

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	19376.53	1.59	5.80
H股	6871.38	1.93	6.42
紅籌	3997.28	1.05	6.75
HSC大型股	1776.00	1.71	5.95
HSC中型股	3800.37	0.49	6.38
AH股溢價	133.50	(2.13)	(6.87)
滬深300	3640.36	0.39	(0.66)
富時中國A50	12629.94	0.77	(0.49)
上證180	7963.17	0.34	(0.48)
上證380	5366.24	(0.18)	(1.23)
臺北加權	21304.26	0.74	3.62
日經225	38920.26	1.39	1.81
道瓊斯	39869.38	(0.10)	1.22
標普500	5297.10	(0.21)	1.59
納斯達克	16698.32	(0.26)	2.15
德國DAX 30	18738.81	(0.69)	0.28
富時100	8438.65	(0.08)	0.68
法國CAC 40	8188.49	(0.63)	0.01

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.41	0.23	1.47
紐約期金(美元/t oz)	2383.10	(0.10)	0.34
標普高盛商品指數	581.57	0.47	0.45
CRB大宗商品期貨價格指數	289.99	0.01	0.00
羅傑斯國際商品指數	3987.21	0.46	1.36

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.01	0.08
美元兌人民幣	7.22	(0.15)	(0.28)
美元兌港元	7.80	(0.16)	(0.37)
美元兌日元	155.47	(0.20)	0.69
歐元兌美元	1.09	0.84	1.76
英鎊兌美元	1.27	1.12	1.69
澳元兌美元	0.67	1.09	3.75

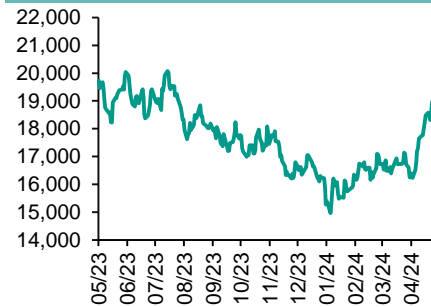
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.32	0.30	5.90
香港(10年期)	3.68	(14.10)	(22.40)
美國(10年期)	4.37	(13.11)	(22.21)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

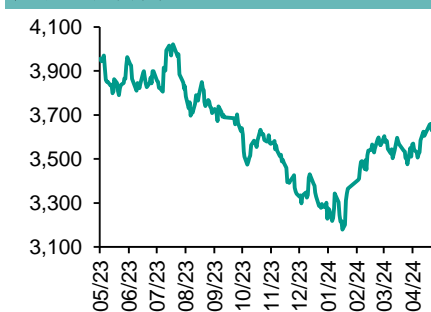
恒指走勢圖



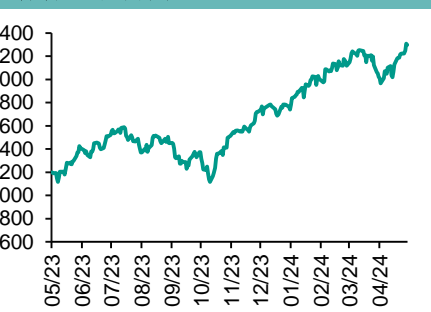
國指走勢圖



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均下跌，主要受到部分美聯儲關於繼續保持目前利率的言論影響，但盤中道指創新高；標普500指數中僅日常消費品指數上漲，而非日常消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天恒指和國指均上漲，其中中國指漲幅較大；港股各行業指數中地產建築業指數領漲，而可選消費指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中金融地產指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨額充足，南向淨買入43.74億港幣；深股通北向交易額淨額充足，南向淨買入33.85億港幣。今天將公布中國4月工業增加值同比、中國4月70城新建商品住宅價格環比、中國4月社會消費品零售總額同比、中國1-4月不含農戶固定資產投資同比、中國4月調查失業率、歐元區4月消費者價格指數環比終值。

