

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	18821.16	(0.03)	(2.08)
H股	6686.13	(0.03)	(1.98)
红筹	3999.44	(0.33)	(0.23)
HSC大型股	1724.47	0.02	(1.92)
HSC中型股	3714.93	(0.24)	(1.63)
AH股溢价	135.36	(0.30)	0.21
沪深300	3609.17	(0.73)	(1.82)
富时中国A50	12600.32	(0.45)	(1.73)
上证180	7941.19	(0.41)	(1.41)
上证380	5300.64	(0.89)	(2.16)
台北加权	21858.41	0.25	2.93
日经225	38900.02	0.66	(0.12)
道琼斯	38852.86	(0.55)	(2.40)
标普500	5306.04	0.02	(0.04)
纳斯达克	17019.88	0.59	1.34
德国DAX 30	18677.87	(0.52)	(0.26)
富时100	8254.18	(0.76)	(2.02)
法国CAC 40	8057.80	(0.92)	(1.03)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.28	0.56	1.29
纽约期金(美元/t oz)	2360.80	0.18	(2.68)
标普高盛商品指数	592.44	1.85	0.24
CRB大宗商品期货价格指数	300.23	2.02	1.56
罗杰斯国际商品指数	4108.79	1.87	0.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.10	0.46
美元兑人民币	7.26	0.15	0.29
美元兑港元	7.81	0.04	(0.18)
美元兑日元	157.27	0.30	0.59
欧元兑美元	1.09	0.27	1.22
英镑兑美元	1.28	0.32	1.55
澳元兑美元	0.66	0.42	1.23

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.30	(1.10)	(5.60)
香港(10年期)	3.76	(1.40)	(21.30)
美国(10年期)	4.55	13.80	(11.30)

来源：彭博

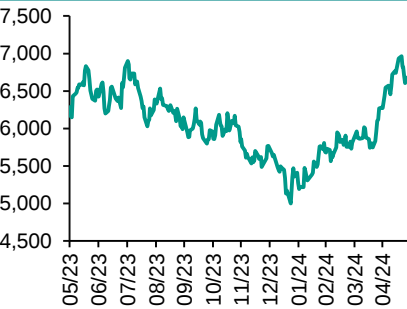
每天导读

各股市走势图

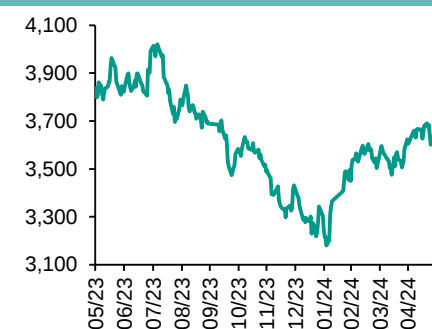
恒指走势图



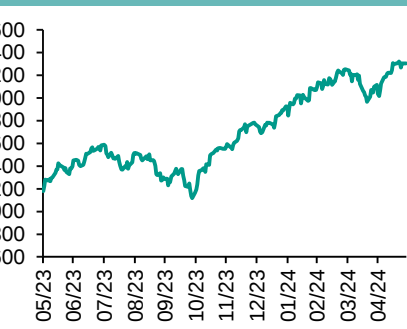
国指走势图



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0.03%，恒生科技指数跌0.26%，恒生国企指数跌0.03%。昨日，医疗健康电商平台股领涨恒生科技指数，AI PC及半导体概念迎来回调，相关股票领跌恒生科技指数；恒生指数窄幅波动，石油股和煤炭股上涨，但制药股及地产股下跌。昨天A股三大指数均下跌，其中创业板指跌幅最大。沪深300指数各行业指数中能源指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足，南向净买入28.99亿港元；深股通北向交易额余额充足，南向净买入34.60亿港元。今天将公布德国和欧盟CPI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
美国	世界大型企业研究会消费者信心指数	5月	96.0	102.0	97.5*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国消费者信心指数四个月来首次升高，超过所有经济学家预期
 - 美联储官员Kashkari：货币政策保持限制性，不应完全排除加息可能
 - 日元兑英镑跌至近16年来最低，再度引发贬值担忧
 - 欧洲央行称消费者通胀预期4月下降
- 深圳、广州、上海接连松绑，相继放宽最低首付款和抵押贷款要求
 - 中国工信部等部门强调要防范化解新能源汽车安全风险
 - 中国量化基金资管规模上季度减少，为2022年末以来首次下降
 - 中国大力帮助楼市成效几何，经济学家称仅小幅推动GDP、料将降准



