

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	19115.06	0.80	2.89
H股	6761.64	0.64	2.88
红筹	3981.52	0.39	5.67
HSC大型股	1746.74	0.83	2.54
HSC中型股	3789.91	1.35	5.45
AH股溢价	136.39	(0.66)	(4.56)
沪深300	3664.69	(0.04)	0.19
富时中国A50	12644.30	(0.42)	(0.45)
上证180	8030.70	0.08	0.69
上证380	5413.96	(0.18)	0.61
台北加权	20857.71	0.72	1.63
日经225	38229.11	0.41	(0.02)
道琼斯	39431.51	(0.21)	1.49
标普500	5221.42	(0.02)	0.79
纳斯达克	16388.24	0.29	0.24
德国DAX 30	18742.22	(0.16)	3.12
富时100	8414.99	(0.22)	2.45
法国CAC 40	8209.28	(0.12)	2.66

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.14	0.03	0.97
纽约期金(美元/t oz)	2343.40	0.02	0.83
标普高盛商品指数	579.50	0.41	0.44
CRB大宗商品期货价格指数	287.69	(0.61)	0.03
罗杰斯国际商品指数	3964.20	0.76	1.07

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.31	(0.05)
美元兑人民币	7.24	0.20	(0.27)
美元兑港元	7.81	(0.12)	(0.21)
美元兑日元	156.21	0.97	1.24
欧元兑美元	1.08	0.35	1.59
英镑兑美元	1.26	0.42	0.92
澳元兑美元	0.66	0.20	2.62

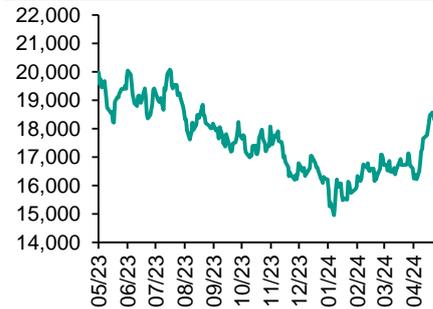
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.29	0.50	1.00
香港(10年期)	3.81	(3.10)	(7.50)
美国(10年期)	4.49	(0.09)	(3.51)

来源: 彭博

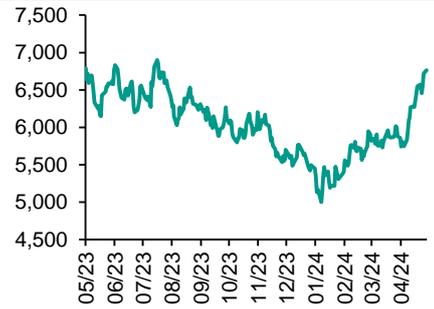
## 每天导读

### 各股市走势图

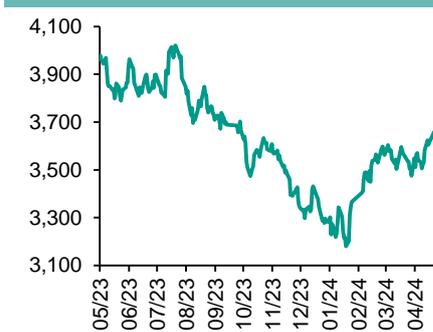
恒指走势图



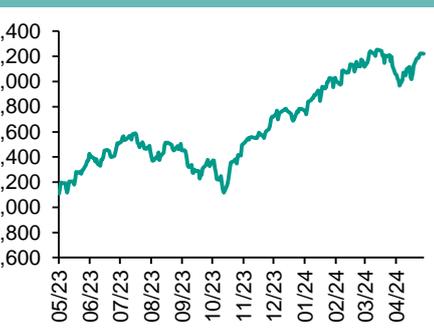
国指走势图



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中仅纳斯达克指数上升。美国财长耶伦希望中国不会对华盛顿为保护其关键新兴行业投资而采取的措施实施大规模报复。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中富时100指数跌幅最大。昨天恒指及国指均上涨, 其中恒指涨幅较大。权重科网股领涨恒指。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指数各行业指数中公用事业指数领涨, 主要消费指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入69.71亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入49.18亿港元。今天将公布美国4月生产者价格指数环比、英国3月ILO失业率、德国4月消费者价格指数同比终值及日本4月生产者价格指数同比。

