

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	18827.35	1.17	(4.12)
H股	6688.13	1.25	(3.98)
紅籌	4012.84	2.14	(1.34)
HSC大型股	1724.17	1.10	(4.09)
HSC中型股	3723.95	1.85	(3.41)
AH股溢價	135.77	(0.11)	1.84
滬深300	3635.71	0.95	(1.50)
富時中國A50	12657.02	0.76	(1.48)
上證180	7974.22	1.10	(1.39)
上證380	5348.24	1.27	(1.74)
臺北加權	21803.77	1.11	2.50
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	18774.71	0.44	0.03
富時100	8317.59	(0.26)	(1.22)
法國CAC 40	8132.49	0.46	(0.77)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.54	1.06	(1.58)
紐約期金(美元/t oz)	2353.30	0.81	(3.49)
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	0.13	0.43
美元兌人民幣	7.26	0.17	0.21
美元兌港元	7.81	0.03	(0.24)
美元兌日元	156.91	0.47	0.36
歐元兌美元	1.09	0.06	1.30
英鎊兌美元	1.28	0.49	1.66
澳元兌美元	0.67	(0.15)	1.36

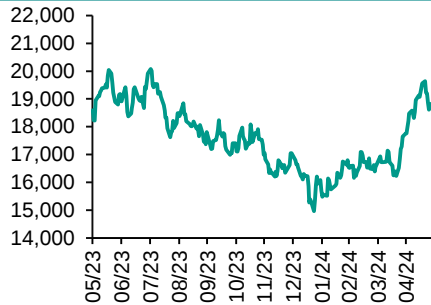
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.31	0.10	0.80
香港(10年期)	3.77	2.20	(20.90)
美國(10年期)	4.47	4.52	(17.67)

來源：彭博

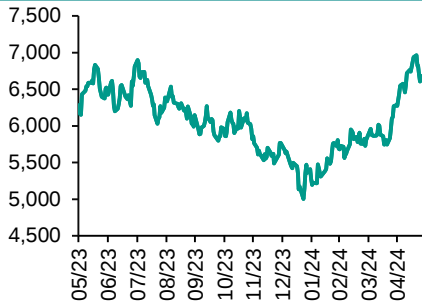
每天導讀

各股市走勢圖

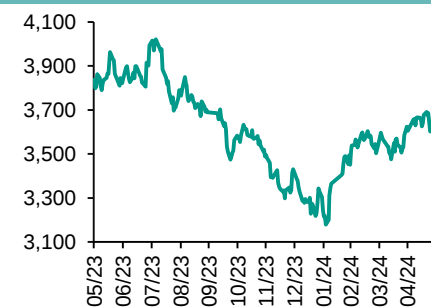
恒指走勢圖



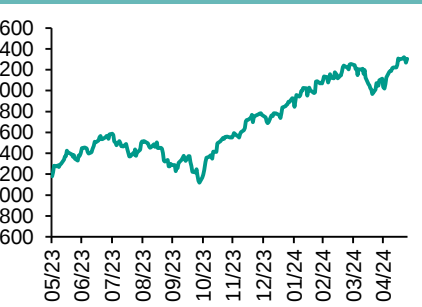
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國金融市場因適逢陣亡將士紀念日休市。歐洲三大股市中，英國市場休市，法國CAC指數和德國DAX指數均上漲。昨天恒生指數漲1.17%，恒生科技指數漲1.71%，恒生中國企業指數漲1.25%。中國4月份工業企業利潤大幅反彈，帶動港股走高。昨天A股三大指數均上漲，其中上證指數漲幅最大。滬深300指數各行業指數全線上漲，其中能源指數領漲。昨天滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入20.43億港幣；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入23.82億港幣。今天將公布美國5月世界大型企業研究會消費者信心指數。

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	工業利潤 年迄今 同比	5月	N/A	4.3%	4.3%
中國	工業利潤同比	5月	N/A	4.0%	-3.5%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 歐洲央行官員Villeroy表示不應排除7月份第二次降息的可能性

歐洲央行首席經濟學家Lane表示加息的影響尚未完全顯現

隨著經濟復蘇勢頭增強，德國商業前景改善
- 上海下調房貸最低首付款比例，大城市漸次落實中央救樓市措施

標普：中國放鬆按揭貸款政策可能會加大銀行風險

習近平在政治局會議上要求推動金融監管做到“長牙帶刺”

中國回擊G-7對其貿易行為的批評，稱炒作中國產能過剩本質上是保護主義



國際經濟要聞

歐洲央行官員Villeroy表示不應排除7月份第二次降息的可能性

歐洲央行管理委員會成員Francois Villeroy de Galhau表示，歐洲央行不應排除在6月和7月兩次會議上降低借貸成本的可能性——以此反駁那些對連續降息感到不安的貨幣政策官員。他表示，只有衝擊才能導致下個月降息脫軌。(彭博)

