

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	18477.01	(1.83)	(3.74)
H股	6557.48	(1.92)	(3.82)
紅籌	3959.43	(1.00)	(0.95)
HSC大型股	1693.37	(1.80)	(3.72)
HSC中型股	3669.70	(1.22)	(2.96)
AH股溢價	137.30	1.43	1.72
滬深300	3613.52	0.12	(1.93)
富時中國A50	12625.84	0.20	(1.51)
上證180	7950.02	0.11	(1.48)
上證380	5306.41	0.11	(1.92)
臺北加權	21662.50	(0.90)	0.51
日經225	38556.87	(0.77)	(1.40)
道瓊斯	38441.54	(1.06)	(3.59)
標普500	5266.95	(0.74)	(1.02)
納斯達克	16920.58	(0.58)	0.52
德國DAX 30	18473.29	(1.10)	(1.11)
富時100	8183.07	(0.86)	(2.77)
法國CAC 40	7935.03	(1.52)	(1.94)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.12	(0.14)	2.00
紐約期金(美元/t oz)	2333.90	(0.31)	(2.47)
標普高盛商品指數	587.53	(0.83)	(0.24)
CRB大宗商品期貨價格指數	297.63	(0.87)	0.56
羅傑斯國際商品指數	4070.63	(0.93)	0.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.15	0.37
美元兌人民幣	7.27	0.20	0.24
美元兌港元	7.81	0.05	(0.14)
美元兌日元	157.54	0.39	(0.17)
歐元兌美元	1.08	(0.17)	1.23
英鎊兌美元	1.27	(0.05)	1.61
澳元兌美元	0.66	0.08	2.13

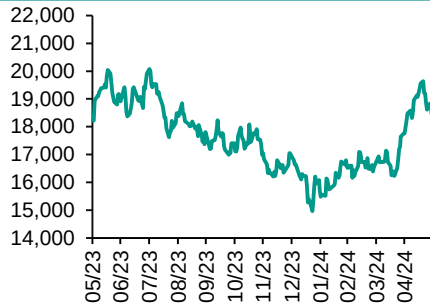
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	(1.00)	(1.80)
香港(10年期)	3.85	11.00	(10.70)
美國(10年期)	4.62	14.30	(6.01)

來源：彭博

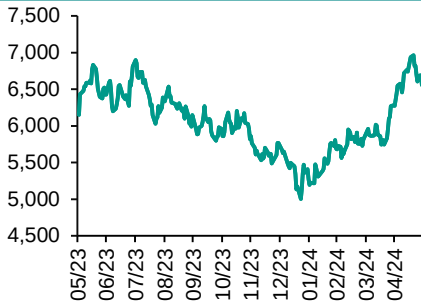
每天導讀

各股市走勢圖

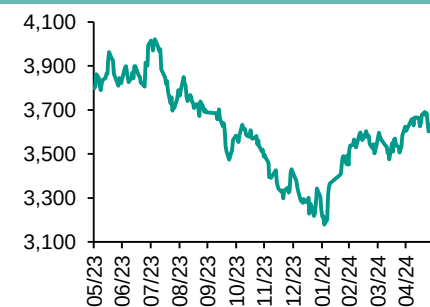
恒指走勢圖



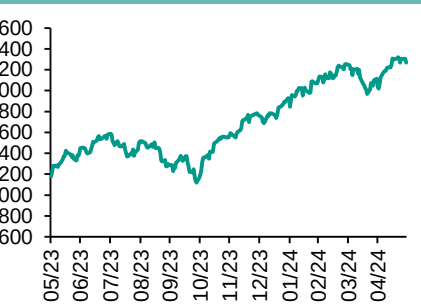
國指走勢圖



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，其中道指下跌，投資者等待包括通脹率在內的更多經濟數據發布。歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC指數跌幅最大。昨天恒生指數跌1.83%，恒生科技指數跌2.32%，恒生國企指數跌1.92%。昨日，科網股、金融股領跌，石油股和煤炭股上漲。比亞迪（1211）發布了搭載第五代混動技術的插電混動轎車秦L和海豹06，新車在油耗和定價上均有較強競爭力，比亞迪股價上漲5%。昨天A股三大指數均下跌，其中創業板指跌幅最大。A股三大指數今日均上漲，其中創業板指漲幅最大。滬深300指數各行業指數中原材料領漲，金融地產指數領跌。滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入50.40億港幣；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入37.13億港幣。今天將公布美國4月批發庫存環比數據和零售庫存環比數據。