### 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
日本	货币存量M2同比	4月	na	2.2%	2.5%
日本	货币存量M3同比	4月	na	1.6%	1.8%
加拿大	建设许可月环比	3月	-4.3%	-11.7%	8.9%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美白宫国家经济顾问: 需结束2017年减税法案对富人及企业税务宽免
- 南韩外长赵兑烈访华 冀推动全新韩中关系发展
- 欧央行会议记录显示委员认为6月降息做法合适属合理
- 中汽协: 美或对中国电动车增加新关税属典型贸易保护主义
- 日本央行削减买债规模 10年期日债息率创逾半年新高
- 中国财政部: 今年超长期特别国债涉20年、30年及50年期
- Mysteel: 5月铜价或将呈现高波动表现, 上涨阶段表现较4月更为温和
- 内地9月起实施网络反不正当竞争暂行规定



国际经济要闻

美白宫国家经济顾问：需结束2017年减税法案对富人及企业税务宽免

美国白宫国家经济顾问委员会主席布雷纳德表示，美国需要结束2017年通过的富人税务宽免及结束对企业税的永久减免。美国国会2017年通过减税及就业法案，法案生效期将于明年到期。布雷纳德指，不能让税制公平性及国家财政未来再受伤害，美国政府计划延长法案中对中产的减税，有关开支将由增加超富裕人士及企业税弥补。(彭博)

欧央行会议记录显示委员认为6月减息做法合适属合理

欧央行发布4月议息会议记录，指出欧元区通胀仍处于明年回落至2%的轨道上，欧央行将可能在下月启动减息。记录显示，欧央行管委会将在6月处于启动放宽货币政策紧缩性位置乃被认为合理，高利率导致通胀低于政策目标及最终使经济活动下降代价过高的风险，最少与过早减息导致中期通胀高于政策目标的风险相同。(彭博)

日本央行削减买债规模 10年期日债息率创逾半年新高

日本央行削减买债规模，定期买债操作的5至10年期债券购买规模，由4月24日的4750亿日圆，减至4250亿日圆，仍处于央行之前宣布的4000亿至5500亿日圆范围内。日本10年期国债息率升至去年11月初以来最高；2年期国债息率亦升至2009年7月以来最高。(彭博)

Mysteel：5月铜价或将呈现高波动表现，上涨阶段表现较4月将更为温和

Mysteel预测，上涨趋势有望延续，但上方压力越来越明显。首先，此前主要的上涨因素或者故事依然还在延续，在这一背景下，定下了铜价易涨难跌的基调。其次，市场情绪依然处于看涨心态为主的状态，但部分产业之外的投机资金，或许也将迎来一次适度的止盈，因此阶段性的回调的可能性依然存在。(彭博)

大中华经济要闻

南韩外长赵兑烈访华 冀推动全新韩中关系发展

南韩外长赵兑烈应中共中央政治局委员、外长王毅邀请访华。今次将是中韩外长自去年11月以来首次会晤，也是南韩外长自2017年11月后时隔6年半对北京进行正式访问。据报赵兑烈启程前表示，访华期间将为推动全新韩中关系发展迈出第一步。(彭博)

中汽协：美或对中国电动车增加新关税属典型贸易保护主义

就美国或针对中国电动车增加新关税，中汽协常务副会长兼秘书长付炳锋表示，不能让贸易保护主义及孤立主义成为新能源汽车行业的主题，认为汽车制造业属高度全球化行业，需要全球视野及开放心态来推动行业健康发展。(彭博)

