盟7月4日起对中国制造电动车征收临时关税
- WSTS上调今年全球半导体市场规模预测
- 国家财政部在港发行110亿人民币国债
- 分析指比特币年底前有望突破10万美元大关
- 苏黎世保险: 预计2026年香港电动车渗透率将增3成

来源: 彭博

国际经济要闻

美副财长促美企加强就对俄相关制裁合规

美国副财长Wally Adeyemo表示，美国制造商及分销商需加强就对俄相关制裁合规，尤其要留意供应链以确保不会牵涉俄罗斯逃避制裁。他指微电子及机械工具制造商尤其需要加强合规，以停止对俄罗斯供应军民两用产品，亦令中国生产商停止有关供应。货运代理及分销商需采取相同行动，金融机构亦需留意与关注国家中小型银行的关系，因俄罗斯正设法逃避美国制裁。（彭博）

WGC：全球央行4月黄金净购买量急增至33吨 需求仍强劲

世界黄金协会(WGC)发布研究报告指，全球央行4月黄金净购买量，从3月经修正后的3吨，急增至33吨，反映尽管金价高企，但需求依然强劲。其中，土耳其、中国、印度和哈萨克的央行是今年迄今为止最大的黄金净买家。协会指，4月全球央行黄金总购买量，从3月的39吨降至36吨，但总销售量从3月的36吨急降至3吨。（彭博）

WSTS上调今年全球半导体市场规模预测

世界半导体贸易统计组织(WSTS)上调今年全球半导体市场规模的预测，最新为按年增长16%至6,110亿美元，以反映过去两个季度市场的强劲表现，特别是在电脑终端市场。WSTS预计，今年美洲及亚太地区市场将出现显著增长，分别上升25.1%及17.5%，而欧洲仅微升0.5%，日本则下跌1.1%。WSTS又预计，明年全球半导体市场规模将按年增长12.5%至6,870亿美元。（彭博）

分析指比特币年底前有望突破10万美元大关

Fundstrat Global Advisors数字资产策略副总裁Tom Couture表示，加密货币资产对利率下降前景做出了积极的反应。Galaxy Digital的亿万富翁创始人兼首席执行官Michael Novogratz表示，美国政治环境对数字资产来说更加积极，可能有助于推动比特币在年底前迈向创纪录的100,000美元，甚至更高水平。（彭博）

大中华经济要闻

中物联：中国大宗商品价格指数连续三个月上升

中国物流与采购联合会今天公布了5月份中国大宗商品价格指数。从指数运行情况看，已连续三个月环比上涨，并且环比上涨的行业从4月份的21个扩张至30个，表明宏观经济调控政策作用显现，企业生产持续恢复，行业景气度回升，经济稳中向好态势进一步稳固。5月份中国大宗商品价格指数为118.9点，环比上升3%。分行业看，有色、黑色、化工和能源价格指数环比上涨。（彭博）

传欧盟7月4日起对中国制造电动车征收临时关税

据报，中国的汽车协会预计欧盟会在7月4日起对中国制造的电动车征收临时关税，但没有透露关税税率。消息人士称，欧盟委员会将在下周私下通知各企业的进口关税水平，而受影响的企业已就此寻求法律建议。（彭博）

国家财政部在港发共110亿人民币国债

国家财政部昨日(5日)在香港发行2024年第二期人民币国债，总额为110亿元人民币。该期国债分别为两年期30亿元、三年期30亿元、五年期30亿元和十年期20亿元。（彭博）

苏黎世保险：预计2026年香港电动车渗透率将增3成

苏黎世保险指，该行2023年汽车保险的毛保费收入增长22%，保单数量增加23%，预计2026年香港电动车渗透率将增加3成，反映电动车在港愈受欢迎。苏黎世保险(香港)表示，由2022年12月至2023年12月期间，电动车投保数量激增193%，显示客户对私人电动汽车保险的需求。（彭博）

企业要闻

陈翊庭：香港上市平台仍具吸引力

港交所行政总裁陈翊庭表示，过去数年全球新股市场充满挑战，情况并非香港独有，认为资本形成出现很大变化，出于地缘政治等考虑，很多企业选择在本土市场上市。对研发开支大的企业和很多科技企业来说，香港市场仍是具吸引力的上市平台。内地鼓励A股公司更频繁派息，亦鼓励龙头企业来港上市，认为香港在支持新经济企业融资需求可起到特殊作用。（彭博）

据报投资者Elliott买入日本软银股份促进进行150亿美元回购

维权投资者Elliott Management重新建立日本软银的仓位，持股总值逾20亿美元，并推动公司进行150亿美元股份回购。消息指，Elliott过去两至三个月已直接接触日本软银高层。报道称，Elliott相信股份回购能即时提振股价，并象征社长孙正义对其策略的信心。（彭博）

