

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18963.68	2.30	2.64
H股	6718.86	2.41	2.62
红筹	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股溢价	137.29	(3.12)	(3.53)
沪深300	3666.28	0.05	1.72
富时中国A50	12697.15	0.04	1.47
上证180	8024.26	0.29	1.78
上证380	5423.84	(0.17)	2.58
台北加权	20708.84	0.72	1.86
日经225	38073.98	(0.34)	(0.52)
道琼斯	39512.84	0.32	2.16
标普500	5222.68	0.16	1.85
纳斯达克	16340.87	(0.03)	1.14
德国DAX 30	18772.85	0.46	4.28
富时100	8433.76	0.63	3.20
法国CAC 40	8219.14	0.38	3.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.06	(0.26)	(0.54)
纽约期金(美元/t oz)	2367.50	(0.32)	1.56
标普高盛商品指数	577.15	(0.31)	0.69
CRB大宗商品期货价格指数	289.47	(0.18)	1.03
罗杰斯国际商品指数	3934.30	0.01	0.31

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.35	(0.14)
美元兑人民币	7.24	0.30	(0.32)
美元兑港元	7.81	(0.05)	(0.18)
美元兑日元	155.82	1.22	0.99
欧元兑美元	1.08	0.03	1.39
英镑兑美元	1.25	(0.31)	0.62
澳元兑美元	0.66	(0.33)	2.50

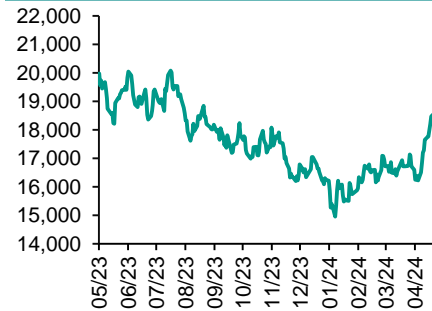
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.32	0.60	2.20
香港(10年期)	3.77	(13.80)	(1.00)
美国(10年期)	4.50	(1.14)	(4.72)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

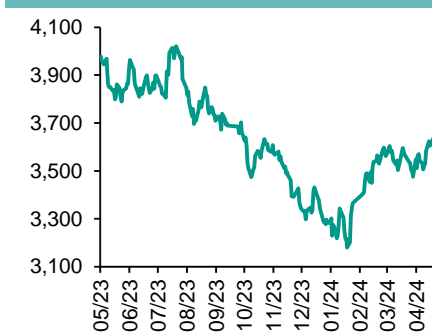
恒指走势图



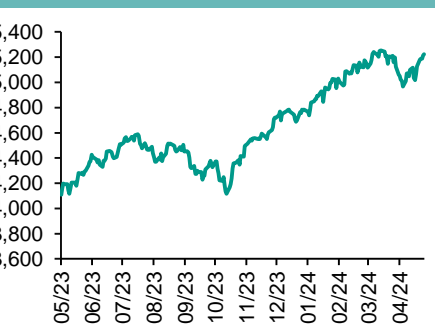
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数中仅纳斯达克指数下跌。美联储理事Bowman预期今年不会降息，密歇根大学消费者调查指短期通胀预期创半年来最高。上周五欧洲三大股市均上升，其中富时100指数升幅较大。上周五恒指及国指均上升，有报道指中国正考虑减免内地个人投资者通过港股通投资港股的股息所得税，消息带动权重高息中资金融、能源、电信股领涨恒指及国指；周末公布的中国社融首次萎缩，4月份新增贷款低于预期。上周五上证综指升，深成指。沪深300指数各行业指数中房地产指数领涨，信息技术指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为19.4倍、21.6倍、21.9倍、9.5倍、8.8倍、11.5倍、16.6倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨2.16%、1.85%、2.64%、2.62%、1.60%、1.50%，日经225累跌0.12%。今天将公布日本货币存量M2同比及日本货币存量M3同比。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	CPI同比	4月	0.2%	0.3%	0.1%
中国	PPI同比	4月	-2.3%	-2.5%	-2.8%
中国	货币供应M2同比	4月	8.3%	7.2%	8.3%
英国	GDP季环比	1Q	0.4%	0.6%	-0.3%
英国	工业产值月环比	3月	-0.5%	0.2%	1.0%*
英国	制造业生产月环比	3月	-0.5%	0.3%	1.2%
意大利	工业产值月环比	3月	0.3%	-0.5%	0.0%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国最快本周公布针对中国电动车等行业征收新关税
- 英国经济走出衰退 首季经济按季增0.6%
- 标普预测加拿大油砂产量2030年达每日380万桶
- 日央行前官员: 央行必须避免加息来应对日圆疲软
- 深圳开展汽车以旧换新补贴活动至年底 最高补贴万元人民币
- 据报合肥市调整优化房地产政策 实施购房补贴
- 郑州启动「以旧换新」住房政策 八区取消试点限制
- 澳门首四个月博彩税收按年升约98%

