

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	18313.86	(0.90)	3.10
H股	6456.72	(1.07)	2.92
紅籌	3744.50	(1.56)	1.27
HSC大型股	1676.29	(1.02)	3.07
HSC中型股	3572.54	(1.02)	2.59
AH股溢價	143.35	0.51	(1.36)
滬深300	3630.22	(0.79)	1.28
富時中國A50	12654.47	(0.61)	1.60
上證180	7939.67	(0.60)	0.94
上證380	5347.00	(0.87)	2.59
臺北加權	20700.51	0.23	1.49
日經225	38202.37	(1.63)	(0.53)
道瓊斯	39056.39	0.44	3.04
標普500	5187.67	(0.00)	3.37
納斯達克	16302.76	(0.18)	4.47
德國DAX 30	18498.38	0.37	3.16
富時100	8354.05	0.49	2.58
法國CAC 40	8131.41	0.69	1.83

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.29	0.38	0.43
紐約期金(美元/t oz)	2314.90	(0.32)	0.23
標普高盛商品指數	577.29	(0.08)	0.81
CRB大宗商品期貨價格指數	289.01	(0.19)	1.25
羅傑斯國際商品指數	3918.85	(0.22)	1.76

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	0.26	0.04
美元兌人民幣	7.23	0.32	(0.13)
美元兌港元	7.82	0.05	(0.17)
美元兌日元	155.46	1.17	2.38
歐元兌美元	1.07	0.18	(1.04)
英鎊兌美元	1.25	(0.36)	(1.49)
澳元兌美元	0.66	0.14	(0.83)

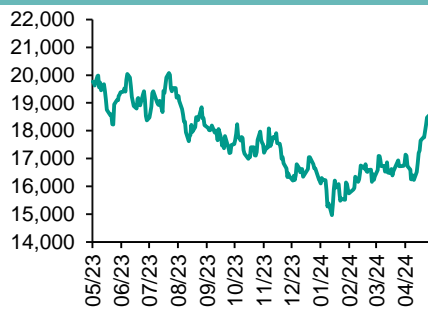
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	(1.40)	1.10
香港(10年期)	3.78	(17.00)	(6.20)
美國(10年期)	4.50	(8.48)	13.47

來源: 彭博

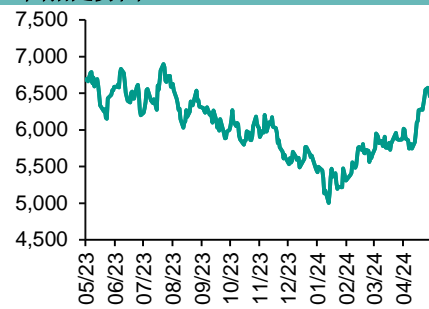
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



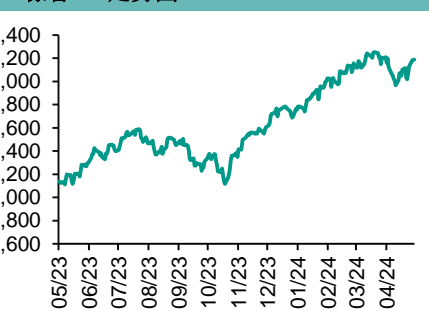
#### 國指走勢圖



#### 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，其中僅道指上漲。波士頓聯儲行長Collins表示實現2%的通脹目標可能需要更長時間。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC40指數漲幅最大。部分企業業績好於市場預期，帶動歐股上升。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。房地產股及消費股領跌恒指。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指數各行業指數中僅能源指數上漲，其它均下跌，房地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出19.99億人民幣，南向淨買入5.74億港幣；深股通北向淨賣出20.45億人民幣，南向淨買入12.17億港幣。今天將公布英國5月央行基準利率以及中國4月進出口同比。

