

各股市走勢圖	1
股市短評	1
主要經濟數據公布	1
主要新聞總結	1
國際經濟要聞	2
大中華經濟要聞	2
企業要聞	2
中港兩地上市的H股股份	3
免責聲明	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18424.96	(0.10)	(0.28)
H股	6542.47	(0.18)	(0.23)
紅籌	3920.71	(1.35)	(0.98)
HSC大型股	1690.85	(0.05)	(0.15)
HSC中型股	3615.06	(1.06)	(1.49)
AH股溢價	138.71	(0.05)	1.03
滬深300	3594.79	(0.58)	(0.52)
富時中國A50	12540.68	(0.44)	(0.67)
上證180	7877.01	(0.63)	(0.92)
上證380	5234.01	(1.10)	(1.36)
臺北加權	21484.88	0.60	(0.82)
日經225	38837.46	(0.22)	0.73
道瓊斯	38807.33	0.25	0.95
標普500	5354.03	1.18	1.65
納斯達克	17187.90	1.96	1.58
德國DAX 30	18575.94	0.93	0.56
富時100	8246.95	0.18	0.78
法國CAC 40	8006.57	0.87	0.90

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.44	0.50	(4.45)
紐約期金(美元/t oz)	2355.00	0.04	0.52
標普高盛商品指數	560.01	0.38	(4.68)
CRB大宗商品期貨價格指數	287.71	0.50	(3.33)
羅傑斯國際商品指數	3898.33	0.45	(4.23)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.14	0.69
美元兌人民幣	7.26	0.04	0.59
美元兌港元	7.81	(0.09)	(0.11)
美元兌日元	155.90	(0.59)	1.27
歐元兌美元	1.09	0.39	0.98
英鎊兌美元	1.28	0.49	1.85
澳元兌美元	0.67	0.32	0.44

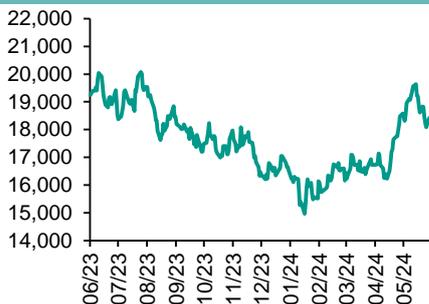
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.31	0.10	(0.20)
香港(10年期)	3.66	(19.20)	(25.40)
美國(10年期)	4.28	(33.62)	(23.22)

來源: 彭博

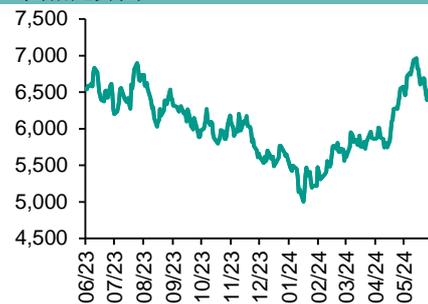
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



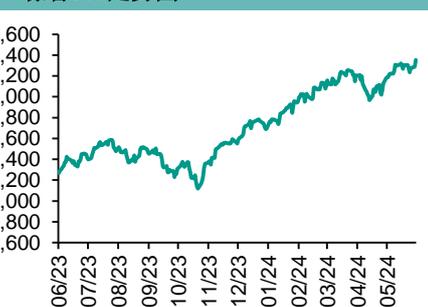
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國5月ISM服務業指數創9個月以來高位，企業活動指數月環比升幅為2021年以來最大。昨天歐洲三大股市均上升，其中DAX指數升幅較大。市場普遍預期歐洲央行將降息25基點。分析認為歐洲央行正面臨的通脹挑戰和美聯儲的情況越來越像。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。港資股和中資石油股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中公用事業指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨額充足，南向淨買入65.74億港幣；深股通北向交易額淨額充足，南向淨買入38.48億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數以及歐元區4月零售銷售環比。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	財新中國PMI綜合	5月	na	54.1	52.8
中國	財新中國PMI服務業	5月	52.5	54.0	52.5
香港	標普全球香港PMI	5月	na	49.2	50.6
美國	ADP就業變動指數	5月	175k	152k	188k*
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	5月31日	na	-5.2%	-5.7%
美國	ISM服務業指數	5月	51.0	53.8	49.4
歐元區	HCOB歐元區綜合PMI	5月	52.3	52.2	52.3

