

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	18827.35	1.17	(4.12)
H股	6688.13	1.25	(3.98)
红筹	4012.84	2.14	(1.34)
HSC大型股	1724.17	1.10	(4.09)
HSC中型股	3723.95	1.85	(3.41)
AH股溢价	135.77	(0.11)	1.84
沪深300	3635.71	0.95	(1.50)
富时中国A50	12657.02	0.76	(1.48)
上证180	7974.22	1.10	(1.39)
上证380	5348.24	1.27	(1.74)
台北加权	21803.77	1.11	2.50
日经225	38646.11	(1.17)	(1.08)
道琼斯	39069.59	0.01	(2.33)
标普500	5304.72	0.70	0.03
纳斯达克	16920.79	1.10	1.41
德国DAX 30	18774.71	0.44	0.03
富时100	8317.59	(0.26)	(1.22)
法国CAC 40	8132.49	0.46	(0.77)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.54	1.06	(1.58)
纽约期金(美元/t oz)	2353.20	0.80	(3.50)
标普高盛商品指数	581.69	0.31	(0.99)
CRB大宗商品期货价格指数	294.28	0.17	0.18
罗杰斯国际商品指数	4033.45	0.04	0.03

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.13	0.43
美元兑人民币	7.26	0.17	0.21
美元兑港元	7.81	0.03	(0.24)
美元兑日元	156.91	0.47	0.36
欧元兑美元	1.09	0.06	1.30
英镑兑美元	1.28	0.49	1.66
澳元兑美元	0.67	(0.15)	1.36

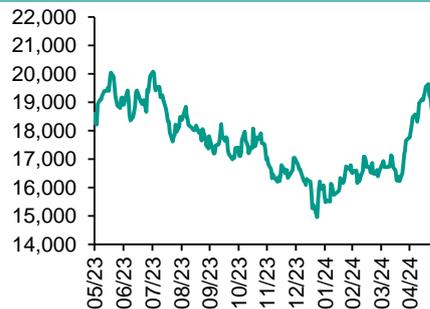
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.31	0.10	0.80
香港(10年期)	3.77	2.20	(20.90)
美国(10年期)	4.47	4.52	(17.67)

来源: 彭博

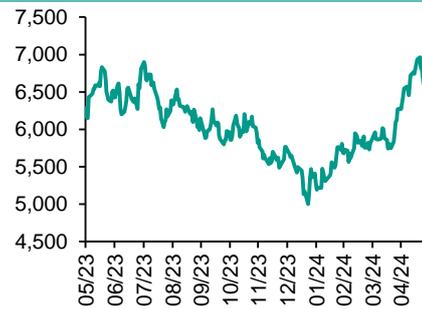
每天导读

各股市走势图

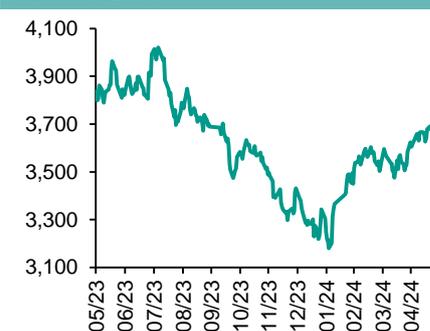
恒指走势图



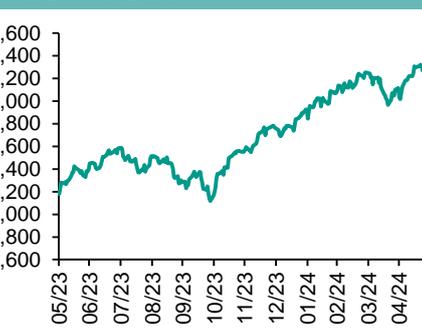
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国金融市场因适逢阵亡将士纪念日休市。欧洲三大股市中,英国市场休市,法国CAC指数和德国DAX指数均上涨。昨天恒生指数涨1.17%,恒生科技指数涨1.71%,恒生中国企业指数涨1.25%。中国4月份工业企业利润大幅反弹,带动港股走高。昨天A股三大指数均上涨,其中上证指数涨幅最大。沪深300指数各行业指数全线上涨,其中能源指数领涨。昨天沪股通北向交易额余额充足,南向净买入20.43亿港元;深股通北向交易额余额充足,南向净买入23.82亿港元。今天将公布美国5月世界大型企业研究会消费者信心指数。

