

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	18230.19	(1.34)	(3.38)
H股	6462.95	(1.44)	(3.56)
紅籌	3898.44	(1.54)	(1.44)
HSC大型股	1671.70	(1.28)	(3.42)
HSC中型股	3630.79	(1.06)	(2.11)
AH股溢價	139.02	1.25	2.29
滬深300	3594.31	(0.53)	(1.30)
富時中國A50	12514.94	(0.88)	(1.62)
上證180	7896.73	(0.67)	(0.93)
上證380	5283.87	(0.42)	(0.77)
臺北加權	21364.48	(1.38)	(1.12)
日經225	38556.87	(0.77)	(1.40)
道瓊斯	38111.48	(0.86)	(3.93)
標普500	5235.48	(0.60)	(1.35)
納斯達克	16737.08	(1.08)	(0.38)
德國DAX 30	18496.79	0.13	(1.04)
富時100	8231.05	0.59	(1.66)
法國CAC 40	7978.51	0.55	(1.53)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.77	(0.18)	1.17
紐約期金(美元/t oz)	2344.00	0.05	0.29
標普高盛商品指數	578.31	(1.57)	(0.84)
CRB大宗商品期貨價格指數	293.00	(1.56)	(0.76)
羅傑斯國際商品指數	4002.29	(1.68)	(1.49)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.23)	0.01
美元兌人民幣	7.25	(0.15)	(0.06)
美元兌港元	7.82	0.05	(0.09)
美元兌日元	156.96	(0.02)	(0.54)
歐元兌美元	1.08	(0.14)	1.56
英鎊兌美元	1.27	(0.06)	1.90
澳元兌美元	0.66	0.03	2.43

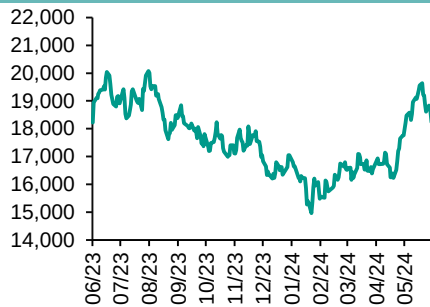
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.33	1.50	1.50
香港(10年期)	3.89	12.70	(5.60)
美國(10年期)	4.55	6.93	(13.38)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



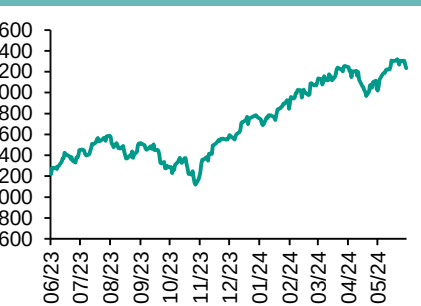
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短评

昨天美國股市三大指數繼續下跌，其中標普500指數收於兩周低點，投資者對美聯儲官員鷹派訊息的擔憂打壓了市場情緒。歐洲三大股市均上漲，其中英國富時100指數漲幅最大。昨天恒生指數跌1.34%，恒生科技指數跌0.33%，恆生國企指數跌1.44%。昨日，權重科網股、金融股及地產股領跌恒指。A股三大指數昨日漲跌不一，其中創業板指上漲，上證指數及深證成指下跌。滬深300指數各行業指數中信息技術領漲，能源指數領跌。滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入20.63億港幣；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入23.38億港幣。今天將公布美國4月個人消費支出核心價格指數環比數據，美國4月個人收入環比數據和美國4月個人支出環比數據。

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
歐元區	失業率	4月	6.5%	6.4%	6.5%
日本	失業率	4月	2.6%	2.6%	2.6%
日本	工業產值（月環比）	4月	1.5%	-0.1%	4.4%
日本	工業增加值同比	4月	-1.1%	-1.0%	-6.2%
日本	社會消費品零售總額同比	4月	1.7%	2.4%	1.1%*

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

· 美國第一季度GDP增速低于初值，消費和通脹指標被下修

· 紐約聯儲行長：充分證據表明貨幣政策具限制性，但加息不太可能

· 特朗普成為首位被判有罪的美國前總統

· 東京通脹率上升，日本央行未來數月有望保持在加息軌道

· 中國將對航空航天結構件及發動機製造相關裝備等實施出口管制

· 中國國家主席習近平提出同阿拉伯國家在多個領域擴大合作

· 路透稱中國央行將在必要時賣出國債

· 人民幣創下數周來最大漲幅

國際經濟要聞

美國第一季度GDP增速低于初值，消費和通脹指標被下修

美國第一季度經濟增速低于初值，主要反映消費支出弱于預期。美國經濟分析局周四的數據顯示，今年前三個月GDP折合成年率增長1.3%，低于此前1.6%的初值。作為經濟主要引擎的個人支出增長2.0%，初值為增長2.5%。高利率、疫情期積累的儲蓄減少，以及收入增長放緩是影響美國家庭和企業的一些關鍵因素。（彭博）

