

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	18963.68	2.30	2.64
H股	6718.86	2.41	2.62
紅籌	3966.09	3.92	5.35
HSC大型股	1732.31	2.10	2.31
HSC中型股	3739.47	2.30	4.96
AH股溢價	137.29	(3.12)	(3.53)
滬深300	3666.28	0.05	1.72
富時中國A50	12697.15	0.04	1.47
上證180	8024.26	0.29	1.78
上證380	5423.84	(0.17)	2.58
臺北加權	20708.84	0.72	1.86
日經225	38073.98	(0.34)	(0.52)
道瓊斯	39512.84	0.32	2.16
標普500	5222.68	0.16	1.85
納斯達克	16340.87	(0.03)	1.14
德國DAX 30	18772.85	0.46	4.28
富時100	8433.76	0.63	3.20
法國CAC 40	8219.14	0.38	3.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.06	(0.26)	(0.54)
紐約期金(美元/t oz)	2367.50	(0.32)	1.56
標普高盛商品指數	577.15	(0.31)	0.69
CRB大宗商品期貨價格指數	289.47	(0.18)	1.03
羅傑斯國際商品指數	3934.30	0.01	0.31

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.35	(0.14)
美元兌人民幣	7.24	0.30	(0.32)
美元兌港元	7.81	(0.05)	(0.18)
美元兌日元	155.82	1.22	0.99
歐元兌美元	1.08	0.03	1.39
英鎊兌美元	1.25	(0.31)	0.62
澳元兌美元	0.66	(0.33)	2.50

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.32	0.60	2.20
香港(10年期)	3.77	(13.80)	(1.00)
美國(10年期)	4.50	(1.14)	(4.72)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

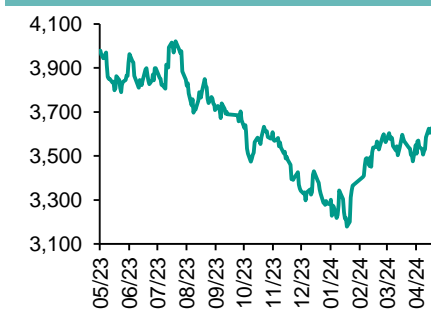
#### 恒指走勢圖



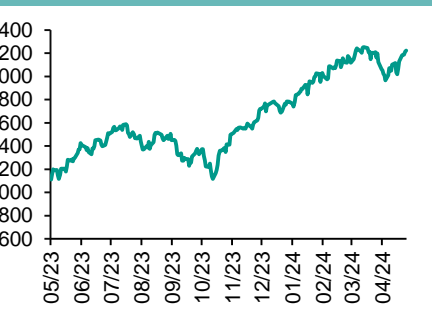
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大指數中僅納斯達克指數下跌。美聯儲理事Bowman預期今年不會降息，密歇根大學消費者調查指短期通脹預期創半年來最高。上週五歐洲三大股市均上升，其中富時100指數升幅較大。上週五恒指及國指均上升，有報道指中國正考慮減免內地個人投資者通過港股通投資港股的股息所得稅，消息帶動權重高息中資金融、能源、電信股領漲恒指及國指；周末公布的中國社融首次萎縮，4月份新增貸款低於預期。上週五上證綜指升，深成指、滬深300指數各行業指數中房地產指數領漲，信息技術指數領跌。截至上週末，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19.4倍、21.6倍、21.9倍、9.5倍、8.8倍、11.5倍、16.6倍。上週道指、標普500、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲2.16%、1.85%、2.64%、2.62%、1.60%、1.50%，日經225累跌0.12%。今天將公布日本貨幣存量M2同比及日本貨幣存量M3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
中國	CPI同比	4月	0.2%	0.3%	0.1%
中國	PPI同比	4月	-2.3%	-2.5%	-2.8%
中國	貨幣供應M2同比	4月	8.3%	7.2%	8.3%
英國	GDP季環比	1Q	0.4%	0.6%	-0.3%
英國	工業產值月環比	3月	-0.5%	0.2%	1.0%*
英國	製造業生產月環比	3月	-0.5%	0.3%	1.2%
意大利	工業產值月環比	3月	0.3%	-0.5%	0.0%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國最快本週公布針對中國電動車等產業徵收新關稅
- 英國經濟走出衰退 首季經濟按季增0.6%
- 標普預測加拿大油砂產量2030年達每日380萬桶
- 日央行前官員：央行必須避免加息來應對日圓疲軟
- 深圳開展汽車以舊換新補貼活動至年底 最高補貼萬元人民幣
- 據報合肥市調整優化房地產政策 實施購房補貼
- 鄭州啟動「以舊換新」住房政策 八區取消試點限制
- 澳門首四個月博彩稅收按年升約98%

