

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	18403.04	1.79	(2.25)
H股	6531.99	2.18	(2.33)
紅籌	3927.74	1.53	(2.12)
HSC大型股	1687.51	1.87	(2.13)
HSC中型股	3631.54	0.71	(2.48)
AH股溢價	138.72	(1.14)	2.17
滬深300	3588.75	0.25	(1.29)
富時中國A50	12521.32	0.55	(1.07)
上證180	7872.34	0.09	(1.28)
上證380	5243.22	(0.65)	(1.96)
臺北加權	21536.76	1.71	(1.22)
日經225	38487.90	1.14	(1.06)
道瓊斯	38571.03	(0.30)	(1.28)
標普500	5283.40	0.11	(0.40)
納斯達克	16828.67	0.56	(0.54)
德國DAX 30	18608.16	0.60	(0.89)
富時100	8262.75	(0.15)	(0.66)
法國CAC 40	7998.02	0.06	(1.65)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.07	(0.20)	(7.22)
紐約期金(美元/t oz)	2346.60	1.02	0.52
標普高盛商品指數	563.82	(1.65)	(3.07)
CRB大宗商品期貨價格指數	289.09	(0.37)	(1.76)
羅傑斯國際商品指數	3930.65	(0.88)	(2.55)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.28)	0.49
美元兌人民幣	7.25	(0.18)	0.50
美元兌港元	7.82	0.10	0.01
美元兌日元	156.12	(0.67)	1.41
歐元兌美元	1.09	0.52	1.34
英鎊兌美元	1.28	0.42	2.01
澳元兌美元	0.67	0.69	1.07

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.31	0.90	(0.50)
香港(10年期)	3.75	(1.20)	(15.70)
美國(10年期)	4.40	(15.18)	(10.95)

來源: 彭博

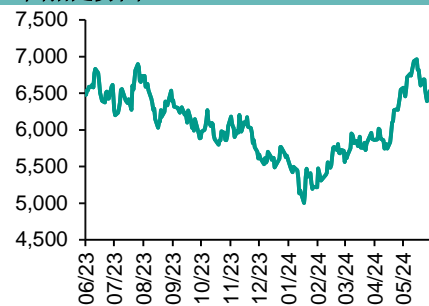
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



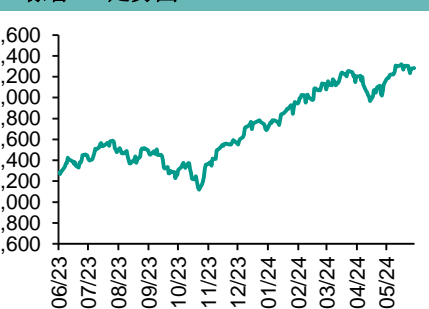
#### 國指走勢圖



#### 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個別發展。美國5月份ISM製造業指數下降0.5個點至48.7。昨天歐洲三大股市個別發展。市場觀望本週歐洲央行議息。昨天恒指及國指均上升,其中恒指升幅較大。汽車股領漲恒指。昨天上證綜指下跌、深成指上升。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額餘額充足,南向淨買入14.49億港幣;深股通北向交易額額餘額充足,南向淨買入19.51億港幣。今天將公布美國4月工廠訂單環比以及美國4月耐用用品訂單環比終值。

### 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製造業	5月	51.6	51.7	51.4
歐元區	HCOB歐元區製造業PMI	5月	47.4	47.3	47.4
美國	標普全球-美國製造業PMI	5月	50.9	51.3	50.9
美國	ISM製造業指數	5月	49.5	48.7	49.2
美國	ISM支付價格	5月	59.0	57.0	60.9

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國ISM製造業指數加速萎縮
- 紐約證交所修復技術問題
- YouGov模型: 工黨有望在英國大選中獲得歷史性的多數席位
- 以色列: 不徹底摧毀哈馬斯就不可能有永久性的停火協議
- 民間數據顯示中國5月份製造業活動創下近兩年最快增長
- 中國10個月來首次增加QDII額度
- 中國遊客今年國內旅遊支出預計將在近1萬億美元
- 萬科5月合同銷售環比反彈12%

## 國際經濟要聞

### 美國ISM製造業指數加速萎縮

美國5月份製造業活動以更快的速度萎縮，因產出幾近停滯，一項衡量訂單的指標創近兩年最大降幅。美國供應管理協會 (ISM) 製造業指數下降0.5個點至48.7，為三個月來最低。5月份一項新訂單指標下滑3.7點至45.4，為2022年6月以來的最大降幅。該指數目前處於一年來的最低水平，表明整個經濟的需求正在減弱。因此，ISM生產指數下滑至50.2。（彭博）