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美副財長促美企加強對俄關制制裁合規
- 中物聯：中國大宗商品價格指數連續三個月上升
- WGC：全球央行4月黃金淨購買量急增至33噸 需求仍強勁
- 傳歐盟7月4日起對中國製造電動車徵收臨時關稅
- WSTS上調今年全球半導體市場規模預測
- 國家財政部在港發共110億人民幣國債
- 分析指比特幣年底前有望突破10萬美元大關
- 蘇黎世保險：預計2026年香港電動車滲透率將增3成

國際經濟要聞

美副財長促美企加強就對俄相關制裁合規

美國副財長Wally Adeyemo表示，美國製造商及分銷商需加強就對俄相關制裁合規，尤其要留意供應鏈以確保不會牽涉俄羅斯逃避制裁。他指微電子及機械工具製造商尤其需要加強合規，以停止對俄羅斯供應軍民兩用產品，亦令中國生產商停止有關供應。貨運代理及分銷商需採取相同行動，金融機構亦需留意與關注國家中小型銀行的關係，因俄羅斯正設法逃避美國制裁。（彭博）

WGC：全球央行4月黃金淨購買量急增至33噸 需求仍強勁

世界黃金協會(WGC)發布研究報告指，全球央行4月黃金淨購買量，從3月經修正後的3噸，急增至33噸，反映儘管金價高企，但需求依然強勁。其中，土耳其、中國、印度和哈薩克的央行是今年迄今為止最大的黃金淨買家。協會指，4月全球央行黃金總購買量，從3月的39噸降至36噸，但總出售量從3月的36噸急降至3噸。（彭博）

WSTS上調今年全球半導體市場規模預測

世界半導體貿易統計組織(WSTS)上調今年全球半導體市場規模的預測，最新為按年增長16%至6,110億美元，以反映過去兩個季度市場的強勁表現，特別是在電腦終端市場。WSTS預計，今年美洲及亞太地區市場將出現顯著增長，分別上升25.1%及17.5%，而歐洲僅微升0.5%，日本則下跌1.1%。WSTS又預計，明年全球半導體市場規模將按年增長12.5%至6,870億美元。（彭博）

分析指比特幣年底前有望突破10萬美元大關

Fundstrat Global Advisors數字資產策略副總裁Tom Couture表示，加密貨幣資產對利率下降前景做出了積極的反應。Galaxy Digital的億萬富翁創始人兼首席執行官Michael Novogratz表示，美國政治環境對數字資產來說更加積極，可能有助於推動比特幣在年底前邁向創紀錄的100,000美元，甚至更高水平。（彭博）

大中華經濟要聞

中物聯：中國大宗商品價格指數連續三個月上升

中國物流與採購聯合會今天公佈了5月份中國大宗商品價格指數。從指數運行情況看，已連續三個月環比上漲，並且環比上漲的行業從4月份的21個擴張至30個，表明宏觀經濟調控政策作用顯現，企業生產持續恢復，行業景氣度回升，經濟穩中向好態勢進一步穩固。5月份中國大宗商品價格指數為118.9點，環比上升3%。分行業看，有色、黑色、化工和能源價格指數環比上漲。（彭博）

傳歐盟7月4日起對中國製造電動車徵收臨時關稅

據報，中國的汽車協會預計歐盟會在7月4日起對中國製造的電動車徵收臨時關稅，但沒有透露關稅稅率。消息人士稱，歐盟委員會將在下周私下通知各企業的進口關稅水平，而受影響的企業已就此尋求法律建議。（彭博）

