

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	19376.53	1.59	5.80
H股	6871.38	1.93	6.42
红筹	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股溢价	133.50	(2.13)	(6.87)
沪深300	3640.36	0.39	(0.66)
富时中国A50	12629.94	0.77	(0.49)
上证180	7963.17	0.34	(0.48)
上证380	5366.24	(0.18)	(1.23)
台北加权	21304.26	0.74	3.62
日经225	38920.26	1.39	1.81
道琼斯	39869.38	(0.10)	1.22
标普500	5297.10	(0.21)	1.59
纳斯达克	16698.32	(0.26)	2.15
德国DAX 30	18738.81	(0.69)	0.28
富时100	8438.65	(0.08)	0.68
法国CAC 40	8188.49	(0.63)	0.01

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.41	0.23	1.47
纽约期金(美元/t oz)	2383.10	(0.10)	0.34
标普高盛商品指数	581.57	0.47	0.45
CRB大宗商品期货价格指数	289.99	0.01	0.00
罗杰斯国际商品指数	3987.21	0.46	1.36

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.01	0.08
美元兑人民币	7.22	(0.15)	(0.28)
美元兑港元	7.80	(0.16)	(0.37)
美元兑日元	155.47	(0.20)	0.69
欧元兑美元	1.09	0.84	1.76
英镑兑美元	1.27	1.12	1.69
澳元兑美元	0.67	1.09	3.75

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.32	0.30	5.90
香港(10年期)	3.68	(14.10)	(22.40)
美国(10年期)	4.37	(13.11)	(22.21)

来源: 彭博

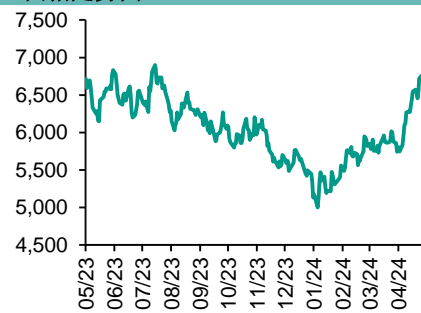
每天导读

各股市走势图

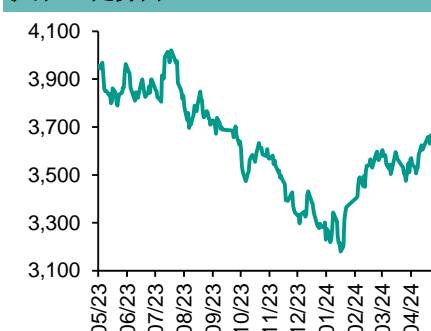
恒指走势图



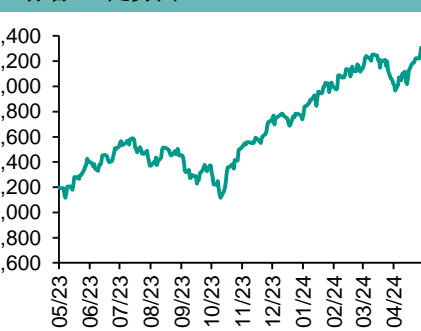
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，主要受到部分美联储关于继续保持目前利率的言论影响，但盘中道指创新高；标普500指数中仅日常消费品指数上涨，而非日常消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX指数跌幅最大。昨天恒指和国指均上涨，其中中国指涨幅较大；港股各行业指数中地产建筑业指数领涨，而可选消费指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，其中深成指涨幅较大；沪深300指数各行业指数中金融地产指数领涨，公用事业指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足，南向净买入43.74亿港元；深股通北向交易额余额充足，南向净买入33.85亿港元。今天将公布中国4月工业增加值同比、中国4月70城新建商品住宅价格环比、中国4月社会消费品零售总额同比、中国1-4月不含农户固定资产投资同比、中国4月调查失业率、欧元区4月消费者价格指数环比终值。

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
美国	周度首次申领失业救济人数	5月11日	220k	222k	232k*
美国	持续领取失业救济人数	5月4日	1780k	1794k	1781k*
美国	新宅开工指数	4月	1421k	1360k	1287k*
美国	建筑许可	4月	1480k	1440k	1485k*
美国	工业产值(月环比)	4月	0.1%	0.0%	0.1%*
日本	GDP年度化经季调季环比	1季度	-1.2%	-2.0%	0.0%*
日本	工业增加值同比	3月	N/A	-6.2%	-6.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国收紧程序化交易的监管，1.6万亿元人民币量化基金行业等受影响
- 季节性因素消散，美国初请失业救济人数回落
- 中国央行将在香港发行500亿元人民币央票
- 美国工业产值停滞不前，制造业产值下降
- 21世纪经济报道：中国掀起债券严监管风暴，证监会要求上报债抽检情况
- 美国4月新屋开工数低于预估，抵押贷款利率高企构成拖累
- 三位美联储官员齐放鹰：利率应在更长时间内保持在高位
- 中国央行公开市场逆回购操作20亿元持平到期，利率持稳

