

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	18403.04	1.79	(2.25)
H股	6531.99	2.18	(2.33)
红筹	3927.74	1.53	(2.12)
HSC大型股	1687.51	1.87	(2.13)
HSC中型股	3631.54	0.71	(2.48)
AH股溢价	138.72	(1.14)	2.17
沪深300	3588.75	0.25	(1.29)
富时中国A50	12521.32	0.55	(1.07)
上证180	7872.34	0.09	(1.28)
上证380	5243.22	(0.65)	(1.96)
台北加权	21536.76	1.71	(1.22)
日经225	38487.90	1.14	(1.06)
道琼斯	38571.03	(0.30)	(1.28)
标普500	5283.40	0.11	(0.40)
纳斯达克	16828.67	0.56	(0.54)
德国DAX 30	18608.16	0.60	(0.89)
富时100	8262.75	(0.15)	(0.66)
法国CAC 40	7998.02	0.06	(1.65)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.06	(0.22)	(7.23)
纽约期金(美元/t oz)	2346.60	1.02	0.52
标普高盛商品指数	563.82	(1.65)	(3.07)
CRB大宗商品期货价格指数	289.09	(0.37)	(1.76)
罗杰斯国际商品指数	3930.65	(0.88)	(2.55)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.28)	0.49
美元兑人民币	7.25	(0.19)	0.49
美元兑港元	7.82	0.10	0.01
美元兑日元	156.14	(0.66)	1.42
欧元兑美元	1.09	0.52	1.34
英镑兑美元	1.28	0.42	2.02
澳元兑美元	0.67	0.69	1.07

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.31	0.90	(0.50)
香港(10年期)	3.75	(1.20)	(15.70)
美国(10年期)	4.40	(15.18)	(10.95)

来源：彭博

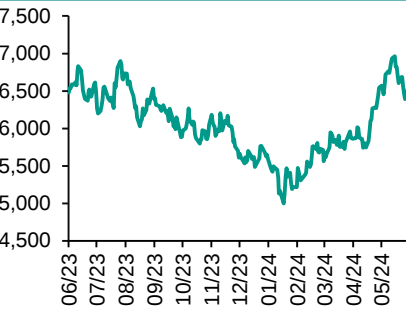
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



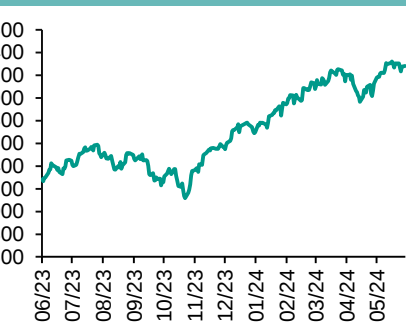
国指走势图



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个别发展。美国5月份ISM制造业指数下降0.5点至48.7。昨天欧洲三大股市个别发展。市场观望本周欧洲央行议息。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。汽车股领涨恒指。昨天上证综指下跌、深成指上升。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14.49亿港元；深股通北向交易额余额充足，南向净买入19.51亿港元。今天将公布美国4月工厂订单环比以及美国4月耐用品订单环比终值。

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制造业	5月	51.6	51.7	51.4
欧元区	HCOB欧元区制造业PMI	5月	47.4	47.3	47.4
美国	标普全球-美国制造业PMI	5月	50.9	51.3	50.9
美国	ISM制造业指数	5月	49.5	48.7	49.2
美国	ISM支付价格	5月	59.0	57.0	60.9

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国ISM制造业指数加速萎缩
 - 纽约证交所修复技术问题
 - YouGov模型：工党有望在英国大选中获得历史性的多数席位
 - 以色列：不彻底摧毁哈马斯就不可能有永久性的停火协议
- 民间数据显示中国5月份制造业活动创下近两年最快增长
 - 中国10个月来首次增加QDII额度
 - 中国游客今年国内旅游支出预计将在近1万亿美元
 - 万科5月合同销售环比反弹12%

国际经济要闻

美国ISM制造业指数加速萎缩

美国5月份制造业活动以更快的速度萎缩，因产出几近停滞，一项衡量订单的指标创近两年最大降幅。美国供应管理协会 (ISM) 制造业指数下降0.5点至48.7，为三个月来最低。5月份一项新订单指标下滑3.7点至45.4，为2022年6月以来的最大降幅。该指数目前处于一年来的最低水平，表明整个经济的需求正在减弱。因此，ISM生产指数下滑至50.2。（彭博）

