

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	17937.84	(1.31)	(2.74)
H股	6359.36	(1.44)	(2.97)
红筹	3849.14	(1.09)	(3.15)
HSC大型股	1644.53	(1.26)	(2.79)
HSC中型股	3547.29	(0.36)	(2.91)
AH股溢价	141.12	0.89	1.69
沪深300	3544.12	0.04	(1.98)
富时中国A50	12251.21	(0.07)	(2.74)
上证180	7771.81	0.02	(1.96)
上证380	5208.45	0.47	(1.58)
台北加权	22048.96	1.18	3.24
日经225	38876.71	(0.66)	0.45
道琼斯	38712.21	(0.09)	(0.25)
标普500	5421.03	0.85	1.25
纳斯达克	17608.44	1.53	2.45
德国DAX 30	18630.86	1.42	0.30
富时100	8215.48	0.83	(0.38)
法国CAC 40	7864.70	0.97	(1.77)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.34	(0.20)	3.69
纽约期金(美元/t oz)	2336.00	1.24	(0.77)
标普高盛商品指数	576.48	0.61	2.94
CRB大宗商品期货价格指数	295.14	0.82	2.58
罗杰斯国际商品指数	3978.46	0.61	2.06

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.06	0.38
美元兑人民币	7.26	0.05	0.32
美元兑港元	7.81	(0.02)	(0.05)
美元兑日元	156.82	0.77	0.38
欧元兑美元	1.08	(0.73)	0.19
英镑兑美元	1.28	0.02	1.86
澳元兑美元	0.67	(0.14)	0.74

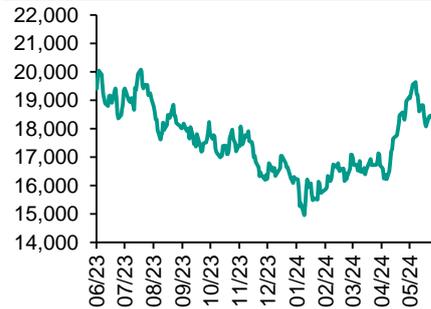
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.30	(0.30)	1.10
香港(10年期)	3.66	0.60	(11.00)
美国(10年期)	4.31	2.12	(17.83)

来源: 彭博

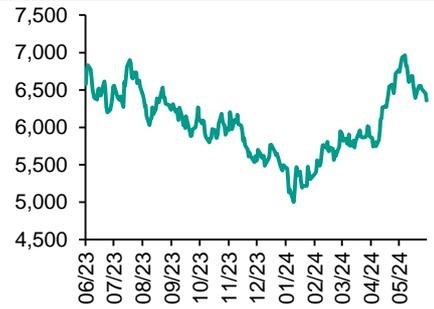
每天导读

各股市走势图

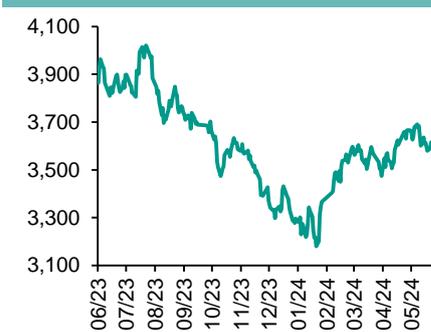
恒指走势图



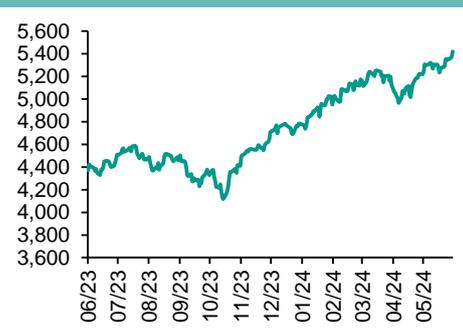
国指走势图



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, 其中仅道指下跌。虽然美国5月CPI与核心CPI均放缓, 但美联储议息会议估计今年仅降息一次, 打击了市场气氛。昨天欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX30指数升幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。消费股及汽车股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中上证综指涨幅较大沪深300指数各行业中能源指数领涨, 电信服务指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入35.99亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入32.72亿港元。今天将公布欧元区4月工业产出同比以及美国5月PPI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
中国	CPI 同比	5月	0.4%	0.3%	0.3%
中国	PPI 同比	5月	-1.5%	-1.4%	-2.5%
美国	CPI 月环比	5月	0.1%	0.0%	0.3%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	5月	0.3%	0.2%	0.3%
美国	CPI 同比	5月	3.4%	3.3%	3.4%
美国	CPI (除食品和能源) 同比	5月	3.5%	3.4%	3.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储如期按兵不动 点阵图显示今年只降息一次
- 美国核心CPI同比升幅创三年多最低 美联储官员迎来可喜信号
- 英国经济4月陷入停滞 多雨天气影响零售业
- 泰国央行再次维持关键利率不变 因经济改善且通胀有所回升
- 欧盟将对自中国进口的电动汽车加征关税
- 中国5月份CPI涨幅弱于预期 需求持续低迷引发疑虑
- 中国据悉考虑禁止银行分销对冲基金产品
- 泰国央行再次维持关键利率不变 因经济改善且通胀有所回升