紐約聯儲行長：充分證據表明貨幣政策具限制性，但加息不太可能

紐約聯儲行長John Williams表示，通脹率料將在今年下半年繼續下降，高企的借貸成本對經濟具有限制性。Williams表示，雖然通脹仍然過高，但美聯儲的政策立場適宜，供需失衡情況正在緩解。Williams表示，他預計以個人消費支出(PCE)價格指數衡量的通脹率到今年年底將降至2.5%左右，明年將接近2%。（彭博）

特朗普成為首位被判有罪的美國前總統

紐約陪審團判定唐納德·特朗普在封口費案庭審中的多項重罪指控成立，這使其成為首位被判有罪的美國前總統。距離大選日還有五個月之際，這一判決或重塑美國的政治格局。宣判日期定在7月11日，也就是共和黨全國代表大會召開的前幾天。特朗普料將在大会上被提名為總統候選人。（彭博）

東京通脹率上升，日本央行未來數月有望保持在加息軌道

日本總務省公布的數據顯示，5月份不包括生鮮食品的消費價格同比增長1.9%，符合經濟學家1.9%的普遍預期。東京通脹數據是日本國內趨勢的領先指標，表明下個月公布的全國數據可能出現類似增長。（彭博）

大中華經濟要聞

中國將對航空航天結構件及發動機製造相關裝備等實施出口管制

中國商務部、海關總署和中央軍委裝備發展部發布公告，稱為維護國家安全和利益、履行防擴散等國際義務，將對航空航天結構件及發動機製造相關裝備及軟件、技術等物項實施出口管制，未經許可，不得出口。商務部稱管制不針對任何特定國家和地區，同時反對任何國家和地區利用來自中國的管制物項，從事損害中國國家主權、安全、發展利益的活動。（彭博）

中國國家主席習近平提出同阿拉伯國家在多個領域擴大合作

中國國家主席習近平周四在北京舉行的中阿國家合作論壇上發表講話時表示，中方願同阿方守望相助，把中阿關係建設成維護世界和平穩定的標杆。他將人工智慧、綠色科技和金融列為可以加強合作的領域。（彭博）

路透稱中國央行將在必要時賣出國債

據路透周四報道，中國央行表示準備在必要時賣出包括國債在內的低風險債券，這引發了關於央行是否準備在多年來首次進入債券市場的議論。報道稱，路透就中國缺乏低風險資產是央行重返主權債市場的障礙尋求置評後，央行在回應中稱，將密切關注債券市場變化及潛在風險。（彭博）

人民幣創下數周來最大漲幅

人民幣兌美元反彈，創下數周來的最佳表現。中資機構拋售美元、中國央行官員關於強大貨幣的評論以及美元回落都給人民幣帶來支撐。美元/離岸人民幣下跌0.3%，周四收于7.2537，創5月15日以來最大跌幅；美元/在岸人民幣下跌0.2%，收報7.2320，創5月6日以來最大跌幅。（彭博）

企業要聞

谷歌承諾在馬來西亞投資20億美元

谷歌承諾在馬來西亞投資20億美元，包括對該地區首個數據中心和谷歌雲服務的投資。Alphabet首席財務官Ruth Porat在聲明中表示，這代表著谷歌在該東南亞國家最大一筆計劃投資。（彭博）

萬科據悉正與一些銀行針對約69億美元的貸款進入深入磋商

知情人士稱，萬科正與一些主要銀行就約500億元人民幣（合69億美元）的貸款進行深入磋商。知情人士稱，這筆貸款將以價值約800億元至900億元的房地產資產作為擔保。知情人士指出，這是萬科總計約1300億元人民幣資產包的一部分，該公司先前已在準備作為抵押。（彭博）

美國限制英偉達和AMD向中東銷售人工智能芯片

知情人士透露，美國官員已經放慢了向英偉達和Advanced Micro Devices Inc.等芯片製造商發放向中東地區大批量出口AI加速器的許可證，與此同時官員們正在對該地區的人工智能開發進行國家安全評估。（彭博）