国际经济要闻

美国最快本周公布针对中国电动车等产业征收新关税

据报美国政府最快将于本周公布一项关于中国关税的决定，预计将对关键战略领域征收新关税。今次决定是对中国进口商品进行「301条款」关税审查的最终结果，预计将会针对电动车、电池及太阳能设备等一些关键产业征收新的关税，相信完整的公告将大致上维持现有的税收。(彭博)

英国经济走出衰退 首季经济按季增0.6%

英国经济摆脱衰退，英国国家统计局数据显示，首季经济按季增长0.6%，超出市场预期的0.4%，主要由由服务业及工业所推动。按年计，首季经济增长0.2%，同样胜预期。从产出分类来看，首季服务业按季增长0.7%，制造业增长0.8%，建筑业则跌0.9%。(彭博)

标普预测加拿大油砂产量2030年达每日380万桶

标普全球商品洞察发表报告，预测加拿大油砂产量于2030年达每日380万桶，较目前的每日330万桶增加15%，亦较该机构早前预测上调每日10万桶。报告指，油砂企业投资集中于优化现有项目及使项目更具效益，但指产量将在2020年代末见顶，基于优化项目空间减少，以及加拿大政府对油气排放限制的不确定性，且当地最快在2026年需要新油管以输出产油。(彭博)

日央行前官员：央行必须避免加息来应对日元疲软

日本央行前官员Tsutomu Watanabe表示，日本央行必须避免透过加息来应对日元疲弱，因为借贷成本上升将打击消费及服务通胀。他称，从实际数据来看服务业通胀在去年秋天见顶后一直走弱，显示消费需求低迷阻碍企业加价，认为日本央行可能希望服务业通胀能够再加强，但到目前为止公布的数据并不能支持这一点。(彭博)

大中华经济要闻

深圳开展汽车以旧换新补贴活动至年底 最高补贴万元人币

为贯彻落实全国推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新相关工作部署，深圳开展汽车「报废更新」及「置换更新」补贴活动，支持汽车以旧换新，促进消费升级换代。凡于2024年4月24日至2024年12月31日期间，对个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入工业和信息化部目录的新能源乘用车或2.0升及以下排量燃油乘用车，给予一次性定额补贴。(彭博)

据报合肥市调整优化房地产政策 实施购房补贴

据报，合肥市房地产市场调控工作联席会议办公室研究合肥市关于进一步调整优化房地产政策措施的相关内容。据悉，相关优化措施包括实施购房补贴、房票安置全市域流通、优化限售政策、优化商品房摇号销售政策、优化车位销售政策等。(彭博)

郑州启动「以旧换新」住房政策 八区取消试点限制

郑州市住房保障和房地产管理局与住宅与房地产业协会联合宣布，郑东新区、高新区、经开区、中原区、二七区、金水区、管城区及惠济区等市内八区将全面启动二手住房「卖旧买新、以旧换新」的工作。(彭博)

澳门首四个月博彩税收按年升约98%

澳门特区政府财政局公布，当局预算今年博彩税收收入约为836.09亿澳门元，首四个月预算执行率为35.7%，博彩税实际收入为298.58亿澳门元，较去年同期150.65亿澳门元上升约98%。(彭博)

企业要闻

港交所姚嘉仁：全球集资额排名无太大意思

港交所集团副行政总裁、联席营运总监姚嘉仁表示，目前全球融资市场仍然受到高利率影响，而市场对高利率会否维持更长时间仍未有共识，因此风险溢价较高，认为整体市场缩小的情况下，全球集资额排名并无太大意思。姚嘉仁未有回应港交所会否在沙地阿拉伯开设海外办事处，仅强调集团已经与沙特交易所成为合作伙伴。他又指，现时正在沙特筹备追踪港股的ETF，更直接地将香港的产品推展至当地市场。(彭博)

传瑞银拟设奖金制 奖励成功推荐富裕客户银行家

消息人士指，瑞银考虑引入奖金制度，以奖励成功向客户推荐其财富管理业务的投资银行家。消息人士指，当瑞银旗下亚洲和欧洲的银行家，成功为私人银行部门吸引新资金，便可能获得奖励。消息人士指，高级主管仍在讨论奖励的具体形式，尚未做出任何决定。(彭博)

马斯克旗下初创Neuralink植入人脑脑机介面出现问题需修正

美国富商马斯克旗下初创Neuralink表示，首部植入人类头脑内的脑机介面出现问题。该介面协助使用者透过思想控制外间科技，介面系统利用64条较人类头发更幼小的线体内的1,024个电极纪录神经讯号。(彭博)

