

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	18868.71	(1.70)	(2.62)
H股	6701.78	(1.70)	(2.47)
红筹	3955.43	(1.05)	(1.05)
HSC大型股	1730.86	(1.59)	(2.54)
HSC中型股	3709.02	(1.92)	(2.40)
AH股溢价	135.91	0.69	1.81
沪深300	3641.79	(1.16)	0.04
富时中国A50	12720.43	(0.78)	0.72
上证180	7970.99	(1.22)	0.10
上证380	5324.63	(1.58)	(0.78)
台北加权	21607.43	0.26	1.42
日经225	39103.22	1.26	0.81
道琼斯	39065.26	(1.53)	(2.02)
标普500	5267.84	(0.74)	(0.55)
纳斯达克	16736.03	(0.39)	0.23
德国DAX 30	18691.32	0.06	(0.25)
富时100	8339.23	(0.37)	(1.18)
法国CAC 40	8102.33	0.13	(1.05)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.76	(0.14)	(4.12)
纽约期金(美元/t oz)	2330.50	(0.29)	(3.59)
标普高盛商品指数	579.89	(0.57)	(0.29)
CRB大宗商品期货价格指数	293.78	(0.50)	1.31
罗杰斯国际商品指数	4031.99	(0.76)	1.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.24	0.09
美元兑人民币	7.26	0.35	(0.19)
美元兑港元	7.81	0.10	(0.29)
美元兑日元	157.12	0.94	1.13
欧元兑美元	1.08	(0.56)	1.02
英镑兑美元	1.27	(0.08)	1.82
澳元兑美元	0.66	(1.43)	1.52

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.31	(0.80)	3.60
香港(10年期)	3.76	8.30	(9.90)
美国(10年期)	4.46	4.32	(17.87)

来源: 彭博

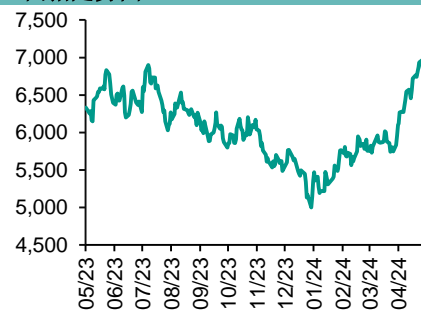
每天导读

各股市走势图

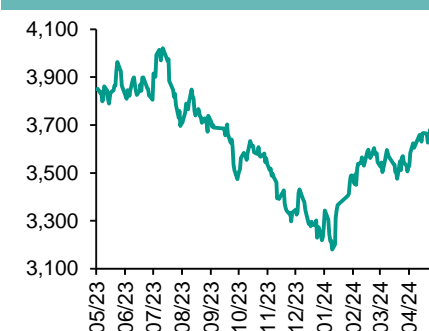
恒指走势图



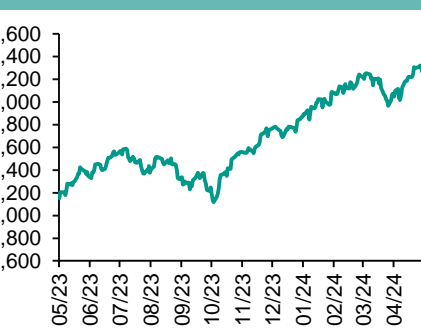
国指走势图



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, 其中道指跌幅最大。美国PMI数据显示通胀进一步升温, 市场预期美联储将维持高利率更长一段时间。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅英国富时100指数下跌。昨天恒指及国指均下跌1.7%。权重科网股与金融股下跌, 拖累港股走低。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数除公用事业指数外均下跌, 其中原材料业指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入27.26亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入7.84亿港元。今天将公布英国4月零售销售环比以及美国5月密歇根大学消费者信心指数。

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	标普全球-美国制造业PMI	5月	49.9	50.9	50.0
美国	标普全球-美国服务业PMI	5月	51.2	54.8	51.3
美国	标普全球-美国综合PMI	5月	51.2	54.4	51.3
欧元区	HCOB欧元区制造业PMI	5月	46.1	47.4	45.7
欧元区	HCOB欧元区服务业PMI	5月	53.6	53.3	53.3
欧元区	HCOB欧元区综合PMI	5月	52.0	52.3	51.7

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国5月初企业活动扩张速度为两年来最快
- 经济刺激政策助力 中国低迷的企业利润接近拐点
- 韩国央行维持货币政策不变
- 中、日、韩将举行2019年以来的首次三边峰会
- 韩国政府推出创纪录的190亿美元激励措施 用于支持芯片产业
- 习近平强调在就业、住房等领域找准改革突破口
- 欧洲央行副行长Guindos称“审慎态度”将支持6月降息25个基点
- 中国乘用车: 初步推算5月狭义乘用车零售量同比下降5.3%

