

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	18608.94	(1.38)	(4.83)
H股	6605.24	(1.44)	(4.75)
紅籌	3928.89	(0.67)	(2.89)
HSC大型股	1705.49	(1.47)	(4.70)
HSC中型股	3656.42	(1.42)	(4.66)
AH股溢價	135.92	0.01	1.96
滬深300	3601.48	(1.11)	(2.08)
富時中國A50	12561.07	(1.25)	(1.82)
上證180	7887.45	(1.05)	(2.03)
上證380	5281.29	(0.81)	(2.52)
臺北加權	21565.34	(0.19)	1.44
日經225	38646.11	(1.17)	(1.08)
道瓊斯	39069.59	0.01	(2.33)
標普500	5304.72	0.70	0.03
納斯達克	16920.79	1.10	1.41
德國DAX 30	18693.37	0.01	(0.06)
富時100	8317.59	(0.26)	(1.22)
法國CAC 40	8094.97	(0.09)	(0.89)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.90	0.23	(2.38)
紐約期金(美元/t oz)	2337.70	0.14	(4.13)
標普高盛商品指數	581.69	0.31	(0.99)
CRB大宗商品期貨價格指數	294.28	0.17	0.18
羅傑斯國際商品指數	4033.45	0.04	0.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.01	0.39
美元兌人民幣	7.26	0.20	0.24
美元兌港元	7.81	0.19	(0.15)
美元兌日元	156.88	0.40	0.34
歐元兌美元	1.08	(0.08)	1.18
英鎊兌美元	1.27	0.24	1.39
澳元兌美元	0.66	(0.59)	0.93

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.32	0.60	0.90
香港(10年期)	3.79	8.50	(7.60)
美國(10年期)	4.47	4.52	(17.67)

來源: 彭博

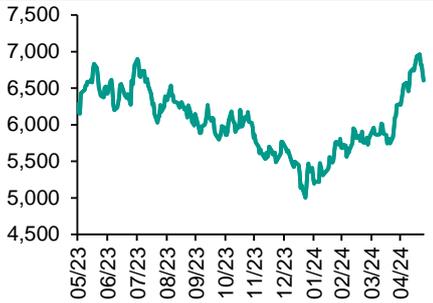
每天導讀

各股市走勢圖

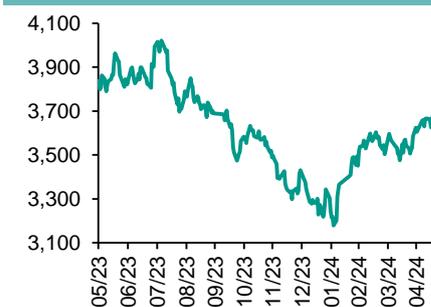
恒指走勢圖



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

上週五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國5月密西根大學通脹預期放緩以及美國4月耐用品訂單環比大幅反彈，帶動美股上升。上週五歐洲三大股市個別發展，其中僅德國DAX30指數上升。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。港股連續4日回落，主要受到科網、地產及銀行板塊拖累。上週五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，其中信息技術指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為19.2倍、21.9倍、22.3倍、9.3倍、8.6倍、11.4倍、16.3倍。上週標普500累漲0.03%，道指、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌2.33%、0.86%、4.83%、4.75%、2.07%、2.93%。今天將公布中國4月工業利潤同比及德國5月IFO企業景氣指數。

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	密歇根大學消費者信心指數	5月	67.7	69.1	67.4
美國	耐用品訂單環比	5月	-0.8%	0.7%	0.8%
德國	GDP經季調季環比	第1季	0.2%	0.2%	0.2%
德國	GDP未經季調同比	第1季	-0.9%	-0.9%	-0.9%
英國	零售銷售環比	4月	-0.5%	-2.3%	-0.2%
英國	GfK消費者信心指數	5月	-18	-17	-19

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國總理李強敦促韓國協助保持供應鏈穩定
- 拜登將對數百種中國產品終關稅豁免
- 中國人民幣存款單月銳減近4萬億元 不甘忍受低利率的資金轉戰理財
- 美聯儲理事Waller: 推動中性利率下降的因素可能出現逆轉
- 德國央行行長Nagel: 歐洲央行應等到9月再進行第二次降息
- 中國證監會收緊上市公司大股東減持股份的規定
- OPEC+將政策會議改為網上舉行 暗示限產措施將延續到下半年
- 中國將發展跨境電商出口和海外倉建設 以促進外貿規模穩定

國際經濟要聞

拜登將對數百種中國產品終結關稅豁免

美國貿易代表辦公室宣布，美國總統喬·拜登將恢復對數百種中國進口商品徵收關稅，以提高戰略性行業關稅、保護美國製造業。美國貿易代表辦公室周五表示，400種獲得關稅豁免的產品中，將讓大約一半產品豁免到期終止。該機構還表示，164項豁免將延長到明年5月。所有原定于本月底到期的豁免都將延長至6月14日，為不再獲得豁免的產品提供過渡期。(彭博)