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
德國	CPI同比	5月	2.4%	2.4%	2.2%
德國	CPI月環比	5月	0.2%	0.1%	0.5%
日本	消費者信心指數	5月	39.5	36.2	38.3

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美聯儲褐皮書調查顯示美國經濟及物價增長速度和緩
- 日本消費者信心創2022年以來最大降幅，民衆擔心物價上漲
- 美國30年期抵押貸款利率一個月來首次上升，抑制購房和再融資需求
- 德國通脹再次小幅上升，凸顯歐洲央行面臨挑戰

· 中國印發2024–25年節能降碳行動方案，計劃今年二氧化碳排放降低3.9%

· 新華社：習近平要求實施好新一輪農村公路提升行動，推進鄉村全面振興

· 中國日報：中國將投入60億元推動具有變革潛力的全固態電池研發

· 中國交易商協會對多家涉嫌違規機構啓動自律調查

國際經濟要聞

美聯儲褐皮書調查顯示美國經濟及物價增長速度和緩

美聯儲褐皮書調查顯示，自4月初以來，大多數轄區的經濟以“小幅或和緩”的速度擴張，消費者因物價上漲而減少購買。報告稱就業略有增長，12個轄區中有8個表示就業增長微不足道或升幅和緩。一些地區的工資增長達到或接近疫情前的水平。企業受訪者稱消費者對進一步的價格上漲持抗拒態度。（彭博）

日本消費者信心創2022年以來最大降幅，民衆擔心物價上漲

日本5月份消費者信心指數創出兩年多來最大降幅，表明家庭越來越擔心日元疲軟引發持續通脹。日本內閣府周三的數據顯示，5月消費者信心指數從之前一個月的38.3降至36.2，低於經濟學家預期的39.5，創下去年10月以來最低水平。政府還下調了對消費者信心的評估，稱支出意願的復蘇似乎已經停滯。（彭博）

美國30年期抵押貸款利率一個月來首次上升，抑制購房和再融資需求

美國抵押貸款銀行家協會周三公布的數據顯示，截至5月24日的一周，30年期固定利率抵押貸款的合約利率上升4個基點，至7.05%。這推動再融資指數下跌逾13%，同時購買指數降至三個月低點。抵押貸款利率與美國國債收益率同步變動。由於經濟數據顯示美國企業活動強勁且勞動力市場吃緊，美國國債收益率上周走高。（彭博）

德國通脹再次小幅上升，凸顯歐洲央行面臨挑戰

德國通脹連續第二個月加速，德國統計局周三表示，德國5月歐盟調和CPI初值同比增長2.8%。這高於4月份的2.4%。通脹加速主要是因為與廉價公共交通票有關的基數效應，這在12個月前推動了價格下降。德國10年期國債收益率上升6個基點，至2.65%，為去年11月以來最高水平。彭博預計歐元區CPI也將小幅增長。（彭博）

大中華經濟要聞

中國印發2024-25年節能降碳行動方案，計劃今年二氧化碳排放降低3.9%

中國國務院印發《2024—2025年節能降碳行動方案》，稱計劃2024年，單位國內生產總值能源消耗和二氧化碳排放分別降低2.5%左右、3.9%左右，規模以上工業單位增加值能源消耗降低3.5%左右，非化石能源消費占比達到18.9%左右。（彭博）