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	工业利润 年迄今 同比	5月	N/A	4.3%	4.3%
中国	工业利润同比	5月	N/A	4.0%	-3.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 上海下调房贷最低首付款比例,大城市渐次落实中央救楼市措施
- 欧洲央行官员Villeroy表示不应排除7月份第二次降息的可能性
- 欧元兑英镑跌至8月份以来最低,交易员加大欧洲央行宽松押注
- 欧洲央行首席经济学家Lane表示加息的影响尚未完全显现
- 随着经济复苏势头增强,德国商业前景改善
- 标普:中国放松按揭贷款政策可能会加大银行风险
- 习近平在政治局会议上要求推动金融监管做到“长牙带刺”
- 中国回击G-7对其贸易行为的批评,称炒作中国产能过剩本质上是保护主义

国际经济要闻

欧洲央行官员Villeroy表示不应排除7月份第二次降息的可能性 欧洲央行管理委员会成员Francois Villeroy de Galhau表示，欧洲央行不应排除在6月和7月两次会议上降低借贷成本的可能性——以此反驳那些对连续降息感到不安的货币政策官员。他表示，只有冲击才能导致下个月降息脱轨。(彭博)

欧元兑英镑跌至8月份以来最低，交易员加大欧洲央行宽松押注 继欧洲央行管理委员会成员Villeroy发表鸽派言论后，欧元兑英镑跌至九个月低点。欧元/英镑跌0.2%，报0.84982；上述评论发表之后，货币市场对欧洲央行年内降息幅度的押注上调了4个基点，至62个基点，市场预计英国央行今年将降息31个基点。(彭博)

欧洲央行首席经济学家Lane表示加息的影响尚未完全显现 欧洲央行首席经济学家Philip Lane表示，欧洲央行货币紧缩行动的全面影响尚未完全显现——尽管官员们准备6月下调借贷成本。这位爱尔兰官员表示，目前的通胀下降过程令通胀率迈向2%的目标，这一过程将持续到明年。他周一在都柏林表示，这种动态“与2025年晚些时候通胀稳定在我们的目标以及经济大幅复苏均一致”。(彭博)

随着经济复苏势头增强，德国商业前景改善 德国商业前景连续第四个月改善，企业对该国经济复苏势头将在今年余下时间加强的信心提升。Ifo Institute的一项预期指数升至90.4，前一个月的数据修正为89.7。一项衡量现状的指数下跌。(彭博)

大中华经济要闻

上海下调房贷最低首付款比例，大城市渐次落实中央救楼市措施 上海市下调房贷最低首付款比例和利率下限。根据周一发布的通知，首套和二套住房最低首付款比例下调10个百分点，分别达到20%和30%。贷款利率下限亦下调。(彭博)

标普：中国放松按揭贷款政策可能会加大银行风险 标普全球评级在报告中表示，预计2024-2025年三线城市房价将下跌约14%；中国央行取消按揭贷款利率下限，也将减少银行在发生违约时吸收潜在损失的缓冲空间；按揭贷款需求暂时提振，可能会给专注于低线城市的银行带来压力。(彭博)

习近平在政治局会议上要求推动金融监管做到“长牙带刺” 中国国家主席习近平在周一主持召开中共中央政治局会议、审议防范化解金融风险问题新规时表示，要进一步压实金融监管部门和地方政府在防范化解金融风险方面的责任。会议强调要切实抓好新规的贯彻落实，释放失责必问、问责必严的强烈信号，推动金融监管真正做到“长牙带刺”。(彭博)