歐元兌英鎊跌至8月份以來最低，交易員加大歐洲央行寬鬆押注

繼歐洲央行管理委員會成員Villeroy發表鴿派言論後，歐元兌英鎊跌至九個月低點。歐元/英鎊跌0.2%，報0.84982；上述評論發表之後，貨幣市場對歐洲央行年內降息幅度的押注上調了4個基點，至62個基點，市場預計英國央行今年將降息31個基點。(彭博)

歐洲央行首席經濟學家Lane表示加息的影響尚未完全顯現

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane表示，歐洲央行貨幣緊縮行動的全面影響尚未完全顯現——儘管官員們準備6月下調借貸成本。這位愛爾蘭官員表示，目前的通脹下降過程令通脹率邁向2%的目標，這一過程將持續到明年。他周一在都柏林表示，這種動態“與2025年晚些時候通脹穩定在我們的目標以及經濟大幅復蘇均一致”。(彭博)

隨著經濟復蘇勢頭增強，德國商業前景改善

德國商業前景連續第四個月改善，企業對該國經濟復蘇勢頭將在今年餘下時間加強的信心提升。Ifo Institute的一項預期指數升至90.4，前一個月的數據修正為89.7。一項衡量現狀的指數下跌。(彭博)

大中華經濟要聞

上海下調房貸最低首付款比例，大城市漸次落實中央救樓市措施

上海市下調房貸最低首付款比例和利率下限。根據周一發布的通知，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%。貸款利率下限亦下調。(彭博)

標普：中國放鬆按揭貸款政策可能會加大銀行風險

標普全球評級在報告中表示，預計2024-2025年三線城市房價將下跌約14%；中國央行取消按揭貸款利率下限，也將減少銀行在發生違約時吸收潛在損失的緩衝空間；按揭貸款需求暫時提振，可能會給專注於低線城市的銀行帶來壓力。(彭博)

習近平在政治局會議上要求推動金融監管做到“長牙帶刺”

中國國家主席習近平在周一主持召開中共中央政治局會議、審議防範化解金融風險問責新規時表示，要進一步壓實金融監管部門和地方政府在防範化解金融風險方面的責任。會議強調要切實抓好新規的貫徹落實，釋放失責必問、問責必嚴的強烈信號，推動金融監管真正做到“長牙帶刺”。(彭博)

中國回擊G-7對其貿易行為的批評，稱炒作中國產能過剩本質上是保護主義

G-7周六發布公報，指責中國通過“全面使用非市場政策和措施”，損害貿易夥伴的經濟。中國外交部發言人毛寧周一在北京舉行的例行記者會上駁斥了相關說法。“G-7炒作所謂中國產能過剩，企圖對中國的新能源產品設限，完全背離了事實和經濟規律，”她說。“這本質上是保護主義，”她表示。“不符合任何一方的利益。”(彭博)

企業要聞

萬科以22.35億元人民幣出售深圳灣超級總部項目，買家包括大股東

深圳公共資源交易中心周一公布，萬科成功以挂牌價22.35億元人民幣（3.09億美元）出讓商業地產項目深圳灣超級總部基地T208-0053宗地使用權。該項目占地面積接近三個足球場大小。出讓價低於公司2017年拿地價31億元人民幣。根據公司發給彭博新聞社的聲明，聯合買家包括萬科第一大股東國企深圳地鐵集團。買家以起拍價競得這塊地。公司稱，這筆交易將有助於減少非主業資產對資金的占用。(彭博)

中國一汽將和埃及公司合作在當地生產廉價電動汽車

據埃及GV Investments的董事長Sherif Hamouda，這家總部開羅公司的一家子公司將於2025年第一季開始在埃及生產中國第一汽車集團最便宜的車型。他表示，網約車服務將是這些車輛的一個關鍵目標市場，目標是最終生產出65%本地零部件的汽車，出口到中東、非洲、歐洲和拉丁美洲。GV汽車計劃首先把奔騰E05引入埃及。(彭博)

馬斯克的xAI宣布完成60億美元B輪融資，投資者包括紅杉資本等

埃隆·馬斯克的人工智能初創公司xAI在博客發文，宣布B輪融資60億美元。本輪融資將用於將xAI的首批產品上市，建立先進的基礎設施，並加快對未來技術的研發。(彭博)