中国财政部：今年超长期特别国债涉20年、30年及50年期

国家财政部发布《2024年一般国债、超长期特别国债发行有关安排》，当中超长期特别国债涉及期限为20年、30年以及50年。财政部决定于本周五(17日)首发30年超长期特别国债、5月24日发行20年超长期特别国债，以及6月14日发行50年超长期特别国债。(彭博)

内地9月起实施网络反不正当竞争暂行规定

国家市场监管总局发布《网络反不正当竞争暂行规定》提出，要着力促进互联网行业发挥最大创新潜能；顺应内地数字经济发展新特点、新趋势、新要求，完善各类网络不正当竞争行为认定标准及规制要求。(彭博)

企业要闻

据报山姆超市两个月内进攻本港网购市场将推免费送货

已进驻内地的山姆超市计划两个月内在香港推出网上购物服务，香港顾客成为会员后，在网站购物满599元人民币，可以享有免费送货服务，会员资格不能与其他人共享。报道引述中大商学院亚太工商研究所名誉教研人李兆波表示，山姆攻港将对本地超级市场和网购平台如HKTVma11造成影响，甚至担心引发本港零售行业的危机。(彭博)

微软将在法国投资40亿欧元 大部分集中在AI领域

据报，微软总裁布拉德史密斯表示，微软将在法国投资40亿欧元，其中大部分集中在人工智能(AI)领域。布拉德史密斯承诺，将在法国东北部城市米卢斯(Mulhouse)建立一座数据中心，以支持新创公司并培训100万法国人。(彭博)

阿里云在亚太地区IaaS市场份额继续排名第一

据阿里云官微消息，近日，Gartner发布《MarketShare:Services,Worldwide,2023》，阿里云在亚太地区IaaS市场份额继续排名第一，相比2022年提升0.8个百分点，达22.2%。(彭博)