中国回击G-7对其贸易行为的批评，称炒作中国产能过剩本质上是保护主义 G-7周六发布公报，指责中国通过“全面使用非市场政策和措施”，损害贸易伙伴的经济。中国外交部发言人毛宁周一在北京举行的例行记者会上驳斥了相关说法。“G-7炒作所谓中国产能过剩，企图对中国的新能源产品设限，完全背离了事实和经济规律，”她说。“这本质上是保护主义，”她表示。“不符合任何一方的利益。”(彭博)

企业要闻

万科以22.35亿元人民币出售深圳湾超级总部项目，买家包括大股东 深圳公共资源交易中心周一公布，万科成功以挂牌价22.35亿元人民币（3.09亿美元）出让商业地产项目深圳湾超级总部基地T208-0053宗地使用权。该项目占地面积接近三个足球场大小。出让价低于公司2017年拿地价31亿元人民币。根据公司发给彭博新闻社的声明，联合买家包括万科第一大股东国企深圳地铁集团。买家以起拍价竞得这块地。公司称，这笔交易将有助于减少非主业资产对资金的占用。(彭博)

中国一汽将和埃及公司合作在当地生产廉价电动汽车 据埃及GV Investments的董事长Sherif Hamouda，这家总部开罗公司的一家子公司将于2025年第一季度开始在埃及生产中国第一汽车集团最便宜的车型。他表示，网约车服务将是这些车辆的一个关键目标市场，目标是最终生产出65%本地零部件的汽车，出口到中东、非洲、欧洲和拉丁美洲。GV汽车计划首先把奔腾E05引入埃及。(彭博)

马斯克的xAI宣布完成60亿美元B轮融资，投资者包括红杉资本等 埃隆·马斯克的人工智能初创公司xAI在博客发文，宣布B轮融资60亿美元。本轮融资将用于将xAI的首批产品上市，建立先进的基础设施，并加快对未来技术的研发。(彭博)

