

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	18868.71	(1.70)	(2.62)
H股	6701.78	(1.70)	(2.47)
紅籌	3955.43	(1.05)	(1.05)
HSC大型股	1730.86	(1.59)	(2.54)
HSC中型股	3709.02	(1.92)	(2.40)
AH股溢價	135.91	0.69	1.81
滬深300	3641.79	(1.16)	0.04
富時中國A50	12720.43	(0.78)	0.72
上證180	7970.99	(1.22)	0.10
上證380	5324.63	(1.58)	(0.78)
臺北加權	21607.43	0.26	1.42
日經225	39103.22	1.26	0.81
道瓊斯	39065.26	(1.53)	(2.02)
標普500	5267.84	(0.74)	(0.55)
納斯達克	16736.03	(0.39)	0.23
德國DAX 30	18691.32	0.06	(0.25)
富時100	8339.23	(0.37)	(1.18)
法國CAC 40	8102.33	0.13	(1.05)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.77	(0.13)	(4.11)
紐約期金(美元/t oz)	2330.00	(0.31)	(3.62)
標普高盛商品指數	579.89	(0.57)	(0.29)
CRB大宗商品期貨價格指數	293.78	(0.50)	1.31
羅傑斯國際商品指數	4031.99	(0.76)	1.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.24	0.09
美元兌人民幣	7.26	0.35	(0.20)
美元兌港元	7.81	0.10	(0.29)
美元兌日元	157.11	0.93	1.12
歐元兌美元	1.08	(0.55)	1.03
英鎊兌美元	1.27	(0.06)	1.84
澳元兌美元	0.66	(1.40)	1.55

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.31	(0.80)	3.60
香港(10年期)	3.76	8.30	(9.90)
美國(10年期)	4.46	4.32	(17.87)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

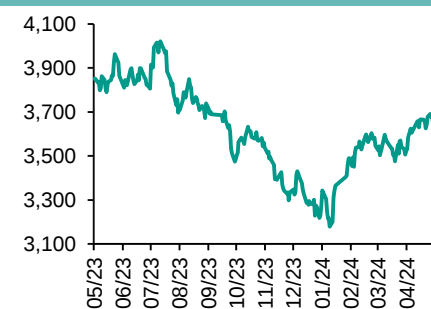
恒指走勢圖



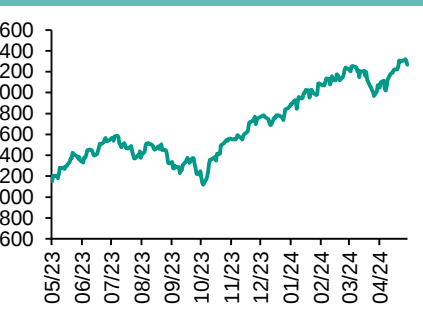
國指走勢圖



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下跌，其中道指跌幅最大。美國PMI數據顯示通脹進一步升溫，市場預期美聯儲將維持高利率更長一段時間。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅英國富時100指數下跌。昨天恒指及國指均下跌1.7%。權重科網股與金融股下跌，拖累港股走低。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數除公用事業指數外均下跌，其中原材料業指數領跌。昨天滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入27.26億港幣；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入7.84億港幣。今天將公布英國4月零售銷售環比以及美國5月密歇根大學消費者信心指數。

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
美國	標普全球-美國製造業PMI	5月	49.9	50.9	50.0
美國	標普全球-美國服務業PMI	5月	51.2	54.8	51.3
美國	標普全球-美國綜合PMI	5月	51.2	54.4	51.3
歐元區	HCOP歐元區製造業PMI	5月	46.1	47.4	45.7
歐元區	HCOP歐元區服務業PMI	5月	53.6	53.3	53.3
歐元區	HCOP歐元區綜合PMI	5月	52.0	52.3	51.7

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美國5月初企業活動擴張速度為兩年來最快

· 經濟刺激政策助力 中國低迷的企業利潤接近拐點

· 韓國央行維持貨幣政策不變

· 中、日、韓將舉行2019年以來的首次三邊峰會

· 韓國政府推出創紀錄的190億美元激勵措施 用于支持芯片產業

· 習近平強調在就業、住房等領域找准改革突破口

· 歐洲央行副行長Guindos稱“審慎態度”將支持6月降息25個基點

· 中國乘聯會：初步推算5月狹義乘用車零售量同比下降5.3%



國際經濟要聞

美國5月初企業活動擴張速度為兩年來最快

標普全球5月份美國綜合PMI指數上升逾3個點至54.4，為2022年4月以來的最高水平。讀數高于50表明行業活動擴張。該指數高于所有接受彭博調查的經濟學家的預期。這一加速預示著第二季度上半期整體經濟活動顯著加速。最近的數據顯示4月零售銷售低迷，製造業產值下降，表明本季度開局并不令人鼓舞。(彭博)