国际经济要闻

美国5月初企业活动扩张速度为两年来最快

标普全球5月份美国综合PMI指数上升逾3个点至54.4，为2022年4月以来的最高水平。读数高于50表明行业活动扩张。该指数高于所有接受彭博调查的经济学家的预期。这一加速预示着第二季度上半期整体经济活动显著加速。最近的数据显示4月零售销售低迷，制造业产值下降，表明本季度开局并不令人鼓舞。(彭博)

韩国央行维持货币政策不变

韩国央行周四按兵不动，在出口增长和消费稳健的支持下，韩国经济以强于预期的速度增长，促使央行保持紧缩立场。韩国央行将7天期回购利率维持在3.5%这一被定性为具有限制性的水平，与接受彭博调查的21位经济学家的预测一致。在第一季度经济增长超预期，促使央行调整增长预测后，当局可能会在一段时间内维持目前的利率水平。(彭博)

韩国政府推出创纪录的190亿美元激励措施用于支持芯片产业

韩国政府推出规模190亿美元的一揽子芯片产业激励措施，这对于正在努力保持竞争优势的三星电子和SK海力士来说是一个福音。韩国总统办公室在声明中表示，这项规模26万亿韩元的计划包括为某些投资提供17万亿韩元的资金支持以及税收优惠。与韩国财长崔相穆不到两周前提出的10万亿韩元计划相比，这项激励措施的总规模扩大了一倍多。(彭博)

欧洲央行副行长Guindos称“审慎态度”将支持6月降息25个基点

欧洲央行副行长Luis de Guindos在接受Oberösterreichische Nachrichten采访时表示，下个月降息25个基点看似是合理的。“我们对6月会议上的决定保持非常透明，”他说。“而且我们正在采取审慎的态度，这将支持降息25个基点”。(彭博)

大中华经济要闻

经济刺激政策助力 中国低迷的企业利润接近拐点

市场观察人士越来越乐观地认为，中国政府为重振经济所做的努力将转化为对遭受重创公司的利润构成提振。在迄今已公布截至3季度财报的MSCI中国指数成分股中，约有40%的公司业绩超出分析师预期。彭博行业研究数据显示，之前的完整财报季中这一比例为39%。尽管涨幅不大，但这标志着每股收益超预期的情况连续第二个季度出现改善。(彭博)

中、日、韩将举行2019年以来的首次三边峰会

中国、日本和韩国将举行大约五年来的首次峰会，高层官员将于下周在首尔举行会谈以改善三边关系。据韩联社报道，韩国总统尹锡悦办公室的一位官员周四表示，中国国务院总理李强、日本首相岸田文雄和尹锡悦将于周日和周一举行峰会。(彭博)

习近平强调在就业、住房等领域找准改革突破口

据新华社报道，习近平周四在山东省主持召开座谈会时指出注重从就业、增收、住房、托幼养老等领域找准改革的发力点和突破口，要从人民的利益出发，谋划和推进改革，使改革能够让人民群众有更多获得感、幸福感、安全感。(彭博)

中国乘联会：初步推算5月狭义乘用车零售量同比下降5.3%

根据乘联会的消息，初步推算5月狭义乘用车零售量约为165万辆，同比下降5.3%。环比增长7.5%。5月份新能源汽车零售预计77万辆左右，环比增长13.7%，同比增长32.7%。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴拟发行45亿美元于2031年到期的可转换优先票据

阿里巴巴在港交所公告称，拟私募发行本金总额为45亿美元、于2031年到期的可转换优先票据。该公司预计将授予票据的初始购买者额外购买最多5亿美元本金总额的票据的选择权，并可在自票据发行之日(包括当天)起的13天内行使相关选择权。(彭博)

万科与一些金融机构签订协议 获得28亿美元银团贷款

中国为数不多尚未违约的房地产巨头之一万科已获得200亿元人民币(28亿美元)的贷款；该公司在重振财务之际，近期的银团贷款增至近40亿美元。(彭博)

小米营收创两年多来最快增速 上调今年SU7电动汽车交付目标

小米集团计划今年交付12万辆SU7电动汽车，提高了最初预期的目标。小米发布业绩后在新闻稿中披露了最新目标。小米第一季度实现营收755.1亿元人民币，同比增长27%，且高于分析师平均预期的735亿元人民币，创下两年多来最快季度增长。(彭博)

