

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	18313.86	(0.90)	3.10
H股	6456.72	(1.07)	2.92
红筹	3744.50	(1.56)	1.27
HSC大型股	1676.29	(1.02)	3.07
HSC中型股	3572.54	(1.02)	2.59
AH股溢价	143.35	0.51	(1.36)
沪深300	3630.22	(0.79)	1.28
富时中国A50	12654.47	(0.61)	1.60
上证180	7939.67	(0.60)	0.94
上证380	5347.00	(0.87)	2.59
台北加权	20700.51	0.23	1.49
日经225	38202.37	(1.63)	(0.53)
道琼斯	39056.39	0.44	3.04
标普500	5187.67	(0.00)	3.37
纳斯达克	16302.76	(0.18)	4.47
德国DAX 30	18498.38	0.37	3.16
富时100	8354.05	0.49	2.58
法国CAC 40	8131.41	0.69	1.83

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.28	0.37	0.42
纽约期金(美元/t oz)	2314.80	(0.32)	0.23
标普高盛商品指数	577.29	(0.08)	0.81
CRB大宗商品期货价格指数	289.01	(0.19)	1.25
罗杰斯国际商品指数	3918.85	(0.22)	1.76

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.92	0.25	0.03
美元兑人民币	7.23	0.31	(0.13)
美元兑港元	7.82	0.05	(0.18)
美元兑日元	155.47	1.18	2.39
欧元兑美元	1.07	0.19	(1.03)
英镑兑美元	1.25	(0.36)	(1.49)
澳元兑美元	0.66	0.14	(0.83)

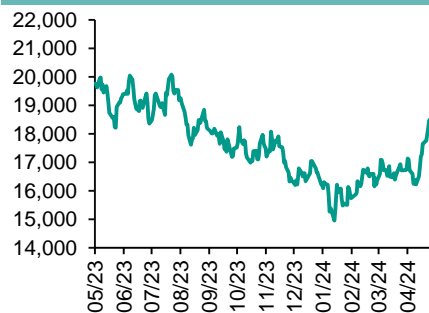
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.30	(1.40)	1.10
香港(10年期)	3.78	(17.00)	(6.20)
美国(10年期)	4.50	(8.48)	13.47

来源: 彭博

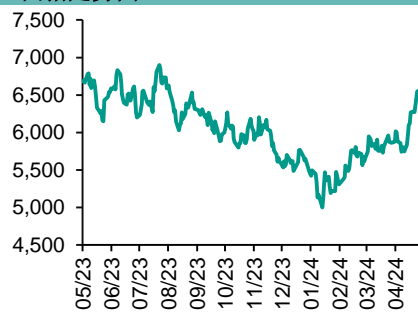
每天导读

各股市走势图

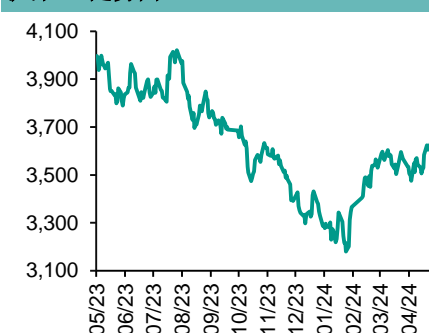
恒指走势图



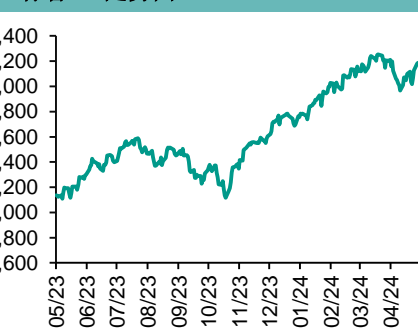
国指走势图



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, 其中仅道指上涨。波士顿联储行长Collins表示实现2%的通胀目标可能需要更长时间。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中法国CAC40指数涨幅最大。部分企业业绩好于市场预期, 带动欧股上升。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。房地产股及消费股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中仅能源指数上涨, 其它均下跌, 房地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出19.99亿人民币, 南向净买入5.74亿港元; 深股通北向净卖出20.45亿人民币, 南向净买入12.17亿港元。今天将公布英国5月央行基准利率以及中国4月进出口同比。