据报矿业巨擘力拓未排除向英美资源提出收购

矿业巨擘力拓曾考虑对英美资源提出收购建议，英美资源早前被同业必和必拓提出以390亿美元并购。报道指，力拓管理层未排除收购英美资源部分或全部资产，并继续每日关注情况。报道没有提及为何力拓没有提出建议，但称没有消息指力拓将提交并购方案。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.64	4.00	0.43	(26.22)	1635	大众公用	1.26	38.73	0.41	(60.63)
1398	工商银行	4.53	4.15	0.43	(22.41)	753	中国国航	4.06	-	1.63	(48.77)
1288	农业银行	3.74	4.58	0.49	(20.85)	670	东方航空	2.07	-	1.07	(49.88)
3988	中国银行	3.74	4.68	0.46	(22.62)	1055	南方航空	3.06	-	1.37	(50.00)
1658	邮储银行	4.47	5.18	0.51	(17.32)	1919	中远海控	11.70	7.42	0.85	(18.94)
3328	交通银行	6.01	4.53	0.45	(19.91)	598	中国外运	4.52	7.46	0.79	(31.69)
3968	招商银行	37.85	6.05	0.91	(1.72)	2866	中远海发	0.95	8.34	0.40	(67.46)
998	中信银行	4.86	3.52	0.33	(36.24)	1138	中远海能	10.24	12.94	1.26	(44.78)
6818	光大银行	2.51	3.72	0.28	(26.77)	2880	大连港	0.65	10.07	0.36	(58.82)
2016	浙商银行	2.31	3.68	0.30	(28.07)	6198	青岛港	5.52	6.68	0.80	(38.64)
1988	民生银行	2.99	3.71	0.19	(29.27)	3369	秦港股份	1.73	5.94	0.49	(52.52)
6196	郑州银行*	0.80	5.93	0.15	(61.66)	317	广船国际	12.32	335.32	0.98	(57.26)
3866	青岛银行*	2.41	3.71	0.40	(35.77)	2039	中集集团*	7.10	101.53	0.78	(31.24)
1963	重庆银行	5.04	3.26	0.34	(38.10)	1800	中国交建	4.61	3.04	0.25	(53.50)
3618	渝农商行	3.58	3.63	0.30	(29.40)	390	中国中铁	4.22	3.10	0.33	(41.75)
2628	中国人寿	11.56	12.66	0.63	(66.20)	1186	中国铁建	5.49	2.99	0.27	(41.97)
2318	中国平安	41.25	7.97	0.77	(11.13)	1766	中国中车	4.67	10.12	0.77	(39.76)
2601	中国太保	19.66	6.41	0.70	(34.24)	3898	时代电气	30.20	12.22	1.06	(43.34)
1336	新华保险	16.76	5.55	0.46	(52.45)	3969	中国通号	3.33	9.49	0.73	(46.90)
1339	人保集团	2.78	5.71	0.46	(52.30)	525	广深铁路	2.21	13.68	0.55	(38.99)
6030	中信证券	13.06	9.66	0.70	(36.63)	177	宁沪高速	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	海通证券	3.95	49.52	0.29	(56.72)	995	皖通高速	9.68	8.94	1.17	(33.24)
2611	国泰君安	8.83	7.89	0.49	(41.16)	107	成渝高速	3.46	8.57	0.62	(43.96)
6806	申万宏源*	1.59	8.98	0.36	(68.65)	2238	广汽集团	3.35	7.80	0.28	(64.71)
1776	广发证券*	8.20	8.80	0.51	(42.59)	1211	比亚迪*	223.40	19.72	4.20	(9.30)
6886	华泰证券	9.52	6.43	0.52	(36.57)	2333	长城汽车	12.50	9.74	1.38	(55.54)
6099	招商证券	6.80	6.68	0.51	(57.36)	1839	中集车辆*	7.46	5.67	0.94	(29.31)
3958	东方证券	3.47	10.34	0.37	(62.07)	2338	潍柴动力	16.88	13.85	1.64	(12.24)
6178	光大证券	5.83	7.05	0.43	(67.38)	3606	福耀玻璃	48.45	20.74	3.72	(11.70)
6881	银河证券	4.43	7.75	0.43	(67.04)	1108	洛阳玻璃	5.16	8.19	0.67	(57.28)
6066	中信建投	6.55	9.31	0.64	(73.37)	6865	福莱特	17.60	12.39	1.67	(37.92)
1375	中州证券	1.16	17.76	0.36	(71.62)	38	一拖股份	9.19	8.70	1.31	(56.17)
1456	国联证券	4.15	16.32	0.61	-	1157	中联重科*	6.21	13.72	0.88	(36.11)
883	中国海油	20.50	7.28	1.35	(34.94)	564	郑煤机	13.98	6.87	1.10	(28.21)
857	中石油	7.68	7.99	0.87	(29.53)	1057	浙江世宝*	2.34	19.00	1.16	(83.12)