國家財政部在港發共110億人民幣國債

國家財政部昨日(5日)在香港發行2024年第二期人民幣國債，總額為110億元人民幣。該期國債分別為兩年期30億元、三年期30億元、五年期30億元和十年期20億元。（彭博）

蘇黎世保險：預計2026年香港電動車滲透率將增3成

蘇黎世保險指，該行2023年汽車保險的毛保費收入增長22%，保單數量增加23%，預計2026年香港電動車滲透率將增加3成，反映電動車在港愈受歡迎。蘇黎世保險(香港)表示，由2022年12月至2023年12月期間，電動車投保數量激增193%，顯示客戶對私人電動汽車保險的需求。（彭博）

企業要聞

陳翊庭：香港上市平台仍具吸引力

港交所行政總裁陳翊庭表示，過去數年全球新市場充滿挑戰，情況並非香港獨有，認為資本形成出現很大變化，出於地緣政治等考慮，很多企業選擇在本地市場上市。對研發開支大的企業和很多科技企業來說，香港市場仍是具吸引力的上市平台。內地鼓勵A股公司更頻繁派息，亦鼓勵龍頭企業來港上市，認為香港在支持新經濟企業融資需求可起到特殊作用。（彭博）

據報投資者Elliott買入日本軟銀股份促進進行150億美元回購

維權投資者Elliott Management重新建立日本軟銀的倉位，持股總值逾20億美元，並推動公司進行150億美元股份回購。消息指，Elliott過去兩至三個月已直接接觸日本軟銀高層。報道稱，Elliott相信股份回購能即時提振股價，並象徵社長孫正義對其策略的信心。（彭博）

Zara母公司Inditex首財季經營溢利增長一成

Zara母公司Inditex截至4月底首財季經營溢利增長10.3%至16.6億歐元。收入上升7.1%至82億歐元，連續第三個季度實現單位數增長。第二財季約首五個星期(5月1日至6月3日)，以固定匯率計算Inditex銷售額按年增長12%。（彭博）

據報SHEIN將擴展旗下二手交易平台至歐洲地區

據內媒報道，在中國成立、總部位於新加坡的網上時尚零售商SHEIN正式宣布，將於歐洲上線「SHEIN Exchange」二手交易平台，用於消費者交易SHEIN二手商品。據了解，上述平台目前已於法國上線，後續將擴展至英國、德國市場。（彭博）