国际经济要闻

季节性因素消散，美国初请失业救济人数回落

美国上周首次申领失业救济的人数下降，因导致前周纽约初请量激增的季节性因素消失。劳工部周四公布的数据显示，截至5月11日当周首次申领失业救济者减少1万人至22.2万。接受彭博调查的预期中值为22万人。纽约市公立学校放春假期间申领人数曾出现激增的纽约州回落。(彭博)

美国工业产值停滞不前，制造业产值下降

美国4月份工业产值停滞不前，受制于制造业产值下滑，因为制造业增长动能不足。美联储周四公布的数据显示，继3月份增幅下修至0.1%之后，美国4月份工业产值环比持平。4月份制造业产值下降0.3%，受汽车产值所累，3月份数据下修至增长0.2%。不含汽车在内的制造业产值仅下降0.1%，采矿业下降主要受煤炭开采下滑影响，而公用事业增速加快。(彭博)

美国4月新屋开工数低于预估，抵押贷款利率高企构成拖累

美国4月新屋开工数低于预估，建筑许可下降，表明近期抵押贷款利率的走高让建筑商停下脚步。周四公布的政府数据显示，在前几个月的数据被下修后，4月份新屋开工数增长5.7%，至折合年率136万套。接受彭博调查的经济学家预估中值为142万套。预示未来建筑活动的指标建筑许可下降3%，至144万套，为2022年底以来最低水平。这主要反映了公寓楼的许可大幅下降。(彭博)

三位美联储官员齐放鹰：利率应在更长时间内保持在高位

克利夫兰联储行长Loretta Mester、纽约联储行长John Williams和里士满联储行长Thomas Barkin周四分别表示通胀可能需要更长时间才能达到2%的目标。“即将发布的经济信息表明，获得这种信心需要更长的时间，”Mester周四在俄亥俄州Wooster的一个活动上表示，“随着我们对通胀路径的认识逐渐清晰，目前将我们的限制性立场维持更长时间是审慎的做法。(彭博)

大中华经济要闻

中国收紧程序化交易的监管，1.6万亿元人民币量化基金行业等受影响

中国证监会周三在网站上指出，程序化交易投资者应依规定报告帐户基本资讯、资金资讯、交易资讯、软体资讯等信息，在履行报告义务后方可进行程序化交易，证券交易所对程序化交易实施即时监控，对异常交易行为进行重点监控。新规将于10月8日正式实施，还明确风险防控的要求和加强资讯系统管理，并加强高频交易监管。(彭博)

中国央行将在香港发行500亿元人民币央票

香港金管局发布公告称，中国央行将在香港发行300亿元人民币三个月期央行票据和200亿元一年期央票。5月22日投标，5月24日交收。中银香港为发行及交存代理。(彭博)

21世纪经济报道：中国掀起债券严监管风暴，证监会要求上报债抽检情况

《21世纪经济报道》未引述消息源称，中国证监会要求各地证监局上报债券业务抽检情况，还有地方报送后被要求加大抽检力度。证监会还派人前往各地，对地方债券抽检情况进行检查。(彭博)

中国央行公开市场逆回购操作20亿元持平到期，利率持稳

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周四开展20亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在1.8%。彭博汇总的数据显示，周四有20亿元逆回购到期，单日投放持平到期。(彭博)

企业要闻

英国劳力士腕表第一大销售商最新一个季度二手表销量翻番

英国劳力士腕表第一大销售商Watches of Switzerland Group Plc第四财季销售表现优于预期，美国销量跃升，且二手表销量同比翻番，股价闻讯走高。公司截至4月28日的季度美国销售跃升14%；总销售上扬3%，高于分析师的预期，至3.80亿英镑。包括劳力士“经认证二手”项目下的腕表在内，Watches of Switzerland期内二手手表销量同比增长了一倍。(彭博)

对冲基金Ovata Capital据悉聘用四人 资产规模已突破11亿美元

据知情人士透露，总部位于香港的对冲基金公司Ovata Capital Management Ltd.在资产规模超过11亿美元后，最近聘请了四名投资组合经理和交易员；该公司由原先任职BlueCrest Capital Management LLP的James Chen负责。(彭博)

吉利汽车宣布以实物方式分派特别股息

据香港交易所公告，吉利汽车董事会宣布，向股东派发合共约7,521万港元的特别股息。按公布日期总数约100亿股已发行股份分派每股股份约0.007474港元。(彭博)