保時捷試圖安撫中國經銷商，銷量下滑引發經銷商抗議

根據聲明，這家德國汽車製造商與其中國經銷商通過充分探討，一同尋求有效的方式來積極應對市場變化，這些討論涉及到商務政策、客戶服務以及電動化轉型等諸多領域。保時捷沒有提供新方向的細節，但表示雙方計劃更緊密地合作。(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	5.83	4.15	0.44	(23.91)	1635	大眾公用	1.29	16.63	0.42	(59.15)
1398	工商銀行	4.66	4.29	0.44	(21.09)	753	中國國航	4.41	-	1.78	(46.86)
1288	農業銀行	3.80	4.67	0.50	(20.76)	670	東方航空	2.22	-	1.16	(48.37)
3988	中國銀行	3.87	4.86	0.47	(20.38)	1055	南方航空	3.21	-	1.44	(50.19)
1658	郵儲銀行	4.61	5.64	0.53	(16.94)	1919	中遠海控	13.18	8.39	0.96	(18.68)
3328	交通銀行	6.13	4.64	0.46	(19.89)	598	中國外運	4.40	7.29	0.77	(32.40)
3968	招商銀行	37.05	5.95	0.90	(2.17)	2866	中遠海發	1.08	9.51	0.46	(63.56)
998	中信銀行	4.99	3.63	0.35	(36.74)	1138	中遠海能	10.96	13.90	1.36	(43.06)
6818	光大銀行	2.59	3.85	0.29	(26.73)	2880	大連港	0.66	10.27	0.37	(56.87)
2016	浙商銀行	2.33	3.73	0.31	(29.58)	6198	青島港	5.88	7.14	0.85	(35.89)
1988	民生銀行	3.08	3.84	0.20	(28.19)	3369	秦港股份	1.80	5.98	0.51	(48.45)
6196	鄭州銀行*	0.83	6.18	0.16	(60.71)	317	廣船國際	14.82	215.66	1.10	(49.46)
3866	青島銀行*	2.57	3.97	0.40	(37.41)	2039	中集集團*	6.90	99.03	0.75	(32.75)
1963	重慶銀行	5.43	3.53	0.37	(37.95)	1800	中國交建	4.76	3.15	0.26	(51.03)
3618	渝農商行	3.84	3.91	0.32	(29.86)	390	中國中鐵	4.45	3.29	0.35	(39.28)
2628	中國人壽	11.76	12.93	0.64	(65.84)	1186	中國鐵建	5.59	3.05	0.28	(41.32)
2318	中國平安	42.20	8.19	0.79	(11.21)	1766	中國中車	4.80	10.44	0.79	(36.73)
2601	中國太保	21.30	6.97	0.76	(32.66)	3898	時代電氣	31.60	12.83	1.11	(38.91)
1336	新華保險	17.06	5.67	0.47	(53.86)	3969	中國通號	3.51	10.04	0.77	(42.76)
1339	人保集團	2.84	5.86	0.47	(52.17)	525	廣深鐵路	2.20	13.67	0.55	(41.00)
6030	中信證券	12.70	9.43	0.68	(37.08)	177	寧滬高速	8.47	8.93	1.17	(33.34)
3908	中金公司	9.94	10.36	0.50	(71.36)	548	深圳高速	7.96	7.59	0.88	(32.97)
6837	海通證券	3.99	50.20	0.30	(55.61)	995	皖通高速	10.00	9.27	1.17	(32.66)
2611	國泰君安	8.72	8.23	0.49	(42.45)	107	成渝高速	3.48	8.65	0.63	(41.61)
6806	申萬宏源*	1.54	8.73	0.35	(68.94)	2238	廣汽集團	3.33	7.79	0.28	(63.73)
1776	廣發證券*	7.57	8.15	0.47	(45.88)	1211	比亞迪*	207.00	18.34	3.91	(7.81)
6886	華泰證券	9.64	6.31	0.53	(35.23)	2333	長城汽車	13.90	10.88	1.54	(51.22)
6099	招商證券	6.75	6.66	0.51	(56.41)	1839	中集車輛*	停牌	-	-	-
3958	東方證券	3.24	9.69	0.32	(63.34)	2338	潍柴動力	15.00	12.35	1.47	(16.10)
6178	光大證券	5.60	6.80	0.41	(67.84)	3606	福耀玻璃	46.00	19.76	3.54	(10.10)
6881	銀河證券	4.53	7.96	0.45	(64.20)	1108	洛陽玻璃	5.08	8.10	0.66	(61.24)
6066	中信建投	6.53	9.32	0.64	(71.75)	6865	福萊特	15.50	10.95	1.48	(40.42)
1375	中州證券	1.10	16.90	0.34	(71.88)	38	一拖股份	8.80	8.36	1.26	(54.13)
1456	國聯證券	3.40	13.42	0.50	(72.01)	1157	中聯重科*	6.18	13.71	0.88	(30.91)
883	中國海油	20.45	7.29	1.35	(34.72)	564	鄭煤機	13.34	6.58	1.06	(25.61)