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
美国	批发库存月环比	3月	-0.4%	-0.4%	-0.4%
德国	工业产值经季调月环比	3月	-0.7%	-0.4%	1.7%
德国	工业产值工作日调整同比	3月	-3.6%	-3.3%	-5.3%
俄罗斯	官方储备资产	4月	NA	597.9b	590.4b
俄罗斯	狭义货币供应	4月	NA	18.25t	18.24t

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 波士顿联储行长Collins: 实现2%的通胀目标可能需要更长时间
- 巴西央行将基准利率下调25个基点 放缓货币政策宽松的步伐
- 日本央行行长对弱势日元的发言口气转强 可能暗示升息
- 瑞典央行启动宽松 自2016年以来首次降息
- 中国拟引导锂电池企业减少单纯扩大产能的制造项目
- 中国商务部: 美国取消部分企业向华为的芯片出口许可是典型的经济胁迫
- 乘联会: 初步预估中国4月乘用车零售同比下降2%, 3月为增加6%
- 台湾4月份出口年增4.3%低于预期

国际经济要闻

波士顿联储行长Collins：实现2%的通胀目标可能需要更长时间

波士顿联储储备银行行长Susan Collins暗示，利率需维持在二十年高点的时间可能比先前所想要长，才能抑制需求并减轻价格压力。Collins指出2024年通胀放缓方面缺乏进展，表示为了确保通胀率依然持续性迈向美联储2%的目标，经济增长放缓将是必要的。她没有提供对降息时间的估计。(彭博)

巴西央行将基准贷款利率下调25个基点 放缓货币政策宽松的步伐

在国内经济和财政不确定性加剧之际，巴西央行放缓了货币政策宽松的步伐，将关键利率下调25个基点。由行长Roberto Campos Neto领导的决策者周三下调基准利率至10.5%，符合接受彭博调查的33位分析师中22位的预期。其余11人预计巴西央行将连续第七次降息50个基点。巴西央行的关键利率决策自去年8月以来首次出现分歧。九位委员中有四位投票支持降息50个基点。(彭博)

日本央行行长对弱势日元的发言口气转强 可能暗示升息

日本央行行长植田和男在与日本首相岸田文雄会面的第二天，针对日元弱势的发言口气转强了，向金融市场发出了有关潜在政策举措的明确警告。“汇率对经济和通胀会产生重大影响，”植田周三在议会回答问题时表示。“视这些波动而定，可能需要采取货币政策应对措施”。(彭博)

瑞典央行启动宽松 自2016年以来首次降息

瑞典央行八年来首次下调基准利率，在欧元区之前先一步采取行动，以为受衰退困扰的瑞典经济提供支持。瑞典央行将政策利率下调25个基点，至3.75%，并表示下半年可能再降息两次。接受彭博调查的经济学家中有三分之二预计到了这一举动，其余受访者则认为瑞典央行会维持借贷成本不变。(彭博)

大中华经济要闻

中国拟引导锂电池企业减少单纯扩大产能的制造项目

中国发布锂电池行业规范条件及公告管理办法征求意见稿，似乎旨在减缓电池行业的飞速扩张，而这也是美国和欧洲批评中国产能过剩所瞄准的一个主要目标。中国工业和信息化部周三在征求意见稿中指出，要“引导企业减少单纯扩大产能的制造项目”。文件也提出了能耗和其他一系列电池规格的最低标准。(彭博)

中国商务部：美国取消部分企业向华为的芯片出口许可是典型的经济胁迫

中国商务部对美国政府吊销英特尔和高通向华为出口芯片的许可表示坚决反对。称这不仅违背世贸组织规则，也严重损害美国企业利益。称中方将采取一切必要措施，坚定维护中国企业的正当权益。(彭博)