美聯儲理事Waller：推動中性利率下降的因素可能出現逆轉

美聯儲理事Christopher Waller表示，中性利率隨時間的推移下降可能是由於全球對安全資產的需求發生了顯著變化，但他警告說不可持續的財政支出可能會改變這一趨勢。“美國正走在一條不可持續的財政道路上，”Waller周五在冰島雷克雅未克經濟會議上發表講話時表示，“如果美國國債供應的增長開始超出需求，這將意味著價格下跌、收益率上升，令中性利率承受上行壓力”。(彭博)

德國央行行長Nagel：歐洲央行應等到9月再進行第二次降息

德國央行行長Joachim Nagel表示，歐洲央行繼6月開始下調借貸成本後，可能應該等到9月再次進行降息。這位德國央行行長在意大利北部斯特雷薩舉行的七國集團財長和央行行長會議上對彭博電視表示，應警惕在下個月進行預期中的降息後，過快地予以跟進。(彭博)

OPEC+將政策會議改為網上舉行 暗示限產措施將延續到下半年

石油輸出國組織(OPEC)及盟友下個月將以線上而非線下形式召開政策會議，幾位代表稱，他們預計OPEC+將會延長目前的供應削減措施到今年下半年。沙特及其合作夥伴將於6月2日(比最初計劃晚一天)舉行會議，評估約200萬桶/日的減產計劃，該計劃旨在防止出現供應過剩，並支撐原油價格。(彭博)

大中華經濟要聞

中國總理李強敦促韓國協助保持供應鏈穩定

據新華社報道，中國國務院總理李強在首爾會見韓國總統尹錫悅時說，中韓應加強合作，保持產業鏈、供應鏈穩定暢通。李強稱，兩國應反對把經貿問題變成政治或安全問題。他並表示中韓兩國要攜手抓住更多發展機遇。李強和尹錫悅並同意加快中韓自貿協定第二階段談判進程，並利用好溝通渠道討論談出口管理。(彭博)

中國人民幣存款單月銳減近4萬億元 不甘忍受低利率的資金轉戰理財

根據中國央行數據，當月人民幣存款從一季度末的紀錄高位大幅減少3.92萬億元人民幣，且住戶和企業存款雙雙下滑，規模大致相當。這其中，除了有一些用來提前償還貸款以及滿足跨境支付需求，多數可能來自不滿足於當前存款利率，進而尋求更高收益的企業和個人。(彭博)

中國證監會收緊上市公司大股東減持股份的規定

據周五發布的聲明，中國證監會發布《上市公司股東減持股份管理暫行辦法》、《上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份及其變動管理規則》，嚴格規範上市公司大股東減持股份的行爲。(彭博)

中國將發展跨境電商出口和海外倉建設 以促進外貿規模穩定

央視新聞報道，中國總理李強主持召開國務院常務會議，會議通過拓展跨境電商出口推進海外倉建設的意見，稱這將有利於促進外貿結構優化和規模穩定。中國將對跨境電商企業加大金融支持，加強基礎設施和物流體系建設，優化監管與服務，開展標準規則建設與國際合作。(彭博)

企業要聞

英偉達下調供應中國市場的H20 AI芯片價格 疑似需求疲弱

路透援引不願具名知情人士的話報道，在某些情況下，英偉達的H20芯片在中國的售價比競爭對手華為的Ascend 910B低了10%以上。消息人士告訴路透，H20芯片在市場上供應充裕，代表需求疲弱。(彭博)

中國國家藥監局批准康方賽諾醫藥依沃西單抗注射液上市

據中國國家藥品監督管理局公告，已批准康方賽諾醫藥有限公司生產的名為“依達方”的依沃西單抗注射液上市。據康方生物公告，依達方是全球第一個獲批上市的“腫瘤免疫+抗血管生成”機制的雙特异性抗體新藥，也是中國第二個獲批上市獨立自主的雙特异性抗體新藥。(彭博)

萬科據悉將部分保險債權計劃置換成資產支持證券

知情人士稱，萬科已將一些由保險公司持有的私募債務轉換為資產支持證券，尋求進一步推遲債務償付時間。因事未公開而要求匿名的知情人士稱，這批非標債務已于本月以同等比例置換為新發行的商業抵押貸款支持證券。(彭博)