国际经济要闻

美国消费者信心指数四个月来首次升高，超过所有经济学家预期

美国5月份消费者信心意外出现四个月来的首次上升，受访者对商业环境和劳动力市场的看法变得不再那么悲观。世界大型企业联合会周二公布的数据显示，消费者信心指数升至102，4月份数据上修至97.5。5月份消费者信心指数超过接受彭博调查的所有经济学家的预期。（彭博）

美联储官员Kashkari：货币政策保持限制性，不应完全排除加息可能

明尼阿波利斯联储行长Neel Kashkari表示，美联储的政策立场是限制性的，但决策者并未完全排除进一步加息的可能性。“我认为没有人完全排除了加息可能性，”Kashkari周二在伦敦的一个活动上表示。“我认为加息概率很低，但我不想排除任何可能”。（彭博）

日元兑英镑跌至近16年来最低，再度引发贬值担忧

日元下跌0.1%，触及1英镑兑200.56日元，创2008年8月以来的最低水平。最近这波跌势正值套利交易员涌入英镑等货币以获取额外收益之际，日元是全球利率最低的货币，英镑等货币的收益率要高得多，今年以来日元兑G-10货币全线下跌。（彭博）

欧洲央行称消费者通胀预期4月下降

据欧洲央行，欧元区消费者通胀预期在4月略微下降，这支持央行下周开始降息的计划。欧洲央行周二在其月度调查中表示，价格料在未来12个月上涨2.9%，低于3月的3%。这是自2021年9月以来的最低水平。三年通胀预期也从维持了四个月的2.5%降至2.4%。（彭博）

大中华经济要闻

深圳、广州、上海接连松绑，相继放宽最低首付款和抵押贷款要求

根据周一和周二的公告，上海和深圳将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%。房贷利率下限也被调降。中国央行广东省分行周二发布声明，广州将把首套住房贷款最低首付款比例调整为不低于15%。此外，有连续6个月个税或社保证明的非该市户籍居民家庭可享受户籍居民家庭购房待遇。（彭博）

中国工信部等部门强调要防范化解新能源汽车安全风险

工业和信息化部、国家市场监督管理总局与国家消防救援局联合召开加强新能源汽车安全管理工作视频会，强调要充分认清抓好新能源汽车安全管理工作的必要性。要在产品研发设计、生产制造、测试验证、使用维保等全链条做好风险防范，切实履行产品安全事故报告、缺陷产品召回等法定义务。（彭博）

中国量化基金资管规模上季度减少，为2022年末以来首次下降

据中信证券估算，截至3月31日这一季度，量化基金资产管理规模总额降至1.57万亿元人民币，较去年底下降4%，自2022年第三季度以来首次下降。中国股市滑坡打击了业绩，并削弱了投资者对算法驱动交易策略的信心。（彭博）

中国大力帮助楼市成效几何，经济学家称仅小幅推动GDP、料将降准

接受彭博调查的经济学家表示，中国为提振陷入困境的房地产市场所采取的最有力举措预计将小幅改善今年的增长前景。接受调查的12名受访者中，7名表示，5月17日公布的救助计划将使今年的GDP提高0.1至0.3个百分点。四位经济学家预计，这些举措的贡献将低于0.1个百分点。（彭博）

企业要闻

比亚迪推出新型混合动力系统，续航里程可超2000公里

比亚迪发布了一款新型混合动力系统，该系统可使汽车在无需充电或加油的情况下行驶2000多公里。这一里程碑标志着比亚迪自2008年首次推出五代混合动力车以来在降低油耗方面取得的最新成就。首批两款具备2100公里长续航能力的车型是中型轿车秦L和海豹06。（彭博）

苹果手机4月份中国出货量猛增52%，反弹势头增强

中国信息通信研究院的最新数据显示，中国智能手机出货量激增，据彭博计算，其中大约350万部来自外国品牌。iPhone手机在外国品牌中占据绝大多数。苹果手机在年初两个月出货量下滑之后，3月份录得增长。苹果及其中国经销商自2024年开始以来一直降价促销。（彭博）

中国恒大：清盘人目前尚未觅得重组方案

据中国恒大在港交所的公告，该公司的流动资金及其他内部资源仍然有限。公告写道，“考虑到本公司的债务水平以及本集团业务及营运所面临的挑战，在本公司缺乏重大新投资的情况下，清盘人目前尚未觅得可促成本公司满足复牌指引并恢复股份买卖的重组方案”。（彭博）