乘联会：初步预估中国4月乘用车零售同比下降2%，3月为增加6%

据中国乘联会的初步统计，4月份乘用车市场零售158.5万辆，同比下降2%，环比下降6%。4月1-30日，新能源车市场零售70.6万辆，同比增长34%。(彭博)

台湾4月份出口年增4.3%低于预期

台湾财政部周三公布，4月出口年增率放缓至4.3%，新闻稿称，主要是受到淡季因素影响，不过人工智能等新兴科技应用商机持续活跃，对美国出口再创新高。4月份出口金额374.8亿美元，年增率低于3月份的双位数增长率，亦低于彭博调查的预估中值增长9.9%。(彭博)

企业要闻

苹果手机3月份中国出货量增长12% 遏制销售下滑努力初见成效

官方数据显示，在苹果公司及其零售商降价后，3月份iPhone手机在中国的出货量增长约12%，表明遏制销售加速下滑的努力正在取得初步成果。政府数据显示，3月份外国品牌智能手机的出货量同比增至375万部，其中绝大多数是苹果设备。彭博根据中国信息通信研究院的月报计算，这与2024年前两个月37%的降幅大相径庭。(彭博)

万科转让原为新总部基地的使用权 为剥离资产套现的最新举措

万科挂牌转让曾被预定为新总部的未完工房地产项目，这是该开发商剥离资产和增加流动性的最新举措。根据周三在深圳一家政府支持的报纸上发布的声明，这个占地近三个足球场的商业地产项目，挂牌期自5月18日开始。转让起始价约为22.35亿元人民币(3.05亿美元)。(彭博)

软银据悉正在洽谈收购英国人工智能芯片公司Graphcore

据知情人士透露，软银集团正在洽谈收购英国半导体初创公司Graphcore Ltd.，后者估值一度达到28亿美元。知情人士称，两家公司已经进行了几个月的讨论，但近期才进展到更深入的交易谈判阶段。(彭博)