国际经济要闻

美联储如期按兵不动 点阵图显示今年只降息一次

美联储官员预计今年只会降息一次，2025年可能会有更多降息。官员们周三一致投票决定维持联邦基金利率在5.25%-5.5%区间不变。但最新点阵图显示决策者目前预计今年只会降息一次，3月的预测是降息三次。他们现在预计到2025年将会有四次降息，多于之前预计的三次。（彭博）

美国核心CPI同比升幅创三年多最低 美联储官员迎来可喜信号

美国5月份核心通胀率连续第二个月下滑，对于正在寻找降息佐证的美联储官员来说是一个惊喜。劳工统计局公布，5月份剔除食品和能源成本的核心CPI环比增长0.2%，同比增幅3.4%，创三年多来最低水平。（彭博）

英国经济4月陷入停滞 多雨天气影响零售业

英国国家统计局周三公布，4月GDP环比持平，较3月份的增长0.4%有所放缓。经济学家此前预期为下降0.1%。多雨天气导致零售销售放缓，制造业和建筑业的降幅也超出预期。服务业当月增长0.2%，强于预期中的小幅下降。（彭博）

泰国央行再次维持关键利率不变 因经济改善且通胀有所回升

泰国央行连续第四次在政策会议上维持基准利率不变，因经济改善和通胀回升使其有更多空间来抵挡政府对于放松政策的呼声。货币政策委员会在周三的会议上以6-1的投票结果将1天回购利率维持在10年高点2.50%，符合彭博调查24位经济学家中21位的预期。（彭博）

大中华经济要闻

欧盟将对自中国进口的电动汽车加征关税

欧盟将从下个月起，对从中国进口的电动汽车最高加征38.1%的额外关税，加剧全球贸易战。中国已表示准备进行反制，或对农业、航空和大排量汽车采取措施。中国已对原产于欧盟的进口相关白兰地发起反倾销立案调查，可能很快就会有结果。（彭博）

中国5月份CPI涨幅弱于预期 需求持续低迷引发疑虑

国家统计局周三表示，5月份居民消费价格同比上涨0.3%，连续第四个月徘徊在零上方，接受彭博调查的经济学家预估中值为增长0.4%。工业生产者出厂价格则是自2022年底以来一直陷入通缩。（彭博）

中国据悉考虑禁止银行分销对冲基金产品

知情人士称，国家金融监督管理总局(NFRA)正就禁止“变相”销售所谓私募基金产品（包括对冲基金）征求银行业的意见；由于征询未公开，知情人士要求匿名。多年来，银行一直是对冲基金的主要分销商之一，对冲基金通常以信托产品的形式从投资者那里筹集资金，然后投资其基金。（彭博）

中国央行：将逐步拓展宏观审慎政策覆盖领域

中国央行发文重申将强化宏观审慎管理，提高系统性金融风险防范能力。中国央行将推动宏观审慎政策与货币政策、微观监管政策等的协调配合。央行将从系统性金融风险的顺周期累积以及跨机构、跨部门、跨市场、跨境传染两大来源着手，强化系统性金融风险监测。（彭博）

企业要闻

三星聘请苹果Siri战略资深人士领导北美人工智能中心

据知情人士透露，三星电子将合并北美两家专注于人工智能技术的研究中心，并聘请一位前苹果公司高管负责管理新部门。知情人士称，该公司本周在内部宣布了这一消息，与此同时，苹果公司也启动了备受瞩目的人工智能领域扩张。（彭博）

药明生物股价大涨 美国生物安全法案或遇到阻碍

药明生物股价创五个月来最大涨幅，市场猜测美国拟禁止中国生物技术公司开展业务的一项法案可能不会被纳入国防授权法案(NDAA)。药明生物周三在香港市场一度上涨18%，创1月份以来最大涨幅。生物安全法案未被纳入美国2025财年NDAA，而这是成为立法的重要一步。（彭博）

旭辉提议将7月可回售的人民币债券展期三年

据上交所公告，旭辉称将于6月25日和26日召开投资者会议。最初于2021年发行、票面利率4.2%的人民币债券第3年末投资者回售选择权和发行人调整票面利率选择权，回售资金兑付日为2024年7月22日，现提议将债券的兑付日调整为2027年7月22日。（彭博）