中港兩地上市的股份

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.60	3.99	0.43	(26.50)	1635	大眾公用	1.30	16.76	0.43	(56.76)
1398	工商銀行	4.41	4.06	0.42	(25.06)	753	中國國航	4.12	-	1.66	(49.03)
1288	農業銀行	3.32	4.08	0.44	(30.62)	670	東方航空	2.20	-	1.15	(48.71)
3988	中國銀行	3.74	4.69	0.46	(22.02)	1055	南方航空	3.27	-	1.46	(48.83)
1658	郵儲銀行	4.47	5.47	0.51	(17.38)	1919	中遠海控	14.00	8.91	1.02	(21.65)
3328	交通銀行	6.00	4.54	0.45	(22.78)	598	中國外運	3.99	6.61	0.70	(37.14)
3968	招商銀行	35.20	5.65	0.85	(3.91)	2866	中遠海發	1.08	9.51	0.46	(63.16)
998	中信銀行	4.77	3.47	0.33	(36.04)	1138	中遠海能	10.98	13.93	1.36	(41.78)
6818	光大銀行	2.56	3.81	0.29	(26.00)	2880	大連港	0.63	9.80	0.35	(55.71)
2016	浙商銀行	2.23	3.57	0.30	(29.14)	6198	青島港	5.68	6.89	0.82	(36.58)
1988	民生銀行	2.97	3.70	0.19	(28.23)	3369	秦港股份	1.76	5.85	0.50	(47.82)
6196	鄭州銀行*	0.78	5.80	0.12	(61.30)	317	廣船國際	15.08	219.45	1.12	(49.90)
3866	青島銀行*	2.22	3.43	0.35	(41.15)	2039	中集集團*	8.14	116.82	0.89	(26.95)
1963	重慶銀行	5.26	3.42	0.33	(37.27)	1800	中國交建	4.81	3.18	0.26	(50.13)
3618	渝農商行	3.48	3.55	0.29	(35.55)	390	中國中鐵	4.34	3.20	0.34	(39.26)
2628	中國人壽	11.40	12.53	0.62	(66.63)	1186	中國鐵建	5.53	3.02	0.27	(40.47)
2318	中國平安	40.95	7.94	0.76	(11.80)	1766	中國中車	4.75	10.33	0.78	(36.12)
2601	中國太保	21.25	6.95	0.76	(31.82)	3898	時代電氣	29.25	11.88	1.03	(42.38)
1336	新華保險	16.28	5.41	0.45	(53.55)	3969	中國通號	3.32	9.50	0.73	(47.52)
1339	人保集團	2.72	5.61	0.45	(52.47)	525	廣深鐵路	2.22	13.79	0.55	(38.14)
6030	中信證券	12.54	9.31	0.67	(37.24)	177	寧滬高速	8.32	8.77	1.14	(34.52)
3908	中金公司	9.50	9.90	0.48	(72.05)	548	深圳高速	7.71	7.35	0.85	(32.32)
6837	海通證券	3.88	48.82	0.29	(55.77)	995	皖通高速	9.55	8.85	1.12	(35.74)
2611	國泰君安	7.86	7.42	0.44	(47.23)	107	成渝高速	3.38	8.40	0.61	(42.66)
6806	中萬宏源*	1.52	8.62	0.35	(68.59)	2238	廣汽集團	3.27	7.65	0.27	(65.36)
1776	廣發證券*	7.02	7.56	0.44	(49.07)	1211	比亞迪*	233.40	20.67	4.41	(10.06)
6886	華泰證券	8.99	5.89	0.49	(36.52)	2333	長城汽車	12.34	9.66	1.36	(55.01)
6099	招商證券	6.54	6.45	0.49	(57.47)	1839	中集車輛*	7.46	5.69	0.94	(25.00)
3958	東方證券	3.21	9.60	0.32	(62.86)	2338	潍柴動力	14.20	11.69	1.39	(16.29)
6178	光大證券	5.39	6.55	0.40	(68.27)	3606	福耀玻璃	44.80	19.25	3.45	(11.37)
6881	銀河證券	4.25	7.47	0.42	(65.65)	1108	洛陽玻璃	4.87	7.76	0.63	(59.29)
6066	中信建投	6.31	9.00	0.62	(72.29)	6865	福萊特	15.96	11.28	1.52	(39.41)
1375	中州證券	1.06	16.29	0.33	(72.37)	38	一拖股份	8.10	7.70	1.16	(55.42)
1456	國聯證券	3.35	13.22	0.50	(71.06)	1157	中聯重科*	5.62	12.46	0.80	(34.24)
883	中國海油	20.30	7.24	1.34	(35.38)	564	鄭煤機	11.80	5.82	0.94	(31.09)
857	中石油	7.74	8.08	0.88	(26.49)	1057	浙江世寶*	2.34	19.07	1.17	(82.82)
386	中石化	4.87	9.62	0.66	(27.81)	1072	東方電氣	12.66	10.61	0.96	(36.78)
338	上石化	1.13	-	0.46	(60.73)	2727	上海電氣	1.52	69.11	0.42	(63.93)