纽约证交所修复技术问题

纽约证券交易所 (NYSE) 出现技术性问题，导致柏克夏等多只股票因波动而停牌。NYSE公告显示，强制停牌始于纽约时间上午9:45前不久，上午11点后不久得到解决，股票交易恢复正常。该公司表示，Consolidated Tape Association Securities Information Processor (CTA SIP) 发布的“全行业”价格区间出现技术性问题，导致了股票停牌。（彭博）

YouGov模型：工党有望在英国大选中获得历史性的多数席位

据民调机构YouGov的模型，Keir Starmer的工党有望在英国大选中取得压倒性胜利，以194个席位的优势取得多数党地位。据Sky News和《泰晤士报》委托YouGov进行的最新MRP民调（样本量大于正常水平），执政党保守党料将失去225个席位。YouGov称，这将是自1906年以来保守党在大选中的最差表现。（彭博）

以色列：不彻底摧毁哈马斯就不可能有永久性的停火协议

以色列总理内塔尼亚胡重申，除非满足以色列提出的包括摧毁哈马斯在内的一系列条件，否则不可能达成永久的加沙停火协议。内塔尼亚胡办公室的发言人称，内塔尼亚胡在和议会外交和国防委员会开会时表示，以色列愿意以释放人质为目的而暂停敌对行动，但下一步如何做取决于后续谈判情况。（彭博）

大中华经济要闻

民间数据显示中国5月份制造业活动创下近两年最快增长

一项民间调查显示，5月份中国制造业活动以近两年来最快的速度扩张，与虚弱的官方数据背道而驰。5月份财新中国制造业采购经理指数从4月的51.4升至51.7，接受彭博调查的经济学家预估中值为51.6，也是2022年6月以来的最高水准。（彭博）

中国10个月来首次增加QDII额度

外汇局十个月来首次增加了合格境内机构投资者 (QDII) 额度，此前基金公司等机构相关产品供不应求。根据外汇局数据，截至5月末，QDII投资额度累计批准1677.89亿美元，环比增加22.7亿美元。根据彭博汇总的数据，这是自去年7月以来首次增加额度。（彭博）

中国游客今年国内旅游支出预计将在近1万亿美元

今年，就近国内出行的中国游客对内地经济的贡献预计将达到创纪录的6.79万亿元人民币（9,380亿美元），将首次超过疫情前的水平。根据世界旅游及旅行业理事会和牛津经济研究院的报告，游客国内度假的消费支出预计将比2019年增长11%。（彭博）

万科5月合同销售环比反弹12%

万科在深交所发布公告称，5月实现合同销售金额233.3亿元人民币。该公司4月合同销售金额报208.9亿元。4月销售简报披露以来，万科新增开发项目2个。5月合同销售金额仍同比下降29%。（彭博）

企业要闻

微软将向瑞典投资32亿美元加强人工智能和云服务设施

微软公司计划在瑞典投资32亿美元，用于人工智能AI和云服务设施，这是其在这个北欧国家有史以来最大的基础设施投资。此举将巩固这家科技巨头在瑞典的足迹，在其三个数据中心增加2万个图形处理器 (GPU)。据声明，该公司还承诺对25万人进行“基本AI技能”培训。（彭博）

英伟达宣布2026年推出下一代Rubin人工智能平台

英伟达首席执行官黄仁勋说，英伟达计划每年升级其人工智能AI加速器，宣布2025年推出Blackwell Ultra芯片，2026年推出名为Rubin研发中的下一代平台。英伟达在2024台北国际电脑展 (Computex) 前夕推出了新的工具和软件模型。（彭博）

AMD宣布后续AI芯片计划

AMD正在加速推出新的人工智能 (AI) 处理器，寻求削弱英伟达在这个利润丰厚市场的主导地位。AMD首席执行官苏姿丰称，MI325X将于第四季度上市。该公司表示，这款作为MI300后继产品的芯片将具有更大的内存和更快的数据吞吐速度。（彭博）