新華社：習近平要求實施好新一輪農村公路提升行動，推進鄉村全面振興

新華社報道，中國國家主席習近平近日表示，中國要實施好新一輪農村公路提升行動，為推進鄉村全面振興、加快農業農村現代化步伐、推進中國式現代化提供保障。（彭博）

中國日報：中國將投入60億元推動具有變革潛力的全固態電池研發

據《中國日報》報道，中國將投資約60億元人民幣（8.28億美元）推動更強大、更先進電動汽車電池技術的開發。相比于主導電動汽車領域的當前一代鋰離子電池，固態電池被認為更強大、耐久，且充電速度更快、更加安全。（彭博）

中國交易商協會對多家涉嫌違規機構啓動自律調查

中國銀行間市場交易商協會發布公告稱，對中金公司、長春城投、光大證券等數家機構啓動自律調查。交易商協會瞭解到，個別發行人在債券發行工作中未嚴格落實中央關於防範化解地方債務風險的重大部署，決定對部分機構啓動自律調查。（彭博）

企業要聞

必和必拓放棄490億美元收購英美資源

必和必拓集團決定不對英美資源集團提出明確的收購要約，暫時放棄了本可能是十多年來最大的一筆礦業交易。這將加大英美資源扭轉虧損的壓力，而必和必拓的高層則可能不得不從其他地方尋找英美資源本可以提供的銅產量增長。（彭博）

紅海危機持續，全球第三大航運巨頭上調海運價格

總部位於法國的全球第三大航運公司達飛集團(CMA CGM SA)宣布，6月下半月從亞洲運往北歐的價格為一個40英尺集裝箱7,000美元，高于目前約5000美元的收費。由於紅海在過去五個多月發生船隻遇襲事件，導致運力捉襟見肘。（彭博）

網約車巨頭滴滴第一季營收同比增長15%，淨虧損擴大

滴滴營收在3月份一季同比增長15%，得益於強勁的國內需求，這家中國領先叫車服務提供商持續復蘇。滴滴表示，今年頭三個月銷售額增長至491億元人民幣（68億美元）。但其公布淨虧損擴大至13.5億元，部分原因是銷售和營銷成本上升，以及司機費用增加。（彭博）