韓國央行維持貨幣政策不變

韓國央行周四按兵不動，在出口增長和消費穩健的支持下，韓國經濟以強于預期的速度增長，促使央行保持緊縮立場。韓國央行將7天期回購利率維持在3.5%這一被定性為具有限制性的水平，與接受彭博調查的21位經濟學家的預測一致。在第一季度經濟增長超預期，促使央行調整增長預測後，當局可能會在一段時間內維持目前的利率水平。(彭博)

韓國政府推出創紀錄的190億美元激勵措施用于支持芯片產業

韓國政府推出規模190億美元的一攬子芯片產業激勵措施，這對於正在努力保持競爭優勢的三星電子和SK海力士來說是一個福音。韓國總統辦公室在聲明中表示，這項規模26萬億韓元的計劃包括為某些投資提供17萬億韓元的資金支持以及稅收優惠。與韓國財長崔相穆不到兩周前提出的10萬億韓元計劃相比，這項激勵措施的總規模擴大了一倍多。(彭博)

歐洲央行副行長Guindos稱“審慎態度”將支持6月降息25個基點

歐洲央行副行長Luis de Guindos在接受Oberösterreichische Nachrichten採訪時表示，下個月降息25個基點看似是合理的。“我們對6月會議上的決定保持非常透明，”他說。“而且我們正在採取審慎的態度，這將支持降息25個基點”。(彭博)

大中華經濟要聞

經濟刺激政策助力 中國低迷的企業利潤接近拐點

市場觀察人士越來越樂觀地認為，中國政府為重振經濟所做的努力將轉化為對遭受重創公司的利潤構成提振。在迄今已公布截至3季度財報的MSCI中國指數成分股中，約有40%的公司業績超出分析師預期。彭博行業研究數據顯示，之前的完整財報季中這一比例為39%。儘管漲幅不大，但這標誌著每股收益超預期的情況連續第二個季度出現改善。(彭博)

中、日、韓將舉行2019年以來的首次三邊峰會

中國、日本和韓國將舉行大約五年來的首次峰會，高層官員將于下周在首爾舉行會談以改善三邊關係。據韓聯社報道，韓國總統尹錫悅辦公室的一位官員周四表示，中國國務院總理李強、日本首相岸田文雄和尹錫悅將于周日和周一舉行峰會。(彭博)

習近平強調在就業、住房等領域找准改革突破口

據新華社報道，習近平周四在山東省主持召開座談會時指出注重從就業、增收、住房、托幼養老等領域找准改革的發力點和突破口，要從人民的利益出發，謀劃和推進改革，使改革能夠讓人民群眾有更多獲得感、幸福感、安全感。(彭博)

中國乘聯會：初步推算5月狹義乘用車零售量同比下降5.3%

根據乘聯會的消息，初步推算5月狹義乘用車零售量約為165萬輛，同比下降5.3%。環比增長7.5%。5月份新能源汽車零售預計77萬輛左右，環比增長13.7%，同比增長32.7%。(彭博)

企業要聞

阿里巴巴擬發行45億美元于2031年到期的可轉換優先票據

阿里巴巴在港交所公告稱，擬私募發行本金總額為45億美元、于2031年到期的可轉換優先票據。該公司預計將授予票據的初始購買者額外購買最多5億美元本金總額的票據的選擇權，並可在自票據發行之日(包括當天)起的13天內行使相關選擇權。(彭博)

萬科與一些金融機構簽訂協議 獲得28億美元銀團貸款

中國為數不多尚未違約的房地產巨頭之一萬科已獲得200億元人民幣(28億美元)的貸款；該公司在重振財務之際，近期的銀團貸款增至近40億美元。(彭博)

小米營收創兩年多來最快增速 上調今年SU7電動汽車交付目標

小米集團計劃今年交付12萬輛SU7電動汽車，提高了最初預期的目標。小米發布業績後在新聞稿中披露了最新目標。小米第一季度實現營收755.1億元人民幣，同比增長27%，且高于分析師平均預期的735億元人民幣，創下兩年多來最快季度增長。(彭博)