据悉Shein计划最快本周秘密提交伦敦IPO文件

据知情人士透露，在线快时尚公司Shein准备秘密提交伦敦首次公开募股 (IPO) 文件，在英国政局可能发生变动之前推进其上市计划。知情人士说，该公司考虑最早在本周提交招股说明书草案。知情人士说，该公司可能寻求约500亿英镑 (640亿美元) 的估值。（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	5.62	4.00	0.43	(26.27)	1635	大众公用	1.30	16.72	0.43	(57.30)
1398	工商银行	4.47	4.11	0.42	(23.90)	753	中国国航	4.11	-	1.66	(48.84)
1288	农业银行	3.34	4.10	0.44	(29.85)	670	东方航空	2.18	-	1.13	(49.14)
3988	中国银行	3.73	4.67	0.46	(22.19)	1055	南方航空	3.18	-	1.42	(49.48)
1658	邮储银行	4.46	5.45	0.51	(17.71)	1919	中远海控	13.88	8.81	1.01	(19.95)
3328	交通银行	5.96	4.50	0.45	(22.14)	598	中国外运	4.17	6.90	0.73	(35.31)
3968	招商银行	35.25	5.65	0.85	(4.40)	2866	中远海发	1.06	9.32	0.45	(63.37)
998	中信银行	4.82	3.50	0.34	(36.32)	1138	中远海能	11.02	13.95	1.36	(41.88)
6818	光大银行	2.55	3.78	0.29	(26.42)	2880	大连港	0.63	9.78	0.35	(56.13)
2016	浙商银行	2.27	3.62	0.30	(28.97)	6198	青岛港	5.80	7.03	0.84	(36.12)
1988	民生银行	2.97	3.69	0.19	(28.74)	3369	秦港股份	1.77	5.87	0.50	(47.46)
6196	郑州银行*	0.79	5.87	0.12	(61.08)	317	广船国际	14.74	214.07	1.09	(51.05)
3866	青岛银行*	2.41	3.72	0.38	(37.12)	2039	中集集团*	7.54	108.00	0.82	(28.74)
1963	重庆银行	5.31	3.44	0.36	(36.46)	1800	中国交建	4.77	3.15	0.26	(50.30)
3618	渝农商行	3.57	3.63	0.30	(34.26)	390	中国中铁	4.30	3.17	0.34	(39.75)
2628	中国人寿	11.34	12.44	0.62	(66.74)	1186	中国铁建	5.46	2.98	0.27	(41.67)
2318	中国平安	40.35	7.81	0.75	(13.35)	1766	中国中车	4.82	10.46	0.79	(36.50)
2601	中国太保	20.85	6.80	0.74	(33.16)	3898	时代电气	29.80	12.07	1.05	(41.52)
1336	新华保险	16.20	5.37	0.45	(53.83)	3969	中国通号	3.42	9.77	0.75	(46.13)
1339	人保集团	2.72	5.60	0.45	(52.65)	525	广深铁路	2.20	13.64	0.55	(38.63)
6030	中信证券	12.20	9.04	0.65	(38.69)	177	宁沪高速	8.42	8.86	1.16	(33.29)
3908	中金公司	9.37	9.74	0.47	(72.49)	548	深圳高速	7.85	7.47	0.86	(31.41)
6837	海通证券	3.87	48.60	0.29	(56.02)	995	皖通高速	9.95	9.21	1.17	(31.94)
2611	国泰君安	7.83	7.38	0.44	(46.87)	107	成渝高速	3.52	8.73	0.64	(40.94)
6806	申万宏源*	1.54	8.72	0.35	(68.72)	2238	广汽集团	3.35	7.82	0.28	(64.62)
1776	广发证券*	7.01	7.54	0.44	(49.28)	1211	比亚迪*	230.60	20.39	4.35	(9.92)
6886	华泰证券	8.93	5.84	0.49	(36.86)	2333	长城汽车	13.68	10.68	1.51	(51.23)
6099	招商证券	6.48	6.38	0.49	(57.49)	1839	中集车辆*	7.46	5.68	0.94	(22.80)
3958	东方证券	3.18	9.49	0.32	(63.46)	2338	潍柴动力	14.22	11.68	1.39	(15.41)
6178	光大证券	5.39	6.53	0.39	(68.30)	3606	福耀玻璃	44.55	19.10	3.43	(10.67)
6881	银河证券	4.26	7.47	0.42	(65.66)	1108	洛阳玻璃	4.92	7.83	0.64	(59.17)
6066	中信建投	6.27	8.93	0.61	(72.27)	6865	福莱特	15.94	11.24	1.52	(39.67)
1375	中州证券	1.09	16.72	0.33	(71.64)	38	一拖股份	8.51	8.07	1.21	(54.73)
1456	国联证券	3.36	13.24	0.50	(71.10)	1157	中联重科*	5.75	12.73	0.82	(34.09)
883	中国海油	21.05	7.49	1.39	(35.01)	564	郑煤机	12.70	6.25	1.00	(27.75)