据悉OpenAI首席执行官预计公司年收入有望达到34亿美元

因讨论非公开信息而要求匿名的知情人士称，Altman在周三的员工会议上表示，其中绝大部分营收（约32亿美元）来自OpenAI的产品和服务。知情人士称，Altman说，OpenAI通过微软Azure提供人工智能模型接入，也有望获得约2亿美元的收入。（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	5.49	3.91	0.42	(28.69)	1635	大众公用	1.27	-	0.42	(57.33)
1398	工商银行	4.32	3.97	0.41	(25.81)	753	中国国航	3.99	-	1.61	(50.73)
1288	农业银行	3.20	3.93	0.42	(28.66)	670	东方航空	2.14	-	1.11	(50.01)
3988	中国银行	3.70	4.64	0.45	(22.19)	1055	南方航空	3.20	-	1.43	(49.36)
1658	邮储银行	4.38	5.36	0.50	(16.59)	1919	中远海控	13.16	8.37	0.96	(20.02)
3328	交通银行	5.80	4.39	0.44	(24.56)	598	中国外运	3.86	6.39	0.68	(38.17)
3968	招商银行	33.85	5.43	0.82	(5.13)	2866	中远海发	1.06	9.33	0.45	(63.18)
998	中信银行	4.67	3.16	0.33	(33.78)	1138	中远海能	10.50	13.31	1.30	(43.09)
6818	光大银行	2.49	3.70	0.28	(26.46)	2880	大连港	0.63	9.79	0.35	(55.74)
2016	浙商银行	2.22	3.55	0.29	(28.76)	6198	青岛港	5.55	6.73	0.80	(40.01)
1988	民生银行	2.91	3.62	0.19	(28.98)	3369	秦港股份	1.84	6.11	0.51	(45.13)
6196	郑州银行*	0.78	5.80	0.12	(60.69)	317	广船国际	14.78	214.95	1.10	(50.48)
3866	青岛银行*	2.21	3.41	0.35	(40.25)	2039	中集集团*	7.50	107.57	0.82	(29.17)
1963	重庆银行	5.16	3.35	0.28	(37.93)	1800	中国交建	5.00	3.31	0.28	(47.72)
3618	渝农商行	3.49	3.67	0.29	(36.29)	390	中国中铁	4.22	3.11	0.33	(39.42)
2628	中国人寿	10.92	12.00	0.60	(66.98)	1186	中国铁建	5.39	2.94	0.27	(41.05)
2318	中国平安	36.65	7.10	0.68	(17.90)	1766	中国中车	4.72	10.26	0.78	(37.73)
2601	中国太保	19.24	6.29	0.69	(35.93)	3898	时代电气	29.20	11.85	1.03	(42.81)
1336	新华保险	15.54	5.16	0.43	(53.61)	3969	中国通号	3.35	9.58	0.74	(47.96)
1339	人保集团	2.65	5.46	0.44	(52.09)	525	广深铁路	2.26	14.03	0.56	(36.87)
6030	中信证券	12.02	8.92	0.64	(39.02)	177	宁沪高速	8.30	8.75	1.08	(35.04)
3908	中金公司	9.12	9.50	0.46	(72.87)	548	深圳高速	7.72	7.35	0.85	(32.39)
6837	海通证券	3.74	47.03	0.28	(57.23)	995	皖通高速	9.18	8.51	1.08	(37.81)
2611	国泰君安	7.78	7.34	0.44	(47.10)	107	成渝高速	3.47	8.62	0.61	(42.33)
6806	申万宏源*	1.47	8.33	0.33	(69.23)	2238	广汽集团	3.02	7.06	0.25	(67.05)
1776	广发证券*	6.88	7.41	0.43	(48.87)	1211	比亚迪*	220.00	19.48	4.15	(16.00)
6886	华泰证券	8.84	5.78	0.48	(36.59)	2333	长城汽车	11.28	8.82	1.25	(57.58)
6099	招商证券	6.43	6.34	0.48	(57.50)	1839	中集车辆*	7.46	5.68	0.94	(27.63)
3958	东方证券	3.11	9.29	0.31	(63.81)	2338	潍柴动力	14.26	11.73	1.39	(16.25)
6178	光大证券	5.05	6.13	0.37	(69.82)	3606	福耀玻璃	44.40	19.06	3.42	(12.31)
6881	银河证券	4.18	7.34	0.41	(65.91)	1108	洛阳玻璃	4.57	7.28	0.59	(60.35)
6066	中信建投	6.16	8.78	0.60	(72.48)	6865	福莱特	13.82	9.76	1.32	(44.83)
1375	中州证券	1.05	16.13	0.32	(72.18)	38	一拖股份	8.06	7.66	1.15	(55.61)
1456	国联证券	3.18	12.55	0.47	(71.70)	1157	中联重科*	5.72	12.68	0.82	(34.27)
