

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	19115.06	0.80	2.89
H股	6761.64	0.64	2.88
紅籌	3981.52	0.39	5.67
HSC大型股	1746.74	0.83	2.54
HSC中型股	3789.91	1.35	5.45
AH股溢價	136.39	(0.66)	(4.56)
滬深300	3664.69	(0.04)	0.19
富時中國A50	12644.30	(0.42)	(0.45)
上證180	8030.70	0.08	0.69
上證380	5413.96	(0.18)	0.61
臺北加權	20857.71	0.72	1.63
日經225	38229.11	0.41	(0.02)
道瓊斯	39431.51	(0.21)	1.49
標普500	5221.42	(0.02)	0.79
納斯達克	16388.24	0.29	0.24
德國DAX 30	18742.22	(0.16)	3.12
富時100	8414.99	(0.22)	2.45
法國CAC 40	8209.28	(0.12)	2.66

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.14	0.03	0.97
紐約期金(美元/t oz)	2343.40	0.02	0.83
標普高盛商品指數	579.50	0.41	0.44
CRB大宗商品期貨價格指數	287.69	(0.61)	0.03
羅傑斯國際商品指數	3964.20	0.76	1.07

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.31	(0.05)
美元兌人民幣	7.24	0.20	(0.27)
美元兌港元	7.81	(0.12)	(0.21)
美元兌日元	156.21	0.97	1.24
歐元兌美元	1.08	0.35	1.59
英鎊兌美元	1.26	0.42	0.92
澳元兌美元	0.66	0.20	2.62

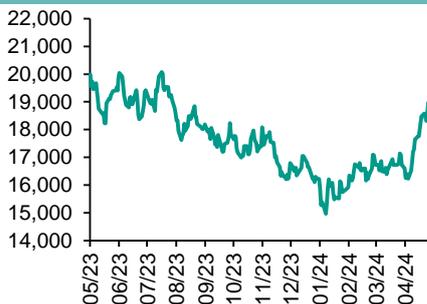
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.29	0.50	1.00
香港(10年期)	3.81	(3.10)	(7.50)
美國(10年期)	4.49	(0.09)	(3.51)

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

股市短評

昨天美國股市三大指數中僅納斯達克指數上升。美國財長耶倫希望中國不會對華盛頓為保護其關鍵新興行業投資而採取的措施實施大規模報復。昨天歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。權重科網股領漲恒指。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指數各行業指數中公用事業指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨買入69.71億港幣；深股通北向交易額淨買入49.18億港幣。今天將公布美國4月生產者價格指數環比、英國3月ILO失業率、德國4月消費者價格指數同比終值及日本4月生產者價格指數同比。

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
日本	貨幣存量M2同比	4月	na	2.2%	2.5%
日本	貨幣存量M3同比	4月	na	1.6%	1.8%
加拿大	建設許可月環比	3月	-4.3%	-11.7%	8.9%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美白宮國家經濟顧問: 需結束2017年減稅法案對富人及企業稅務寬免
- 南韓外長趙允烈訪華 冀推動全新韓中關係發展
- 歐央行會議記錄顯示委員認為6月減息做法合適屬合理
- 中國財政部: 今年超長期特別國債涉20年、30年及50年期
- 日本央行削減買債規模 10年期日債息率創逾半年新高
- 內地9月起實施網絡反不正當競爭暫行規定
- Mysteel: 5月銅價或將呈現高波動表現, 上漲階段表現較4月將更為溫和

國際經濟要聞

美白宮國家經濟顧問：需結束2017年減稅法案對富人及企業稅務寬免

美國白宮國家經濟顧問委員會主席布雷納德表示，美國需要結束2017年通過的富人稅務寬免及結束對企業稅的永久減免。美國國會2017年通過減稅及就業法案，法案生效期將於明年到期。布雷納德指，不能讓稅制公平性及國家財政未來再受傷害，美國政府計劃延長法案中對中產的減稅，有關開支將由增加超富裕人士及企業稅彌補。(彭博)

歐央行會議記錄顯示委員認為6月減息做法合適屬合理

歐央行發布4月議息會議記錄，指出歐元區通脹仍處於明年回落至2%的軌道上，歐央行將可能在下月啟動減息。記錄顯示，歐央行管委會將在6月處於啟動放寬貨幣政策緊縮性位置乃被認為合理，高利率導致通脹低於政策目標及最終使經濟活動下降代價過高的風險，最少與過早減息導致中期通脹高於政策目標的風險相同。(彭博)