## 國際經濟要聞

### 美國最快本周公布針對中國電動車等產業徵收新關稅

據報美國政府最快將於本周公布一項關於中國關稅的決定，預計將對關鍵戰略領域徵收新關稅。今次決定是對中國進口商品進行「301條款」關稅審查的最終結果，預計將會針對電動車、電池及太陽能設備等一些關鍵產業徵收新的關稅，相信完整的公告將大致上維持現有的稅收。(彭博)

### 英國經濟走出衰退 首季經濟按季增0.6%

英國經濟擺脫衰退，英國國家統計署數據顯示，首季經濟按季增長0.6%，超出市場預期的0.4%，主要由由服務業及工業所推動。按年計，首季經濟增長0.2%，同樣勝預期。從產出分類來看，首季服務業按季增長0.7%，製造業增長0.8%，建築業則跌0.9%。(彭博)

### 標普預測加拿大油砂產量2030年達每日380萬桶

標普全球商品洞察發表報告，預測加拿大油砂產量於2030年達每日380萬桶，較目前的每日330萬桶增加15%，亦較該機構早前預測上調每日10萬桶。報告指，油砂企業投資集中於優化現有項目及使項目更具效益，但指產量將在2020年代末見頂，基於優化項目空間減少，以及加拿大政府對油氣排放限制的不確定性，且當地最快在2026年需要新油管以輸出產油。(彭博)

### 日央行前官員：央行必須避免加息來應對日圓疲軟

日本央行前官員Tsutomu Watanabe表示，日本央行必須避免透過加息來應對日圓疲軟，因為借貸成本上升將打擊消費及服務業通脹。他稱，從實際數據來看服務業通脹在去年秋天見頂後一直走弱，顯示消費需求低迷阻礙企業加價，認為日本央行可能希望服務業通脹能夠再加強，但到目前為止公布的數據並不能支持這一點。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 深圳開展汽車以舊換新補貼活動至年底 最高補貼萬元人民幣

為貫徹落實全國推動新一輪大規模設備更新和消費品以舊換新相關工作部署，深圳開展汽車「報廢更新」及「置換更新」補貼活動，支持汽車以舊換新，促進消費升級換代。凡於2024年4月24日至2024年12月31日期間，對個人消費者報廢國三及以下排放標準燃油乘用車或2018年4月30日前註冊登記的新能源乘用車，並購買納入工業和信息化部目錄的新能源乘用車或2.0升及以下排量燃油乘用車，給予一次性定額補貼。(彭博)

### 據報合肥市調整優化房地產政策 實施購房補貼

據報，合肥市房地產市場調控工作聯席會議辦公室研究合肥市關於進一步調整優化房地產政策措施的相關內容。據悉，相關優化措施包括實施購房補貼、房票安置全市域流通、優化限售政策、優化商品房搖號銷售政策、優化車位銷售政策等。(彭博)

### 鄭州啟動「以舊換新」住房政策 八區取消試點限制

鄭州市住房保障和房地產管理局與住宅與房地產業協會聯合宣布，鄭東新區、高新區、經開區、中原區、二七區、金水區、管城區及惠濟區等市內八區將全面啟動二手住房「賣舊買新、以舊換新」的工作。(彭博)