857	中石油	7.94	8.29	0.90	(28.05)	1057	浙江世寶*	2.20	17.93	1.10	(83.10)
386	中石化	5.15	10.17	0.70	(26.59)	1072	東方電氣	12.96	10.86	0.98	(35.17)
338	上石化	1.16	-	0.47	(61.56)	2727	上海電氣	1.64	74.57	0.45	(64.77)
1033	石化油服	0.54	16.62	1.19	(72.92)	2208	金風科技*	3.72	12.14	0.41	(56.31)
2883	中海油田	8.80	12.01	0.92	(55.38)	187	京城機電	2.33	-	1.11	(76.40)
568	山東墨龍*	1.13	-	1.30	(55.76)	2607	上海醫藥	12.12	11.00	0.61	(38.98)
1088	中國神華	36.85	11.01	1.58	(18.59)	2196	複星醫藥	12.98	13.41	0.70	(48.20)
1898	中煤能源	9.09	6.47	0.75	(33.06)	1513	麗珠醫藥*	27.50	11.91	1.62	(35.20)
1171	兗州煤業	19.66	7.29	2.28	(28.63)	874	白雲山	23.30	8.56	0.95	(32.88)
3996	中國能源建設	0.91	4.61	0.35	(61.96)	719	新華製藥*	5.68	7.31	0.78	(66.96)
1816	中廣核*	3.01	13.03	1.21	(33.02)	1349	復旦張江	2.10	17.92	0.86	(72.90)
902	華能國際	5.34	7.69	1.37	(45.67)	1858	春立醫療	10.10	12.92	1.25	(49.15)
991	大唐發電	1.69	56.69	1.02	(49.41)	6160	百濟神州	92.55	-	4.83	(30.18)
1071	華電國際	4.70	12.26	1.09	(36.33)	1877	君實生物*	11.68	-	1.56	(60.77)
916	龍源電力	7.39	9.27	0.84	(62.93)	9995	榮昌生物	25.30	-	3.72	(47.24)
956	新天綠能	3.72	6.55	0.67	(62.48)	6185	康希諾	22.60	-	0.98	(58.40)
1618	中國中冶	1.73	5.54	0.33	(51.50)	9989	海普瑞*	3.48	-	0.40	(67.48)
2068	中鋁國際	1.97	-	2.29	(60.43)	2359	藥明康德	36.35	10.62	1.78	(20.49)
347	鞍鋼股份*	1.46	-	0.24	(41.61)	3759	康龍化成*	10.06	10.34	1.33	(55.59)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.32	(50.80)	3347	泰格醫藥	33.15	-	-	(44.41)
1053	重慶鋼鐵	0.65	-	0.27	(51.36)	6821	凱萊英*	55.00	-	-	(33.37)
2600	中國鋁業	5.95	13.32	1.56	(31.07)	6127	昭衍新藥	8.74	15.30	0.73	(48.99)
358	江西銅業	17.70	8.78	0.79	(37.05)	1880	中國中免	68.40	19.34	2.45	(13.54)
2899	紫金礦業	18.06	20.06	3.78	(7.92)	168	青島啤酒	62.20	17.79	2.70	(30.80)
1787	山東黃金	17.74	36.70	3.09	(43.91)	553	南京熊貓	2.59	-	0.66	(73.79)
3993	洛陽鉬業	7.63	18.51	2.51	(17.10)	981	中芯國際	16.48	23.73	0.84	(64.54)
1772	贛鋒鋳業	24.00	21.31	0.94	(34.31)	1347	華虹公司	19.82	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	29.45	6.14	0.87	(24.91)	1385	復旦微電	11.62	12.24	1.67	(62.64)
914	海螺水泥	20.05	10.53	0.53	(24.40)	941	中國移動	74.85	11.19	1.04	(30.77)
6655	華新水泥	0.69	-	0.16	(64.43)	728	中國電信	4.47	12.48	0.86	(31.33)
2009	金隅股份	0.69	-	0.16	(64.43)	763	中興通訊*	17.06	8.09	1.10	(41.93)
2202	萬科*	6.11	6.49	0.27	(36.08)	6869	長飛光纖	8.69	5.47	0.54	(68.07)
588	北京北辰	0.74	-	0.18	(61.64)	921	海信家電*	37.90	14.95	3.41	(15.09)
1528	美凱龍	1.59	-	0.13	(54.18)	6690	海爾智家	29.75	14.86	2.43	(10.23)
1065	創業環保	3.40	5.71	0.54	(47.33)	1812	晨鳴紙業*	2.05	-	0.34	(51.96)
895	東江環保*	1.80	-	0.41	(62.13)	811	新華文軒	9.29	6.69	0.81	(41.28)
						2402	億華通	31.25	-	1.58	(12.71)

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