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	周度首次申請失業救濟人數	5月11日	220k	222k	232k*
美國	持續領取失業救濟人數	5月4日	1780k	1794k	1781k*
美國	新宅開工指數	4月	1421k	1360k	1287k*
美國	建築許可	4月	1480k	1440k	1485k*
美國	工業產值(月環比)	4月	0.1%	0.0%	0.1%*
日本	GDP年度化經季調季環比	1季度	-1.2%	-2.0%	0.0%*
日本	工業增加值同比	3月	N/A	-6.2%	-6.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國收緊程序化交易的監管，1.6萬億元人民幣量化基金行業等受影響
- 美國工業產值停滯不前，製造業產值下降
- 美國4月新屋開工數低於預估，抵押貸款利率高企構成拖累
- 三位美聯儲官員齊放鷹：利率應在更長時間內保持在高位
- 中國央行將在香港發行500億元人民幣央票
- 21世紀經濟報導：中國掀起債券嚴監管風暴，證監會要求上報債抽檢情況
- 中國央行公開市場逆回購操作20億元持平到期，利率持穩

國際經濟要聞

季節性因素消散，美國初請失業救濟人數回落

美國上周首次申領失業救濟的人數下降，因導致前周紐約初請量激增的季節性因素消失。勞工部周四公布的數據顯示，截至5月11日當周首次申領失業救濟者減少1萬元至22.2萬。接受彭博調查的預期中值為22萬人。紐約市公立學校放春假期間申領人數曾出現激增的紐約州回落。(彭博)

美國工業產值停滯不前，製造業產值下降

美國4月份工業產值停滯不前，受制于製造業產值下滑，因為製造業增長動能不足。美聯儲周四公布的數據顯示，繼3月份增幅下修至0.1%之後，美國4月份工業產值環比持平。4月份製造業產值下降0.3%，受汽車產值所累，3月份數據下修至增長0.2%。不含汽車在內的製造業產值僅下降0.1%，采礦業下降主要受煤炭開采下滑影響，而公用事業增速加快。(彭博)

美國4月新屋開工數低于預估，抵押貸款利率高企構成拖累

美國4月新屋開工數低于預估，建築許可下降，表明近期抵押貸款利率的走高讓建築商停下腳步。周四公布的政府數據顯示，在前幾個月的數據被下修後，4月份新屋開工數增長5.7%，至折合年率136萬套。接受彭博調查的經濟學家預估中值為142萬套。預示未來建築活動的指標建築許可下降3%，至144萬套，為2022年底以來最低水平。這主要反映了公寓樓的許可大幅下降。(彭博)

三位美聯儲官員齊放鷹：利率應在更長時間內保持在高位

克利夫蘭聯儲行長Loretta Mester、紐約聯儲行長John Williams和裏士滿聯儲行長Thomas Barkin周四分別表示通脹可能需要更長時間才能達到2%的目標。“即將發布的經濟信息表明，獲得這種信心需要更長的時間，”Mester周四在俄亥俄州Wooster的一個活動上表示，“隨著我們對通脹路徑的認識逐漸清晰，目前將我們的限制性立場維持更長時間是審慎的做法。(彭博)

大中華經濟要聞

中國收緊程序化交易的監管，1.6萬億元人民幣量化基金行業等受影響

中國證監會周三在網站上指出，程序化交易投資者應依規定報告帳戶基本資訊、資金資訊、交易資訊、軟體資訊等信息，在履行報告義務後方可進程序化交易，證券交易所對程序化交易實施即時監控，對異常交易行為進行重點監控。新規將於10月8日正式實施，還明確風險防控的要求和加強資訊系統管理，並加強高頻交易監管。(彭博)

中國央行將在香港發行500億元人民幣央票

香港金管局發布公告稱，中國央行將在香港發行300億元人民幣三個月期央行票據和200億元一年期央票。5月22日投標，5月24日交收。中銀香港為發行及交存代理。(彭博)