中國據悉考慮對普華永道處創紀錄罰款

中國據悉考慮對普華永道(PricewaterhouseCoopers LLP)處以創紀錄的罰款，并暫停這家全球會計師事務所在中國的部分業務，因為該公司深陷于恒大巨額虛增收入這一中國最大的金融欺詐案。（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	3.98	0.43	(26.30)	1635	大眾公用	1.30	16.71	0.43	(58.24)
1398	工商銀行	4.47	4.10	0.42	(23.97)	753	中國國航	4.31	-	1.74	(46.76)
1288	農業銀行	3.36	4.12	0.44	(29.19)	670	東方航空	2.14	-	1.11	(50.00)
3988	中國銀行	3.71	4.64	0.45	(22.16)	1055	南方航空	3.17	-	1.42	(50.29)
1658	郵儲銀行	4.46	5.44	0.51	(18.29)	1919	中遠海控	13.12	8.32	0.96	(19.29)
3328	交通銀行	5.88	4.44	0.44	(22.06)	598	中國外運	4.21	6.96	0.73	(34.75)
3968	招商銀行	35.20	5.63	0.85	(5.16)	2866	中遠海發	1.04	9.13	0.44	(63.96)
998	中信銀行	4.76	3.45	0.33	(38.23)	1138	中遠海能	10.98	13.89	1.36	(43.93)
6818	光大銀行	2.49	3.69	0.28	(28.45)	2880	大連港	0.64	9.93	0.36	(57.40)
2016	浙商銀行	2.24	3.57	0.30	(30.45)	6198	青島港	5.83	7.06	0.84	(37.06)
1988	民生銀行	2.95	3.67	0.19	(29.83)	3369	秦港股份	1.76	5.83	0.49	(48.95)
6196	鄭州銀行*	0.79	5.86	0.15	(61.53)	317	廣船國際	14.02	203.43	1.04	(52.15)
3866	青島銀行*	2.42	3.73	0.38	(38.15)	2039	中集集團*	7.07	101.17	0.77	(31.50)
1963	重慶銀行	5.22	3.38	0.35	(38.08)	1800	中國交建	4.67	3.08	0.26	(50.79)
3618	渝農商行	3.51	3.57	0.29	(35.31)	390	中國中鐵	4.27	3.14	0.34	(40.23)
2628	中國人壽	11.24	12.32	0.61	(66.94)	1186	中國鐵建	5.36	2.92	0.26	(42.60)
2318	中國平安	40.25	7.78	0.75	(13.70)	1766	中國中車	4.78	10.37	0.78	(36.55)
2601	中國太保	20.60	6.72	0.73	(33.50)	3898	時代電氣	30.70	12.43	1.08	(38.81)
1336	新華保險	16.22	5.37	0.45	(53.64)	3969	中國通號	3.32	9.47	0.73	(43.43)
1339	人保集團	2.74	5.64	0.46	(52.70)	525	廣深鐵路	2.16	13.38	0.54	(39.80)
6030	中信證券	12.22	9.05	0.65	(39.08)	177	寧滬高速	8.16	8.58	1.12	(35.19)
3908	中金公司	9.47	9.84	0.47	(72.35)	548	深圳高速	7.71	7.33	0.85	(33.39)
6837	海通證券	3.98	49.93	0.29	(56.16)	995	皖通高速	9.72	8.99	1.14	(33.24)
2611	國泰君安	8.53	8.03	0.48	(43.99)	107	成渝高速	3.46	8.57	0.62	(41.15)
6806	申萬宏源*	1.51	8.54	0.34	(69.29)	2238	廣汽集團	3.33	7.76	0.28	(63.71)
1776	廣發證券*	7.22	7.75	0.45	(48.10)	1211	比亞迪*	219.40	19.38	4.13	(10.91)
6886	華泰證券	9.23	6.03	0.51	(37.21)	2333	長城汽車	13.74	10.72	1.51	(51.85)
6099	招商證券	6.57	6.46	0.49	(57.34)	1839	中集車輛*	停牌	-	-	-
3958	東方證券	3.18	9.48	0.32	(63.72)	2338	潍柴動力	14.50	11.90	1.41	(17.24)
6178	光大證券	5.42	6.56	0.40	(68.44)	3606	福耀玻璃	45.40	19.45	3.49	(10.30)
6881	銀河證券	4.29	7.51	0.42	(65.54)	1108	洛陽玻璃	5.11	8.12	0.66	(59.86)
6066	中信建投	6.37	9.06	0.62	(72.09)	6865	福萊特	16.54	11.65	1.57	(37.89)
1375	中州證券	1.09	16.70	0.33	(71.99)	38	一拖股份	8.70	8.24	1.24	(54.08)
1456	國聯證券	3.35	13.19	0.49	(72.15)	1157	中聯重科*	5.76	12.74	0.82	(32.28)
883	中國海油	20.45	7.27	1.35	(36.12)	564	鄭煤機	12.88	6.34	1.02	(27.60)