谷歌選擇印度泰米爾納德邦作為智能手機生產地

谷歌計劃在印度泰米爾納德邦投資數十億美元，建立智能手機生產基地。知情人士稱，這家Alphabet Inc. 子公司計劃在該地區組裝Pixel手機，並與台灣代工合作夥伴富士康科技集團建立新的生產線。(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	5.85	4.16	0.45	(23.68)	1635	大眾公用	1.29	16.62	0.42	(58.74)
1398	工商銀行	4.70	4.32	0.44	(20.59)	753	中國國航	4.36	-	1.76	(47.14)
1288	農業銀行	3.81	4.68	0.50	(19.68)	670	東方航空	2.18	-	1.14	(48.94)
3988	中國銀行	3.91	4.90	0.48	(19.76)	1055	南方航空	3.23	-	1.45	(50.07)
1658	郵儲銀行	4.55	5.57	0.52	(16.43)	1919	中遠海控	12.48	7.94	0.91	(18.08)
3328	交通銀行	6.15	4.65	0.46	(19.32)	598	中國外運	4.17	6.91	0.73	(34.99)
3968	招商銀行	37.10	5.95	0.90	(3.07)	2866	中遠海發	1.04	9.15	0.44	(63.74)
998	中信銀行	4.96	3.61	0.35	(35.39)	1138	中遠海能	10.62	13.46	1.32	(42.73)
6818	光大銀行	2.59	3.85	0.29	(26.31)	2880	大連港	0.65	10.10	0.37	(57.24)
2016	浙商銀行	2.32	3.71	0.31	(29.68)	6198	青島港	5.63	6.83	0.81	(36.86)
1988	民生銀行	3.10	3.86	0.20	(27.94)	3369	秦港股份	1.76	5.85	0.50	(48.34)
6196	鄭州銀行*	0.82	6.10	0.16	(60.80)	317	廣船國際	14.80	215.24	1.10	(49.81)
3866	青島銀行*	2.54	3.92	0.40	(37.84)	2039	中集集團*	6.53	93.66	0.71	(33.52)
1963	重慶銀行	5.43	3.53	0.37	(37.90)	1800	中國交建	4.73	3.13	0.26	(51.09)
3618	渝農商行	3.86	3.93	0.32	(29.10)	390	中國中鐵	4.38	3.23	0.35	(40.43)
2628	中國人壽	12.14	13.34	0.66	(65.61)	1186	中國鐵建	5.55	3.03	0.27	(41.70)
2318	中國平安	42.60	8.26	0.80	(11.76)	1766	中國中車	4.70	10.22	0.77	(36.36)
2601	中國太保	21.20	6.93	0.76	(33.73)	3898	時代電氣	30.90	12.54	1.09	(38.34)
1336	新華保險	17.20	5.71	0.47	(53.86)	3969	中國通號	3.40	9.72	0.75	(43.28)
1339	人保集團	2.81	5.79	0.47	(52.53)	525	廣深鐵路	2.12	13.16	0.53	(40.59)
6030	中信證券	12.80	9.50	0.68	(37.08)	177	寧滬高速	8.27	8.72	1.14	(33.64)
3908	中金公司	10.16	10.58	0.51	(70.84)	548	深圳高速	7.81	7.44	0.86	(33.17)
6837	海通證券	3.91	49.17	0.29	(55.93)	995	皖通高速	9.59	8.89	1.12	(33.12)
2611	國泰君安	8.68	8.19	0.49	(41.32)	107	成渝高速	3.40	8.44	0.62	(42.14)
6806	申萬宏源*	1.54	8.73	0.35	(68.88)	2238	廣汽集團	3.32	7.76	0.28	(63.77)
1776	廣發證券*	8.14	8.76	0.51	(42.06)	1211	比亞迪*	211.60	18.73	3.99	(8.69)
6886	華泰證券	9.58	6.27	0.53	(35.89)	2333	長城汽車	13.96	10.92	1.54	(51.86)
6099	招商證券	6.73	6.63	0.51	(56.62)	1839	中集車輛*	7.46	5.68	0.94	(26.78)
3958	東方證券	3.37	10.07	0.34	(62.11)	2338	潍柴動力	15.00	12.34	1.47	(14.33)
6178	光大證券	5.61	6.81	0.41	(68.31)	3606	福耀玻璃	44.65	19.17	3.44	(10.61)
6881	銀河證券	4.53	7.95	0.45	(64.72)	1108	洛陽玻璃	5.23	8.33	0.68	(61.44)
6066	中信建投	6.50	9.27	0.63	(72.37)	6865	福萊特	16.04	11.33	1.53	(41.45)
1375	中州證券	1.11	17.05	0.34	(71.72)	38	一拖股份	8.35	7.93	1.19	(54.84)
1456	國聯證券	3.46	13.65	0.51	(72.36)	1157	中聯重科*	5.88	13.03	0.84	(33.00)
883	中國海油	19.18	6.83	1.27	(36.96)	564	鄭煤機	13.38	6.60	1.06	(25.06)
857	中石油	7.67	8.00	0.87	(28.21)	1057	浙江世寶*	2.20	17.92	1.10	(83.04)
