

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	18821.16	(0.03)	(2.08)
H股	6686.13	(0.03)	(1.98)
紅籌	3999.44	(0.33)	(0.23)
HSC大型股	1724.47	0.02	(1.92)
HSC中型股	3714.93	(0.24)	(1.63)
AH股溢價	135.36	(0.30)	0.21
滬深300	3609.17	(0.73)	(1.82)
富時中國A50	12600.32	(0.45)	(1.73)
上證180	7941.19	(0.41)	(1.41)
上證380	5300.64	(0.89)	(2.16)
臺北加權	21858.41	0.25	2.93
日經225	38900.02	0.66	(0.12)
道瓊斯	38852.86	(0.55)	(2.40)
標普500	5306.04	0.02	(0.04)
納斯達克	17019.88	0.59	1.34
德國DAX 30	18677.87	(0.52)	(0.26)
富時100	8254.18	(0.76)	(2.02)
法國CAC 40	8057.80	(0.92)	(1.03)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.29	0.58	1.30
紐約期金(美元/t oz)	2361.20	0.20	(2.67)
標普高盛商品指數	592.44	1.85	0.24
CRB大宗商品期貨價格指數	300.23	2.02	1.56
羅傑斯國際商品指數	4108.79	1.87	0.66

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.10	0.46
美元兌人民幣	7.26	0.15	0.29
美元兌港元	7.81	0.04	(0.18)
美元兌日元	157.27	0.30	0.59
歐元兌美元	1.09	0.27	1.22
英鎊兌美元	1.28	0.31	1.54
澳元兌美元	0.66	0.39	1.20

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	(1.00)	(5.50)
香港(10年期)	3.76	(1.40)	(21.30)
美國(10年期)	4.55	13.80	(11.30)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



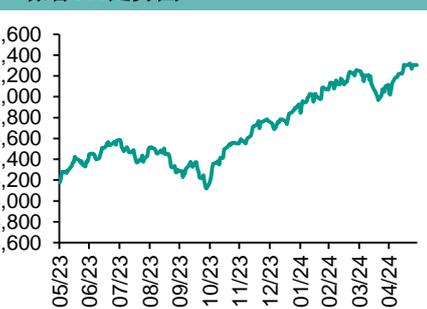
國指走勢圖



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0.03%，恒生科技指數跌0.26%，恒生國企指數跌0.03%。昨日，醫療健康電商平臺股領漲恒生科技指數，AI PC及半導體概念迎來回調，相關股票領跌恒生科技指數；恒生指數窄幅波動，石油股和煤炭股上漲，但製藥股及地產股下跌。昨天A股三大指數均下跌，其中創業板指跌幅最大。滬深300指數各行業指數中能源指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向交易額餘額充足，南向淨買入28.99億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨買入34.60億港幣。今天將公布德國和歐盟CPI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
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	5月	96.0	102.0	97.5*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國消費者信心指數四個月來首次升高，超過所有經濟學家預期
- 美聯儲官員Kashkari：貨幣政策保持限制性，不應完全排除加息可能
- 日元兌英鎊跌至近16年來最低，再度引發貶值擔憂
- 歐洲央行稱消費者通脹預期4月下降

- 深圳、廣州、上海接連鬆綁，相繼放寬最低首付和抵押貸款要求
- 中國工信部等部門強調要防範化解新能源汽車安全風險
- 中國量化基金資管規模上季度減少，為2022年末以來首次下降
- 中國大力幫助樓市成效幾何，經濟學家稱僅小幅推動GDP、料將降准

國際經濟要聞

美國消費者信心指數四個月來首次升高，超過所有經濟學家預期

美國5月份消費者信心意外出現四個月來的首次上升，受訪者對商業環境和勞動力市場的看法變得不再那麼悲觀。世界大型企業聯合會周二公布的數據顯示，消費者信心指數升至102，4月份數據上修至97.5。5月份消費者信心指數超過接受彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

美聯儲官員Kashkari：貨幣政策保持限制性，不應完全排除加息可能

明尼阿波利斯聯儲行長Neel Kashkari表示，美聯儲的政策立場是限制性的，但決策者并未完全排除進一步加息的可能性。“我認爲沒有人完全排除了加息可能性，”Kashkari周二在倫敦的一個活動上表示。“我認爲加息概率很低，但我不想排除任何可能”。(彭博)