21世紀經濟報道：中國掀起債券嚴監管風暴，證監會要求上報債抽檢情況

《21世紀經濟報道》未引述消息源稱，中國證監會要求各地證監局上報債券業務抽檢情況，還有地方報送後被要求加大抽檢力度。證監會還派人前往各地，對地方債券抽檢情況進行檢查。(彭博)

中國央行公開市場逆回購操作20億元持平到期，利率持穩

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周四開展20億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的數據顯示，周四有20億元逆回購到期，單日投放持平到期。(彭博)

企業要聞

英國勞力士腕錶第一大銷售商最新一個季度二手錶銷量翻番

英國勞力士腕錶第一大銷售商Watches of Switzerland Group Plc第四財季銷售表現優于預期，美國銷量躍升，且二手錶銷量同比翻番，股價聞訊走高。公司截至4月28日的季度美國銷售躍升14%；總銷售上揚3%，高于分析師的預期，至3.80億英鎊。包括勞力士“經認證二手”項目下的腕錶在內，Watches of Switzerland期內二手手錶銷量同比增長了一倍。(彭博)

對沖基金Ovata Capital據悉聘用四人 資產規模已突破11億美元

據知情人士透露，總部位于香港的對沖基金公司Ovata Capital Management Ltd.在資產規模超過11億美元後，最近聘請了四名投資組合經理和交易員；該公司由原先任職BlueCrest Capital Management LLP的James Chen負責。(彭博)

吉利汽車宣布以實物方式分派特別股息

據香港交易所公告，吉利汽車董事會宣布，向股東派發合共約7,521萬港元的特別股息。按公布日期總數約100億股已發行股份分派每股股份約0.007474港元。(彭博)