安东油田服务：中标伊拉克Dhafriyah油田开发权

安东油田服务在港交所公告称，5月12日于伊拉克第五轮+及第六轮油田区块招标中，成功中标Dhafriyah油田开发权，开发期为25年。Dhafriyah油田位于伊拉克瓦西特省，区块面积368平方公里，区块风险相对较低，储量落实度高，具有较好的开发潜力和经济价值。(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	5.63	4.00	0.43	(26.56)	1635	大众公用	1.28	39.39	0.42	(60.67)
1398	工商银行	4.54	4.17	0.43	(22.39)	753	中国国航	4.12	-	1.66	(47.73)
1288	农业银行	3.74	4.59	0.49	(21.03)	670	东方航空	2.11	-	1.10	(48.78)
3988	中国银行	3.73	4.67	0.46	(22.65)	1055	南方航空	3.12	-	1.39	(48.84)
1658	邮储银行	4.43	5.14	0.50	(17.56)	1919	中远海控	12.36	7.85	0.90	(18.76)
3328	交通银行	6.07	4.58	0.46	(19.69)	598	中国外运	4.67	7.72	0.82	(29.89)
3968	招商银行	38.35	6.14	0.92	(1.23)	2866	中远海发	1.00	8.79	0.42	(66.85)
998	中信银行	4.90	3.56	0.33	(35.90)	1138	中远海能	10.82	13.69	1.34	(44.78)
6818	光大银行	2.54	3.77	0.29	(26.13)	2880	大连港	0.65	10.09	0.36	(59.11)
2016	浙商银行	2.32	3.70	0.31	(28.00)	6198	青岛港	5.51	6.67	0.80	(40.54)
1988	民生银行	2.98	3.71	0.19	(29.33)	3369	秦港股份	1.77	6.09	0.50	(51.71)
6196	郑州银行*	0.81	6.01	0.16	(61.39)	317	广船国际	14.20	386.99	1.13	(53.56)
3866	青岛银行*	2.45	3.78	0.40	(35.45)	2039	中集集团*	7.05	100.94	0.77	(32.36)
1963	重庆银行	5.14	3.33	0.35	(37.45)	1800	中国交建	4.76	3.14	0.26	(52.87)
3618	渝农商行	3.69	3.75	0.31	(28.15)	390	中国中铁	4.41	3.24	0.35	(40.11)
2628	中国人寿	11.76	12.90	0.64	(65.46)	1186	中国铁建	5.67	3.09	0.28	(40.95)
2318	中国平安	41.10	7.96	0.77	(10.88)	1766	中国中车	5.01	10.87	0.83	(38.22)
2601	中国太保	20.00	6.53	0.71	(33.32)	3898	时代电气	32.00	12.96	1.12	(42.81)
1336	新华保险	17.50	5.80	0.48	(50.35)	3969	中国通号	3.50	9.99	0.77	(45.69)
1339	人保集团	2.83	5.82	0.47	(52.06)	525	广深铁路	2.32	14.38	0.58	(37.81)
6030	中信证券	13.38	9.91	0.71	(34.80)	177	宁沪高速	8.38	8.82	1.15	(34.54)
3908	中金公司	11.02	11.45	0.55	(70.16)	548	深圳高速	7.76	7.38	0.85	(32.61)
6837	海通证券	4.01	50.34	0.30	(56.01)	995	皖通高速	9.97	9.22	1.17	(33.42)
2611	国泰君安	9.03	8.08	0.51	(40.13)	107	成渝高速	3.49	8.65	0.63	(43.57)
6806	申万宏源*	1.62	9.16	0.37	(68.12)	2238	广汽集团	3.40	7.93	0.28	(63.69)
1776	广发证券*	8.37	8.99	0.52	(41.31)	1211	比亚迪*	222.60	19.67	4.19	(8.79)
6886	华泰证券	9.81	6.63	0.53	(34.96)	2333	长城汽车	13.24	10.34	1.46	(53.21)
6099	招商证券	7.00	6.89	0.53	(56.40)	1839	中集车辆*	7.47	5.68	0.94	(29.86)
3958	东方证券	3.56	10.62	0.38	(61.17)	2338	潍柴动力	16.58	13.62	1.62	(13.85)
6178	光大证券	5.99	7.26	0.44	(66.99)	3606	福耀玻璃	49.50	21.22	3.80	(11.49)
6881	银河证券	4.58	8.03	0.45	(66.01)	1108	洛阳玻璃	5.20	8.27	0.67	(56.48)
6066	中信建投	6.66	9.48	0.65	(72.79)	6865	福莱特	17.44	12.30	1.66	(36.60)
1375	中州证券	1.18	18.09	0.36	(71.13)	38	一拖股份	9.25	8.77	1.32	(55.21)
1456	国联证券	4.27	16.82	0.63	-	1157	中联重科*	6.35	14.05	0.90	(34.31)
883	中国海油	20.00	7.11	1.32	(36.04)	564	郑煤机	14.10	6.94	1.12	(27.07)
