

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	18477.01	(1.83)	(3.74)
H股	6557.48	(1.92)	(3.82)
红筹	3959.43	(1.00)	(0.95)
HSC大型股	1693.37	(1.80)	(3.72)
HSC中型股	3669.70	(1.22)	(2.96)
AH股溢价	137.30	1.43	1.72
沪深300	3613.52	0.12	(1.93)
富时中国A50	12625.84	0.20	(1.51)
上证180	7950.02	0.11	(1.48)
上证380	5306.41	0.11	(1.92)
台北加权	21662.50	(0.90)	0.51
日经225	38556.87	(0.77)	(1.40)
道琼斯	38441.54	(1.06)	(3.59)
标普500	5266.95	(0.74)	(1.02)
纳斯达克	16920.58	(0.58)	0.52
德国DAX 30	18473.29	(1.10)	(1.11)
富时100	8183.07	(0.86)	(2.77)
法国CAC 40	7935.03	(1.52)	(1.94)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.13	(0.13)	2.01
纽约期金(美元/t oz)	2333.90	(0.31)	(2.47)
标普高盛商品指数	587.53	(0.83)	(0.24)
CRB大宗商品期货价格指数	297.63	(0.87)	0.56
罗杰斯国际商品指数	4070.63	(0.93)	0.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.15	0.37
美元兑人民币	7.27	0.20	0.24
美元兑港元	7.81	0.05	(0.14)
美元兑日元	157.53	0.38	(0.17)
欧元兑美元	1.08	(0.17)	1.23
英镑兑美元	1.27	(0.05)	1.61
澳元兑美元	0.66	0.08	2.13

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.30	(1.00)	(1.80)
香港(10年期)	3.85	11.00	(10.70)
美国(10年期)	4.62	14.50	(5.81)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

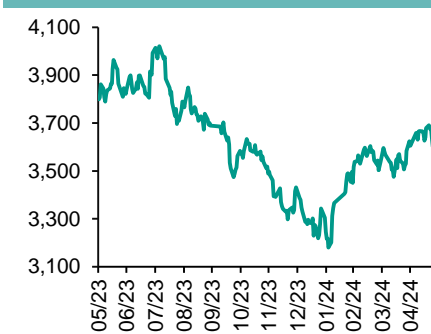
恒指走势图



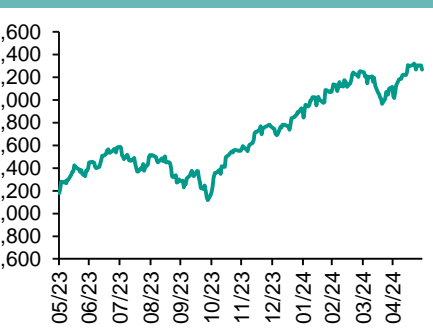
国指走势图



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, 其中道指下跌, 投资者等待包括通胀率在内的更多经济数据发布。欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC指数跌幅最大。昨天恒生指数跌1.83%, 恒生科技指数跌2.32%, 恒生国企指数跌1.92%。昨日, 科网股、金融股领跌, 石油股和煤炭股上涨。比亚迪(1211)发布了搭载第五代混动技术的插电混动轿车秦L和海豹06, 新车在油耗和定价上均有较强竞争力, 比亚迪股价上涨5%。昨天A股三大指数均下跌, 其中创业板指跌幅最大。A股三大指数今日均上涨, 其中创业板指涨幅最大。沪深300指数各行业指数中原材料领涨, 金融地产指数领跌。沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入50.40亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入37.13亿港元。今天将公布美国4月批发库存环比数据和零售库存环比数据。

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
德国	CPI同比	5月	2.4%	2.4%	2.2%
德国	CPI环比	5月	0.2%	0.1%	0.5%
日本	消费者信心指数	5月	39.5	36.2	38.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国印发2024-25年节能降碳行动方案, 计划今年二氧化碳排放降低3.9%
- 新华社: 习近平要求实施好新一轮农村公路提升行动, 推进乡村全面振兴
- 中国日报: 中国将投入60亿元推动具有变革潜力的固态电池研发
- 中国交易商协会对多家涉嫌违规机构启动自律调查
- 美国联储褐皮书调查显示美国经济及物价增长速度和缓
- 日本消费者信心创2022年以来最大降幅, 民众担心物价上涨
- 德国通胀再次小幅上升, 凸显欧洲央行面临挑战
- 美国30年期抵押贷款利率一个月来首次上升, 抑制购房和再融资需求