深交所暫緩審議馬可波羅控股的IPO申請

根據聲明，深交所將暫緩審議中國陶瓷生產商馬可波羅控股股份有限公司的首發申請，并要求其就經營業績提供更多信息。該交易所要求馬可波羅說明并披露該公司在截至2023年扣非後歸母淨利潤連續三年下降的情況下，經營業績是否穩定。(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	5.90	4.19	0.45	(23.83)	1635	大眾公用	1.30	39.99	0.42	(59.21)
1398	工商銀行	4.71	4.32	0.44	(19.41)	753	中國國航	4.04	-	1.63	(47.99)
1288	農業銀行	3.81	4.67	0.50	(18.93)	670	東方航空	2.06	-	1.07	(49.69)
3988	中國銀行	3.87	4.84	0.47	(19.86)	1055	南方航空	3.11	-	1.39	(48.50)
1658	郵儲銀行	4.56	5.29	0.52	(16.09)	1919	中遠海控	12.54	7.96	0.91	(17.68)
3328	交通銀行	6.23	4.70	0.47	(17.26)	598	中國外運	4.45	7.35	0.78	(30.54)
3968	招商銀行	39.10	6.26	0.94	(0.16)	2866	中遠海發	0.99	8.70	0.42	(65.16)
998	中信銀行	5.02	3.64	0.34	(33.33)	1138	中遠海能	10.58	13.38	1.31	(42.39)
6818	光大銀行	2.57	3.81	0.29	(25.19)	2880	大連港	0.65	10.08	0.36	(58.51)
2016	浙商銀行	2.34	3.73	0.31	(27.56)	6198	青島港	5.50	6.66	0.79	(38.51)
1988	民生銀行	3.04	3.78	0.20	(27.85)	3369	秦港股份	1.77	5.87	0.50	(49.74)
6196	鄭州銀行*	0.84	6.23	0.16	(60.13)	317	廣船國際	13.84	377.04	1.10	(53.09)
3866	青島銀行*	2.56	3.95	0.40	(34.72)	2039	中集集團*	6.66	95.32	0.73	(34.07)
1963	重慶銀行	5.28	3.42	0.36	(37.18)	1800	中國交建	4.84	3.20	0.27	(51.36)
3618	渝農商行	3.77	3.83	0.31	(27.90)	390	中國中鐵	4.43	3.26	0.35	(39.07)
2628	中國人壽	12.38	13.57	0.67	(64.60)	1186	中國鐵建	5.76	3.14	0.28	(39.89)
2318	中國平安	43.00	8.32	0.80	(7.54)	1766	中國中車	4.87	10.56	0.80	(36.60)
2601	中國太保	20.70	6.75	0.74	(31.40)	3898	時代電氣	31.40	12.71	1.10	(39.51)
1336	新華保險	17.56	5.82	0.48	(51.19)	3969	中國通號	3.51	10.02	0.77	(43.40)
1339	人保集團	2.85	5.86	0.47	(51.24)	525	廣深鐵路	2.31	14.31	0.57	(37.11)
6030	中信證券	13.32	9.86	0.71	(34.35)	177	寧滬高速	8.16	8.58	1.12	(33.69)
3908	中金公司	10.84	11.26	0.54	(69.67)	548	深圳高速	7.65	7.27	0.84	(32.37)
6837	海通證券	4.02	50.44	0.30	(55.11)	995	皖通高速	9.59	8.87	1.12	(33.31)
2611	國泰君安	8.88	7.94	0.50	(40.18)	107	成渝高速	3.40	8.43	0.61	(43.29)
6806	申萬宏源*	1.58	8.94	0.36	(68.21)	2238	廣汽集團	3.37	7.86	0.28	(63.56)
1776	廣發證券*	8.40	9.02	0.52	(40.37)	1211	比亞迪*	221.80	19.59	4.18	(5.96)
6886	華泰證券	9.78	6.61	0.53	(34.31)	2333	長城汽車	14.62	11.41	1.61	(50.79)
6099	招商證券	6.95	6.84	0.52	(55.94)	1839	中集車輛*	7.47	5.68	0.94	(29.73)
3958	東方證券	3.50	10.43	0.37	(61.01)	2338	濰柴動力	16.50	13.55	1.61	(12.48)
6178	光大證券	5.74	6.95	0.42	(66.92)	3606	福耀玻璃	49.60	21.25	3.81	(8.71)
6881	銀河證券	4.56	7.99	0.45	(64.83)	1108	洛陽玻璃	5.17	8.22	0.67	(57.12)
6066	中信建投	6.62	9.42	0.65	(72.12)	6865	福萊特	17.52	12.35	1.67	(35.29)
1375	中州證券	1.17	17.93	0.36	(70.81)	38	一拖股份	9.12	8.64	1.30	(53.51)
1456	國聯證券	3.93	15.47	0.58	(71.27)	1157	中聯重科*	6.12	13.54	0.87	(34.21)
883	中國海油	19.32	6.87	1.28	(36.72)	564	鄭煤機	13.48	6.63	1.07	(25.19)