陸金所將在香港開展貸款業務

《信報》報道，陸金所計劃第三季度在香港推出面向中小企業的貸款業務。《信報》援引消息人士稱，陸金所正在香港申請放債人牌照。報道援引陸金所發言人稱，公司在籌備相關工作，計劃第三季度推出這項業務。(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	5.81	4.13	0.44	(23.81)	1635	大眾公用	1.26	16.23	0.41	(60.13)
1398	工商銀行	4.66	4.28	0.44	(20.58)	753	中國國航	4.33	-	1.75	(47.18)
1288	農業銀行	3.81	4.68	0.50	(19.53)	670	東方航空	2.19	-	1.14	(48.60)
3988	中國銀行	3.89	4.88	0.48	(19.49)	1055	南方航空	3.23	-	1.45	(49.58)
1658	郵儲銀行	4.53	5.54	0.52	(16.83)	1919	中遠海控	12.56	7.98	0.92	(17.64)
3328	交通銀行	6.08	4.60	0.46	(19.81)	598	中國外運	4.18	6.92	0.73	(34.87)
3968	招商銀行	36.25	5.81	0.88	(3.25)	2866	中遠海發	1.06	9.33	0.45	(63.05)
998	中信銀行	4.95	3.60	0.35	(35.18)	1138	中遠海能	10.70	13.56	1.32	(42.39)
6818	光大銀行	2.57	3.82	0.29	(26.46)	2880	大連港	0.65	10.10	0.36	(57.26)
2016	浙商銀行	2.31	3.69	0.31	(29.78)	6198	青島港	5.64	6.84	0.82	(37.52)
1988	民生銀行	3.07	3.82	0.20	(28.48)	3369	秦港股份	1.75	5.81	0.49	(48.82)
6196	鄭州銀行*	0.82	6.09	0.16	(61.01)	317	廣船國際	14.44	209.92	1.07	(50.04)
3866	青島銀行*	2.53	3.91	0.40	(38.43)	2039	中集集團*	6.47	92.76	0.71	(35.01)
1963	重慶銀行	5.34	3.47	0.36	(38.42)	1800	中國交建	4.71	3.12	0.26	(50.93)
3618	渝農商行	3.83	3.90	0.32	(29.68)	390	中國中鐵	4.35	3.21	0.34	(39.89)
2628	中國人壽	11.78	12.94	0.64	(65.80)	1186	中國鐵建	5.52	3.01	0.27	(41.71)
2318	中國平安	42.05	8.15	0.78	(11.17)	1766	中國中車	4.64	10.08	0.76	(37.10)
2601	中國太保	21.05	6.88	0.75	(32.49)	3898	時代電氣	30.55	12.39	1.07	(39.53)
1336	新華保險	16.82	5.58	0.46	(54.12)	3969	中國通號	3.38	9.66	0.74	(44.24)
1339	人保集團	2.80	5.77	0.47	(52.01)	525	廣深鐵路	2.15	13.34	0.54	(40.14)
6030	中信證券	12.50	9.27	0.67	(37.66)	177	寧滬高速	8.32	8.77	1.14	(33.10)
3908	中金公司	9.87	10.27	0.49	(71.22)	548	深圳高速	7.83	7.46	0.86	(32.78)
6837	海通證券	3.83	48.14	0.28	(56.16)	995	皖通高速	9.68	8.97	1.13	(33.12)
2611	國泰君安	8.54	8.05	0.48	(41.78)	107	成渝高速	3.43	8.52	0.62	(41.97)
6806	申萬宏源*	1.51	8.55	0.34	(69.16)	2238	廣汽集團	3.26	7.61	0.27	(64.23)
1776	廣發證券*	7.89	8.49	0.49	(43.29)	1211	比亞迪*	208.00	18.41	3.92	(7.86)
6886	華泰證券	9.48	6.20	0.52	(35.61)	2333	長城汽車	13.78	10.77	1.52	(50.92)
6099	招商證券	6.62	6.52	0.50	(56.93)	1839	中集車輛*	停牌	-	-	-
3958	東方證券	3.31	9.89	0.33	(62.30)	2338	濰柴動力	14.80	12.17	1.45	(15.40)
6178	光大證券	5.52	6.70	0.40	(68.01)	3606	福耀玻璃	44.25	18.99	3.41	(10.30)
6881	銀河證券	4.48	7.86	0.44	(64.38)	1108	洛陽玻璃	5.14	8.18	0.67	(61.41)
6066	中信建投	6.38	9.09	0.62	(72.31)	6865	福萊特	15.86	11.20	1.51	(40.47)
1375	中州證券	1.09	16.73	0.34	(71.93)	38	一拖股份	8.28	7.86	1.18	(55.62)
1456	國聯證券	3.35	13.21	0.49	(72.54)	1157	中聯重科*	5.89	13.05	0.84	(33.81)
883	中國海油	19.62	6.99	1.30	(35.81)	564	鄭煤機	13.28	6.55	1.05	(26.32)