英特尔预计新的对华为出口禁令将影响收入

英特尔公司预计，由于美国对向华为出口芯片实施新禁令，第二季度收入将低于之前发布的预测区间的中点。英特尔周三在一份声明中表示，营收将保持在先前发布的125亿美元至135亿美元的预测区间内，但将“低于中点”。(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	5.20	3.69	0.39	(32.68)	1635	大众公用	1.25	38.40	0.41	(60.83)
1398	工商银行	4.29	3.93	0.40	(26.71)	753	中国国航	3.89	-	1.57	(50.47)
1288	农业银行	3.55	4.34	0.46	(25.93)	670	东方航空	1.97	-	1.02	(51.96)
3988	中国银行	3.58	4.47	0.44	(26.63)	1055	南方航空	2.87	-	1.28	(52.63)
1658	邮储银行	4.14	4.79	0.47	(20.94)	1919	中远海控	10.68	6.77	0.78	(19.15)
3328	交通银行	5.71	4.30	0.43	(23.84)	598	中国外运	4.12	6.80	0.72	(35.46)
3968	招商银行	35.55	5.65	0.86	(4.95)	2866	中远海发	0.82	7.19	0.35	(68.94)
998	中信银行	4.59	3.33	0.31	(39.57)	1138	中远海能	9.82	12.40	1.21	(44.45)
6818	光大银行	2.41	3.57	0.27	(29.06)	2880	大连港	0.62	9.60	0.35	(60.48)
2016	浙商银行	2.27	3.62	0.30	(29.35)	6198	青岛港	5.22	6.31	0.75	(41.73)
1988	民生银行	2.84	3.52	0.18	(32.35)	3369	秦港股份	1.64	5.63	0.46	(54.07)
6196	郑州银行*	0.76	5.63	0.15	(63.22)	317	广船国际	11.44	311.20	0.91	(59.47)
3866	青岛银行*	2.28	3.51	0.38	(38.02)	2039	中集集团*	6.46	92.32	0.70	(35.93)
1963	重庆银行	4.77	3.09	0.32	(40.34)	1800	中国交建	4.39	2.89	0.24	(54.81)
3618	渝农商行	3.40	3.45	0.28	(31.53)	390	中国中铁	3.90	2.86	0.31	(44.88)
2628	中国人寿	10.92	11.95	0.59	(67.67)	1186	中国铁建	5.13	2.79	0.25	(44.67)
2318	中国平安	38.10	7.36	0.71	(16.05)	1766	中国中车	4.37	9.47	0.72	(42.87)
2601	中国太保	17.90	5.83	0.64	(37.57)	3898	时代电气	29.20	11.81	1.02	(44.92)
1336	新华保险	15.52	5.13	0.43	(54.62)	3969	中国通号	3.09	8.80	0.68	(48.82)
1339	人保集团	2.65	5.44	0.44	(53.61)	525	广深铁路	2.21	13.67	0.55	(38.84)
6030	中信证券	12.30	9.10	0.66	(39.46)	177	宁沪高速	7.79	8.18	1.07	(37.39)
3908	中金公司	9.55	9.91	0.48	(73.36)	548	深圳高速	7.29	6.92	0.80	(34.20)
6837	海通证券	3.72	46.61	0.28	(58.47)	995	皖通高速	9.21	8.50	1.12	(36.38)
2611	国泰君安	8.31	7.42	0.47	(43.98)	107	成渝高速	3.23	7.99	0.58	(45.42)
6806	申万宏源*	1.49	8.41	0.34	(70.13)	2238	广汽集团	3.17	7.38	0.26	(66.36)
1776	广发证券*	7.78	8.34	0.48	(45.15)	1211	比亚迪*	223.00	19.67	4.19	(8.89)
6886	华泰证券	9.12	6.15	0.49	(38.51)	2333	长城汽车	11.80	9.19	1.30	(57.92)
6099	招商证券	6.45	6.33	0.48	(59.14)	1839	中集车辆*	7.46	5.66	0.94	(29.93)
3958	东方证券	3.26	9.70	0.35	(63.78)	2338	潍柴动力	16.20	13.28	1.58	(13.10)
6178	光大证券	5.54	6.70	0.40	(68.72)	3606	福耀玻璃	48.00	20.53	3.68	(11.11)
6881	银河证券	4.11	7.19	0.40	(68.66)	1108	洛阳玻璃	5.11	8.11	0.66	(57.45)
6066	中信建投	6.12	8.70	0.60	(74.86)	6865	福莱特	17.98	12.65	1.71	(36.08)
1375	中州证券	1.10	16.83	0.34	(72.74)	38	一拖股份	8.84	8.37	1.26	(56.88)
1456	国联证券	3.78	14.86	0.56	-	1157	中联重科*	5.96	13.16	0.85	(35.94)
883	中国海油	19.82	7.04	1.31	(36.96)	564	郑煤机	12.74	6.26	1.01	(31.54)