人保財險（2328）擬發行不超過120億元人民幣的資本補充債券

據香港交易所公告，中國人民財產保險（2328）擬在24個月內發行總額不超過120億元人民幣（17億美元）的10年期資本補充債券。公司將在2023年股東周年大會上提請股東批准，發行所募資金將全部用於提高償付能力。（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	5.69	4.05	0.43	(25.33)	1635	大眾公用	1.29	16.63	0.42	(58.73)
1398	工商銀行	4.55	4.19	0.43	(22.82)	753	中國國航	4.30	-	1.74	(47.23)
1288	農業銀行	3.74	4.60	0.49	(21.67)	670	東方航空	2.15	-	1.12	(49.50)
3988	中國銀行	3.78	4.74	0.46	(21.18)	1055	南方航空	3.18	-	1.42	(50.16)
1658	郵儲銀行	4.51	5.52	0.51	(17.46)	1919	中遠海控	13.68	8.70	1.00	(18.69)
3328	交通銀行	6.01	4.55	0.45	(21.24)	598	中國外運	4.37	7.24	0.76	(32.42)
3968	招商銀行	35.85	5.75	0.87	(3.78)	2866	中遠海發	1.05	9.25	0.44	(63.92)
998	中信銀行	4.88	3.55	0.34	(36.94)	1138	中遠海能	11.22	14.23	1.39	(42.64)
6818	光大銀行	2.52	3.75	0.28	(27.61)	2880	大連港	0.65	10.11	0.37	(56.61)
2016	浙商銀行	2.27	3.63	0.30	(29.79)	6198	青島港	5.86	7.11	0.85	(35.88)
1988	民生銀行	3.00	3.74	0.20	(28.81)	3369	秦港股份	1.81	6.01	0.51	(47.84)
6196	鄭州銀行*	0.82	6.10	0.16	(60.58)	317	廣船國際	14.06	204.57	1.04	(51.16)
3866	青島銀行*	2.48	3.83	0.39	(37.47)	2039	中集集團*	6.97	100.02	0.76	(31.27)
1963	重慶銀行	5.28	3.43	0.36	(38.14)	1800	中國交建	4.73	3.13	0.26	(50.35)
3618	渝農商行	3.77	3.84	0.31	(30.73)	390	中國中鐵	4.32	3.19	0.34	(40.00)
2628	中國人壽	11.48	12.62	0.63	(66.13)	1186	中國鐵建	5.48	2.99	0.27	(41.35)
2318	中國平安	41.20	7.99	0.77	(12.06)	1766	中國中車	4.78	10.40	0.79	(36.28)
2601	中國太保	20.90	6.83	0.75	(32.76)	3898	時代電氣	30.90	12.54	1.09	(38.05)
1336	新華保險	16.50	5.48	0.45	(53.30)	3969	中國通號	3.34	9.55	0.73	(43.76)
1339	人保集團	2.78	5.73	0.46	(52.06)	525	廣深鐵路	2.19	13.60	0.55	(39.52)
6030	中信證券	12.40	9.21	0.66	(38.31)	177	寧滬高速	8.31	8.76	1.14	(34.49)
3908	中金公司	9.70	10.10	0.49	(71.66)	548	深圳高速	7.89	7.52	0.87	(32.15)
6837	海通證券	4.01	50.45	0.30	(55.81)	995	皖通高速	9.90	9.18	1.16	(32.26)
2611	國泰君安	8.73	8.24	0.49	(42.35)	107	成渝高速	3.47	8.62	0.63	(41.46)
6806	申萬宏源*	1.52	8.62	0.35	(69.07)	2238	廣汽集團	3.33	7.79	0.28	(63.48)
1776	廣發證券*	7.36	7.93	0.46	(47.06)	1211	比亞迪*	217.60	19.27	4.11	(10.15)
6886	華泰證券	9.37	6.13	0.51	(36.68)	2333	長城汽車	13.50	10.56	1.49	(52.32)
6099	招商證券	6.66	6.57	0.50	(56.60)	1839	中集車輛*	停牌	-	-	-
3958	東方證券	3.23	9.65	0.32	(63.14)	2338	潍柴動力	14.50	11.94	1.42	(16.44)
6178	光大證券	5.51	6.69	0.40	(67.93)	3606	福耀玻璃	44.15	18.96	3.40	(12.66)
6881	銀河證券	4.39	7.71	0.43	(64.76)	1108	洛陽玻璃	5.18	8.25	0.67	(60.21)
6066	中信建投	6.34	9.04	0.62	(72.29)	6865	福萊特	16.22	11.46	1.55	(38.92)
1375	中州證券	1.09	16.75	0.33	(71.91)	38	一拖股份	8.95	8.51	1.28	(52.71)
1456	國聯證券	3.34	13.18	0.49	(72.01)	1157	中聯重科*	5.81	12.88	0.83	(32.87)
883	中國海油	20.95	7.47	1.39	(36.14)	564	鄭煤機	13.08	6.45	1.04	(26.89)