386	中石化	5.12	10.11	0.70	(25.45)	1072	東方電氣	11.42	9.56	0.87	(39.02)
338	上石化	1.15	-	0.46	(61.21)	2727	上海電氣	1.59	72.25	0.44	(64.97)
1033	石化油服	0.54	16.61	1.19	(72.63)	2208	金風科技*	3.66	11.94	0.40	(56.75)
2883	中海油田	8.37	11.42	0.88	(55.74)	187	京城機電	2.29	-	1.09	(76.76)
568	山東墨龍*	1.22	-	1.41	(54.92)	2607	上海醫藥	11.86	10.75	0.59	(38.61)
1088	中國神華	36.65	10.95	1.57	(19.06)	2196	複星醫藥	停牌	-	-	-
1898	中煤能源	8.96	6.37	0.74	(32.71)	1513	麗珠醫藥*	27.05	11.71	1.59	(34.29)
1171	兗州煤業	19.20	7.12	2.23	(28.62)	874	白雲山	22.55	8.28	0.92	(33.64)
3996	中國能源建設	0.88	4.46	0.34	(63.23)	719	新華製藥*	5.60	7.20	0.77	(67.35)
1816	中廣核*	2.90	12.55	1.16	(32.59)	1349	復旦張江	2.15	18.33	0.88	(72.61)
902	華能國際	4.96	7.14	1.27	(47.30)	1858	春立醫療	10.80	13.80	1.34	(47.55)
991	大唐發電	1.59	53.30	0.96	(50.51)	6160	百濟神州	97.80	-	5.10	(28.16)
1071	華電國際	4.32	11.26	1.00	(37.20)	1877	君實生物*	12.18	-	1.62	(60.05)
916	龍源電力	6.74	8.45	0.76	(65.17)	9995	榮昌生物	27.65	-	4.06	(46.89)
956	新天綠能	3.55	6.25	0.64	(62.33)	6185	康希諾	22.70	-	0.99	(60.97)
1618	中國中冶	1.70	5.44	0.32	(52.36)	9989	海普瑞*	3.43	-	0.39	(67.70)
2068	中鋁國際	1.96	-	2.36	(60.39)	2359	藥明康德	37.65	10.99	1.84	(19.33)
347	鞍鋼股份*	1.46	-	0.24	(41.63)	3759	康龍化成*	10.52	10.80	1.39	(54.34)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.32	(50.82)	3347	泰格醫藥	34.00	-	-	(42.78)
1053	重慶鋼鐵	0.66	-	0.27	(50.63)	6821	凱萊英*	58.20	-	-	(31.65)
2600	中國鋁業	5.48	12.26	1.43	(33.73)	6127	昭衍新藥	8.85	15.49	0.74	(49.39)
358	江西銅業	17.16	8.50	0.77	(37.63)	1880	中國中免	70.75	19.99	2.53	(13.44)
2899	紫金礦業	17.48	19.40	3.66	(9.12)	168	青島啤酒	60.20	17.21	2.61	(34.07)
1787	山東黃金	16.96	35.06	2.95	(45.89)	553	南京熊貓	2.69	-	0.69	(74.97)
3993	洛陽鉬業	7.35	17.82	2.41	(16.56)	981	中芯國際	15.60	22.46	0.79	(64.85)
1772	贛鋒鋁業	23.80	21.12	0.93	(35.55)	1347	華虹公司	18.30	-	0.00	-
9696	天齊鋁業	29.50	6.15	0.87	(26.90)	1385	復旦微電	11.20	11.79	1.60	(64.70)
914	海螺水泥	20.05	10.52	0.53	(25.19)	941	中國移動	73.30	10.95	1.01	(30.83)
6655	華新水泥	0.69	-	0.16	(64.84)	728	中國電信	4.44	12.39	0.85	(30.79)
2009	金隅股份	0.69	-	0.16	(64.84)	763	中興通訊*	16.68	7.91	1.08	(42.70)
2202	萬科*	6.82	7.24	0.30	(33.83)	6869	長飛光纖	8.80	5.54	0.55	(68.15)
588	北京北辰	0.75	-	0.18	(62.40)	921	海信家電*	35.10	13.84	3.16	(16.97)
1528	美凱龍	1.64	-	0.13	(54.46)	6690	海爾智家	28.90	14.43	2.36	(10.80)
1065	創業環保	3.34	5.61	0.53	(47.31)	1812	晨鳴紙業*	2.04	-	0.34	(51.73)
895	東江環保*	1.87	-	0.43	(60.85)	811	新華文軒	8.71	6.27	0.76	(43.39)
						2402	億華通	31.25	-	1.58	(14.24)

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，分析員並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，並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