日元兌英鎊跌至近16年來最低，再度引發貶值擔憂

日元下跌0.1%，觸及1英鎊兌200.56日元，創2008年8月以來的最低水平。最近這波跌勢正值套利交易員涌入英鎊等貨幣以獲取額外收益之際，日元是全球利率最低的貨幣，英鎊等貨幣的收益率要高得多，今年以來日元兌G-10貨幣全綫下跌。(彭博)

歐洲央行稱消費者通脹預期4月下降

據歐洲央行，歐元區消費者通脹預期在4月略微下降，這支持央行下周開始降息的計劃。歐洲央行周二在其月度調查中表示，價格料在未來12個月上漲2.9%，低於3月的3%。這是自2021年9月以來的最低水平。三年通脹預期也從維持了四個月的2.5%降至2.4%。(彭博)

大中華經濟要聞

深圳、廣州、上海接連鬆綁，相繼放寬最低首付款和抵押貸款要求

根據周一和周二的公告，上海和深圳將首套和二套住房最低首付款比例下調10個百分點，分別達到20%和30%。房貸利率下限也被調降。中國央行廣東省分行周二發布聲明，廣州將把首套住房貸款最低首付款比例調整爲不低於15%。此外，有連續6個月月稅或社保證明的非該市戶籍居民家庭可享受戶籍居民家庭購房待遇。(彭博)

中國工信部等部門強調要防範化解新能源汽車安全風險

工業和信息化部、國家市場監督管理總局與國家消防救援局聯合召開加強新能源汽車安全管理工作視頻會，強調要充分認識抓好新能源汽車安全管理工作的必要性。要在產品研發設計、生產製造、測試驗證、使用維保等全鏈條做好風險防範，切實履行產品安全事故報告、缺陷產品召回等法定義務。(彭博)

中國量化基金資管規模上季度減少，爲2022年末以來首次下降

據中信證券估算，截至3月31日這一季度，量化基金資產管理規模總額降至1.57萬億元人民幣，較去年底下降4%，自2022年第三季度以來首次下降。中國股市滑坡打擊了業績，并削弱了投資者對算法驅動交易策略的信心。(彭博)

中國大力幫助樓市成效幾何，經濟學家稱僅小幅推動GDP、料將降准

接受彭博調查的經濟學家表示，中國爲提振陷入困境的房地產市場所採取的最有力舉措預計將小幅改善今年的增長前景。接受調查的12名受訪者中，7名表示，5月17日公布的救助計劃將使今年的GDP提高0.1至0.3個百分點。四位經濟學家預計，這些舉措的貢獻將低於0.1個百分點。(彭博)

企業要聞

比亞迪推出新型混合動力系統，續航里程可超2000公里

比亞迪發布了一款新型混合動力系統，該系統可使汽車在無需充電或加油的情況下行駛2000多公里。這一里程碑標志著比亞迪自2008年首次推出五代混合動力車以來在降低油耗方面取得的最新成就。首批兩款具備2100公里長續航能力的車型是中型轎車秦L和海豹06。(彭博)

蘋果手機4月份中國出貨量猛增52%，反彈勢頭增強

中國信息通信研究院的最新數據顯示，中國智能手機出貨量激增，據彭博計算，其中大約350萬部來自外國品牌。iPhone手機在外國品牌中占據絕大多數。蘋果手機在年初兩個月出貨量下滑之後，3月份錄得增長。蘋果及其中國經銷商自2024年開始以來一直降價促銷。(彭博)

中國恒大：清盤人目前尚未覓得重組方案

據中國恒大在港交所的公告，該公司的流動資金及其他內部資源仍然有限。公告寫道，“考慮到本公司的債務水平以及本集團業務及營運所面臨的挑戰，在本公司缺乏重大新投資的情況下，清盤人目前尚未覓得可促成本公司滿足復牌指引并恢復股份買賣的重組方案”。(彭博)