深交所暂缓审议马可波罗控股的IPO申请

根据声明，深交所将暂缓审议中国陶瓷生产商马可波罗控股股份有限公司的首发申请，并要求其就经营业绩提供更多信息。该交易所要求马可波罗说明并披露该公司在截至2023年扣非后归母净利润连续三年下降的情况下，经营业绩是否稳定。(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	5.90	4.19	0.45	(23.83)	1635	大众公用	1.30	39.99	0.42	(59.21)
1398	工商银行	4.71	4.32	0.44	(19.41)	753	中国国航	4.04	-	1.63	(47.99)
1288	农业银行	3.81	4.67	0.50	(18.93)	670	东方航空	2.06	-	1.07	(49.69)
3988	中国银行	3.87	4.84	0.47	(19.86)	1055	南方航空	3.11	-	1.39	(48.50)
1658	邮储银行	4.56	5.29	0.52	(16.09)	1919	中远海控	12.54	7.96	0.91	(17.68)
3328	交通银行	6.23	4.70	0.47	(17.26)	598	中国外运	4.45	7.35	0.78	(30.54)
3968	招商银行	39.10	6.26	0.94	(0.16)	2866	中远海发	0.99	8.70	0.42	(65.16)
998	中信银行	5.02	3.64	0.34	(33.33)	1138	中远海能	10.58	13.38	1.31	(42.39)
6818	光大银行	2.57	3.81	0.29	(25.19)	2880	大连港	0.65	10.08	0.36	(58.51)
2016	浙商银行	2.34	3.73	0.31	(27.56)	6198	青岛港	5.50	6.66	0.79	(38.51)
1988	民生银行	3.04	3.78	0.20	(27.85)	3369	秦港股份	1.77	5.87	0.50	(49.74)
6196	郑州银行*	0.84	6.23	0.16	(60.13)	317	广船国际	13.84	377.04	1.10	(53.09)
3866	青岛银行*	2.56	3.95	0.40	(34.72)	2039	中集集团*	6.66	95.32	0.73	(34.07)
1963	重庆银行	5.28	3.42	0.36	(37.18)	1800	中国交建	4.84	3.20	0.27	(51.36)
3618	渝农商行	3.77	3.83	0.31	(27.90)	390	中国中铁	4.43	3.26	0.35	(39.07)
2628	中国人寿	12.38	13.57	0.67	(64.60)	1186	中国铁建	5.76	3.14	0.28	(39.89)
2318	中国平安	43.00	8.32	0.80	(7.54)	1766	中国中车	4.87	10.56	0.80	(36.60)
2601	中国太保	20.70	6.75	0.74	(31.40)	3898	时代电气	31.40	12.71	1.10	(39.51)
1336	新华保险	17.56	5.82	0.48	(51.19)	3969	中国通号	3.51	10.02	0.77	(43.40)
1339	人保集团	2.85	5.86	0.47	(51.24)	525	广深铁路	2.31	14.31	0.57	(37.11)
6030	中信证券	13.32	9.86	0.71	(34.35)	177	宁沪高速	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	海通证券	4.02	50.44	0.30	(55.11)	995	皖通高速	9.59	8.87	1.12	(33.31)
2611	国泰君安	8.88	7.94	0.50	(40.18)	107	成渝高速	3.40	8.43	0.61	(43.29)
6806	申万宏源*	1.58	8.94	0.36	(68.21)	2238	广汽集团	3.37	7.86	0.28	(63.56)
1776	广发证券*	8.40	9.02	0.52	(40.37)	1211	比亚迪*	221.80	19.59	4.18	(5.96)
6886	华泰证券	9.78	6.61	0.53	(34.31)	2333	长城汽车	14.62	11.41	1.61	(50.79)
6099	招商证券	6.95	6.84	0.52	(55.94)	1839	中集车辆*	7.47	5.68	0.94	(29.73)
3958	东方证券	3.50	10.43	0.37	(61.01)	2338	潍柴动力	16.50	13.55	1.61	(12.48)
6178	光大证券	5.74	6.95	0.42	(66.92)	3606	福耀玻璃	49.60	21.25	3.81	(8.71)
6881	银河证券	4.56	7.99	0.45	(64.83)	1108	洛阳玻璃	5.17	8.22	0.67	(57.12)
6066	中信建投	6.62	9.42	0.65	(72.12)	6865	福莱特	17.52	12.35	1.67	(35.29)
1375	中州证券	1.17	17.93	0.36	(70.81)	38	一拖股份	9.12	8.64	1.30	(53.51)
1456	国联证券	3.93	15.47	0.58	(71.27)	1157	中联重科*	6.12	13.54	0.87	(34.21)
883	中国海油	19.32	6.87	1.28	(36.72)	564	郑煤机	13.48	6.63	1.07	(25.19)
