

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	18079.61	(0.83)	(2.84)
H股	6392.58	(1.09)	(3.22)
紅籌	3868.63	(0.76)	(1.53)
HSC大型股	1656.54	(0.91)	(2.87)
HSC中型股	3605.88	(0.69)	(1.38)
AH股溢價	140.32	0.94	3.24
滬深300	3579.93	(0.40)	(0.60)
富時中國A50	12452.30	(0.50)	(0.87)
上證180	7865.35	(0.40)	(0.28)
上證380	5277.66	(0.12)	(0.07)
臺北加權	21174.22	(0.89)	(1.81)
日經225	38487.90	1.14	(1.06)
道瓊斯	38686.32	1.51	(0.97)
標普500	5277.51	0.80	0.18
納斯達克	16735.02	(0.01)	(0.01)
德國DAX 30	18497.94	0.01	(1.05)
富時100	8275.38	0.54	(0.77)
法國CAC 40	7992.87	0.18	(1.26)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.71	(0.36)	(1.30)
紐約期金(美元/t oz)	2322.50	(0.02)	(0.51)
標普高盛商品指數	573.28	(0.87)	(1.14)
CRB大宗商品期貨價格指數	290.16	(0.97)	(1.23)
羅傑斯國際商品指數	3965.71	(0.91)	(1.68)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.12)	0.85
美元兌人民幣	7.26	0.06	0.97
美元兌港元	7.82	0.16	0.11
美元兌日元	157.23	0.22	2.66
歐元兌美元	1.09	(0.05)	0.86
英鎊兌美元	1.27	(0.17)	1.59
澳元兌美元	0.67	0.06	0.73

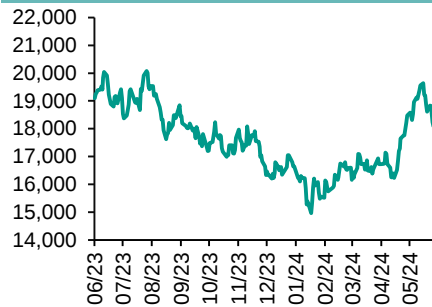
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.32	0.40	0.30
香港(10年期)	3.83	3.20	(12.00)
美國(10年期)	4.49	2.76	(1.51)

來源：彭博

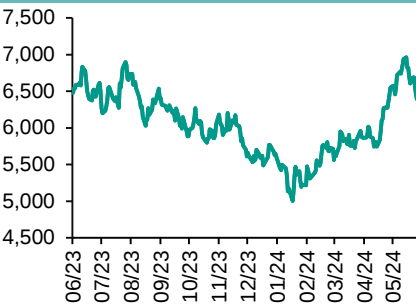
每天導讀

各股市走勢圖

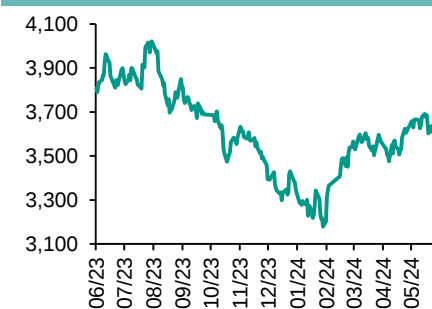
恒指走勢圖



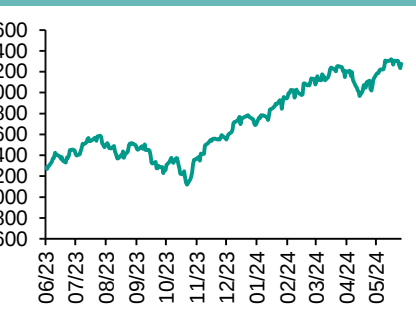
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短评