商湯的徐冰表示，中國芯片製造商在AI領域正快速迎頭趕上

徐冰在香港舉行的瑞銀亞洲投資論壇上接受採訪時表示，亞洲AI運算能力短缺，明顯落後美國，但中國擁有人才和數據來迎頭趕上。徐冰補充說，中國的國產芯片正在迅速迎頭趕上，商湯正在與本土半導體公司合作，擴大他們擁有的運算能力。(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	5.84	4.16	0.45	(23.82)	1635	大眾公用	1.31	16.88	0.43	(58.25)
1398	工商銀行	4.64	4.27	0.44	(21.62)	753	中國國航	4.31	-	1.74	(47.13)
1288	農業銀行	3.81	4.68	0.50	(20.77)	670	東方航空	2.18	-	1.14	(48.95)
3988	中國銀行	3.86	4.84	0.47	(20.09)	1055	南方航空	3.20	-	1.43	(49.87)
1658	郵儲銀行	4.58	5.60	0.52	(17.20)	1919	中遠海控	13.60	8.65	0.99	(18.78)
3328	交通銀行	6.13	4.64	0.46	(19.82)	598	中國外運	4.38	7.25	0.77	(30.92)
3968	招商銀行	36.70	5.89	0.89	(2.28)	2866	中遠海發	1.07	9.42	0.45	(63.91)
998	中信銀行	4.99	3.63	0.35	(36.69)	1138	中遠海能	11.22	14.22	1.39	(42.86)
6818	光大銀行	2.58	3.83	0.29	(26.60)	2880	大連港	0.66	10.26	0.37	(56.28)
2016	浙商銀行	2.30	3.68	0.30	(29.83)	6198	青島港	5.78	7.01	0.84	(36.49)
1988	民生銀行	3.04	3.79	0.20	(28.44)	3369	秦港股份	1.81	6.01	0.51	(47.87)
6196	鄭州銀行*	0.83	6.17	0.16	(60.53)	317	廣船國際	14.50	210.89	1.08	(50.05)
3866	青島銀行*	2.53	3.91	0.40	(37.26)	2039	中集集團*	7.10	101.84	0.77	(30.54)
1963	重慶銀行	5.38	3.49	0.36	(37.47)	1800	中國交建	4.78	3.16	0.26	(49.97)
3618	渝農商行	3.84	3.91	0.32	(29.62)	390	中國中鐵	4.43	3.27	0.35	(38.86)
2628	中國人壽	11.76	12.92	0.64	(65.84)	1186	中國鐵建	5.55	3.03	0.27	(40.97)
2318	中國平安	42.20	8.18	0.79	(10.56)	1766	中國中車	4.88	10.61	0.80	(35.07)
2601	中國太保	21.65	7.08	0.77	(31.21)	3898	時代電氣	32.00	12.98	1.12	(37.59)
1336	新華保險	16.94	5.62	0.47	(52.46)	3969	中國通號	3.41	9.75	0.75	(43.43)
1339	人保集團	2.85	5.88	0.48	(51.50)	525	廣深鐵路	2.22	13.79	0.55	(39.44)
6030	中信證券	12.56	9.32	0.67	(37.44)	177	寧滬高速	8.46	8.92	1.16	(33.11)
3908	中金公司	9.84	10.24	0.49	(71.27)	548	深圳高速	7.94	7.56	0.87	(32.75)
6837	海通證券	3.96	49.80	0.29	(55.10)	995	皖通高速	9.91	9.18	1.16	(32.37)
2611	國泰君安	8.66	8.17	0.49	(42.01)	107	成渝高速	3.46	8.59	0.63	(41.12)
6806	中萬宏源*	1.53	8.67	0.35	(68.81)	2238	廣汽集團	3.30	7.71	0.27	(63.61)
1776	廣發證券*	7.57	8.15	0.47	(45.45)	1211	比亞迪*	206.60	18.29	3.90	(7.61)
6886	華泰證券	9.44	6.18	0.52	(36.05)	2333	長城汽車	13.44	10.51	1.48	(52.06)
6099	招商證券	6.72	6.62	0.51	(56.26)	1839	中集車輛*	停牌	-	-	-
3958	東方證券	3.21	9.59	0.32	(63.34)	2338	濰柴動力	14.84	12.21	1.45	(15.04)
6178	光大證券	5.52	6.70	0.40	(67.80)	3606	福耀玻璃	45.40	19.49	3.50	(11.08)
6881	銀河證券	4.48	7.87	0.44	(63.96)	1108	洛陽玻璃	5.08	8.09	0.66	(60.51)
6066	中信建投	6.45	9.20	0.63	(71.89)	6865	福萊特	15.62	11.03	1.49	(40.04)
1375	中州證券	1.10	16.89	0.34	(71.58)	38	一拖股份	8.69	8.25	1.24	(53.79)
1456	國聯證券	3.37	13.30	0.50	(71.84)	1157	中聯重科*	5.93	13.14	0.85	(32.60)
883	中國海油	20.60	7.34	1.36	(35.13)	564	鄭煤機	13.54	6.68	1.07	(24.49)