### 紐約證交所修復技術問題

紐約證券交易所 (NYSE) 出現技術性問題，導致柏克夏等多隻股票因波動而停牌。NYSE公告顯示，強制停牌始於紐約時間上午9:45前不久，上午11點後不久得到解決，股票交易恢復正常。該公司表示，Consolidated Tape Association Securities Information Processor (CTA SIP) 發布的“全行業”價格區間出現技術性問題，導致了股票停牌。（彭博）

### YouGov模型：工黨有望在英國大選中獲得歷史性的多數席位

據民調機構YouGov的模型，Keir Starmer的工黨有望在英國大選中取得壓倒性勝利，以194個席位的優勢取得多數黨地位。據Sky News和《泰晤士報》委托YouGov進行的最新MRP民調（樣本量大於正常水平），執政黨保守黨料將失去225個席位。YouGov稱，這將是自1906年以來保守黨在大選中的最差表現。（彭博）

### 以色列：不徹底摧毀哈馬斯就不可能有永久性的停火協議

以色列總理內塔尼亞胡重申，除非滿足以色列提出的包括摧毀哈馬斯在內的一系列條件，否則不可能達成永久的加沙停火協議。內塔尼亞胡辦公室的發言人稱，內塔尼亞胡在和議會外交和國防委員會開會時表示，以色列願意以釋放人質為目的而暫停敵對行動，但下一步如何做取決於後續談判情況。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 民間數據顯示中國5月份製造業活動創下近兩年最快增長

一項民間調查顯示，5月份中國製造業活動以近兩年來最快的速度擴張，與虛弱的官方數據背道而馳。5月份財新中國製造業採購經理指數從4月的51.4升至51.7，接受彭博調查的經濟學家預估中值為51.6，也是2022年6月以來的最高水準。（彭博）

### 中國10個月來首次增加QDII額度

外匯局十個月來首次增加了合格境內機構投資者 (QDII) 額度，此前基金公司等機構相關產品供不應求。根據外匯局數據，截至5月末，QDII投資額度累計批准1677.89億美元，環比增加22.7億美元。根據彭博匯總的數據，這是自去年7月以來首次增加額度。（彭博）

### 中國游客今年國內旅遊支出預計將在近1萬億美元

今年，就近國內出行的中國游客對內地經濟的貢獻預計將達到創紀錄的6.79萬億元人民幣（9,380億美元），將首次超過疫情前的水平。根據世界旅遊及旅行業理事會和牛津經濟研究院的報告，游客國內度假的消費支出預計將比2019年增長11%。（彭博）

### 萬科5月合同銷售環比反彈12%

萬科在深交所發布公告稱，5月實現合同銷售金額233.3億元人民幣。該公司4月合同銷售金額報208.9億元。4月銷售簡報披露以來，萬科新增開發項目2個。5月合同銷售金額仍同比下降29%。（彭博）

## 企業要聞

### 微軟將向瑞典投資32億美元加強人工智能和雲服務設施

微軟公司計劃在瑞典投資32億美元，用於人工智能AI和雲服務設施，這是其在這個北歐國家有史以來最大的基礎設施投資。此舉將鞏固這家科技巨頭在瑞典的足跡，在其三個數據中心增加2萬個圖形處理器 (GPU)。據聲明，該公司還承諾對25萬人進行“基本AI技能”培訓。（彭博）

### 英偉達宣布2026年推出下一代Rubin人工智能平臺

英偉達首席執行官黃仁勳說，英偉達計劃每年升級其人工智能AI加速器，宣布2025年推出Blackwell Ultra芯片，2026年推出名為Rubin研發中的下一代平臺。英偉達在2024臺北國際電腦展 (Computex) 前夕推出了新的工具和軟件模型。（彭博）

### AMD宣布後續AI芯片計劃

AMD正在加速推出新的人工智能 (AI) 處理器，尋求削弱英偉達在這個利潤豐厚市場的主導地位。AMD首席執行官蘇姿豐稱，MI325X將於第四季度上市。該公司表示，這款作為MI300後繼產品的芯片將具有更大的內存和更快的數據吞吐速度。（彭博）

### 據悉Shein計劃最快本周秘密提交倫敦IPO文件

據知情人士透露，在綫快時尚公司Shein準備秘密提交倫敦首次公開募股 (IPO) 文件，在英國政局可能發生變動之前推進其上市計劃。知情人士表示，該公司考慮最早在本周提交招股說明書草案。知情人士說，該公司可能尋求約500億英鎊 (640億美元) 的估值。（彭博）



**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](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