日本央行削減買債規模 10年期日債息率創逾半年新高

日本央行削減買債規模，定期買債操作的5至10年期債券購買規模，由4月24日的4750億日圓，減至4250億日圓，仍處於央行之前宣布的4000億至5500億日圓範圍內。日本10年期國債孳息率升至去年11月初以來最高；2年期國債孳息率亦升至2009年7月以來最高。(彭博)

Mysteel：5月銅價或將呈現高波動表現，上漲階段表現較4月將更為溫和

Mysteel預測，上漲趨勢有望延續，但上方壓力越來越明顯。首先，此前主要的上漲因素或者故事依然還在延續，在這一背景下，定下了銅價易漲難跌的基調。其次，市場情緒依然處於看漲心態為主的狀態，但部分產業之外的投機資金，或許也將迎來一次適度的止盈，因此階段性的回調的可能性依然存在。(彭博)

大中華經濟要聞

南韓外長趙兌烈訪華 冀推動全新韓中關係發展

南韓外長趙兌烈應中共中央政治局委員、外長王毅邀請訪華。今次將是韓外長自去年11月以來首次會晤，也是南韓外長自2017年11月後時隔6年半對北京進行正式訪問。據報趙兌烈啟程前表示，訪華期間將為推動全新韓中關係發展邁出第一步。(彭博)

中汽協：美或對中國電動車增加新關稅屬典型貿易保護主義

就美國或針對中國電動車增加新關稅，中汽協常務副會長兼秘書長付炳鋒表示，不能讓貿易保護主義及孤立主義成為新能源汽車行業的主題，認為汽車製造業屬高度全球化行業，需要全球視野及開放心態來推動行業健康發展。(彭博)

中國財政部：今年超長期特別國債涉20年、30年及50年期

國家財政部發布《2024年一般國債、超長期特別國債發行有關安排》，當中超長期特別國債涉及期限為20年、30年以及50年。財政部決定於本周五(17日)首發30年超長期特別國債、5月24日發行20年超長期特別國債，以及6月14日發行50年超長期特別國債。(彭博)

內地9月起實施網絡反不正當競爭暫行規定

國家市場監管總局發佈《網絡反不正當競爭暫行規定》提出，要著力促進互聯網行業發揮最大創新潛能；順應內地數字經濟發展新特點、新趨勢、新要求，完善各類網絡不正當競爭行為認定標準及規制要求。(彭博)

企業要聞

據報山姆超市兩個月內進攻本港網購市場將推免費送貨

已進駐內地的山姆超市計劃兩個月內在港推出網上購物服務，香港顧客成為會員後，在網站購物滿599元人民幣，可以享有免費送貨服務，會員資格不能與其他人共享。報道引述中大商學院亞太工商研究所名譽教員李兆波表示，山姆攻港將對本地超級市場和網購平台如HKTVMall造成影響，甚至擔心引發本港零售行業的危機。(彭博)

微軟將在法國投資40億歐元 大部分集中在AI領域

據報，微軟總裁布拉德史密斯表示，微軟將在法國投資40億歐元，其中大部分集中在人工智能(AI)領域。布拉德史密斯承諾，將在法國東部城市米盧斯(Mulhouse)建立一座數據中心，以支持新創公司並培訓100萬法國人。(彭博)

阿里雲在亞太地區IaaS市場份額繼續排名第一

據阿里雲官微消息，近日，Gartner發佈《MarketShare:Services,Worldwide,2023》，阿里雲在亞太地區IaaS市場份額繼續排名第一，相比2022年提升0.8個百分點，達22.2%。(彭博)