### 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
美國	批發庫存月環比	3月	-0.4%	-0.4%	-0.4%
德國	工業產值經季調月環比	3月	-0.7%	-0.4%	1.7%
德國	工業產值工作日調整同比	3月	-3.6%	-3.3%	-5.3%
俄羅斯	官方儲備資產	4月	NA	597.9b	590.4b
俄羅斯	狹義貨幣供應	4月	NA	18.25t	18.24t

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 波士頓聯儲行長Collins: 實現2%的通脹目標可能需要更長時間
- 中國擬引導鋰電池企業減少單純擴大產能的製造項目
- 巴西央行將基準貸款利率下調25個基點 放緩貨幣政策寬鬆的步伐
- 中國商務部: 美國取消部分企業向華為的芯片出口許可是典型的經濟脅迫
- 日本央行行長對弱勢日元的發言口氣轉強 可能暗示升息
- 乘聯會: 初步預估中國4月乘用車零售同比下降2%, 3月為增加6%
- 瑞典央行啟動寬鬆 自2016年以來首次降息
- 臺灣4月份出口年增4.3%低於預期

## 國際經濟要聞

### 波士頓聯儲行長Collins：實現2%的通脹目標可能需要更長時間

波士頓聯邦儲備銀行行長Susan Collins暗示，利率需維持在二十年高點的時間可能比先前所想要長，才能抑制需求并減輕價格壓力。Collins指出2024年通脹放緩方面缺乏進展，表示為了確保通脹率依然持續性邁向美聯儲2%的目標，經濟增長放緩將是必要的。她沒有提供對降息時間的估計。(彭博)

### 巴西央行將基準貸款利率下調25個基點 放緩貨幣政策寬鬆的步伐

在國內經濟和財政不確定性加劇之際，巴西央行放緩了貨幣政策寬鬆的步伐，將關鍵利率下調25個基點。由行長Roberto Campos Neto領導的決策者周三下調基準利率至10.5%，符合接受彭博調查的33位分析師中22位的預期。其餘11人預計巴西央行將連續第七次降息50個基點。巴西央行的關鍵利率決策自去年8月以來首次出現分歧。九位委員中有四位投票支持降息50個基點。(彭博)

### 日本央行行長對弱勢日元的發言口氣轉強 可能暗示升息

日本央行行長植田和男在與日本首相岸田文雄會面的第二天，針對日元弱勢的發言口氣轉強了，向金融市場發出了有關潛在政策舉措的明確警告。“匯率對經濟和通脹會產生重大影響，”植田周三在議會回答問題時表示。“視這些波動而定，可能需要採取貨幣政策應對措施”。(彭博)

### 瑞典央行啓動寬鬆 自2016年以來首次降息

瑞典央行八年來首次下調基準利率，在歐元區之前先一步採取行動，以為受衰退困擾的瑞典經濟提供支持。瑞典央行將政策利率下調25個基點，至3.75%，并表示下半年可能再降息兩次。接受彭博調查的經濟學家中有三分之二預計到了這一舉動，其餘受訪者則認為瑞典央行會維持借貸成本不變。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國擬引導鋰電池企業減少單純擴大產能的製造項目

中國發布鋰電池行業規範條件及公告管理辦法徵求意見稿，似乎旨在減緩電池行業的飛速擴張，而這也是美國和歐洲批評中國產能過剩所瞄準的一個主要目標。中國工業和信息化部周三在徵求意見稿中指出，要“引導企業減少單純擴大產能的製造項目”。文件也提出了能耗和其他一系列電池規格的最低標準。(彭博)

### 中國商務部：美國取消部分企業向華為的芯片出口許可是典型的經濟脅迫

中國商務部對美國政府吊銷英特爾和高通向華為出口芯片的許可表示堅決反對。稱這不僅違背世貿組織規則，也嚴重損害美國企業利益。稱中方將採取一切必要措施，堅定維護中國企業的正當權益。(彭博)