857	中石油	7.62	7.94	0.87	(29.67)	1057	浙江世宝*	2.34	19.02	1.16	(82.62)
386	中石化	5.12	10.09	0.69	(25.90)	1072	东方电气	12.36	10.33	0.94	(37.16)
338	上石化	1.18	-	0.47	(61.44)	2727	上海电气	1.66	75.30	0.45	(65.50)
1033	石化油服	0.57	17.50	1.25	(72.54)	2208	金风科技*	3.96	12.90	0.44	(54.45)
2883	中海油田	8.63	11.75	0.90	(56.69)	187	京城机电	2.45	-	1.17	(76.35)
568	山东墨龙*	1.14	-	1.31	(51.64)	2607	上海医药	12.20	11.04	0.61	(38.21)
1088	中国神华	36.15	10.78	1.55	(18.02)	2196	复星医药	13.46	13.88	0.73	(48.07)
1898	中煤能源	8.85	6.29	0.73	(33.19)	1513	丽珠医药*	29.50	12.75	1.73	(33.20)
1171	兖州煤业	19.50	7.22	2.26	(25.63)	874	白云山	23.00	8.43	0.94	(35.19)
3996	中国能源建设	0.92	4.65	0.35	(61.67)	719	新华制药*	5.93	7.61	0.81	(68.26)
1816	中广核*	2.91	12.57	1.16	(34.84)	1349	复旦张江	2.23	18.98	0.91	(73.46)
902	华能国际	5.30	7.61	1.36	(48.19)	1858	春立医疗	11.64	14.85	1.44	(51.29)
991	大唐发电	1.66	55.55	1.00	(51.57)	6160	百济神州	96.95	-	5.05	(31.77)
1071	华电国际	4.67	12.16	1.08	(39.17)	1877	君实生物*	12.62	-	1.68	(60.46)
916	龙源电力	6.54	8.19	0.74	(67.39)	9995	荣昌生物	31.20	-	4.57	(46.14)
956	新天绿能	3.69	6.49	0.69	(62.54)	6185	康希诺	20.45	-	0.89	(63.75)
1618	中国中冶	1.72	5.50	0.33	(52.80)	9989	海普瑞*	3.56	-	0.41	(67.75)
2068	中铝国际	2.03	-	1.30	(60.81)	2359	药明康德	39.80	11.60	1.94	(20.31)
347	鞍钢股份*	1.41	-	0.23	(44.98)	3759	康龙化成*	10.96	11.23	1.44	(54.36)
323	马钢股份	1.23	-	0.32	(51.39)	3347	泰格医药	36.85	-	-	(40.91)
1053	重庆钢铁	0.64	-	0.27	(52.65)	6821	凯莱英*	64.75	-	-	(27.41)
2600	中国铝业	5.54	12.37	1.45	(34.48)	6127	昭衍新药	9.70	16.94	0.81	(47.84)
358	江西铜业	17.72	8.76	0.79	(38.69)	1880	中国中免	68.15	19.44	2.42	(14.21)
2899	紫金矿业	18.14	20.10	3.79	(7.72)	168	青岛啤酒	61.70	17.61	2.67	(33.06)
1787	山东黄金	18.52	38.22	3.22	(43.49)	553	南京熊猫	2.75	-	0.70	(72.83)
3993	洛阳钼业	8.26	19.99	2.71	(17.50)	981	中芯国际	16.40	23.60	0.83	(64.78)
1772	赣锋锂业	26.15	23.17	1.02	(32.03)	1347	华虹公司	17.86	20.97	0.47	(46.84)
9696	天齐锂业	32.05	6.67	0.94	(23.39)	1385	复旦微电	11.66	12.26	1.67	(65.83)
914	海螺水泥	20.10	10.53	0.53	(23.69)	941	中国移动	73.75	11.00	1.02	(32.46)
6655	华新水泥	7.99	5.56	0.53	(49.56)	728	中国电信	4.44	12.36	0.85	(30.87)
2009	金隅股份	0.66	-	0.15	(66.28)	763	中兴通讯*	17.94	8.49	1.16	(41.97)
2202	万科*	4.95	5.24	0.22	(38.30)	6869	长飞光纤	9.14	5.74	0.57	(69.63)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(63.01)	921	海信家电*	37.20	14.64	3.34	(19.97)
1528	美凯龙	1.62	-	0.13	(53.76)	6690	海尔智家	31.75	15.82	2.59	(10.75)
1065	创业环保	3.43	5.75	0.55	(48.17)	1812	晨鸣纸业*	2.03	-	0.33	(50.33)
895	东江环保*	1.77	-	0.37	(63.78)	811	新华文轩	9.00	6.47	0.79	(41.34)
						2402	亿华通	31.70	-	1.59	(16.66)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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