安東油田服務：中標伊拉克Dhafriyah油田開發權

安東油田服務在港交所公告稱，5月12日於伊拉克第五輪+及第六輪油田區塊招標中，成功中標Dhafriyah油田開發權，開發期為25年。Dhafriyah油田位於伊拉克瓦西特省，區塊面積368平方公里，區塊風險相對較低，儲量落實度高，具有較好的開發潛力和經濟價值。(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	5.63	4.00	0.43	(26.56)	1635	大眾公用	1.28	39.39	0.42	(60.67)
1398	工商銀行	4.54	4.17	0.43	(22.39)	753	中國國航	4.12	-	1.66	(47.73)
1288	農業銀行	3.74	4.59	0.49	(21.03)	670	東方航空	2.11	-	1.10	(48.78)
3988	中國銀行	3.73	4.67	0.46	(22.65)	1055	南方航空	3.12	-	1.39	(48.84)
1658	郵儲銀行	4.43	5.14	0.50	(17.56)	1919	中遠海控	12.36	7.85	0.90	(18.76)
3328	交通銀行	6.07	4.58	0.46	(19.69)	598	中國外運	4.67	7.72	0.82	(29.89)
3968	招商銀行	38.35	6.14	0.92	(1.23)	2866	中遠海發	1.00	8.79	0.42	(66.85)
998	中信銀行	4.90	3.56	0.33	(35.90)	1138	中遠海能	10.82	13.69	1.34	(44.78)
6818	光大銀行	2.54	3.77	0.29	(26.13)	2880	大連港	0.65	10.09	0.36	(59.11)
2016	浙商銀行	2.32	3.70	0.31	(28.00)	6198	青島港	5.51	6.67	0.80	(40.54)
1988	民生銀行	2.98	3.71	0.19	(29.33)	3369	秦港股份	1.77	6.09	0.50	(51.71)
6196	鄭州銀行*	0.81	6.01	0.16	(61.39)	317	廣船國際	14.20	386.99	1.13	(53.56)
3866	青島銀行*	2.45	3.78	0.40	(35.45)	2039	中集集團*	7.05	100.94	0.77	(32.36)
1963	重慶銀行	5.14	3.33	0.35	(37.45)	1800	中國交建	4.76	3.14	0.26	(52.87)
3618	渝農商行	3.69	3.75	0.31	(28.15)	390	中國中鐵	4.41	3.24	0.35	(40.11)
2628	中國人壽	11.76	12.90	0.64	(65.46)	1186	中國鐵建	5.67	3.09	0.28	(40.95)
2318	中國平安	41.10	7.96	0.77	(10.88)	1766	中國中車	5.01	10.87	0.83	(38.22)
2601	中國太保	20.00	6.53	0.71	(33.32)	3898	時代電氣	32.00	12.96	1.12	(42.81)
1336	新華保險	17.50	5.80	0.48	(50.35)	3969	中國通號	3.50	9.99	0.77	(45.69)
1339	人保集團	2.83	5.82	0.47	(52.06)	525	廣深鐵路	2.32	14.38	0.58	(37.81)
6030	中信證券	13.38	9.91	0.71	(34.80)	177	寧滬高速	8.38	8.82	1.15	(34.54)
3908	中金公司	11.02	11.45	0.55	(70.16)	548	深圳高速	7.76	7.38	0.85	(32.61)
6837	海通證券	4.01	50.34	0.30	(56.01)	995	皖通高速	9.97	9.22	1.17	(33.42)
2611	國泰君安	9.03	8.08	0.51	(40.13)	107	成渝高速	3.49	8.65	0.63	(43.57)
6806	中萬宏源*	1.62	9.16	0.37	(68.12)	2238	廣汽集團	3.40	7.93	0.28	(63.69)
1776	廣發證券*	8.37	8.99	0.52	(41.31)	1211	比亞迪*	222.60	19.67	4.19	(8.79)
6886	華泰證券	9.81	6.63	0.53	(34.96)	2333	長城汽車	13.24	10.34	1.46	(53.21)
6099	招商證券	7.00	6.89	0.53	(56.40)	1839	中集車輛*	7.47	5.68	0.94	(29.86)
3958	東方證券	3.56	10.62	0.38	(61.17)	2338	潍柴動力	16.58	13.62	1.62	(13.85)
6178	光大證券	5.99	7.26	0.44	(66.99)	3606	福耀玻璃	49.50	21.22	3.80	(11.49)
6881	銀河證券	4.58	8.03	0.45	(66.01)	1108	洛陽玻璃	5.20	8.27	0.67	(56.48)
6066	中信建投	6.66	9.48	0.65	(72.79)	6865	福萊特	17.44	12.30	1.66	(36.60)
1375	中州證券	1.18	18.09	0.36	(71.13)	38	一拖股份	9.25	8.77	1.32	(55.21)
1456	國聯證券	4.27	16.82	0.63	-	1157	中聯重科*	6.35	14.05	0.90	(34.31)
883	中國海油	20.00	7.11	1.32	(36.04)	564	鄭煤機	14.10	6.94	1.12	(27.07)