### 乘聯會：初步預估中國4月乘用車零售同比下降2%，3月為增加6%

據中國乘聯會的初步統計，4月份乘用車市場零售158.5萬輛，同比下降2%，環比下降6%。4月1-30日，新能源車市場零售70.6萬輛，同比增長34%。(彭博)

### 臺灣4月份出口年增4.3%低于預期

臺灣財政部周三公布，4月出口年增率放緩至4.3%，新聞稿稱，主要是受到淡季因素影響，不過人工智慧等新興科技應用商機持續活躍，對美國出口再創新高。4月份出口金額374.8億美元，年增率低于3月份的雙位數增長率，亦低于彭博調查的預估中值增長9.9%。(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果手機3月份中國出貨量增長12% 遏制銷售下滑努力初見成效

官方數據顯示，在蘋果公司及其零售商降價後，3月份iPhone手機在中國的出貨量增長約12%，表明遏制銷售加速下滑的努力正在取得初步成果。政府數據顯示，3月份外國品牌智能手機的出貨量同比增至375萬部，其中絕大多數是蘋果設備。彭博根據中國信息通信研究院的月報計算，這與2024年前兩個月37%的降幅大相逕庭。(彭博)

### 萬科轉讓原為新總部基地的使用權 為剝離資產套現的最新舉措

萬科挂牌轉讓曾被預定為新總部的未完工房地產項目，這是該開發商剝離資產和增加流動性的最新舉措。根據周三在深圳一家政府支持的報紙上發布的聲明，這個占地近三個足球場的商业地產項目，挂牌期自5月18日開始。轉讓起始價約為22.35億元人民幣(3.05億美元)。(彭博)

### 軟銀據悉正在洽談收購英國人工智能芯片公司Graphcore

據知情人士透露，軟銀集團正在洽談收購英國半導體初創公司Graphcore Ltd.，後者估值一度達到28億美元。知情人士稱，兩家公司已經進行了幾個月的討論，但近期才進展到更深入的交易談判階段。(彭博)