上周五美國股市三大指數個別發展。美國4月PCE通脹數據符合市場預期。上周五歐洲三大股市均上升，其中英國富時100指數升幅最大。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科網股領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中原材料指數領跌。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18.6倍、21.8倍、20.3倍、9.0倍、8.4倍、11.6倍、16.4倍。上周標普500分別累漲0.18%，道指、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.97%、0.41%、2.84%、3.22%、0.07%、0.30%。今天將公布美國5月製造業PMI終值及美國5月ISM製造業指數。

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
中國	綜合PMI	5月	NA	51.0	51.7
中國	製造業採購經理指數	5月	50.5	49.5	50.4
中國	非製造業採購經理指數	5月	51.5	51.1	51.2
美國	PCE平減指數月環比	4月	0.3%	0.3%	0.3%
美國	PCE平減指數同比	4月	2.7%	2.7%	2.7%
美國	PCE核心平減指數月環比	4月	0.2%	0.2%	0.3%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美聯儲青睞的通脹指標降溫
 - 歐元區通脹超預期
 - 歐洲央行管委Panetta稱現在降息可以避免之後倉促行動
 - 七國集團將打擊幫助俄羅斯規避制裁的銀行“俄羅斯版SWIFT”成為目標
- 中國5月份工廠活動意外收縮
 - 中國待售住房面積相當於6000萬套
 - 中國證監會誓言推進對恒大地產欺詐案相關中介機構的調查
 - 蘇州全面取消住房限購

國際經濟要聞

美聯儲青睞的通脹指標降溫

美聯儲青睞的衡量美國基本通脹的指標在4月放緩，對於那些希望確信能夠開始降息的政策制定者來說，是朝著正確方向邁出的一步。剔除波動較大的食品和能源的所謂核心個人消費支出價格指數環比上升0.2%，這標誌著今年以來的最小增幅。經濟學家認為核心指標比整體指數更能衡量通脹。整體PCE價格指標環比上漲0.3%，同比上漲2.7%。（彭博）

歐元區通脹超預期

歐元區通脹加速程度超出預期，給歐洲央行下周計劃降息後的利率前景蒙上陰影。歐盟統計局公布，5月歐元區消費者價格指數(CPI)同比上漲2.6%，漲幅高于4月的2.4%。這也高于接受彭博調查的分析師給出的預估中值2.5%。不含食品、能源等波動較大因素的核心CPI漲幅升至2.9%，也超出預期。（彭博）

歐洲央行管委Panetta稱現在降息可以避免之後倉促行動

歐洲央行管委Fabio Panetta稱，歐洲央行不應推遲降息，如果這樣做可能導致之後不得不採取更激進的行動。這位意大利央行行長在羅馬發表講話時暗示，借貸成本的穩步下降不會結束對經濟的約束，官員們也無須擔心與美聯儲的政策分化。“即便關鍵利率下調幾次，貨幣政策立場也仍將是從緊的，”Panetta表示。“在規劃降息路徑時應牢記，果斷而漸進的行動要比倉促行事更能遏制宏觀經濟波動。”（彭博）

七國集團將打擊幫助俄羅斯規避制裁的銀行“俄羅斯版SWIFT”成為目標

七國集團和歐盟正在研究如何對幫助莫斯科逃避制裁的銀行加強控制。知情人士稱，一些盟國正在考慮針對第三國銀行的措施，這些銀行使用俄羅斯央行類似于環球銀行金融電信協會(SWIFT)的金融報文系統以規避貿易限制。（彭博）

大中華經濟要聞

中國5月份工廠活動意外收縮

中國5月份工廠活動意外萎縮，對於北京方面最倚重可帶動經濟增長的領域，這是一項警訊。國家統計局表示，5月份官方製造業採購經理指數降至49.5。4月份的讀數為50.4，接受彭博調查的經濟學家預估為50.5。指數超過50表示擴張。製造業在經歷兩個月的增長後逆轉，或危及中國今年約5%的經濟增長目標。（彭博）

中國待售住房面積相當于6000萬套

根據彭博經濟研究稱，中國待售存量房面積相當于6000萬套住房，如果沒有政府出手幫助，開發商需要四年多的時間才能售出所有已建成或在建住宅。受到供過于求的影響，房價以十年來最快速度下跌，人們就更沒有理由買房。首都北京市的情況最糟。（彭博）