857	中石油	7.96	8.29	0.90	(27.80)	1057	浙江世寶*	2.16	17.55	1.07	(82.98)
386	中石化	5.02	9.89	0.68	(28.98)	1072	東方電氣	12.88	10.76	0.97	(35.86)
338	上石化	1.15	-	0.46	(61.59)	2727	上海電氣	1.59	72.09	0.43	(65.47)
1033	石化油服	0.55	16.88	1.20	(72.04)	2208	金風科技*	3.69	12.01	0.41	(56.89)
2883	中海油田	8.43	11.47	0.88	(57.49)	187	京城機電	2.36	-	1.12	(76.27)
568	山東墨龍*	1.11	-	1.28	(55.92)	2607	上海醫藥	11.68	10.57	0.58	(40.29)
1088	中國神華	37.50	11.17	1.61	(19.48)	2196	複星醫藥	12.78	13.17	0.69	(48.92)
1898	中煤能源	9.37	6.65	0.77	(33.72)	1513	麗珠醫藥*	26.55	11.47	1.56	(36.62)
1171	兗州煤業	19.40	7.18	2.25	(28.49)	874	白雲山	22.65	8.30	0.92	(33.28)
3996	中國能源建設	0.88	4.45	0.34	(62.82)	719	新華製藥*	5.56	7.13	0.76	(66.81)
1816	中廣核*	3.04	13.12	1.21	(33.35)	1349	復旦張江	2.05	17.44	0.83	(73.25)
902	華能國際	5.19	7.45	1.33	(46.11)	1858	春立醫療	9.68	12.34	1.19	(51.22)
991	大唐發電	1.62	54.18	0.97	(50.69)	6160	百濟神州	90.40	-	4.71	(31.68)
1071	華電國際	4.55	11.84	1.05	(36.31)	1877	君實生物*	11.48	-	1.53	(60.92)
916	龍源電力	7.33	9.17	0.83	(63.69)	9995	榮昌生物	25.15	-	3.68	(47.72)
956	新天綠能	3.72	6.54	0.66	(62.26)	6185	康希諾	21.15	-	0.92	(60.51)
1618	中國中冶	1.70	5.43	0.32	(51.90)	9989	海普瑞*	3.60	-	0.41	(66.69)
2068	中鋁國際	1.92	-	2.22	(60.61)	2359	藥明康德	34.65	10.09	1.69	(23.56)
347	鞍鋼股份*	1.42	-	0.23	(42.88)	3759	康龍化成*	9.59	9.82	1.26	(57.51)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.32	(50.73)	3347	泰格醫藥	32.00	-	-	(45.00)
1053	重慶鋼鐵	0.65	-	0.27	(49.46)	6821	凱萊英*	53.55	-	-	(35.12)
2600	中國鋁業	5.97	13.33	1.56	(33.29)	6127	昭衍新藥	8.38	14.63	0.70	(48.92)
358	江西銅業	17.26	8.53	0.77	(37.45)	1880	中國中免	63.95	18.03	2.28	(17.12)
2899	紫金礦業	16.98	18.81	3.54	(10.94)	168	青島啤酒	55.65	15.87	2.41	(33.44)
1787	山東黃金	17.12	35.31	2.97	(44.60)	553	南京熊貓	2.49	-	0.64	(73.24)
3993	洛陽鉬業	7.38	17.85	2.42	(18.13)	981	中芯國際	16.84	24.22	0.85	(65.67)
1772	贛鋒鋁業	23.10	20.46	0.90	(37.38)	1347	華虹公司	20.15	-	0.00	-
9696	天齊鋁業	29.85	6.21	0.88	(24.73)	1385	復旦微電	12.06	12.67	1.72	(64.16)
914	海螺水泥	20.20	10.58	0.53	(23.81)	941	中國移動	73.25	10.92	1.01	(32.47)
6655	華新水泥	0.66	-	0.15	(64.91)	728	中國電信	4.40	12.25	0.84	(31.35)
2009	金隅股份	0.66	-	0.15	(64.91)	763	中興通訊*	16.36	7.74	1.05	(43.62)
2202	萬科*	5.49	5.81	0.24	(38.58)	6869	長飛光纖	8.58	5.39	0.53	(68.32)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(61.13)	921	海信家電*	35.95	14.14	3.23	(18.42)
1528	美凱龍	1.53	-	0.13	(54.48)	6690	海爾智家	29.20	14.55	2.38	(10.54)
1065	創業環保	3.31	5.55	0.53	(47.83)	1812	晨鳴紙業*	1.96	-	0.32	(51.77)
895	東江環保*	1.77	-	0.40	(62.27)	811	新華文軒	9.20	6.61	0.80	(42.72)
						2402	億華通	31.50	-	1.58	(15.30)

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