Zara母公司Inditex首财季经营溢利增长一成

Zara母公司Inditex截至4月底首财季经营溢利增长10.3%至16.6亿欧元。收入上升7.1%至82亿欧元，连续第三个季度实现单位数增长。第二财季约首五个星期(5月1日至6月3日)，以固定汇率计算Inditex销售额按年增长12%。（彭博）

据报SHEIN将扩展旗下二手交易平台至欧洲地区

据内媒报道，在中国成立、总部位于新加坡的网上时尚零售商SHEIN正式宣布，将于欧洲上线「SHEIN Exchange」二手交易平台，用于消费者交易SHEIN二手商品。据了解，上述平台目前已于法国上线，后续将扩展至英国、德国市场。（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	5.60	3.99	0.43	(26.50)	1635	大众公用	1.30	16.76	0.43	(56.76)
1398	工商银行	4.41	4.06	0.42	(25.06)	753	中国国航	4.12	-	1.66	(49.03)
1288	农业银行	3.32	4.08	0.44	(30.62)	670	东方航空	2.20	-	1.15	(48.71)
3988	中国银行	3.74	4.69	0.46	(22.02)	1055	南方航空	3.27	-	1.46	(48.83)
1658	邮储银行	4.47	5.47	0.51	(17.38)	1919	中远海控	14.00	8.91	1.02	(21.65)
3328	交通银行	6.00	4.54	0.45	(22.78)	598	中国外运	3.99	6.61	0.70	(37.14)
3968	招商银行	35.20	5.65	0.85	(3.91)	2866	中远海发	1.08	9.51	0.46	(63.16)
998	中信银行	4.77	3.47	0.33	(36.04)	1138	中远海能	10.98	13.93	1.36	(41.78)
6818	光大银行	2.56	3.81	0.29	(26.00)	2880	大连港	0.63	9.80	0.35	(55.71)
2016	浙商银行	2.23	3.57	0.30	(29.14)	6198	青岛港	5.68	6.89	0.82	(36.58)
1988	民生银行	2.97	3.70	0.19	(28.23)	3369	秦港股份	1.76	5.85	0.50	(47.82)
6196	郑州银行*	0.78	5.80	0.12	(61.30)	317	广船国际	15.08	219.45	1.12	(49.90)
3866	青岛银行*	2.22	3.43	0.35	(41.15)	2039	中集集团*	8.14	116.82	0.89	(26.95)
1963	重庆银行	5.26	3.42	0.33	(37.27)	1800	中国交建	4.81	3.18	0.26	(50.13)
3618	渝农商行	3.48	3.55	0.29	(35.55)	390	中国中铁	4.34	3.20	0.34	(39.26)
2628	中国人寿	11.40	12.53	0.62	(66.63)	1186	中国铁建	5.53	3.02	0.27	(40.47)
2318	中国平安	40.95	7.94	0.76	(11.80)	1766	中国中车	4.75	10.33	0.78	(36.12)
2601	中国太保	21.25	6.95	0.76	(31.82)	3898	时代电气	29.25	11.88	1.03	(42.38)
1336	新华保险	16.28	5.41	0.45	(53.55)	3969	中国通号	3.32	9.50	0.73	(47.52)
1339	人保集团	2.72	5.61	0.45	(52.47)	525	广深铁路	2.22	13.79	0.55	(38.14)
6030	中信证券	12.54	9.31	0.67	(37.24)	177	宁沪高速	8.32	8.77	1.14	(34.52)
3908	中金公司	9.50	9.90	0.48	(72.05)	548	深圳高速	7.71	7.35	0.85	(32.32)
6837	海通证券	3.88	48.82	0.29	(55.77)	995	皖通高速	9.55	8.85	1.12	(35.74)
2611	国泰君安	7.86	7.42	0.44	(47.23)	107	成渝高速	3.38	8.40	0.61	(42.66)
6806	申万宏源*	1.52	8.62	0.35	(68.59)	2238	广汽集团	3.27	7.65	0.27	(65.36)
1776	广发证券*	7.02	7.56	0.44	(49.07)	1211	比亚迪*	233.40	20.67	4.41	(10.06)
6886	华泰证券	8.99	5.89	0.49	(36.52)	2333	长城汽车	12.34	9.66	1.36	(55.01)
6099	招商证券	6.54	6.45	0.49	(57.47)	1839	中集车辆*	7.46	5.69	0.94	(25.00)
3958	东方证券	3.21	9.60	0.32	(62.86)	2338	潍柴动力	14.20	11.69	1.39	(16.29)
6178	光大证券	5.39	6.55	0.40	(68.27)	3606	福耀玻璃	44.80	19.25	3.45	(11.37)
6881	银河证券	4.25	7.47	0.42	(65.65)	1108	洛阳玻璃	4.87	7.76	0.63	(59.29)
6066	中信建投	6.31	9.00	0.62	(72.29)	6865	福莱特	15.96	11.28	1.52	(39.41)
1375	中州证券	1.06	16.29	0.33	(72.37)	38	一拖股份	8.10	7.70	1.16	(55.42)
1456	国联证券	3.35	13.22	0.50	(71.06)	1157	中联重科*	5.62	12.46	0.80	(34.24)