中國證監會誓言推進對恒大地產欺詐案相關中介機構的調查

中國市場監管機構誓言將繼續推進對涉嫌中國恒大財務造假的中介機構的調查。中國證監會正式宣布，近日依法對恒大地產債券欺詐發行及信息披露違法案作出行政處罰決定，對恒大地產責令改正、給予警告并罰款41.75億元人民幣（5.77億美元）。（彭博）

蘇州全面取消住房限購

蘇州市房地產長效機制試點工作領導小組周日發布通知稱，即日起全市範圍內不再審核購房資格，在本市購買或擁有合法產權住房且實際居住的非蘇州戶籍人員，可以申請辦理落戶。（彭博）

企業要聞

碧桂園據悉尋求出售長鑫存儲的股份

國房企碧桂園負債累累，旗下風險投資部門據悉考慮出售一家芯片製造商（可能成為美國制裁目標）的股份。據知情人士透露，碧桂園創新投資正尋求出售其未公開的長鑫存儲股份，籌資約20億元人民幣（合2.76億美元）。碧桂園是中國房地產危機的主要焦點，上個月延長了部分人民幣債券的償還期限，目前在尋找資金。（彭博）

TikTok據悉暫停電商業務進軍歐洲

TikTok擱置了在歐洲主要市場推出其快速增長電子商務業務的計劃，轉而專注于在美國的增長。據知情人士透露，字節跳動旗下這家社交媒體公司暫停原定最快7月在西班牙、德國、意大利、法國和愛爾蘭推出其購物平臺的計劃。（彭博）

中國百强房企銷售跌勢放緩

中國住宅房地產市場的下滑勢頭在5月減弱，表明政府最近重振樓市的舉措開始發揮效用。克而瑞地產研究初步數據顯示，5月份中國前100大房企實現銷售操盤金額同比下降33.6%，至3224.1億元人民幣，而4月份的同比降幅為45%。5月銷售操盤金額環比增長3.4%。（彭博）