国际经济要闻

美联储褐皮书调查显示美国经济及物价增长速度放缓

美联储褐皮书调查显示，自4月初以来，大多数辖区的经济以“小幅或和缓”的速度扩张，消费者因物价上涨而减少购买。报告称就业略有增长，12个辖区中有8个表示就业增长微不足道或升幅和缓。一些地区的工资增长达到或接近疫情前的水平。企业受访者称消费者对进一步的价格上涨持抗拒态度。（彭博）

日本消费者信心创2022年以来最大降幅，民众担心物价上涨

日本5月份消费者信心指数创出两年多来最大降幅，表明家庭越来越担心日元疲软引发持续通胀。日本内阁府周三的数据显示，5月消费者信心指数从之前一个月的38.3降至36.2，低于经济学家预期的39.5，创下去年10月以来最低水平。政府还下调了对消费者信心的评估，称支出意愿的复苏似乎已经停滞。（彭博）

美国30年期抵押贷款利率一个月来首次上升，抑制购房和再融资需求

美国抵押贷款银行家协会周三公布的数据显示，截至5月24日的一周，30年期固定利率抵押贷款的合约利率上升4个基点，至7.05%。这推动再融资指数下跌逾13%，同时购买指数降至三个月低点。抵押贷款利率与美国国债收益率同步变动。由于经济数据显示美国企业活动强劲且劳动力市场吃紧，美国国债收益率上周走高。（彭博）

德国通胀再次小幅上升，凸显欧洲央行面临挑战

德国通胀连续第二个月加速，德国统计局周三表示，德国5月欧盟调和CPI初值同比增长2.8%。这高于4月份的2.4%。通胀加速主要是因为与廉价公共交通票有关的基数效应，这在12个月前推动了价格下降。德国10年期国债收益率上升6个基点，至2.65%，为去年11月以来最高水平。彭博预计欧元区CPI也将小幅增长。（彭博）

大中华经济要闻

中国印发2024-25年节能降碳行动方案，计划今年二氧化碳排放降低3.9%

中国国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》，称计划2024年，单位国内生产总值能源消耗和二氧化碳排放分别降低2.5%左右、3.9%左右，规模以上工业单位增加值能源消耗降低3.5%左右，非化石能源消费占比达到18.9%左右。（彭博）

新华社：习近平要求实施好新一轮农村公路提升行动，推进乡村全面振兴

新华社报道，中国国家主席习近平近日表示，中国要实施好新一轮农村公路提升行动，为推进乡村全面振兴、加快农业农村现代化步伐、推进中国式现代化提供保障。（彭博）

中国日报：中国将投入60亿元推动具有变革潜力的全固态电池研发

据《中国日报》报道，中国将投资约60亿元人民币（8.28亿美元）推动更强大、更先进电动汽车电池技术的开发。相比于主导电动汽车领域的当前一代锂离子电池，固态电池被认为更强大、耐久，且充电速度更快、更加安全。（彭博）

中国交易商协会对多家涉嫌违规机构启动自律调查

中国银行间市场交易商协会发布公告称，对中金公司、长春城投、光大证券等数家机构启动自律调查。交易商协会了解到，个别发行人在债券发行工作中未严格落实中央关于防范化解地方债务风险的重大部署，决定对部分机构启动自律调查。（彭博）

企业要闻

必和必拓放弃490亿美元收购英美资源

必和必拓集团决定不对英美资源集团提出明确的收购要约，暂时放弃了本可能是十多年来最大的一笔矿业交易。这将加大英美资源扭转亏损的压力，而必和必拓的高层则可能不得不从其他地方寻找英美资源本可以提供的铜产量增长。（彭博）

红海危机持续，全球第三大航运巨头上调海运价格

总部位于法国的全球第三大航运公司达飞集团(CMA CGM SA)宣布，6月下半月从亚洲运往北欧的价格为一个40英尺集装箱7,000美元，高于目前约5000美元的收费。由于红海在过去五个多月发生船只遇袭事件，导致运力捉襟见肘。（彭博）

网约车巨头滴滴第一季营收同比增长15%，净亏损扩大

滴滴营收在3月份一季同比增长15%，得益于强劲的国内需求，这家中国领先叫车服务提供商持续复苏。滴滴表示，今年头三个月销售额增长至491亿元人民币（68亿美元）。但其公布净亏损扩大至13.5亿元，部分原因是销售和营销成本上升，以及司机费用增加。（彭博）