1033	石化油服	0.52	16.00	1.14	(72.74)	2208	金風科技*	3.69	12.05	0.41	(55.71)
2883	中海油田	7.73	10.55	0.81	(58.68)	187	京城機電	2.25	-	1.08	(75.64)
568	山東墨龍*	1.06	-	1.22	(50.33)	2607	上海醫藥	11.94	10.83	0.60	(40.15)
1088	中國神華	38.05	11.37	1.63	(17.41)	2196	復星醫藥	13.70	14.12	0.74	(46.74)
1898	中煤能源	9.36	6.66	0.77	(31.40)	1513	麗珠醫藥*	27.15	11.76	1.60	(36.56)
1171	兗州煤業	17.58	6.52	2.04	(30.79)	874	白雲山	22.65	8.33	0.93	(33.49)
3996	中國能源建設	0.89	4.51	0.34	(61.94)	719	新華製藥*	5.59	7.19	0.77	(66.62)
1816	中廣核*	2.97	12.86	1.19	(35.31)	1349	復旦張江	1.94	16.55	0.79	(73.68)
902	華能國際	5.20	7.49	1.33	(46.98)	1858	春立醫療	9.48	12.12	1.17	(45.87)
991	大唐發電	1.63	54.67	0.98	(50.25)	6160	百濟神州	95.20	-	4.96	(30.74)
1071	華電國際	4.69	12.24	1.09	(37.11)	1877	君實生物*	12.14	-	1.62	(61.81)
916	龍源電力	7.46	9.36	0.85	(62.48)	9995	榮昌生物	25.50	-	3.75	(50.29)
956	新天綠能	3.86	6.80	0.69	(60.94)	6185	康希諾	21.65	-	0.94	(58.82)
1618	中國中冶	1.71	5.48	0.33	(51.18)	9989	海普瑞*	3.50	-	0.40	(67.10)
2068	中鋁國際	1.83	-	2.13	(60.87)	2359	藥明康德	34.75	10.15	1.70	(24.84)
347	鞍鋼股份*	1.37	-	0.23	(42.74)	3759	康龍化成*	9.69	9.96	1.28	(54.57)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(48.45)	3347	泰格醫藥	33.10	-	-	(44.48)
1053	重慶鋼鐵	0.64	-	0.27	(45.52)	6821	凱萊英*	54.35	-	-	(33.61)
2600	中國鋁業	5.58	12.49	1.46	(33.36)	6127	昭衍新藥	8.32	14.57	0.70	(48.19)
358	江西銅業	16.10	7.98	0.72	(39.37)	1880	中國中免	64.50	18.24	2.31	(18.40)
2899	紫金礦業	16.40	18.22	3.43	(10.75)	168	青島啤酒	57.25	16.38	2.49	(33.09)
1787	山東黃金	16.70	34.54	2.91	(44.89)	553	南京熊貓	2.52	-	0.65	(72.36)
3993	洛陽鉬業	6.92	16.79	2.27	(20.04)	981	中芯國際	17.10	24.62	0.87	(65.60)
1772	贛鋒鋳業	21.25	18.87	0.83	(40.32)	1347	華虹公司	20.90	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	28.95	6.05	0.83	(24.90)	1385	復旦微電	12.50	13.17	1.79	(64.62)
914	海螺水泥	18.20	9.56	0.48	(30.65)	941	中國移動	75.70	11.32	1.05	(30.92)
6655	華新水泥	0.63	-	0.14	(65.00)	728	中國電信	4.30	12.00	0.82	(32.03)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(65.00)	763	中興通訊*	16.50	7.83	1.07	(43.63)
2202	萬科*	5.69	6.04	0.25	(34.90)	6869	長飛光纖	8.50	5.35	0.53	(68.38)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(60.07)	921	海信家電*	34.20	13.49	3.08	(18.82)
1528	美凱龍	1.49	-	0.12	(53.29)	6690	海爾智家	29.50	14.74	2.41	(8.45)
1065	創業環保	3.22	5.41	0.51	(47.67)	1812	晨鳴紙業*	1.87	-	0.31	(52.59)
895	東江環保*	1.73	-	0.39	(58.52)	811	新華文軒	9.27	6.68	0.81	(40.56)
						2402	億華通	33.00	-	1.66	(6.13)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，光大銀行，中金公司，農業銀行，

工商銀行，中國銀行，華泰證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，比亞迪有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2024年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183