谷歌选择印度泰米尔纳德邦作为智能手机生产地

谷歌计划在印度泰米尔纳德邦投资数十亿美元，建立智能手机生产基地。知情人士称，这家Alphabet Inc. 子公司计划在该地区组装Pixel手机，并与台湾代工合作伙伴富士康科技集团建立新的生产线。(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	5.85	4.16	0.45	(23.68)	1635	大众公用	1.29	16.62	0.42	(58.74)
1398	工商银行	4.70	4.32	0.44	(20.59)	753	中国国航	4.36	-	1.76	(47.14)
1288	农业银行	3.81	4.68	0.50	(19.68)	670	东方航空	2.18	-	1.14	(48.94)
3988	中国银行	3.91	4.90	0.48	(19.76)	1055	南方航空	3.23	-	1.45	(50.07)
1658	邮储银行	4.55	5.57	0.52	(16.43)	1919	中远海控	12.48	7.94	0.91	(18.08)
3328	交通银行	6.15	4.65	0.46	(19.32)	598	中国外运	4.17	6.91	0.73	(34.99)
3968	招商银行	37.10	5.95	0.90	(3.07)	2866	中远海发	1.04	9.15	0.44	(63.74)
998	中信银行	4.96	3.61	0.35	(35.39)	1138	中远海能	10.62	13.46	1.32	(42.73)
6818	光大银行	2.59	3.85	0.29	(26.31)	2880	大连港	0.65	10.10	0.37	(57.24)
2016	浙商银行	2.32	3.71	0.31	(29.68)	6198	青岛港	5.63	6.83	0.81	(36.86)
1988	民生银行	3.10	3.86	0.20	(27.94)	3369	秦港股份	1.76	5.85	0.50	(48.34)
6196	郑州银行*	0.82	6.10	0.16	(60.80)	317	广船国际	14.80	215.24	1.10	(49.81)
3866	青岛银行*	2.54	3.92	0.40	(37.84)	2039	中集集团*	6.53	93.66	0.71	(33.52)
1963	重庆银行	5.43	3.53	0.37	(37.90)	1800	中国交建	4.73	3.13	0.26	(51.09)
3618	渝农商行	3.86	3.93	0.32	(29.10)	390	中国中铁	4.38	3.23	0.35	(40.43)
2628	中国人寿	12.14	13.34	0.66	(65.61)	1186	中国铁建	5.55	3.03	0.27	(41.70)
2318	中国平安	42.60	8.26	0.80	(11.76)	1766	中国中车	4.70	10.22	0.77	(36.36)
2601	中国太保	21.20	6.93	0.76	(33.73)	3898	时代电气	30.90	12.54	1.09	(38.34)
1336	新华保险	17.20	5.71	0.47	(53.86)	3969	中国通号	3.40	9.72	0.75	(43.28)
1339	人保集团	2.81	5.79	0.47	(52.53)	525	广深铁路	2.12	13.16	0.53	(40.59)
6030	中信证券	12.80	9.50	0.68	(37.08)	177	宁沪高速	8.27	8.72	1.14	(33.64)
3908	中金公司	10.16	10.58	0.51	(70.84)	548	深圳高速	7.81	7.44	0.86	(33.17)
6837	海通证券	3.91	49.17	0.29	(55.93)	995	皖通高速	9.59	8.89	1.12	(33.12)
2611	国泰君安	8.68	8.19	0.49	(41.32)	107	成渝高速	3.40	8.44	0.62	(42.14)
6806	申万宏源*	1.54	8.73	0.35	(68.88)	2238	广汽集团	3.32	7.76	0.28	(63.77)
1776	广发证券*	8.14	8.76	0.51	(42.06)	1211	比亚迪*	211.60	18.73	3.99	(8.69)
6886	华泰证券	9.58	6.27	0.53	(35.89)	2333	长城汽车	13.96	10.92	1.54	(51.86)
6099	招商证券	6.73	6.63	0.51	(56.62)	1839	中集车辆*	7.46	5.68	0.94	(26.78)
3958	东方证券	3.37	10.07	0.34	(62.11)	2338	潍柴动力	15.00	12.34	1.47	(14.33)
6178	光大证券	5.61	6.81	0.41	(68.31)	3606	福耀玻璃	44.65	19.17	3.44	(10.61)
6881	银河证券	4.53	7.95	0.45	(64.72)	1108	洛阳玻璃	5.23	8.33	0.68	(61.44)
6066	中信建投	6.50	9.27	0.63	(72.37)	6865	福莱特	16.04	11.33	1.53	(41.45)
1375	中州证券	1.11	17.05	0.34	(71.72)	38	一拖股份	8.35	7.93	1.19	(54.84)
1456	国联证券	3.46	13.65	0.51	(72.36)	1157	中联重科*	5.88	13.03	0.84	(33.00)
883	中国海油	19.18	6.83	1.27	(36.96)	564	郑煤机	13.38	6.60	1.06	(25.06)