883	中国海油	20.30	7.24	1.34	(35.38)	564	郑煤机	11.80	5.82	0.94	(31.09)
857	中石油	7.74	8.08	0.88	(26.49)	1057	浙江世宝*	2.34	19.07	1.17	(82.82)
386	中石化	4.87	9.62	0.66	(27.81)	1072	东方电气	12.66	10.61	0.96	(36.78)
338	上石化	1.13	-	0.46	(60.73)	2727	上海电气	1.52	69.11	0.42	(63.93)
1033	石化油服	0.52	16.00	1.14	(72.74)	2208	金风科技*	3.69	12.05	0.41	(55.71)
2883	中海油田	7.73	10.55	0.81	(58.68)	187	京城机电	2.25	-	1.08	(75.64)
568	山东墨龙*	1.06	-	1.22	(50.33)	2607	上海医药	11.94	10.83	0.60	(40.15)
1088	中国神华	38.05	11.37	1.63	(17.41)	2196	复星医药	13.70	14.12	0.74	(46.74)
1898	中煤能源	9.36	6.66	0.77	(31.40)	1513	丽珠医药*	27.15	11.76	1.60	(36.56)
1171	兖州煤业	17.58	6.52	2.04	(30.79)	874	白云山	22.65	8.33	0.93	(33.49)
3996	中国能源建设	0.89	4.51	0.34	(61.94)	719	新华制药*	5.59	7.19	0.77	(66.62)
1816	中广核*	2.97	12.86	1.19	(35.31)	1349	复旦张江	1.94	16.55	0.79	(73.68)
902	华能国际	5.20	7.49	1.33	(46.98)	1858	春立医疗	9.48	12.12	1.17	(45.87)
991	大唐发电	1.63	54.67	0.98	(50.25)	6160	百济神州	95.20	-	4.96	(30.74)
1071	华电国际	4.69	12.24	1.09	(37.11)	1877	君实生物*	12.14	-	1.62	(61.81)
916	龙源电力	7.46	9.36	0.85	(62.48)	9995	康昌生物	25.50	-	3.75	(50.29)
956	新天绿能	3.86	6.80	0.69	(60.94)	6185	康希诺	21.65	-	0.94	(58.82)
1618	中国中冶	1.71	5.48	0.33	(51.18)	9989	海普瑞*	3.50	-	0.40	(67.10)
2068	中铝国际	1.83	-	2.13	(60.87)	2359	药明康德	34.75	10.15	1.70	(24.84)
347	鞍钢股份*	1.37	-	0.23	(42.74)	3759	康龙化成*	9.69	9.96	1.28	(54.57)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	(48.45)	3347	泰格医药	33.10	-	-	(44.48)
1053	重庆钢铁	0.64	-	0.27	(45.52)	6821	凯莱英*	54.35	-	-	(33.61)
2600	中国铝业	5.58	12.49	1.46	(33.36)	6127	昭衍新药	8.32	14.57	0.70	(48.19)
358	江西铜业	16.10	7.98	0.72	(39.37)	1880	中国中免	64.50	18.24	2.31	(18.40)
2899	紫金矿业	16.40	18.22	3.43	(10.75)	168	青岛啤酒	57.25	16.38	2.49	(33.09)
1787	山东黄金	16.70	34.54	2.91	(44.89)	553	南京熊猫	2.52	-	0.65	(72.36)
3993	洛阳钼业	6.92	16.79	2.27	(20.04)	981	中芯国际	17.10	24.62	0.87	(65.60)
1772	赣锋锂业	21.25	18.87	0.83	(40.32)	1347	华虹公司	20.90	24.55	0.55	(44.67)
9696	天齐锂业	28.95	6.05	0.83	(24.90)	1385	复旦微电	12.50	13.17	1.79	(64.62)
914	海螺水泥	18.20	9.56	0.48	(30.65)	941	中国移动	75.70	11.32	1.05	(30.92)
6655	华新水泥	8.00	5.58	0.53	(49.64)	728	中国电信	4.30	12.00	0.82	(32.03)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(65.00)	763	中兴通讯*	16.50	7.83	1.07	(43.63)
2202	万科*	5.69	6.04	0.25	(34.90)	6869	长飞光纤	8.50	5.35	0.53	(68.38)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(60.07)	921	海信家电*	34.20	13.49	3.08	(18.82)
1528	美凯龙	1.49	-	0.12	(53.29)	6690	海尔智家	29.50	14.74	2.41	(8.45)
1065	创业环保	3.22	5.41	0.51	(47.67)	1812	晨鸣纸业*	1.87	-	0.31	(52.59)
895	东江环保*	1.73	-	0.39	(58.52)	811	新华文轩	9.27	6.68	0.81	(40.56)
						2402	亿华通	33.00	-	1.66	(6.13)

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