857	中石油	7.62	7.94	0.87	(29.67)	1057	浙江世寶*	2.34	19.02	1.16	(82.62)
386	中石化	5.12	10.09	0.69	(25.90)	1072	東方電氣	12.36	10.33	0.94	(37.16)
338	上石化	1.18	-	0.47	(61.44)	2727	上海電氣	1.66	75.30	0.45	(65.50)
1033	石化油服	0.57	17.50	1.25	(72.54)	2208	金風科技*	3.96	12.90	0.44	(54.45)
2883	中海油田	8.63	11.75	0.90	(56.69)	187	京城機電	2.45	-	1.17	(76.35)
568	山東墨龍*	1.14	-	1.31	(51.64)	2607	上海醫藥	12.20	11.04	0.61	(38.21)
1088	中國神華	36.15	10.78	1.55	(18.02)	2196	復星醫藥	13.46	13.88	0.73	(48.07)
1898	中煤能源	8.85	6.29	0.73	(33.19)	1513	麗珠醫藥*	29.50	12.75	1.73	(33.20)
1171	兗州煤業	19.50	7.22	2.26	(25.63)	874	白雲山	23.00	8.43	0.94	(35.19)
3996	中國能源建設	0.92	4.65	0.35	(61.67)	719	新華製藥*	5.93	7.61	0.81	(68.26)
1816	中廣核*	2.91	12.57	1.16	(34.84)	1349	復旦張江	2.23	18.98	0.91	(73.46)
902	華能國際	5.30	7.61	1.36	(48.19)	1858	春立醫療	11.64	14.85	1.44	(51.29)
991	大唐發電	1.66	55.55	1.00	(51.57)	6160	百濟神州	96.95	-	5.05	(31.77)
1071	華電國際	4.67	12.16	1.08	(39.17)	1877	君實生物*	12.62	-	1.68	(60.46)
916	龍源電力	6.54	8.19	0.74	(67.39)	9995	榮昌生物	31.20	-	4.57	(46.14)
956	新天綠能	3.69	6.49	0.69	(62.54)	6185	康希諾	20.45	-	0.89	(63.75)
1618	中國中冶	1.72	5.50	0.33	(52.80)	9989	海普瑞*	3.56	-	0.41	(67.75)
2068	中鋁國際	2.03	-	1.30	(60.81)	2359	藥明康德	39.80	11.60	1.94	(20.31)
347	鞍鋼股份*	1.41	-	0.23	(44.98)	3759	康龍化成*	10.96	11.23	1.44	(54.36)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.32	(51.39)	3347	泰格醫藥	36.85	-	-	(40.91)
1053	重慶鋼鐵	0.64	-	0.27	(52.65)	6821	凱萊英*	64.75	-	-	(27.41)
2600	中國鋁業	5.54	12.37	1.45	(34.48)	6127	昭衍新藥	9.70	16.94	0.81	(47.84)
358	江西銅業	17.72	8.76	0.79	(38.69)	1880	中國中免	68.15	19.44	2.42	(14.21)
2899	紫金礦業	18.14	20.10	3.79	(7.72)	168	青島啤酒	61.70	17.61	2.67	(33.06)
1787	山東黃金	18.52	38.22	3.22	(43.49)	553	南京熊貓	2.75	-	0.70	(72.83)
3993	洛陽鉬業	8.26	19.99	2.71	(17.50)	981	中芯國際	16.40	23.60	0.83	(64.78)
1772	贛鋒鋳業	26.15	23.17	1.02	(32.03)	1347	華虹公司	17.86	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	32.05	6.67	0.94	(23.39)	1385	復旦微電	11.66	12.26	1.67	(65.83)
914	海螺水泥	20.10	10.53	0.53	(23.69)	941	中國移動	73.75	11.00	1.02	(32.46)
6655	華新水泥	0.66	-	0.15	(66.28)	728	中國電信	4.44	12.36	0.85	(30.87)
2009	金隅股份	0.66	-	0.15	(66.28)	763	中興通訊*	17.94	8.49	1.16	(41.97)
2202	萬科*	4.95	5.24	0.22	(38.30)	6869	長飛光纖	9.14	5.74	0.57	(69.63)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(63.01)	921	海信家電*	37.20	14.64	3.34	(19.97)
1528	美凱龍	1.62	-	0.13	(53.76)	6690	海爾智家	31.75	15.82	2.59	(10.75)
1065	創業環保	3.43	5.75	0.55	(48.17)	1812	晨鳴紙業*	2.03	-	0.33	(50.33)
895	東江環保*	1.77	-	0.37	(63.78)	811	新華文軒	9.00	6.47	0.79	(41.34)
						2402	億華通	31.70	-	1.59	(16.66)

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