857	中石油	7.67	8.00	0.87	(28.21)	1057	浙江世宝*	2.20	17.92	1.10	(83.04)
386	中石化	5.12	10.11	0.70	(25.45)	1072	东方电气	11.42	9.56	0.87	(39.02)
338	上石化	1.15	-	0.46	(61.21)	2727	上海电气	1.59	72.25	0.44	(64.97)
1033	石化油服	0.54	16.61	1.19	(72.63)	2208	金风科技*	3.66	11.94	0.40	(56.75)
2883	中海油田	8.37	11.42	0.88	(55.74)	187	京城机电	2.29	-	1.09	(76.76)
568	山东墨龙*	1.22	-	1.41	(54.92)	2607	上海医药	11.86	10.76	0.59	(38.61)
1088	中国神华	36.65	10.95	1.57	(19.06)	2196	复星医药	停牌	-	-	-
1898	中煤能源	8.96	6.37	0.74	(32.71)	1513	丽珠医药*	27.05	11.71	1.59	(34.29)
1171	兖州煤业	19.20	7.12	2.23	(28.62)	874	白云山	22.55	8.28	0.92	(33.64)
3996	中国能源建设	0.88	4.46	0.34	(63.23)	719	新华制药*	5.60	7.20	0.77	(67.35)
1816	中广核*	2.90	12.55	1.16	(32.59)	1349	复旦张江	2.15	18.33	0.88	(72.61)
902	华能国际	4.96	7.14	1.27	(47.30)	1858	春立医疗	10.80	13.80	1.34	(47.55)
991	大唐发电	1.59	53.30	0.96	(50.51)	6160	百济神州	97.80	-	5.10	(28.16)
1071	华电国际	4.32	11.26	1.00	(37.20)	1877	君实生物*	12.18	-	1.62	(60.05)
916	龙源电力	6.74	8.45	0.76	(65.17)	9995	荣昌生物	27.65	-	4.06	(46.89)
956	新天绿能	3.55	6.25	0.64	(62.33)	6185	康希诺	22.70	-	0.99	(60.97)
1618	中国中冶	1.70	5.44	0.32	(52.36)	9989	海普瑞*	3.43	-	0.39	(67.70)
2068	中铝国际	1.96	-	2.36	(60.39)	2359	药明康德	37.65	10.99	1.84	(19.33)
347	鞍钢股份*	1.46	-	0.24	(41.63)	3759	康龙化成*	10.52	10.80	1.39	(54.34)
323	马钢股份	1.23	-	0.32	(50.82)	3347	泰格医药	34.00	-	-	(42.78)
1053	重庆钢铁	0.66	-	0.27	(50.63)	6821	凯莱英*	58.20	-	-	(31.65)
2600	中国铝业	5.48	12.26	1.43	(33.73)	6127	昭衍新药	8.85	15.49	0.74	(49.39)
358	江西铜业	17.16	8.50	0.77	(37.63)	1880	中国中免	70.75	19.99	2.53	(13.44)
2899	紫金矿业	17.48	19.40	3.66	(9.12)	168	青岛啤酒	60.20	17.21	2.61	(34.07)
1787	山东黄金	16.96	35.06	2.95	(45.89)	553	南京熊猫	2.69	-	0.69	(74.97)
3993	洛阳钼业	7.35	17.82	2.41	(16.56)	981	中芯国际	15.60	22.46	0.79	(64.85)
1772	赣锋锂业	23.80	21.12	0.93	(35.55)	1347	华虹公司	18.30	21.50	0.49	(47.11)
9696	天齐锂业	29.50	6.15	0.87	(26.90)	1385	复旦微电	11.20	11.79	1.60	(64.70)
914	海螺水泥	20.05	10.52	0.53	(25.19)	941	中国移动	73.30	10.95	1.01	(30.83)
6655	华新水泥	8.62	6.01	0.57	(48.98)	728	中国电信	4.44	12.39	0.85	(30.79)
2009	金隅股份	0.69	-	0.16	(64.84)	763	中兴通讯*	16.68	7.91	1.08	(42.70)
2202	万科*	6.82	7.24	0.30	(33.83)	6869	长飞光纤	8.80	5.54	0.55	(68.15)
588	北京北辰	0.75	-	0.18	(62.40)	921	海信家电*	35.10	13.84	3.16	(16.97)
1528	美凯龙	1.64	-	0.13	(54.46)	6690	海尔智家	28.90	14.43	2.36	(10.80)
1065	创业环保	3.34	5.61	0.53	(47.31)	1812	晨鸣纸业*	2.04	-	0.34	(51.73)
895	东江环保*	1.87	-	0.43	(60.85)	811	新华文轩	8.71	6.27	0.76	(43.39)
						2402	亿华通	31.25	-	1.58	(14.24)

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