857	中石油	8.11	8.47	0.92	(28.27)	1057	浙江世寶*	2.17	17.68	1.08	(82.94)
386	中石化	5.14	10.15	0.70	(27.96)	1072	東方電氣	12.88	10.79	0.98	(35.58)
338	上石化	1.17	-	0.47	(60.95)	2727	上海電氣	1.61	73.19	0.44	(65.02)
1033	石化油服	0.55	16.92	1.21	(72.11)	2208	金風科技*	3.67	11.98	0.40	(57.11)
2883	中海油田	8.63	11.78	0.90	(56.53)	187	京城機電	2.25	-	1.07	(76.88)
568	山東墨龍*	1.11	-	1.28	(55.03)	2607	上海醫藥	11.76	10.67	0.59	(39.72)
1088	中國神華	38.20	11.41	1.64	(18.43)	2196	複星醫藥	12.98	13.41	0.70	(47.86)
1898	中煤能源	9.63	6.85	0.79	(30.95)	1513	麗珠醫藥*	26.75	11.59	1.57	(36.21)
1171	兗州煤業	19.88	7.37	2.31	(28.45)	874	白雲山	22.80	8.38	0.93	(33.16)
3996	中國能源建設	0.88	4.46	0.34	(62.72)	719	新華製藥*	5.60	7.20	0.77	(66.65)
1816	中廣核*	3.01	13.03	1.21	(34.29)	1349	復旦張江	2.08	17.74	0.85	(72.82)
902	華能國際	5.24	7.54	1.34	(46.98)	1858	春立醫療	9.80	12.53	1.21	(50.18)
991	大唐發電	1.66	55.67	1.00	(50.63)	6160	百濟神州	90.15	-	4.70	(31.47)
1071	華電國際	4.68	12.21	1.08	(36.52)	1877	君實生物*	11.10	-	1.48	(62.01)
916	龍源電力	7.19	9.02	0.82	(64.70)	9995	榮昌生物	26.00	-	3.82	(45.46)
956	新天綠能	3.72	6.55	0.67	(62.81)	6185	康希諾	22.15	-	0.96	(58.35)
1618	中國中冶	1.71	5.48	0.33	(51.92)	9989	海普瑞*	3.52	-	0.40	(67.27)
2068	中鋁國際	1.94	-	2.25	(60.70)	2359	藥明康德	35.55	10.38	1.74	(21.97)
347	鞍鋼股份*	1.47	-	0.24	(40.96)	3759	康龍化成*	9.82	10.09	1.30	(56.40)
323	馬鋼股份	1.24	-	0.32	(49.76)	3347	泰格醫藥	32.95	-	-	(42.59)
1053	重慶鋼鐵	0.65	-	0.27	(49.74)	6821	凱萊英*	54.70	-	-	(34.03)
2600	中國鋁業	6.08	13.61	1.59	(33.08)	6127	昭衍新藥	8.63	15.11	0.73	(48.14)
358	江西銅業	18.10	8.97	0.81	(37.03)	1880	中國中免	67.45	19.07	2.41	(13.97)
2899	紫金礦業	17.96	19.95	3.76	(9.68)	168	青島啤酒	59.60	17.05	2.59	(31.40)
1787	山東黃金	17.56	36.32	3.06	(44.41)	553	南京熊貓	2.55	-	0.65	(72.93)
3993	洛陽鉬業	7.74	18.77	2.54	(18.02)	981	中芯國際	16.06	23.11	0.81	(65.30)
1772	贛鋒鋁業	23.85	21.18	0.93	(34.95)	1347	華虹公司	19.38	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	30.15	6.29	0.89	(24.15)	1385	復旦微電	11.60	12.22	1.66	(63.35)
914	海螺水泥	19.66	10.32	0.52	(25.33)	941	中國移動	73.90	11.05	1.02	(31.29)
6655	華新水泥	0.67	-	0.15	(64.48)	728	中國電信	4.45	12.42	0.85	(30.14)
2009	金隅股份	0.67	-	0.15	(64.48)	763	中興通訊*	16.48	7.82	1.06	(42.97)
2202	萬科*	5.72	6.07	0.25	(38.14)	6869	長飛光纖	8.61	5.42	0.53	(68.11)
588	北京北辰	0.72	-	0.18	(61.38)	921	海信家電*	36.10	14.24	3.25	(18.28)
1528	美凱龍	1.57	-	0.13	(53.61)	6690	海爾智家	29.15	14.56	2.38	(11.03)
1065	創業環保	3.35	5.63	0.54	(47.49)	1812	晨鳴紙業*	1.99	-	0.33	(51.28)
895	東江環保*	1.77	-	0.40	(62.42)	811	新華文軒	9.07	6.53	0.79	(42.44)
						2402	億華通	31.60	-	1.59	(12.22)

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