澳門5月博彩收入升至後疫情時代高位

澳門5月份博彩收入增長29.7%，升至疫情以來最高水平，得益于勞動節假期和針對中國內地游客的出入境新政刺激了消費。根據澳門博彩監察協調局公布的數據，5月份幸運博彩毛收入達到202億澳門元（25億美元）。這與分析師同比增長30%的預估中值一致。（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	5.54	3.94	0.42	(27.12)	1635	大眾公用	1.31	16.85	0.43	(57.87)
1398	工商銀行	4.42	4.06	0.42	(24.61)	753	中國國航	4.16	-	1.68	(48.42)
1288	農業銀行	3.27	4.01	0.43	(31.01)	670	東方航空	2.20	-	1.14	(48.42)
3988	中國銀行	3.70	4.63	0.45	(22.82)	1055	南方航空	3.19	-	1.43	(49.76)
1658	郵儲銀行	4.41	5.39	0.50	(18.80)	1919	中遠海控	13.06	8.29	0.95	(19.58)
3328	交通銀行	5.89	4.45	0.44	(22.62)	598	中國外運	4.26	7.04	0.74	(34.46)
3968	招商銀行	34.80	5.57	0.84	(5.98)	2866	中遠海發	1.03	9.05	0.44	(64.14)
998	中信銀行	4.77	3.46	0.33	(38.73)	1138	中遠海能	11.02	13.95	1.36	(42.08)
6818	光大銀行	2.51	3.72	0.28	(28.25)	2880	大連港	0.63	9.78	0.35	(58.02)
2016	浙商銀行	2.26	3.61	0.30	(29.76)	6198	青島港	5.76	6.98	0.83	(37.31)
1988	民生銀行	2.96	3.68	0.19	(29.89)	3369	秦港股份	1.80	5.97	0.51	(47.41)
6196	鄭州銀行*	0.80	5.94	0.15	(61.21)	317	廣船國際	14.48	210.27	1.07	(50.22)
3866	青島銀行*	2.42	3.73	0.38	(38.26)	2039	中集集團*	6.88	98.53	0.75	(33.49)
1963	重慶銀行	5.24	3.40	0.35	(38.18)	1800	中國交建	4.70	3.11	0.26	(50.54)
3618	渝農商行	3.60	3.66	0.30	(35.39)	390	中國中鐵	4.20	3.09	0.33	(40.88)
2628	中國人壽	11.08	12.16	0.60	(67.27)	1186	中國鐵建	5.39	2.94	0.26	(42.16)
2318	中國平安	39.55	7.65	0.74	(14.96)	1766	中國中車	4.68	10.16	0.77	(37.81)
2601	中國太保	20.40	6.66	0.73	(34.35)	3898	時代電氣	30.55	12.38	1.07	(41.07)
1336	新華保險	15.98	5.30	0.44	(54.53)	3969	中國通號	3.30	9.42	0.72	(44.33)
1339	人保集團	2.72	5.60	0.45	(52.47)	525	廣深鐵路	2.19	13.58	0.54	(39.09)
6030	中信證券	12.14	9.00	0.65	(39.62)	177	寧滬高速	8.13	8.56	1.12	(35.86)
3908	中金公司	9.30	9.67	0.46	(72.67)	548	深圳高速	7.68	7.30	0.84	(33.59)
6837	海通證券	3.84	48.21	0.28	(57.10)	995	皖通高速	9.86	9.12	1.15	(33.15)
2611	國泰君安	8.30	7.82	0.47	(44.86)	107	成渝高速	3.44	8.53	0.62	(42.07)
6806	申萬宏源*	1.52	8.60	0.35	(69.06)	2238	廣汽集團	3.25	7.58	0.27	(64.25)
1776	廣發證券*	7.08	7.61	0.44	(49.05)	1211	比亞迪*	219.60	19.41	4.14	(11.20)
6886	華泰證券	8.90	5.81	0.49	(39.30)	2333	長城汽車	13.48	10.52	1.49	(51.93)
6099	招商證券	6.51	6.41	0.49	(57.51)	1839	中集車輛*	停牌	-	-	-
3958	東方證券	3.17	9.46	0.32	(63.71)	2338	潍柴動力	13.98	11.49	1.36	(18.62)
6178	光大證券	5.36	6.50	0.39	(68.54)	3606	福耀玻璃	44.15	18.93	3.39	(11.57)
6881	銀河證券	4.21	7.38	0.41	(66.12)	1108	洛陽玻璃	5.00	7.95	0.65	(59.80)
6066	中信建投	6.25	8.90	0.61	(72.64)	6865	福萊特	15.82	11.16	1.51	(40.49)
1375	中州證券	1.09	16.71	0.33	(71.96)	38	一拖股份	8.60	8.16	1.23	(53.59)
1456	國聯證券	3.37	13.28	0.50	(71.37)	1157	中聯重科*	5.59	12.37	0.80	(35.53)
883	中國海油	20.90	7.43	1.38	(34.61)	564	鄭煤機	12.64	6.22	1.00	(28.14)
857	中石油	7.97	8.30	0.91	(27.21)	1057	浙江世寶*	2.18	17.73	1.08	(83.09)