人保财险（2328）拟发行不超过120亿元人民币的资本补充债券

据香港交易所公告，中国人民财产保险股份有限公司（2328）拟在24个月内发行总额不超过120亿元人民币（17亿美元）的10年期资本补充债券。公司将在2023年股东周年大会上提请股东批准，发行所募资金将全部用于提高偿付能力。（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	5.69	4.05	0.43	(25.33)	1635	大众公用	1.29	16.63	0.42	(58.73)
1398	工商银行	4.55	4.19	0.43	(22.82)	753	中国国航	4.30	-	1.74	(47.23)
1288	农业银行	3.74	4.60	0.49	(21.67)	670	东方航空	2.15	-	1.12	(49.50)
3988	中国银行	3.78	4.74	0.46	(21.18)	1055	南方航空	3.18	-	1.42	(50.16)
1658	邮储银行	4.51	5.52	0.51	(17.46)	1919	中远海控	13.68	8.70	1.00	(18.69)
3328	交通银行	6.01	4.55	0.45	(21.24)	598	中国外运	4.37	7.24	0.76	(32.42)
3968	招商银行	35.85	5.75	0.87	(3.78)	2866	中远海发	1.05	9.25	0.44	(63.92)
998	中信银行	4.88	3.55	0.34	(36.94)	1138	中远海能	11.22	14.23	1.39	(42.64)
6818	光大银行	2.52	3.75	0.28	(27.61)	2880	大连港	0.65	10.11	0.37	(56.61)
2016	浙商银行	2.27	3.63	0.30	(29.79)	6198	青岛港	5.86	7.11	0.85	(35.88)
1988	民生银行	3.00	3.74	0.20	(28.81)	3369	秦港股份	1.81	6.01	0.51	(47.84)
6196	郑州银行*	0.82	6.10	0.16	(60.58)	317	广船国际	14.06	204.57	1.04	(51.16)
3866	青岛银行*	2.48	3.83	0.39	(37.47)	2039	中集集团*	6.97	100.02	0.76	(31.27)
1963	重庆银行	5.28	3.43	0.36	(38.14)	1800	中国交建	4.73	3.13	0.26	(50.35)
3618	渝农商行	3.77	3.84	0.31	(30.73)	390	中国中铁	4.32	3.19	0.34	(40.00)
2628	中国人寿	11.48	12.62	0.63	(66.13)	1186	中国铁建	5.48	2.99	0.27	(41.35)
2318	中国平安	41.20	7.99	0.77	(12.06)	1766	中国中车	4.78	10.40	0.79	(36.28)
2601	中国太保	20.90	6.83	0.75	(32.76)	3898	时代电气	30.90	12.54	1.09	(38.05)
1336	新华保险	16.50	5.48	0.45	(53.30)	3969	中国通号	3.34	9.55	0.73	(43.76)
1339	人保集团	2.78	5.73	0.46	(52.06)	525	广深铁路	2.19	13.60	0.55	(39.52)
6030	中信证券	12.40	9.21	0.66	(38.31)	177	宁沪高速	8.31	8.76	1.14	(34.49)
3908	中金公司	9.70	10.10	0.49	(71.66)	548	深圳高速	7.89	7.52	0.87	(32.15)
6837	海通证券	4.01	50.45	0.30	(55.81)	995	皖通高速	9.90	9.18	1.16	(32.26)
2611	国泰君安	8.73	8.24	0.49	(42.35)	107	成渝高速	3.47	8.62	0.63	(41.46)
6806	申万宏源*	1.52	8.62	0.35	(69.07)	2238	广汽集团	3.33	7.79	0.28	(63.48)
1776	广发证券*	7.36	7.93	0.46	(47.06)	1211	比亚迪*	217.60	19.27	4.11	(10.15)
6886	华泰证券	9.37	6.13	0.51	(36.68)	2333	长城汽车	13.50	10.56	1.49	(52.32)
6099	招商证券	6.66	6.57	0.50	(56.60)	1839	中集车辆*	停牌	-	-	-
3958	东方证券	3.23	9.65	0.32	(63.14)	2338	潍柴动力	14.50	11.94	1.42	(16.44)
6178	光大证券	5.51	6.69	0.40	(67.93)	3606	福耀玻璃	44.15	18.96	3.40	(12.66)
6881	银河证券	4.39	7.71	0.43	(64.76)	1108	洛阳玻璃	5.18	8.25	0.67	(60.21)
6066	中信建投	6.34	9.04	0.62	(72.29)	6865	福莱特	16.22	11.46	1.55	(38.92)
1375	中州证券	1.09	16.75	0.33	(71.91)	38	一拖股份	8.95	8.51	1.28	(52.71)
1456	国联证券	3.34	13.18	0.49	(72.01)	1157	中联重科*	5.81	12.88	0.83	(32.87)
883	中国海油	20.95	7.47	1.39	(36.14)	564	郑煤机	13.08	6.45	1.04	(26.89)