857	中石油	8.11	8.46	0.92	(27.61)	1057	浙江世寶*	2.17	17.67	1.08	(82.97)
386	中石化	5.15	10.17	0.70	(27.52)	1072	東方電氣	13.28	11.12	1.01	(33.71)
338	上石化	1.19	-	0.48	(60.30)	2727	上海電氣	1.64	74.53	0.45	(64.79)
1033	石化油服	0.55	16.92	1.21	(72.13)	2208	金風科技*	3.74	12.20	0.41	(56.48)
2883	中海油田	8.67	11.83	0.91	(56.04)	187	京城機電	2.28	-	1.09	(76.92)
568	山東墨龍*	1.11	-	1.28	(55.24)	2607	上海醫藥	11.90	10.79	0.60	(39.66)
1088	中國神華	37.65	11.24	1.62	(18.61)	2196	復星醫藥	13.10	13.53	0.71	(47.63)
1898	中煤能源	9.31	6.62	0.76	(31.96)	1513	麗珠醫藥*	27.25	11.80	1.60	(35.25)
1171	兗州煤業	19.88	7.37	2.31	(28.01)	874	白雲山	23.30	8.56	0.95	(32.58)
3996	中國能源建設	0.90	4.56	0.34	(62.06)	719	新華製藥*	5.67	7.29	0.78	(66.49)
1816	中廣核*	3.05	13.20	1.22	(33.13)	1349	復旦張江	2.10	17.91	0.86	(72.53)
902	華能國際	5.31	7.64	1.36	(45.94)	1858	春立醫療	10.08	12.88	1.25	(48.83)
991	大唐發電	1.68	56.32	1.01	(49.90)	6160	百濟神州	92.00	-	4.79	(31.65)
1071	華電國際	4.66	12.15	1.08	(35.97)	1877	君實生物*	11.34	-	1.51	(61.62)
916	龍源電力	7.36	9.23	0.83	(64.07)	9995	榮昌生物	26.70	-	3.92	(45.70)
956	新天綠能	3.75	6.60	0.67	(62.16)	6185	康希諾	22.85	-	0.99	(58.28)
1618	中國中冶	1.74	5.57	0.33	(51.25)	9989	海普瑞*	3.51	-	0.40	(67.45)
2068	中鋁國際	1.94	-	2.25	(60.54)	2359	藥明康德	36.30	10.60	1.77	(20.34)
347	鞍鋼股份*	1.50	-	0.25	(39.78)	3759	康龍化成*	9.99	10.26	1.32	(55.24)
323	馬鋼股份	1.25	-	0.33	(49.81)	3347	泰格醫藥	33.35	-	-	(43.46)
1053	重慶鋼鐵	0.66	-	0.27	(49.83)	6821	凱萊英*	54.70	-	-	(33.56)
2600	中國鋁業	6.04	13.51	1.58	(31.10)	6127	昭衍新藥	8.75	15.31	0.74	(48.57)
358	江西銅業	18.00	8.92	0.80	(36.14)	1880	中國中免	68.45	19.34	2.45	(12.41)
2899	紫金礦業	18.00	19.98	3.77	(7.51)	168	青島啤酒	61.80	17.67	2.68	(29.75)
1787	山東黃金	17.60	36.39	3.06	(43.87)	553	南京熊貓	2.61	-	0.67	(73.34)
3993	洛陽鉬業	7.60	18.43	2.50	(17.47)	981	中芯國際	16.28	23.43	0.82	(64.98)
1772	贛鋒鋳業	23.85	21.17	0.93	(34.05)	1347	華虹公司	19.90	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	29.60	6.17	0.87	(23.75)	1385	復旦微電	12.00	12.64	1.72	(62.17)
914	海螺水泥	19.98	10.49	0.53	(24.24)	941	中國移動	74.50	11.13	1.03	(30.73)
6655	華新水泥	0.69	-	0.16	(63.22)	728	中國電信	4.46	12.44	0.85	(30.48)
2009	金隅股份	0.69	-	0.16	(63.22)	763	中興通訊*	16.84	7.98	1.09	(42.11)
2202	萬科*	5.88	6.24	0.26	(35.99)	6869	長飛光纖	8.73	5.49	0.54	(67.74)
588	北京北辰	0.72	-	0.18	(61.40)	921	海信家電*	37.05	14.61	3.33	(16.70)
1528	美凱龍	1.61	-	0.13	(52.60)	6690	海爾智家	29.60	14.78	2.42	(8.95)
1065	創業環保	3.40	5.71	0.54	(46.74)	1812	晨鳴紙業*	2.03	-	0.33	(50.97)
895	東江環保*	1.76	-	0.40	(62.73)	811	新華文軒	9.18	6.61	0.80	(40.96)
						2402	億華通	31.25	-	1.58	(11.94)

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