商汤的徐冰表示，中国芯片制造商在AI领域正快速迎头赶上

徐冰在香港举行的瑞银亚洲投资论坛上接受采访时表示，亚洲AI运算能力短缺，明显落后美国，但中国拥有人才和数据来迎头赶上。徐冰补充说，中国的国产芯片正在迅速迎头赶上，商汤正在与本土半导体公司合作，扩大他们拥有的运算能力。（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	5.84	4.16	0.45	(23.82)	1635	大众公用	1.31	16.88	0.43	(58.25)
1398	工商银行	4.64	4.27	0.44	(21.62)	753	中国国航	4.31	-	1.74	(47.13)
1288	农业银行	3.81	4.68	0.50	(20.77)	670	东方航空	2.18	-	1.14	(48.95)
3988	中国银行	3.86	4.84	0.47	(20.09)	1055	南方航空	3.20	-	1.43	(49.87)
1658	邮储银行	4.58	5.60	0.52	(17.20)	1919	中远海控	13.60	8.65	0.99	(18.78)
3328	交通银行	6.13	4.64	0.46	(19.82)	598	中国外运	4.38	7.25	0.77	(30.92)
3968	招商银行	36.70	5.89	0.89	(2.28)	2866	中远海发	1.07	9.42	0.45	(63.91)
998	中信银行	4.99	3.63	0.35	(36.69)	1138	中远海能	11.22	14.22	1.39	(42.86)
6818	光大银行	2.58	3.83	0.29	(26.60)	2880	大连港	0.66	10.26	0.37	(56.28)
2016	浙商银行	2.30	3.68	0.30	(29.83)	6198	青岛港	5.78	7.01	0.84	(36.49)
1988	民生银行	3.04	3.79	0.20	(28.44)	3369	秦港股份	1.81	6.01	0.51	(47.87)
6196	郑州银行*	0.83	6.17	0.16	(60.53)	317	广船国际	14.50	210.89	1.08	(50.05)
3866	青岛银行*	2.53	3.91	0.40	(37.26)	2039	中集集团*	7.10	101.84	0.77	(30.54)
1963	重庆银行	5.38	3.49	0.36	(37.47)	1800	中国交建	4.78	3.16	0.26	(49.97)
3618	渝农商行	3.84	3.91	0.32	(29.62)	390	中国中铁	4.43	3.27	0.35	(38.86)
2628	中国人寿	11.76	12.92	0.64	(65.84)	1186	中国铁建	5.55	3.03	0.27	(40.97)
2318	中国平安	42.20	8.18	0.79	(10.56)	1766	中国中车	4.88	10.61	0.80	(35.07)
2601	中国太保	21.65	7.08	0.77	(31.21)	3898	时代电气	32.00	12.98	1.12	(37.59)
1336	新华保险	16.94	5.62	0.47	(52.46)	3969	中国通号	3.41	9.75	0.75	(43.43)
1339	人保集团	2.85	5.88	0.48	(51.50)	525	广深铁路	2.22	13.79	0.55	(39.44)
6030	中信证券	12.56	9.32	0.67	(37.44)	177	宁沪高速	8.46	8.92	1.16	(33.11)
3908	中金公司	9.84	10.24	0.49	(71.27)	548	深圳高速	7.94	7.56	0.87	(32.75)
6837	海通证券	3.96	49.80	0.29	(55.10)	995	皖通高速	9.91	9.18	1.16	(32.37)
2611	国泰君安	8.66	8.17	0.49	(42.01)	107	成渝高速	3.46	8.59	0.63	(41.12)
6806	申万宏源*	1.53	8.67	0.35	(68.81)	2238	广汽集团	3.30	7.71	0.27	(63.61)
1776	广发证券*	7.57	8.15	0.47	(45.45)	1211	比亚迪*	206.60	18.29	3.90	(7.61)
6886	华泰证券	9.44	6.18	0.52	(36.05)	2333	长城汽车	13.44	10.51	1.48	(52.06)
6099	招商证券	6.72	6.62	0.51	(56.26)	1839	中集车辆*	停牌	-	-	-
3958	东方证券	3.21	9.59	0.32	(63.34)	2338	潍柴动力	14.84	12.21	1.45	(15.04)
6178	光大证券	5.52	6.70	0.40	(67.80)	3606	福耀玻璃	45.40	19.49	3.50	(11.08)
6881	银河证券	4.48	7.87	0.44	(63.96)	1108	洛阳玻璃	5.08	8.09	0.66	(60.51)
6066	中信建投	6.45	9.20	0.63	(71.89)	6865	福莱特	15.62	11.03	1.49	(40.04)
1375	中州证券	1.10	16.89	0.34	(71.58)	38	一拖股份	8.69	8.25	1.24	(53.79)
1456	国联证券	3.37	13.30	0.50	(71.84)	1157	中联重科*	5.93	13.14	0.85	(32.60)
883	中国海油	20.60	7.34	1.36	(35.13)	564	郑煤机	13.54	6.68	1.07	(24.49)