### 澳門首四個月博彩稅收按年升約98%

澳門特區政府財政局公布，當局預算今年博彩稅收入約為836.09億澳門元，首四個月預算執行率為35.7%，博彩稅實際收入為298.58億澳門元，較去年同期150.65億澳門元上升約98%。(彭博)

## 企業要聞

### 港交所姚嘉仁：全球集資額排名無太大意思

港交所集團副行政總裁、聯席營運總監姚嘉仁表示，目前全球融資市場仍然受到高利率影響，而市場對高利率會否維持更長時間仍未有共識，因此風險溢價較高，認為整體市場縮小的情況下，全球集資額排名並無太大意思。姚嘉仁未有回應港交所會否在沙地阿拉伯開設海外辦事處，僅強調集團已經與沙特交易所成為合作夥伴。他又指，現時正在沙特籌備追蹤港股的ETF，更直接地將香港的產品推展至當地市場。(彭博)

### 傳瑞銀擬設獎金制 獎勵成功推薦富裕客戶銀行家

消息人士指，瑞銀考慮引入獎金制度，以獎勵成功向客戶推薦其財富管理業務的投資銀行家。消息人士指，當瑞銀旗下亞洲和歐洲的銀行家，成功為私人銀行部門吸引新資金，便可能獲得獎勵。消息人士指，高級主管仍在討論獎勵的具體形式，尚未做出任何決定。(彭博)

### 馬斯克旗下初創Neuralink植入人腦腦機介面出現問題需修正

美國富商馬斯克旗下初創Neuralink表示，首部植入人類頭腦內的腦機介面出現問題。該介面協助使用者透過思想控制外間科技，介面系統利用64條較人類頭髮更幼小的線體內的1,024個電極紀錄神經訊號。(彭博)