保时捷试图安抚中国经销商，销量下滑引发经销商抗议 根据声明，这家德国汽车制造商与其中国经销商通过充分探讨，一同寻求有效的方式来积极应对市场变化，这些讨论涉及到商务政策、客户服务以及电动化转型等诸多领域。保时捷没有提供新方向的细节，但表示双方计划更紧密地合作。(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	5.83	4.15	0.44	(23.91)	1635	大众公用	1.29	16.63	0.42	(59.15)
1398	工商银行	4.66	4.29	0.44	(21.09)	753	中国国航	4.41	-	1.78	(46.86)
1288	农业银行	3.80	4.67	0.50	(20.76)	670	东方航空	2.22	-	1.16	(48.37)
3988	中国银行	3.87	4.86	0.47	(20.38)	1055	南方航空	3.21	-	1.44	(50.19)
1658	邮储银行	4.61	5.64	0.53	(16.94)	1919	中远海控	13.18	8.39	0.96	(18.68)
3328	交通银行	6.13	4.64	0.46	(19.89)	598	中国外运	4.40	7.29	0.77	(32.40)
3968	招商银行	37.05	5.95	0.90	(2.17)	2866	中远海发	1.08	9.51	0.46	(63.56)
998	中信银行	4.99	3.63	0.35	(36.74)	1138	中远海能	10.96	13.90	1.36	(43.06)
6818	光大银行	2.59	3.85	0.29	(26.73)	2880	大连港	0.66	10.27	0.37	(56.87)
2016	浙商银行	2.33	3.73	0.31	(29.58)	6198	青岛港	5.88	7.14	0.85	(35.89)
1988	民生银行	3.08	3.84	0.20	(28.19)	3369	秦港股份	1.80	5.98	0.51	(48.45)
6196	郑州银行*	0.83	6.18	0.16	(60.71)	317	广船国际	14.82	215.66	1.10	(49.46)
3866	青岛银行*	2.57	3.97	0.40	(37.41)	2039	中集集团*	6.90	99.03	0.75	(32.75)
1963	重庆银行	5.43	3.53	0.37	(37.95)	1800	中国交建	4.76	3.15	0.26	(51.03)
3618	渝农商行	3.84	3.91	0.32	(29.86)	390	中国中铁	4.45	3.29	0.35	(39.28)
2628	中国人寿	11.76	12.93	0.64	(65.84)	1186	中国铁建	5.59	3.05	0.28	(41.32)
2318	中国平安	42.20	8.19	0.79	(11.21)	1766	中国中车	4.80	10.44	0.79	(36.73)
2601	中国太保	21.30	6.97	0.76	(32.66)	3898	时代电气	31.60	12.83	1.11	(38.91)
1336	新华保险	17.06	5.67	0.47	(53.86)	3969	中国通号	3.51	10.04	0.77	(42.76)
1339	人保集团	2.84	5.86	0.47	(52.17)	525	广深铁路	2.20	13.67	0.55	(41.00)
6030	中信证券	12.70	9.43	0.68	(37.08)	177	宁沪高速	8.47	8.93	1.17	(33.34)
3908	中金公司	9.94	10.36	0.50	(71.36)	548	深圳高速	7.96	7.59	0.88	(32.97)
6837	海通证券	3.99	50.20	0.30	(55.61)	995	皖通高速	10.00	9.27	1.17	(32.66)
2611	国泰君安	8.72	8.23	0.49	(42.45)	107	成渝高速	3.48	8.65	0.63	(41.61)
6806	申万宏源*	1.54	8.73	0.35	(68.94)	2238	广汽集团	3.33	7.79	0.28	(63.73)
1776	广发证券*	7.57	8.15	0.47	(45.88)	1211	比亚迪*	207.00	18.34	3.91	(7.81)
6886	华泰证券	9.64	6.31	0.53	(35.23)	2333	长城汽车	13.90	10.88	1.54	(51.22)
6099	招商证券	6.75	6.66	0.51	(56.41)	1839	中集车辆*	停牌	-	-	-
3958	东方证券	3.24	9.69	0.32	(63.34)	2338	潍柴动力	15.00	12.35	1.47	(16.10)
6178	光大证券	5.60	6.80	0.41	(67.84)	3606	福耀玻璃	46.00	19.76	3.54	(10.10)
6881	银河证券	4.53	7.96	0.45	(64.20)	1108	洛阳玻璃	5.08	8.10	0.66	(61.24)
6066	中信建投	6.53	9.32	0.64	(71.75)	6865	福莱特	15.50	10.95	1.48	(40.42)
1375	中州证券	1.10	16.90	0.34	(71.88)	38	一拖股份	8.80	8.36	1.26	(54.13)
1456	国联证券	3.40	13.42	0.50	(72.01)	1157	中联重科*	6.18	13.71	0.88	(30.91)
883	中国海油	20.45	7.29	1.35	(34.72)	564	郑煤机	13.34	6.58	1.06	(25.61)