857	中石油	8.11	8.46	0.92	(27.61)	1057	浙江世宝*	2.17	17.67	1.08	(82.97)
386	中石化	5.15	10.17	0.70	(27.52)	1072	东方电气	13.28	11.12	1.01	(33.71)
338	上石化	1.19	-	0.48	(60.30)	2727	上海电气	1.64	74.53	0.45	(64.79)
1033	石化油服	0.55	16.92	1.21	(72.13)	2208	金风科技*	3.74	12.20	0.41	(56.48)
2883	中海油田	8.67	11.83	0.91	(56.04)	187	京城机电	2.28	-	1.09	(76.92)
568	山东墨龙*	1.11	-	1.28	(55.24)	2607	上海医药	11.90	10.79	0.60	(39.66)
1088	中国神华	37.65	11.24	1.62	(18.61)	2196	复星医药	13.10	13.53	0.71	(47.63)
1898	中煤能源	9.31	6.62	0.76	(31.96)	1513	丽珠医药*	27.25	11.80	1.60	(35.25)
1171	兖州煤业	19.88	7.37	2.31	(28.01)	874	白云山	23.30	8.56	0.95	(32.58)
3996	中国能源建设	0.90	4.56	0.34	(62.06)	719	新华制药*	5.67	7.29	0.78	(66.49)
1816	中广核*	3.05	13.20	1.22	(33.13)	1349	复旦张江	2.10	17.91	0.86	(72.53)
902	华能国际	5.31	7.64	1.36	(45.94)	1858	春立医疗	10.08	12.88	1.25	(48.83)
991	大唐发电	1.68	56.32	1.01	(49.90)	6160	百济神州	92.00	-	4.79	(31.65)
1071	华电国际	4.66	12.15	1.08	(35.97)	1877	君实生物*	11.34	-	1.51	(61.62)
916	龙源电力	7.36	9.23	0.83	(64.07)	9995	荣昌生物	26.70	-	3.92	(45.70)
956	新天绿能	3.75	6.60	0.67	(62.16)	6185	康希诺	22.85	-	0.99	(58.28)
1618	中国中冶	1.74	5.57	0.33	(51.25)	9989	海普瑞*	3.51	-	0.40	(67.45)
2068	中铝国际	1.94	-	2.25	(60.54)	2359	药明康德	36.30	10.60	1.77	(20.34)
347	鞍钢股份*	1.50	-	0.25	(39.78)	3759	康龙化成*	9.99	10.26	1.32	(55.24)
323	马钢股份	1.25	-	0.33	(49.81)	3347	泰格医药	33.35	-	-	(43.46)
1053	重庆钢铁	0.66	-	0.27	(49.83)	6821	凯莱英*	54.70	-	-	(33.56)
2600	中国铝业	6.04	13.51	1.58	(31.10)	6127	昭衍新药	8.75	15.31	0.74	(48.57)
358	江西铜业	18.00	8.92	0.80	(36.14)	1880	中国中免	68.45	19.34	2.45	(12.41)
2899	紫金矿业	18.00	19.98	3.77	(7.51)	168	青岛啤酒	61.80	17.67	2.68	(29.75)
1787	山东黄金	17.60	36.39	3.06	(43.87)	553	南京熊猫	2.61	-	0.67	(73.34)
3993	洛阳钼业	7.60	18.43	2.50	(17.47)	981	中芯国际	16.28	23.43	0.82	(64.98)
1772	赣锋锂业	23.85	21.17	0.93	(34.05)	1347	华虹公司	19.90	23.37	0.53	(43.75)
9696	天齐锂业	29.60	6.17	0.87	(23.75)	1385	复旦微电	12.00	12.64	1.72	(62.17)
914	海螺水泥	19.98	10.49	0.53	(24.24)	941	中国移动	74.50	11.13	1.03	(30.73)
6655	华新水泥	8.07	5.63	0.54	(50.37)	728	中国电信	4.46	12.44	0.85	(30.48)
2009	金隅股份	0.69	-	0.16	(63.22)	763	中兴通讯*	16.84	7.98	1.09	(42.11)
2202	万科*	5.88	6.24	0.26	(35.99)	6869	长飞光纤	8.73	5.49	0.54	(67.74)
588	北京北辰	0.72	-	0.18	(61.40)	921	海信家电*	37.05	14.61	3.33	(16.70)
1528	美凯龙	1.61	-	0.13	(52.60)	6690	海尔智家	29.60	14.78	2.42	(8.95)
1065	创业环保	3.40	5.71	0.54	(46.74)	1812	晨鸣纸业*	2.03	-	0.33	(50.97)
895	东江环保*	1.76	-	0.40	(62.73)	811	新华文轩	9.18	6.61	0.80	(40.96)
						2402	亿华通	31.25	-	1.58	(11.94)

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