857	中石油	8.11	8.47	0.92	(28.27)	1057	浙江世宝*	2.17	17.68	1.08	(82.94)
386	中石化	5.14	10.15	0.70	(27.96)	1072	东方电气	12.88	10.79	0.98	(35.58)
338	上石化	1.17	-	0.47	(60.95)	2727	上海电气	1.61	73.19	0.44	(65.02)
1033	石化油服	0.55	16.92	1.21	(72.11)	2208	金风科技*	3.67	11.98	0.40	(57.11)
2883	中海油田	8.63	11.78	0.90	(56.53)	187	京城机电	2.25	-	1.07	(76.88)
568	山东墨龙*	1.11	-	1.28	(55.03)	2607	上海医药	11.76	10.67	0.59	(39.72)
1088	中国神华	38.20	11.41	1.64	(18.43)	2196	复星医药	12.98	13.41	0.70	(47.86)
1898	中煤能源	9.63	6.85	0.79	(30.95)	1513	丽珠医药*	26.75	11.59	1.57	(36.21)
1171	兖州煤业	19.88	7.37	2.31	(28.45)	874	白云山	22.80	8.38	0.93	(33.16)
3996	中国能源建设	0.88	4.46	0.34	(62.72)	719	新华制药*	5.60	7.20	0.77	(66.65)
1816	中广核*	3.01	13.03	1.21	(34.29)	1349	复旦张江	2.08	17.74	0.85	(72.82)
902	华能国际	5.24	7.54	1.34	(46.98)	1858	春立医疗	9.80	12.53	1.21	(50.18)
991	大唐发电	1.66	55.67	1.00	(50.63)	6160	百济神州	90.15	-	4.70	(31.47)
1071	华电国际	4.68	12.21	1.08	(36.52)	1877	君实生物*	11.10	-	1.48	(62.01)
916	龙源电力	7.19	9.02	0.82	(64.70)	9995	康昌生物	26.00	-	3.82	(45.46)
956	新天绿能	3.72	6.55	0.67	(62.81)	6185	康希诺	22.15	-	0.96	(58.35)
1618	中国中冶	1.71	5.48	0.33	(51.92)	9989	海普瑞*	3.52	-	0.40	(67.27)
2068	中铝国际	1.94	-	2.25	(60.70)	2359	药明康德	35.55	10.38	1.74	(21.97)
347	鞍钢股份*	1.47	-	0.24	(40.96)	3759	康龙化成*	9.82	10.09	1.30	(56.40)
323	马钢股份	1.24	-	0.32	(49.76)	3347	泰格医药	32.95	-	-	(42.59)
1053	重庆钢铁	0.65	-	0.27	(49.74)	6821	凯莱英*	54.70	-	-	(34.03)
2600	中国铝业	6.08	13.61	1.59	(33.08)	6127	昭衍新药	8.63	15.11	0.73	(48.14)
358	江西铜业	18.10	8.97	0.81	(37.03)	1880	中国中免	67.45	19.07	2.41	(13.97)
2899	紫金矿业	17.96	19.95	3.76	(9.68)	168	青岛啤酒	59.60	17.05	2.59	(31.40)
1787	山东黄金	17.56	36.32	3.06	(44.41)	553	南京熊猫	2.55	-	0.65	(72.93)
3993	洛阳钼业	7.74	18.77	2.54	(18.02)	981	中芯国际	16.06	23.11	0.81	(65.30)
1772	赣锋锂业	23.85	21.18	0.93	(34.95)	1347	华虹公司	19.38	22.76	0.51	(45.18)
9696	天齐锂业	30.15	6.29	0.89	(24.15)	1385	复旦微电	11.60	12.22	1.66	(63.35)
914	海螺水泥	19.66	10.32	0.52	(25.33)	941	中国移动	73.90	11.05	1.02	(31.29)
6655	华新水泥	8.13	5.67	0.54	(49.64)	728	中国电信	4.45	12.42	0.85	(30.14)
2009	金隅股份	0.67	-	0.15	(64.48)	763	中兴通讯*	16.48	7.82	1.06	(42.97)
2202	万科*	5.72	6.07	0.25	(38.14)	6869	长飞光纤	8.61	5.42	0.53	(68.11)
588	北京北辰	0.72	-	0.18	(61.38)	921	海信家电*	36.10	14.24	3.25	(18.28)
1528	美凯龙	1.57	-	0.13	(53.61)	6690	海尔智家	29.15	14.56	2.38	(11.03)
1065	创业环保	3.35	5.63	0.54	(47.49)	1812	晨鸣纸业*	1.99	-	0.33	(51.28)
895	东江环保*	1.77	-	0.40	(62.42)	811	新华文轩	9.07	6.53	0.79	(42.44)
						2402	亿华通	31.60	-	1.59	(12.22)

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