857	中石油	7.47	7.78	0.85	(29.66)	1057	浙江世寶*	2.33	18.93	1.16	(82.54)
386	中石化	5.11	10.07	0.69	(24.92)	1072	東方電氣	11.88	9.93	0.90	(37.27)
338	上石化	1.17	-	0.47	(61.46)	2727	上海電氣	1.64	74.36	0.45	(64.94)
1033	石化油服	0.57	17.49	1.25	(71.79)	2208	金風科技*	3.85	12.53	0.42	(54.54)
2883	中海油田	8.70	11.84	0.91	(55.46)	187	京城機電	2.40	-	1.14	(76.54)
568	山東墨龍*	1.18	-	1.36	(53.72)	2607	上海醫藥	12.40	11.22	0.62	(37.82)
1088	中國神華	35.80	10.67	1.53	(16.32)	2196	復星醫藥	13.50	13.91	0.73	(47.32)
1898	中煤能源	8.61	6.11	0.71	(33.75)	1513	麗珠醫藥*	29.00	12.53	1.70	(32.38)
1171	兗州煤業	18.64	6.90	2.16	(27.69)	874	白雲山	23.35	8.56	0.95	(33.90)
3996	中國能源建設	0.92	4.65	0.35	(61.81)	719	新華製藥*	5.91	7.58	0.81	(66.68)
1816	中廣核*	2.88	12.44	1.15	(32.85)	1349	復旦張江	2.22	18.89	0.90	(72.67)
902	華能國際	5.14	7.38	1.31	(46.72)	1858	春立醫療	11.44	14.59	1.41	(51.84)
991	大唐發電	1.60	53.52	0.96	(51.28)	6160	百濟神州	101.90	-	5.32	(28.34)
1071	華電國際	4.52	11.76	1.04	(37.18)	1877	君實生物*	13.78	-	1.83	(57.86)
916	龍源電力	6.64	8.31	0.75	(65.63)	9995	榮昌生物	32.65	-	4.78	(42.53)
956	新天綠能	3.65	6.41	0.68	(61.48)	6185	康希諾	21.35	-	0.93	(61.75)
1618	中國中冶	1.74	5.56	0.33	(51.92)	9989	海普瑞*	3.60	-	0.41	(67.39)
2068	中鋁國際	2.04	-	2.46	(60.58)	2359	藥明康德	41.20	12.00	2.01	(16.33)
347	鞍鋼股份*	1.47	-	0.24	(42.34)	3759	康龍化成*	11.16	11.43	1.47	(53.49)
323	馬鋼股份	1.24	-	0.32	(51.16)	3347	泰格醫藥	36.35	-	-	(42.08)
1053	重慶鋼鐵	0.66	-	0.27	(51.51)	6821	凱萊英*	64.15	-	-	(27.95)
2600	中國鋁業	5.51	12.30	1.44	(33.33)	6127	昭衍新藥	9.36	16.34	0.78	(48.15)
358	江西銅業	17.68	8.74	0.79	(37.85)	1880	中國中免	70.80	20.19	2.52	(11.19)
2899	紫金礦業	18.46	20.45	3.85	(6.47)	168	青島啤酒	63.15	18.01	2.73	(32.01)
1787	山東黃金	18.78	38.74	3.26	(42.89)	553	南京熊貓	2.70	-	0.69	(73.44)
3993	洛陽鉬業	7.83	18.94	2.57	(16.40)	981	中芯國際	16.62	23.95	0.84	(63.21)
1772	贛鋒鋳業	25.25	22.36	0.98	(32.35)	1347	華虹公司	17.84	20.98	0.47	(46.61)
9696	天齊鋳業	31.35	6.52	0.92	(23.37)	1385	復旦微電	11.90	12.50	1.70	(64.20)
914	海螺水泥	21.10	11.05	0.55	(23.02)	941	中國移動	73.50	10.96	1.02	(31.21)
6655	華新水泥	8.62	6.00	0.57	(47.68)	728	中國電信	4.41	12.28	0.84	(29.98)
2009	金隅股份	0.69	-	0.16	(65.48)	763	中興通訊*	18.06	8.54	1.16	(41.41)
2202	萬科*	5.73	6.07	0.25	(35.16)	6869	長飛光纖	9.05	5.68	0.56	(68.84)
588	北京北辰	0.76	-	0.18	(61.56)	921	海信家電*	38.65	15.21	3.47	(14.43)
1528	美凱龍	1.73	-	0.14	(52.48)	6690	海爾智家	31.05	15.47	2.53	(10.24)
1065	創業環保	3.44	5.77	0.55	(47.37)	1812	晨鳴紙業*	2.08	-	0.34	(51.62)
895	東江環保*	1.79	-	0.41	(64.21)	811	新華文軒	8.81	6.33	0.77	(44.03)
						2402	億華通	32.25	-	1.62	(14.19)

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