### 英特爾預計新的對華為出口禁令將影響收入

英特爾公司預計，由於美國對向華為出口芯片實施新禁令，第二季度收入將低于之前發布的預測區間的中點。英特爾周三在一份聲明中表示，營收將保持在先前發布的125億美元至135億美元的預測區間內，但將“低于中點”。(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	5.20	3.69	0.39	(32.68)	1635	大眾公用	1.25	38.40	0.41	(60.83)
1398	工商銀行	4.29	3.93	0.40	(26.71)	753	中國國航	3.89	-	1.57	(50.47)
1288	農業銀行	3.55	4.34	0.46	(25.93)	670	東方航空	1.97	-	1.02	(51.96)
3988	中國銀行	3.58	4.47	0.44	(26.63)	1055	南方航空	2.87	-	1.28	(52.63)
1658	郵儲銀行	4.14	4.79	0.47	(20.94)	1919	中遠海控	10.68	6.77	0.78	(19.15)
3328	交通銀行	5.71	4.30	0.43	(23.84)	598	中國外運	4.12	6.80	0.72	(35.46)
3968	招商銀行	35.55	5.65	0.86	(4.95)	2866	中遠海發	0.82	7.19	0.35	(68.94)
998	中信銀行	4.59	3.33	0.31	(39.57)	1138	中遠海能	9.82	12.40	1.21	(44.45)
6818	光大銀行	2.41	3.57	0.27	(29.06)	2880	大連港	0.62	9.60	0.35	(60.48)
2016	浙商銀行	2.27	3.62	0.30	(29.35)	6198	青島港	5.22	6.31	0.75	(41.73)
1988	民生銀行	2.84	3.52	0.18	(32.35)	3369	秦港股份	1.64	5.63	0.46	(54.07)
6196	鄭州銀行*	0.76	5.63	0.15	(63.22)	317	廣船國際	11.44	311.19	0.91	(59.47)
3866	青島銀行*	2.28	3.51	0.38	(38.02)	2039	中集集團*	6.46	92.32	0.70	(35.93)
1963	重慶銀行	4.77	3.09	0.32	(40.34)	1800	中國交建	4.39	2.89	0.24	(54.81)
3618	渝農商行	3.40	3.45	0.28	(31.53)	390	中國中鐵	3.90	2.86	0.31	(44.88)
2628	中國人壽	10.92	11.95	0.59	(67.67)	1186	中國鐵建	5.13	2.79	0.25	(44.67)
2318	中國平安	38.10	7.36	0.71	(16.05)	1766	中國中車	4.37	9.47	0.72	(42.87)
2601	中國太保	17.90	5.83	0.64	(37.57)	3898	時代電氣	29.20	11.81	1.02	(44.92)
1336	新華保險	15.52	5.13	0.43	(54.62)	3969	中國通號	3.09	8.80	0.68	(48.82)
1339	人保集團	2.65	5.44	0.44	(53.61)	525	廣深鐵路	2.21	13.67	0.55	(38.84)
6030	中信證券	12.30	9.10	0.66	(39.46)	177	寧滬高速	7.79	8.18	1.07	(37.39)
3908	中金公司	9.55	9.91	0.48	(73.36)	548	深圳高速	7.29	6.92	0.80	(34.20)
6837	海通證券	3.72	46.61	0.28	(58.47)	995	皖通高速	9.21	8.50	1.12	(36.38)
2611	國泰君安	8.31	7.42	0.47	(43.98)	107	成渝高速	3.23	7.99	0.58	(45.42)
6806	中萬宏源*	1.49	8.41	0.34	(70.13)	2238	廣汽集團	3.17	7.38	0.26	(66.36)
1776	廣發證券*	7.78	8.34	0.48	(45.15)	1211	比亞迪*	223.00	19.67	4.19	(8.89)
6886	華泰證券	9.12	6.15	0.49	(38.51)	2333	長城汽車	11.80	9.19	1.30	(57.92)
6099	招商證券	6.45	6.33	0.48	(59.14)	1839	中集車輛*	7.46	5.66	0.94	(29.93)
3958	東方證券	3.26	9.70	0.35	(63.78)	2338	潍柴動力	16.20	13.28	1.58	(13.10)
6178	光大證券	5.54	6.70	0.40	(68.72)	3606	福耀玻璃	48.00	20.53	3.68	(11.11)
6881	銀河證券	4.11	7.19	0.40	(68.66)	1108	洛陽玻璃	5.11	8.11	0.66	(57.45)
6066	中信建投	6.12	8.70	0.60	(74.86)	6865	福萊特	17.98	12.65	1.71	(36.08)
1375	中州證券	1.10	16.83	0.34	(72.74)	38	一拖股份	8.84	8.37	1.26	(56.88)
1456	國聯證券	3.78	14.86	0.56	-	1157	中聯重科*	5.96	13.16	0.85	(35.94)
883	中國海油	19.82	7.04	1.31	(36.96)	564	鄭煤機	12.74	6.26	1.01	(31.54)