857	中石油	7.28	7.57	0.83	(33.57)	1057	浙江世宝*	2.29	18.58	1.14	(83.99)
386	中石化	4.83	9.50	0.65	(30.46)	1072	东方电气	10.96	9.14	0.83	(40.90)
338	上石化	1.11	-	0.44	(63.87)	2727	上海电气	1.55	70.18	0.42	(66.84)
1033	石化油服	0.52	10.04	1.14	(74.30)	2208	金风科技*	3.39	11.02	0.37	(59.83)
2883	中海油田	8.47	11.51	0.88	(56.55)	187	京城机电	2.41	-	1.14	(78.10)
568	山东墨龙*	1.14	-	1.31	(55.16)	2607	上海医药	11.22	10.14	0.56	(42.45)
1088	中国神华	34.45	10.25	1.47	(22.62)	2196	复星医药	12.72	13.09	0.69	(51.36)
1898	中煤能源	8.56	6.07	0.70	(36.09)	1513	丽珠医药*	27.80	11.99	1.63	(36.52)
1171	兖州煤业	18.78	6.94	2.17	(29.58)	874	白云山	21.45	7.85	0.87	(38.37)
3996	中国能源建设	0.79	3.99	0.30	(66.35)	719	新华制药*	5.63	7.21	0.77	(70.01)
1816	中广核*	2.68	11.55	1.07	(39.29)	1349	复旦张江	2.17	17.81	0.90	(74.80)
902	华能国际	4.84	6.94	1.24	(51.11)	1858	春立医疗	11.70	14.90	1.52	(50.57)
991	大唐发电	1.51	50.44	0.91	(54.54)	6160	百济神州	94.80	-	4.66	(34.78)
1071	华电国际	4.08	10.01	0.99	(44.46)	1877	君实生物*	12.78	-	1.70	(61.66)
916	龙源电力	5.82	7.27	0.66	(70.44)	9995	荣昌生物	31.95	-	4.68	(48.31)
956	新天绿能	3.31	5.81	0.61	(65.15)	6185	康希诺	20.00	-	0.87	(65.72)
1618	中国中冶	1.53	4.88	0.29	(56.49)	9989	海普瑞*	3.38	-	0.38	(70.33)
2068	中铝国际	1.95	-	1.24	(61.32)	2359	药明康德	36.40	10.59	1.77	(24.75)
347	鞍钢股份*	1.30	-	0.21	(48.87)	3759	康龙化成*	9.87	10.10	1.30	(54.29)
323	马钢股份	1.15	-	0.30	(54.58)	3347	泰格医药	34.90	-	-	(46.11)
1053	重庆钢铁	0.61	-	0.25	(54.89)	6821	凯莱英*	62.35	-	-	(31.61)
2600	中国铝业	5.40	12.04	1.41	(34.58)	6127	昭衍新药	9.51	16.58	0.80	(51.17)
358	江西铜业	16.22	8.01	0.72	(41.09)	1880	中国中免	64.75	18.44	2.30	(18.42)
2899	紫金矿业	17.20	19.02	3.59	(8.89)	168	青岛啤酒	59.60	16.98	2.58	(36.53)
1787	山东黄金	18.08	37.24	3.14	(44.09)	553	南京熊猫	2.75	-	0.66	(75.61)
3993	洛阳钼业	7.62	18.41	2.49	(20.24)	981	中芯国际	15.30	17.93	0.77	(66.46)
1772	赣锋锂业	24.95	22.07	0.97	(35.64)	1347	华虹公司	15.66	9.72	0.55	(52.64)
9696	天齐锂业	31.35	6.51	0.92	(27.01)	1385	复旦微电	11.12	11.67	1.59	(68.31)
914	海螺水泥	18.52	9.68	0.49	(26.28)	941	中国移动	70.10	10.44	0.97	(35.87)
6655	华新水泥	7.15	4.97	0.47	(52.93)	728	中国电信	4.33	12.03	0.83	(32.85)
2009	金隅股份	0.62	-	0.14	(68.34)	763	中兴通讯*	16.32	7.71	1.05	(45.41)
2202	万科*	4.47	4.73	0.20	(42.62)	6869	长飞光纤	8.32	5.22	0.51	(70.15)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(64.33)	921	海信家电*	35.35	13.89	3.17	(20.01)
1528	美凯龙	1.50	-	0.12	(56.40)	6690	海尔智家	30.55	15.20	2.48	(9.70)
1065	创业环保	3.25	5.44	0.52	(50.02)	1812	晨鸣纸业*	1.83	-	0.30	(55.60)
895	东江环保*	1.71	-	0.36	(64.88)	811	新华文轩	8.46	6.07	0.74	(45.62)
						2402	亿华通	32.30	-	1.62	(20.39)

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