### 據報礦業巨擘力拓未排除向英美資源提出收購

礦業巨擘力拓曾考慮對英美資源提出收購建議，英美資源早前被同業必和必拓提出以390億美元併購。報道指，力拓管理層未排除收購英美資源部分或全部資產，並繼續每日關注情況。報道沒有提及為何力拓沒有提出建議，但稱沒有消息指力拓將提交併購方案。(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	5.64	4.00	0.43	(26.22)	1635	大眾公用	1.26	38.73	0.41	(60.63)
1398	工商銀行	4.53	4.15	0.43	(22.41)	753	中國國航	4.06	-	1.63	(48.77)
1288	農業銀行	3.74	4.58	0.49	(20.85)	670	東方航空	2.07	-	1.07	(49.88)
3988	中國銀行	3.74	4.68	0.46	(22.62)	1055	南方航空	3.06	-	1.37	(50.00)
1658	郵儲銀行	4.47	5.18	0.51	(17.32)	1919	中遠海控	11.70	7.42	0.85	(18.94)
3328	交通銀行	6.01	4.53	0.45	(19.91)	598	中國外運	4.52	7.46	0.79	(31.69)
3968	招商銀行	37.85	6.05	0.91	(1.72)	2866	中遠海發	0.95	8.34	0.40	(67.46)
998	中信銀行	4.86	3.52	0.33	(36.24)	1138	中遠海能	10.24	12.94	1.26	(44.78)
6818	光大銀行	2.51	3.72	0.28	(26.77)	2880	大連港	0.65	10.07	0.36	(58.82)
2016	浙商銀行	2.31	3.68	0.30	(28.07)	6198	青島港	5.52	6.68	0.80	(38.64)
1988	民生銀行	2.99	3.71	0.19	(29.27)	3369	秦港股份	1.73	5.94	0.49	(52.52)
6196	鄭州銀行*	0.80	5.93	0.15	(61.66)	317	廣船國際	12.32	335.32	0.98	(57.26)
3866	青島銀行*	2.41	3.71	0.40	(35.77)	2039	中集集團*	7.10	101.53	0.78	(31.24)
1963	重慶銀行	5.04	3.26	0.34	(38.10)	1800	中國交建	4.61	3.04	0.25	(53.50)
3618	渝農商行	3.58	3.63	0.30	(29.40)	390	中國中鐵	4.22	3.10	0.33	(41.75)
2628	中國人壽	11.56	12.66	0.63	(66.20)	1186	中國鐵建	5.49	2.99	0.27	(41.97)
2318	中國平安	41.25	7.97	0.77	(11.13)	1766	中國中車	4.67	10.12	0.77	(39.76)
2601	中國太保	19.66	6.41	0.70	(34.24)	3898	時代電氣	30.20	12.22	1.06	(43.34)
1336	新華保險	16.76	5.55	0.46	(52.45)	3969	中國通號	3.33	9.49	0.73	(46.90)
1339	人保集團	2.78	5.71	0.46	(52.30)	525	廣深鐵路	2.21	13.68	0.55	(38.99)
6030	中信證券	13.06	9.66	0.70	(36.63)	177	寧滬高速	8.34	8.76	1.14	(33.79)
3908	中金公司	10.40	10.79	0.52	(71.88)	548	深圳高速	7.68	7.29	0.84	(31.37)
6837	海通證券	3.95	49.52	0.29	(56.72)	995	皖通高速	9.68	8.94	1.17	(33.24)
2611	國泰君安	8.83	7.89	0.49	(41.16)	107	成渝高速	3.46	8.57	0.62	(43.96)
6806	中萬宏源*	1.59	8.98	0.36	(68.65)	2238	廣汽集團	3.35	7.80	0.28	(64.71)
1776	廣發證券*	8.20	8.80	0.51	(42.59)	1211	比亞迪*	223.40	19.72	4.20	(9.30)
6886	華泰證券	9.52	6.43	0.52	(36.57)	2333	長城汽車	12.50	9.74	1.38	(55.54)
6099	招商證券	6.80	6.68	0.51	(57.36)	1839	中集車輛*	7.46	5.67	0.94	(29.31)
3958	東方證券	3.47	10.34	0.37	(62.07)	2338	濰柴動力	16.88	13.85	1.64	(12.24)
6178	光大證券	5.83	7.05	0.43	(67.38)	3606	福耀玻璃	48.45	20.74	3.72	(11.70)
6881	銀河證券	4.43	7.75	0.43	(67.04)	1108	洛陽玻璃	5.16	8.19	0.67	(57.28)
6066	中信建投	6.55	9.31	0.64	(73.37)	6865	福萊特	17.60	12.39	1.67	(37.92)
1375	中州證券	1.16	17.76	0.36	(71.62)	38	一拖股份	9.19	8.70	1.31	(56.17)
1456	國聯證券	4.15	16.32	0.61	-	1157	中聯重科*	6.21	13.72	0.88	(36.11)
883	中國海油	20.50	7.28	1.35	(34.94)	564	鄭煤機	13.98	6.87	1.10	(28.21)