857	中石油	7.28	7.57	0.83	(33.57)	1057	浙江世寶*	2.29	18.58	1.14	(83.99)
386	中石化	4.83	9.50	0.65	(30.46)	1072	東方電氣	10.96	9.14	0.83	(40.90)
338	上石化	1.11	-	0.44	(63.87)	2727	上海電氣	1.55	70.18	0.42	(66.84)
1033	石化油服	0.52	10.04	1.14	(74.30)	2208	金風科技*	3.39	11.02	0.37	(59.83)
2883	中海油田	8.47	11.51	0.88	(56.55)	187	京城機電	2.41	-	1.14	(78.10)
568	山東墨龍*	1.14	-	1.31	(55.16)	2607	上海醫藥	11.22	10.14	0.56	(42.45)
1088	中國神華	34.45	10.25	1.47	(22.62)	2196	復星醫藥	12.72	13.09	0.69	(51.36)
1898	中煤能源	8.56	6.07	0.70	(36.09)	1513	麗珠醫藥*	27.80	11.99	1.63	(36.52)
1171	兗州煤業	18.78	6.94	2.17	(29.58)	874	白雲山	21.45	7.85	0.87	(38.37)
3996	中國能源建設	0.79	3.99	0.30	(66.35)	719	新華製藥*	5.63	7.21	0.77	(70.01)
1816	中廣核*	2.68	11.55	1.07	(39.29)	1349	復旦張江	2.17	17.81	0.90	(74.80)
902	華能國際	4.84	6.94	1.24	(51.11)	1858	春立醫療	11.70	14.90	1.52	(50.57)
991	大唐發電	1.51	50.43	0.91	(54.54)	6160	百濟神州	94.80	-	4.66	(34.78)
1071	華電國際	4.08	10.01	0.99	(44.46)	1877	君實生物*	12.78	-	1.70	(61.66)
916	龍源電力	5.82	7.27	0.66	(70.44)	9995	榮昌生物	31.95	-	4.67	(48.31)
956	新天綠能	3.31	5.81	0.61	(65.15)	6185	康希諾	20.00	-	0.87	(65.72)
1618	中國中冶	1.53	4.88	0.29	(56.49)	9989	海普瑞*	3.38	-	0.38	(70.33)
2068	中鋁國際	1.95	-	1.24	(61.32)	2359	藥明康德	36.40	10.59	1.77	(24.75)
347	鞍鋼股份*	1.30	-	0.21	(48.87)	3759	康龍化成*	9.87	10.10	1.30	(54.29)
323	馬鋼股份	1.15	-	0.30	(54.58)	3347	泰格醫藥	34.90	-	-	(46.11)
1053	重慶鋼鐵	0.61	-	0.25	(54.89)	6821	凱萊英*	62.35	-	-	(31.61)
2600	中國鋁業	5.40	12.04	1.41	(34.58)	6127	昭衍新藥	9.51	16.58	0.80	(51.17)
358	江西銅業	16.22	8.01	0.72	(41.09)	1880	中國中免	64.75	18.44	2.30	(18.42)
2899	紫金礦業	17.20	19.02	3.59	(8.89)	168	青島啤酒	59.60	16.98	2.58	(36.53)
1787	山東黃金	18.08	37.24	3.14	(44.09)	553	南京熊貓	2.75	-	0.66	(75.61)
3993	洛陽鉬業	7.62	18.41	2.49	(20.24)	981	中芯國際	15.30	17.93	0.77	(66.46)
1772	贛鋒鋳業	24.95	22.06	0.97	(35.64)	1347	華虹公司	15.66	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	31.35	6.51	0.92	(27.01)	1385	復旦微電	11.12	11.67	1.59	(68.31)
914	海螺水泥	18.52	9.68	0.49	(26.28)	941	中國移動	70.10	10.44	0.97	(35.87)
6655	華新水泥	0.62	-	0.14	(68.34)	728	中國電信	4.33	12.03	0.83	(32.85)
2009	金隅股份	0.62	-	0.14	(68.34)	763	中興通訊*	16.32	7.71	1.05	(45.41)
2202	萬科*	4.47	4.73	0.20	(42.62)	6869	長飛光纖	8.32	5.22	0.51	(70.15)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(64.33)	921	海信家電*	35.35	13.89	3.17	(20.01)
1528	美凱龍	1.50	-	0.12	(56.40)	6690	海爾智家	30.55	15.20	2.48	(9.70)
1065	創業環保	3.25	5.44	0.52	(50.02)	1812	晨鳴紙業*	1.83	-	0.30	(55.60)
895	東江環保*	1.71	-	0.36	(64.88)	811	新華文軒	8.46	6.07	0.74	(45.62)
						2402	億華通	32.30	-	1.62	(20.39)

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](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