857	中石油	7.47	7.78	0.85	(29.66)	1057	浙江世宝*	2.33	18.93	1.16	(82.54)
386	中石化	5.11	10.07	0.69	(24.92)	1072	东方电气	11.88	9.93	0.90	(37.27)
338	上石化	1.17	-	0.47	(61.46)	2727	上海电气	1.64	74.36	0.45	(64.94)
1033	石化油服	0.57	17.49	1.25	(71.79)	2208	金风科技*	3.85	12.53	0.42	(54.54)
2883	中海油田	8.70	11.84	0.91	(55.46)	187	京城机电	2.40	-	1.14	(76.54)
568	山东墨龙*	1.18	-	1.36	(53.72)	2607	上海医药	12.40	11.22	0.62	(37.82)
1088	中国神华	35.80	10.67	1.53	(16.32)	2196	复星医药	13.50	13.91	0.73	(47.32)
1898	中煤能源	8.61	6.11	0.71	(33.75)	1513	丽珠医药*	29.00	12.53	1.70	(32.38)
1171	兖州煤业	18.64	6.90	2.16	(27.69)	874	白云山	23.35	8.56	0.95	(33.90)
3996	中国能源建设	0.92	4.65	0.35	(61.81)	719	新华制药*	5.91	7.58	0.81	(66.68)
1816	中广核*	2.88	12.44	1.15	(32.85)	1349	复旦张江	2.22	18.89	0.90	(72.67)
902	华能国际	5.14	7.38	1.31	(46.72)	1858	春立医疗	11.44	14.59	1.41	(51.84)
991	大唐发电	1.60	53.52	0.96	(51.28)	6160	百济神州	101.90	-	5.32	(28.34)
1071	华电国际	4.52	11.76	1.04	(37.18)	1877	君实生物*	13.78	-	1.83	(57.86)
916	龙源电力	6.64	8.31	0.75	(65.63)	9995	康昌生物	32.65	-	4.78	(42.53)
956	新天绿能	3.65	6.41	0.68	(61.48)	6185	荣昌生物	21.35	-	0.93	(61.75)
1618	中国中冶	1.74	5.56	0.33	(51.92)	9989	海普瑞*	3.60	-	0.41	(67.39)
2068	中铝国际	2.04	-	2.46	(60.58)	2359	药明康德	41.20	12.00	2.01	(16.33)
347	鞍钢股份*	1.47	-	0.24	(42.34)	3759	康龙化成*	11.16	11.43	1.47	(53.49)
323	马钢股份	1.24	-	0.32	(51.16)	3347	泰格医药	36.35	-	-	(42.08)
1053	重庆钢铁	0.66	-	0.27	(51.51)	6821	凯莱英*	64.15	-	-	(27.95)
2600	中国铝业	5.51	12.30	1.44	(33.33)	6127	昭衍新药	9.36	16.34	0.78	(48.15)
358	江西铜业	17.68	8.74	0.79	(37.85)	1880	中国中免	70.80	20.19	2.52	(11.19)
2899	紫金矿业	18.46	20.45	3.85	(6.47)	168	青岛啤酒	63.15	18.01	2.73	(32.01)
1787	山东黄金	18.78	38.74	3.26	(42.89)	553	南京熊猫	2.70	-	0.69	(73.44)
3993	洛阳钼业	7.83	18.94	2.57	(16.40)	981	中芯国际	16.62	23.95	0.84	(63.21)
1772	赣锋锂业	25.25	22.36	0.98	(32.35)	1347	华虹公司	17.84	20.98	0.47	(46.61)
9696	天齐锂业	31.35	6.52	0.92	(23.37)	1385	复旦微电	11.90	12.50	1.70	(64.20)
914	海螺水泥	21.10	11.05	0.55	(23.02)	941	中国移动	73.50	10.96	1.02	(31.21)
6655	华新水泥	8.62	6.00	0.57	(47.68)	728	中国电信	4.41	12.28	0.84	(29.98)
2009	金隅股份	0.69	-	0.16	(65.48)	763	中兴通讯*	18.06	8.54	1.16	(41.41)
2202	万科*	5.73	6.07	0.25	(35.16)	6869	长飞光纤	9.05	5.68	0.56	(68.84)
588	北京北辰	0.76	-	0.18	(61.56)	921	海信家电*	38.65	15.21	3.47	(14.43)
1528	美凯龙	1.73	-	0.14	(52.48)	6690	海尔智家	31.05	15.47	2.53	(10.24)
1065	创业环保	3.44	5.77	0.55	(47.37)	1812	晨鸣纸业*	2.08	-	0.34	(51.62)
895	东江环保*	1.79	-	0.41	(64.21)	811	新华文轩	8.81	6.33	0.77	(44.03)
						2402	亿华通	32.25	-	1.62	(14.19)

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