386	中石化	4.96	9.78	0.67	(28.78)	1072	東方電氣	12.60	10.53	0.95	(36.51)
338	上石化	1.13	-	0.46	(62.08)	2727	上海電氣	1.57	71.23	0.43	(65.46)
1033	石化油服	0.54	16.58	1.18	(72.37)	2208	金風科技*	3.62	11.79	0.40	(57.02)
2883	中海油田	8.33	11.34	0.87	(57.31)	187	京城機電	2.30	-	1.09	(76.41)
568	山東墨龍*	1.11	-	1.28	(54.71)	2607	上海醫藥	11.60	10.50	0.58	(40.84)
1088	中國神華	37.95	11.32	1.63	(16.97)	2196	複星醫藥	12.24	12.62	0.66	(51.07)
1898	中煤能源	9.85	7.00	0.81	(31.31)	1513	麗珠醫藥*	26.50	11.46	1.56	(36.58)
1171	兗州煤業	19.52	7.23	2.26	(28.23)	874	白雲山	22.25	8.16	0.91	(34.37)
3996	中國能源建設	0.89	4.50	0.34	(62.36)	719	新華製藥*	5.58	7.16	0.77	(66.87)
1816	中廣核*	2.99	12.92	1.20	(33.91)	1349	復旦張江	2.06	17.54	0.84	(73.50)
902	華能國際	5.18	7.44	1.32	(46.46)	1858	春立醫療	9.43	12.03	1.16	(51.48)
991	大唐發電	1.61	53.89	0.97	(50.79)	6160	百濟神州	88.55	-	4.61	(32.51)
1071	華電國際	4.54	11.82	1.05	(36.39)	1877	君實生物*	12.34	-	1.64	(57.44)
916	龍源電力	7.13	8.93	0.81	(64.25)	9995	榮昌生物	25.35	-	3.72	(48.05)
956	新天綠能	3.68	6.47	0.66	(62.75)	6185	康希諾	20.35	-	0.88	(61.78)
1618	中國中冶	1.70	5.43	0.32	(51.70)	9989	海普瑞*	3.57	-	0.41	(66.77)
2068	中國鋁業	1.90	-	2.20	(60.72)	2359	藥明康德	34.05	9.92	1.66	(25.11)
347	鞍鋼股份*	1.40	-	0.23	(43.38)	3759	康龍化成*	9.83	10.08	1.30	(55.89)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.31	(51.06)	3347	泰格醫藥	32.90	-	-	(43.50)
1053	重慶鋼鐵	0.65	-	0.27	(49.41)	6821	凱萊英*	53.90	-	-	(34.91)
2600	中國鋁業	5.84	13.05	1.53	(33.96)	6127	昭衍新藥	8.45	14.76	0.71	(48.62)
358	江西銅業	16.88	8.35	0.75	(38.67)	1880	中國中免	62.35	17.59	2.23	(18.67)
2899	紫金礦業	16.54	18.33	3.46	(12.01)	168	青島啤酒	55.25	15.77	2.39	(34.09)
1787	山東黃金	16.80	34.68	2.92	(45.99)	553	南京熊貓	2.51	-	0.64	(74.03)
3993	洛陽鉬業	7.21	17.45	2.37	(19.93)	981	中芯國際	16.54	23.78	0.84	(65.85)
1772	贛鋒鋳業	21.55	19.10	0.84	(40.65)	1347	華虹公司	19.40	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	29.45	6.14	0.84	(24.40)	1385	復旦微電	11.90	12.51	1.70	(64.68)
914	海螺水泥	19.34	10.13	0.51	(25.40)	941	中國移動	75.10	11.21	1.04	(30.59)
6655	華新水泥	0.64	-	0.14	(65.34)	728	中國電信	4.48	12.48	0.86	(30.15)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	(65.34)	763	中興通訊*	16.06	7.60	1.04	(44.83)
2202	萬科*	5.37	5.69	0.24	(39.72)	6869	長飛光纖	8.50	5.34	0.53	(68.87)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(61.09)	921	海信家電*	35.50	13.98	3.19	(19.16)
1528	美凱龍	1.53	-	0.13	(53.99)	6690	海爾智家	28.30	14.11	2.31	(11.27)
1065	創業環保	3.28	5.50	0.52	(48.07)	1812	晨鳴紙業*	1.95	-	0.32	(51.97)
895	東江環保*	1.75	-	0.40	(62.22)	811	新華文軒	9.41	6.77	0.82	(42.02)
						2402	億華通	32.75	-	1.65	(11.57)

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并没有持有（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