386	中石化	5.09	10.02	0.69	(26.44)	1072	东方电气	12.08	10.08	0.91	(38.17)
338	上石化	1.17	-	0.47	(62.03)	2727	上海电气	1.67	75.65	0.46	(65.21)
1033	石化油服	0.56	17.17	1.23	(72.74)	2208	金风科技*	3.73	12.13	0.41	(56.88)
2883	中海油田	8.52	11.58	0.89	(56.32)	187	京城机电	2.46	-	1.17	(77.06)
568	山东墨龙*	1.13	-	1.30	(53.96)	2607	上海医药	11.90	10.76	0.59	(39.23)
1088	中国神华	36.50	10.87	1.56	(17.60)	2196	复星医药	13.36	13.76	0.72	(48.88)
1898	中煤能源	8.85	6.28	0.72	(33.83)	1513	丽珠医药*	29.30	12.65	1.72	(33.32)
1171	兖州煤业	19.64	7.26	2.27	(26.73)	874	白云山	22.80	8.35	0.93	(34.45)
3996	中国能源建设	0.87	4.39	0.33	(63.43)	719	新华制药*	5.78	7.41	0.79	(67.85)
1816	中广核*	2.83	12.21	1.13	(35.85)	1349	复旦张江	2.24	19.04	0.91	(73.68)
902	华能国际	5.09	7.30	1.30	(49.16)	1858	春立医疗	11.88	15.14	1.55	(50.55)
991	大唐发电	1.59	53.14	0.96	(53.02)	6160	百济神州	99.90	-	5.20	(32.77)
1071	华电国际	4.34	11.28	1.00	(41.74)	1877	君实生物*	12.62	-	1.68	(61.38)
916	龙源电力	6.52	8.15	0.74	(67.53)	9995	荣昌生物	31.40	-	4.60	(48.14)
956	新天绿能	3.62	6.35	0.67	(63.37)	6185	康希诺	20.45	-	0.89	(64.50)
1618	中国中冶	1.65	5.27	0.31	(54.04)	9989	海普瑞*	3.52	-	0.40	(68.24)
2068	中铝国际	2.01	-	1.28	(61.19)	2359	药明康德	38.10	11.09	1.86	(21.43)
347	鞍钢股份*	1.41	-	0.23	(45.44)	3759	康龙化成*	10.66	10.91	1.40	(54.59)
323	马钢股份	1.24	-	0.32	(51.61)	3347	泰格医药	36.45	-	-	(43.52)
1053	重庆钢铁	0.64	-	0.27	(53.02)	6821	凯莱英*	64.00	-	-	(29.12)
2600	中国铝业	5.55	12.38	1.45	(35.02)	6127	昭衍新药	9.62	16.78	0.81	(49.01)
358	江西铜业	17.38	8.59	0.77	(39.98)	1880	中国中免	69.00	19.66	2.45	(13.80)
2899	紫金矿业	18.12	20.05	3.78	(8.12)	168	青岛啤酒	62.30	17.76	2.69	(33.39)
1787	山东黄金	18.62	38.37	3.23	(43.83)	553	南京熊猫	2.80	-	0.67	(73.30)
3993	洛阳钼业	8.03	19.41	2.63	(19.27)	981	中芯国际	16.26	23.39	0.82	(65.02)
1772	赣锋锂业	26.90	23.80	1.05	(32.12)	1347	华虹公司	18.02	21.65	0.50	(47.71)
9696	天齐锂业	32.85	6.83	0.97	(23.93)	1385	复旦微电	11.80	12.39	1.69	(66.63)
914	海螺水泥	19.66	10.29	0.52	(25.02)	941	中国移动	74.00	11.03	1.02	(32.50)
6655	华新水泥	7.65	5.32	0.51	(51.54)	728	中国电信	4.47	12.43	0.85	(30.98)
2009	金隅股份	0.66	-	0.15	(66.64)	763	中兴通讯*	17.22	8.14	1.11	(43.10)
2202	万科*	4.98	5.27	0.22	(39.08)	6869	长飞光纤	8.65	5.43	0.53	(69.11)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(63.63)	921	海信家电*	36.70	14.43	3.29	(19.47)
1528	美凯龙	1.59	-	0.13	(55.03)	6690	海尔智家	31.10	15.48	2.53	(8.37)
1065	创业环保	3.36	5.63	0.53	(49.22)	1812	晨鸣纸业*	1.98	-	0.32	(52.31)
895	东江环保*	1.77	-	0.37	(64.10)	811	新华文轩	8.81	6.32	0.77	(44.57)
						2402	亿华通	31.65	-	1.59	(19.03)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行, 光大银行, 中金公司, 农业银行,

工商银行, 中国银行, 华泰证券, 中国人寿, 广汽集团, 招商银行, 中信银行, 比亚迪有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2024年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183