883	中国海油	21.80	7.77	1.44	(35.65)	564	郑煤机	12.00	5.92	0.95	(30.75)
857	中石油	7.67	8.00	0.87	(28.87)	1057	浙江世宝*	2.16	17.59	0.90	(82.86)
386	中石化	4.82	9.52	0.65	(28.13)	1072	东方电气	12.62	10.57	0.96	(36.36)
338	上石化	1.11	-	0.45	(61.59)	2727	上海电气	1.50	68.16	0.41	(63.87)
1033	石化油服	0.51	15.69	1.12	(73.43)	2208	金风科技*	3.60	11.74	0.40	(55.06)
2883	中海油田	7.42	10.12	0.78	(59.52)	187	京城机电	2.24	-	1.07	(76.01)
568	山东墨龙*	1.01	-	1.16	(50.96)	2607	上海医药	11.64	10.56	0.58	(42.06)
1088	中国神华	39.60	11.83	1.70	(17.75)	2196	复星医药	13.56	13.97	0.74	(46.87)
1898	中煤能源	9.80	6.97	0.80	(31.25)	1513	丽珠医药*	26.90	11.65	1.58	(36.65)
1171	兖州煤业	18.38	6.82	2.13	(30.51)	874	白云山	21.85	8.03	0.89	(34.86)
3996	中国能源建设	0.87	4.41	0.33	(62.12)	719	新华制药*	5.47	7.03	0.73	(67.14)
1816	中广核*	3.26	14.11	1.31	(31.44)	1349	复旦张江	1.86	15.86	0.76	(74.63)
902	华能国际	5.48	7.88	1.40	(45.59)	1858	春立医疗	9.43	12.05	1.17	(44.23)
991	大唐发电	1.71	57.32	1.03	(49.01)	6160	百济神州	92.80	-	4.84	(31.70)
1071	华电国际	5.09	13.27	1.18	(34.62)	1877	君实生物*	12.24	-	1.63	(62.51)
916	龙源电力	7.54	9.45	0.85	(62.53)	9995	荣昌生物	26.20	-	3.85	(46.24)
956	新天绿能	3.79	6.67	0.68	(60.99)	6185	康希诺	22.25	-	0.97	(57.27)
1618	中国中冶	1.68	5.38	0.32	(50.38)	9989	海普瑞*	3.36	-	0.38	(67.54)
2068	中铝国际	1.78	-	2.07	(62.40)	2359	药明康德	35.95	10.49	1.76	(26.53)
347	鞍钢股份*	1.31	-	0.22	(45.03)	3759	康龙化成*	9.98	10.25	1.32	(55.90)
323	马钢股份	1.17	-	0.30	(49.30)	3347	泰格医药	32.30	-	-	(47.99)
1053	重庆钢铁	0.63	-	0.27	(46.40)	6821	凯莱英*	55.15	-	-	(35.27)
2600	中国铝业	5.55	12.42	1.45	(34.51)	6127	昭衍新药	8.16	14.28	0.69	(50.28)
358	江西铜业	16.28	8.07	0.73	(38.97)	1880	中国中免	59.40	16.79	2.12	(22.66)
2899	紫金矿业	16.70	18.54	3.49	(10.01)	168	青岛啤酒	54.15	15.48	2.35	(36.59)
1787	山东黄金	16.46	34.03	2.87	(45.71)	553	南京熊猫	2.51	-	0.65	(72.32)
3993	洛阳钼业	7.02	17.02	2.31	(21.09)	981	中芯国际	17.86	25.72	0.91	(65.42)
1772	赣锋锂业	19.52	17.33	0.76	(43.55)	1347	华虹公司	22.35	26.26	0.59	(45.02)
9696	天齐锂业	27.45	5.73	0.79	(23.80)	1385	复旦微电	12.72	13.39	1.82	(65.26)
914	海螺水泥	17.62	9.25	0.46	(31.54)	941	中国移动	73.55	10.99	1.02	(32.06)
6655	华新水泥	7.74	5.40	0.52	(50.22)	728	中国电信	4.31	12.02	0.83	(31.32)
2009	金隅股份	0.61	-	0.14	(65.50)	763	中兴通讯*	16.86	7.99	1.09	(43.18)
2202	万科*	5.36	5.69	0.24	(37.00)	6869	长飞光纤	8.31	5.23	0.52	(68.60)
588	北京北辰	0.67	-	0.17	(61.88)	921	海信家电*	34.65	13.66	3.12	(18.02)
1528	美凯龙	1.43	-	0.12	(52.80)	6690	海尔智家	29.15	14.55	2.38	(11.01)
1065	创业环保	3.08	5.17	0.49	(50.41)	1812	晨鸣纸业*	1.83	-	0.30	(52.19)
895	东江环保*	1.61	-	0.38	(61.42)	811	新华文轩	9.60	6.91	0.81	(40.05)
						2402	亿华通	33.30	-	1.68	(5.30)

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