857	中石油	7.94	8.29	0.90	(28.05)	1057	浙江世宝*	2.20	17.93	1.10	(83.10)
386	中石化	5.15	10.17	0.70	(26.59)	1072	东方电气	12.96	10.86	0.98	(35.17)
338	上石化	1.16	-	0.47	(61.56)	2727	上海电气	1.64	74.57	0.45	(64.77)
1033	石化油服	0.54	16.62	1.19	(72.92)	2208	金风科技*	3.72	12.14	0.41	(56.31)
2883	中海油田	8.80	12.01	0.92	(55.38)	187	京城机电	2.33	-	1.11	(76.40)
568	山东墨龙*	1.13	-	1.30	(55.76)	2607	上海医药	12.12	11.00	0.61	(38.98)
1088	中国神华	36.85	11.01	1.58	(18.59)	2196	复星医药	12.98	13.41	0.70	(48.20)
1898	中煤能源	9.09	6.47	0.75	(33.06)	1513	丽珠医药*	27.50	11.91	1.62	(35.20)
1171	兖州煤业	19.66	7.29	2.28	(28.63)	874	白云山	23.30	8.56	0.95	(32.88)
3996	中国能源建设	0.91	4.61	0.35	(61.96)	719	新华制药*	5.68	7.31	0.78	(66.96)
1816	中广核*	3.01	13.03	1.21	(33.02)	1349	复旦张江	2.10	17.92	0.86	(72.90)
902	华能国际	5.34	7.69	1.37	(45.67)	1858	春立医疗	10.10	12.92	1.25	(49.15)
991	大唐发电	1.69	56.69	1.02	(49.41)	6160	百济神州	92.55	-	4.83	(30.18)
1071	华电国际	4.70	12.26	1.09	(36.33)	1877	君实生物*	11.68	-	1.56	(60.77)
916	龙源电力	7.39	9.27	0.84	(62.93)	9995	荣昌生物	25.30	-	3.72	(47.24)
956	新天绿能	3.72	6.55	0.67	(62.48)	6185	康希诺	22.60	-	0.98	(58.40)
1618	中国中冶	1.73	5.54	0.33	(51.50)	9989	海普瑞*	3.48	-	0.40	(67.48)
2068	中铝国际	1.97	-	2.29	(60.43)	2359	药明康德	36.35	10.62	1.78	(20.49)
347	鞍钢股份*	1.46	-	0.24	(41.61)	3759	康龙化成*	10.06	10.34	1.33	(55.59)
323	马钢股份	1.23	-	0.32	(50.80)	3347	泰格医药	33.15	-	-	(44.41)
1053	重庆钢铁	0.65	-	0.27	(51.36)	6821	凯莱英*	55.00	-	-	(33.37)
2600	中国铝业	5.95	13.32	1.56	(31.07)	6127	昭衍新药	8.74	15.30	0.73	(48.99)
358	江西铜业	17.70	8.78	0.79	(37.05)	1880	中国中免	68.40	19.34	2.45	(13.54)
2899	紫金矿业	18.06	20.06	3.78	(7.92)	168	青岛啤酒	62.20	17.79	2.70	(30.80)
1787	山东黄金	17.74	36.70	3.09	(43.91)	553	南京熊猫	2.59	-	0.66	(73.79)
3993	洛阳钼业	7.63	18.51	2.51	(17.10)	981	中芯国际	16.48	23.73	0.84	(64.54)
1772	赣锋锂业	24.00	21.31	0.94	(34.31)	1347	华虹公司	19.82	23.29	0.53	(44.52)
9696	天齐锂业	29.45	6.14	0.87	(24.91)	1385	复旦微电	11.62	12.24	1.67	(62.64)
914	海螺水泥	20.05	10.53	0.53	(24.40)	941	中国移动	74.85	11.19	1.04	(30.77)
6655	华新水泥	8.25	5.76	0.55	(50.13)	728	中国电信	4.47	12.48	0.86	(31.33)
2009	金隅股份	0.69	-	0.16	(64.43)	763	中兴通讯*	17.06	8.09	1.10	(41.93)
2202	万科*	6.11	6.49	0.27	(36.08)	6869	长飞光纤	8.69	5.47	0.54	(68.07)
588	北京北辰	0.74	-	0.18	(61.64)	921	海信家电*	37.90	14.95	3.41	(15.09)
1528	美凯龙	1.59	-	0.13	(54.18)	6690	海尔智家	29.75	14.86	2.43	(10.23)
1065	创业环保	3.40	5.71	0.54	(47.33)	1812	晨鸣纸业*	2.05	-	0.34	(51.96)
895	东江环保*	1.80	-	0.41	(62.13)	811	新华文轩	9.29	6.69	0.81	(41.28)
						2402	亿华通	31.25	-	1.58	(12.71)

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