857	中石油	7.67	8.00	0.87	(28.67)	1057	浙江世寶*	2.18	17.75	1.09	(83.16)
386	中石化	5.10	10.06	0.69	(26.35)	1072	東方電氣	11.92	9.98	0.90	(37.42)
338	上石化	1.16	-	0.47	(61.17)	2727	上海電氣	1.59	72.22	0.43	(65.31)
1033	石化油服	0.53	16.29	1.16	(73.29)	2208	金風科技*	3.62	11.80	0.40	(57.24)
2883	中海油田	8.38	11.42	0.88	(56.42)	187	京城機電	2.29	-	1.09	(76.49)
568	山東墨龍*	1.17	-	1.35	(55.17)	2607	上海醫藥	11.80	10.70	0.59	(40.15)
1088	中國神華	36.25	10.82	1.56	(18.64)	2196	復星醫藥	12.72	13.13	0.69	(48.95)
1898	中煤能源	9.01	6.41	0.74	(32.52)	1513	麗珠醫藥*	27.00	11.68	1.59	(35.28)
1171	兗州煤業	19.30	7.15	2.24	(28.08)	874	白雲山	22.40	8.23	0.92	(34.48)
3996	中國能源建設	0.90	4.56	0.34	(62.58)	719	新華製藥*	5.58	7.17	0.77	(67.26)
1816	中廣核*	2.94	12.72	1.18	(33.35)	1349	復旦張江	2.10	17.90	0.86	(72.88)
902	華能國際	5.14	7.39	1.32	(46.63)	1858	春立醫療	10.18	13.01	1.26	(48.70)
991	大唐發電	1.65	55.29	0.99	(49.84)	6160	百濟神州	91.70	-	4.78	(30.01)
1071	華電國際	4.58	11.94	1.06	(35.66)	1877	君實生物*	11.82	-	1.57	(60.97)
916	龍源電力	7.11	8.91	0.81	(64.08)	9995	榮昌生物	25.70	-	3.77	(48.86)
956	新天綠能	3.61	6.35	0.65	(62.69)	6185	康希諾	22.05	-	0.96	(60.03)
1618	中國中冶	1.70	5.44	0.32	(52.09)	9989	海普瑞*	3.41	-	0.39	(68.42)
2068	中鋁國際	1.94	-	2.34	(60.56)	2359	藥明康德	36.70	10.71	1.79	(20.41)
347	鞍鋼股份*	1.41	-	0.23	(43.16)	3759	康龍化成*	10.24	10.51	1.35	(55.00)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.32	(50.84)	3347	泰格醫藥	32.80	-	-	(44.62)
1053	重慶鋼鐵	0.65	-	0.27	(51.40)	6821	凱萊英*	55.50	-	-	(33.43)
2600	中國鋁業	5.49	12.28	1.44	(32.76)	6127	昭衍新藥	8.69	15.20	0.73	(49.07)
358	江西銅業	17.34	8.59	0.77	(37.37)	1880	中國中免	68.75	19.42	2.46	(13.46)
2899	紫金礦業	17.48	19.40	3.66	(9.05)	168	青島啤酒	60.30	17.23	2.62	(32.75)
1787	山東黃金	17.16	35.46	2.99	(44.91)	553	南京熊貓	2.63	-	0.67	(74.99)
3993	洛陽鉬業	7.25	17.57	2.38	(17.83)	981	中芯國際	15.34	22.07	0.78	(65.34)
1772	贛鋒鋳業	23.65	20.98	0.92	(35.13)	1347	華虹公司	17.78	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	29.45	6.14	0.87	(25.38)	1385	復旦微電	10.98	11.56	1.57	(64.48)
914	海螺水泥	19.58	10.27	0.52	(25.69)	941	中國移動	73.20	10.94	1.01	(30.79)
6655	華新水泥	0.68	-	0.15	(65.17)	728	中國電信	4.44	12.38	0.85	(30.70)
2009	金隅股份	0.68	-	0.15	(65.17)	763	中興通訊*	16.48	7.81	1.06	(42.99)
2202	萬科*	6.23	6.61	0.27	(35.75)	6869	長飛光纖	8.69	5.46	0.54	(68.34)
588	北京北辰	0.74	-	0.18	(61.67)	921	海信家電*	35.40	13.95	3.18	(17.31)
1528	美凱龍	1.56	-	0.13	(55.50)	6690	海爾智家	28.70	14.32	2.34	(11.48)
1065	創業環保	3.38	5.68	0.54	(47.06)	1812	晨鳴紙業*	2.01	-	0.33	(52.58)
895	東江環保*	1.82	-	0.41	(61.82)	811	新華文軒	8.98	6.46	0.79	(41.61)
						2402	億華通	30.75	-	1.55	(13.55)

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