857	中石油	7.68	7.99	0.87	(29.53)	1057	浙江世寶*	2.34	19.00	1.16	(83.12)
386	中石化	5.09	10.02	0.69	(26.44)	1072	東方電氣	12.08	10.08	0.91	(38.17)
338	上石化	1.17	-	0.47	(62.03)	2727	上海電氣	1.67	75.65	0.46	(65.21)
1033	石化油服	0.56	17.17	1.23	(72.74)	2208	金風科技*	3.73	12.13	0.41	(56.88)
2883	中海油田	8.52	11.58	0.89	(56.32)	187	京城機電	2.46	-	1.17	(77.06)
568	山東墨龍*	1.13	-	1.30	(53.96)	2607	上海醫藥	11.90	10.76	0.59	(39.23)
1088	中國神華	36.50	10.87	1.56	(17.60)	2196	復星醫藥	13.36	13.76	0.72	(48.88)
1898	中煤能源	8.85	6.28	0.72	(33.83)	1513	麗珠醫藥*	29.30	12.65	1.72	(33.32)
1171	兗州煤業	19.64	7.26	2.27	(26.73)	874	白雲山	22.80	8.35	0.93	(34.45)
3996	中國能源建設	0.87	4.39	0.33	(63.43)	719	新華製藥*	5.78	7.41	0.79	(67.85)
1816	中廣核*	2.83	12.21	1.13	(35.85)	1349	復旦張江	2.24	19.04	0.91	(73.68)
902	華能國際	5.09	7.30	1.30	(49.16)	1858	春立醫療	11.88	15.14	1.55	(50.55)
991	大唐發電	1.59	53.14	0.96	(53.02)	6160	百濟神州	99.90	-	5.20	(32.77)
1071	華電國際	4.34	11.28	1.00	(41.74)	1877	君實生物*	12.62	-	1.68	(61.38)
916	龍源電力	6.52	8.15	0.74	(67.53)	9995	榮昌生物	31.40	-	4.60	(48.14)
956	新天綠能	3.62	6.35	0.67	(63.37)	6185	康希諾	20.45	-	0.89	(64.50)
1618	中國中冶	1.65	5.27	0.31	(54.04)	9989	海普瑞*	3.52	-	0.40	(68.24)
2068	中鋁國際	2.01	-	1.28	(61.19)	2359	藥明康德	38.10	11.09	1.86	(21.43)
347	鞍鋼股份*	1.41	-	0.23	(45.44)	3759	康龍化成*	10.66	10.91	1.40	(54.59)
323	馬鋼股份	1.24	-	0.32	(51.61)	3347	泰格醫藥	36.45	-	-	(43.52)
1053	重慶鋼鐵	0.64	-	0.27	(53.02)	6821	凱萊英*	64.00	-	-	(29.12)
2600	中國鋁業	5.55	12.38	1.45	(35.02)	6127	昭衍新藥	9.62	16.78	0.81	(49.01)
358	江西銅業	17.38	8.59	0.77	(39.98)	1880	中國中免	69.00	19.66	2.45	(13.80)
2899	紫金礦業	18.12	20.05	3.78	(8.12)	168	青島啤酒	62.30	17.76	2.69	(33.39)
1787	山東黃金	18.62	38.37	3.23	(43.83)	553	南京熊貓	2.80	-	0.67	(73.30)
3993	洛陽鉬業	8.03	19.41	2.63	(19.27)	981	中芯國際	16.26	23.39	0.82	(65.02)
1772	贛鋒鋳業	26.90	23.80	1.05	(32.12)	1347	華虹公司	18.02	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	32.85	6.83	0.97	(23.93)	1385	復旦微電	11.80	12.39	1.69	(66.63)
914	海螺水泥	19.66	10.29	0.52	(25.02)	941	中國移動	74.00	11.03	1.02	(32.50)
6655	華新水泥	0.66	-	0.15	(66.64)	728	中國電信	4.47	12.43	0.85	(30.98)
2009	金隅股份	0.66	-	0.15	(66.64)	763	中興通訊*	17.22	8.14	1.11	(43.10)
2202	萬科*	4.98	5.27	0.22	(39.08)	6869	長飛光纖	8.65	5.43	0.53	(69.11)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(63.63)	921	海信家電*	36.70	14.43	3.29	(19.47)
1528	美凱龍	1.59	-	0.13	(55.03)	6690	海爾智家	31.10	15.48	2.53	(8.37)
1065	創業環保	3.36	5.63	0.53	(49.22)	1812	晨鳴紙業*	1.98	-	0.32	(52.31)
895	東江環保*	1.77	-	0.37	(64.10)	811	新華文軒	8.81	6.32	0.77	(44.57)
						2402	億華通	31.65	-	1.59	(19.03)

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