857	中石油	8.04	8.38	0.91	(26.71)	1057	浙江世宝*	2.21	17.97	1.10	(82.56)
386	中石化	5.01	9.88	0.68	(27.50)	1072	东方电气	12.88	10.77	0.98	(35.03)
338	上石化	1.15	-	0.46	(60.26)	2727	上海电气	1.52	68.97	0.42	(64.09)
1033	石化油服	0.53	16.28	1.16	(72.58)	2208	金风科技*	3.58	11.66	0.39	(56.77)
2883	中海油田	8.15	11.10	0.85	(57.83)	187	京城机电	2.23	-	1.06	(76.53)
568	山东墨龙*	1.13	-	1.30	(51.99)	2607	上海医药	11.72	10.61	0.59	(40.97)
1088	中国神华	38.10	11.36	1.63	(18.58)	2196	复星医药	13.08	13.49	0.71	(48.18)
1898	中煤能源	9.71	6.90	0.80	(31.24)	1513	丽珠医药*	26.75	11.56	1.57	(36.23)
1171	兖州煤业	19.30	7.15	2.24	(28.24)	874	白云山	22.50	8.25	0.92	(33.19)
3996	中国能源建设	0.88	4.45	0.34	(62.27)	719	新华制药*	5.60	7.19	0.77	(66.19)
1816	中广核*	3.09	13.35	1.24	(32.82)	1349	复旦张江	1.99	16.94	0.81	(73.48)
902	华能国际	5.23	7.51	1.34	(46.18)	1858	春立医疗	9.46	12.07	1.17	(49.03)
991	大唐发电	1.64	54.90	0.99	(50.03)	6160	百济神州	87.00	-	4.53	(33.38)
1071	华电国际	4.58	11.93	1.06	(36.78)	1877	君实生物*	11.68	-	1.55	(61.49)
916	龙源电力	7.25	9.08	0.82	(63.39)	9995	荣昌生物	23.85	-	3.50	(50.39)
956	新天绿能	3.75	6.59	0.67	(61.71)	6185	康希诺	20.80	-	0.90	(60.71)
1618	中国中冶	1.70	5.44	0.32	(51.70)	9989	海普瑞*	3.49	-	0.40	(66.98)
2068	中铝国际	1.86	-	2.16	(60.85)	2359	药明康德	34.10	9.94	1.66	(24.80)
347	鞍钢股份*	1.40	-	0.23	(42.63)	3759	康龙化成*	9.25	9.48	1.22	(55.49)
323	马钢股份	1.22	-	0.32	(49.10)	3347	泰格医药	31.60	-	-	(45.40)
1053	重庆钢铁	0.64	-	0.27	(48.00)	6821	凯莱英*	53.25	-	-	(34.33)
2600	中国铝业	5.76	12.87	1.51	(33.23)	6127	昭衍新药	8.35	14.59	0.70	(48.10)
358	江西铜业	16.76	8.29	0.75	(38.33)	1880	中国中免	61.35	17.31	2.19	(19.37)
2899	紫金矿业	16.76	18.58	3.50	(10.43)	168	青岛啤酒	56.90	16.24	2.47	(33.05)
1787	山东黄金	16.76	34.60	2.91	(44.56)	553	南京熊猫	2.47	-	0.63	(73.52)
3993	洛阳钼业	7.16	17.34	2.35	(18.83)	981	中芯国际	16.70	24.01	0.85	(65.96)
1772	赣锋锂业	21.50	19.06	0.84	(40.31)	1347	华虹公司	20.25	23.76	0.54	(45.24)
9696	天齐锂业	29.70	6.20	0.85	(24.07)	1385	复旦微电	12.26	12.89	1.75	(65.21)
914	海螺水泥	18.56	9.73	0.49	(29.78)	941	中国移动	76.20	11.37	1.05	(30.73)
6655	华新水泥	8.09	5.63	0.54	(49.44)	728	中国电信	4.48	12.48	0.86	(30.26)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(64.29)	763	中兴通讯*	16.38	7.75	1.06	(44.29)
2202	万科*	5.42	5.74	0.24	(37.95)	6869	长飞光纤	8.60	5.40	0.53	(68.37)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(60.15)	921	海信家电*	36.00	14.18	3.23	(17.41)
1528	美凯龙	1.50	-	0.12	(53.84)	6690	海尔智家	28.95	14.43	2.36	(12.03)
1065	创业环保	3.26	5.47	0.52	(47.67)	1812	晨鸣纸业*	1.93	-	0.32	(51.29)
895	东江环保*	1.74	-	0.40	(60.50)	811	新华文轩	9.23	6.64	0.81	(42.47)
						2402	亿华通	32.85	-	1.65	(9.48)

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