

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	17937.84	(1.31)	(2.74)
H股	6359.36	(1.44)	(2.97)
紅籌	3849.14	(1.09)	(3.15)
HSC大型股	1644.53	(1.26)	(2.79)
HSC中型股	3547.29	(0.36)	(2.91)
AH股溢價	141.12	0.89	1.69
滬深300	3544.12	0.04	(1.98)
富時中國A50	12251.21	(0.07)	(2.74)
上證180	7771.81	0.02	(1.96)
上證380	5208.45	0.47	(1.58)
臺北加權	22048.96	1.18	3.24
日經225	38876.71	(0.66)	0.45
道瓊斯	38712.21	(0.09)	(0.25)
標普500	5421.03	0.85	1.25
納斯達克	17608.44	1.53	2.45
德國DAX 30	18630.86	1.42	0.30
富時100	8215.48	0.83	(0.38)
法國CAC 40	7864.70	0.97	(1.77)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.34	(0.20)	3.69
紐約期金(美元/t oz)	2336.00	1.24	(0.77)
標普高盛商品指數	576.48	0.61	2.94
CRB大宗商品期貨價格指數	295.14	0.82	2.58
羅傑斯國際商品指數	3978.46	0.61	2.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.06	0.38
美元兌人民幣	7.26	0.05	0.32
美元兌港元	7.81	(0.02)	(0.05)
美元兌日元	156.79	0.75	0.36
歐元兌美元	1.08	(0.72)	0.20
英鎊兌美元	1.28	0.02	1.87
澳元兌美元	0.67	(0.12)	0.76

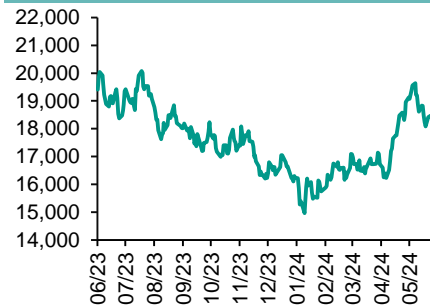
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	(0.40)	1.00
香港(10年期)	3.66	0.60	(11.00)
美國(10年期)	4.31	1.93	(18.02)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

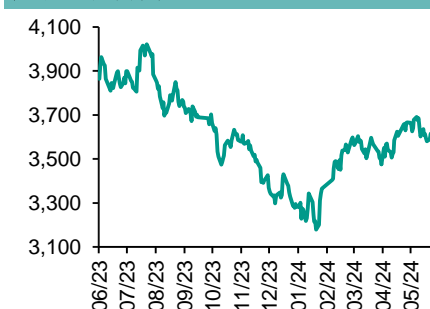
恒指走勢圖



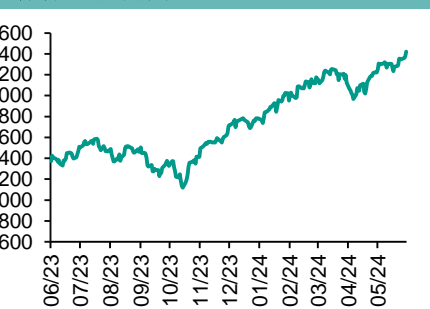
國指走勢圖



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個別發展，其中僅道指下跌。雖然美國5月CPI與核心CPI均放緩，但美聯儲議息會議估計今年僅降息一次，打擊了市場氣氛。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數升幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。消費股及汽車股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大滬深300指數各行業中能源指數領漲，電信服務指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨額充足，南向淨買入35.99億港幣；深股通北向交易額淨額充足，南向淨買入32.72億港幣。今天將公布歐元區4月工業產出同比以及美國5月PPI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	5月	0.4%	0.3%	0.3%
中國	PPI同比	5月	-1.5%	-1.4%	-2.5%
美國	CPI 月環比	5月	0.1%	0.0%	0.3%
美國	CPI (除食品與能源) 月環比	5月	0.3%	0.2%	0.3%
美國	CPI 同比	5月	3.4%	3.3%	3.4%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	5月	3.5%	3.4%	3.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲如期按兵不動 點陣圖顯示今年只降息一次
- 歐盟將對自中國進口的電動汽車加征關稅
- 美國核心CPI同比升幅創三年多最低 美聯儲官員迎來可喜信號
- 中國5月份CPI漲幅弱於預期 需求持續低迷引發疑慮
- 英國經濟4月陷入停滯 多雨天氣影響零售業
- 中國據悉考慮禁止銀行分銷對沖基金產品
- 泰國央行再次維持關鍵利率不變 因經濟改善且通脹有所回升
- 泰國央行再次維持關鍵利率不變 因經濟改善且通脹有所回升

國際經濟要聞

美聯儲如期按兵不動 點陣圖顯示今年只降 息一次

美聯儲官員預計今年只會降息一次，2025年可能會有更多降息。官員們周三一致投票決定維持聯邦基金利率在5.25%-5.5%區間不變。但最新點陣圖顯示決策者目前預計今年只會降息一次，3月的預測是降息三次。他們現在預計到2025年將有四次降息，多于之前預計的三次。（彭博）

美國核心CPI同比升幅創三年多最低 美聯 儲官員迎來可喜信號

美國5月份核心通脹率連續第二個月下滑，對於正在尋找降息佐證的美聯儲官員來說是一個驚喜。勞工統計局公布，5月份剔除食品和能源成本的核心CPI環比增長0.2%，同比增幅3.4%，創三年多來最低水平。（彭博）

英國經濟4月陷入停滯 多雨天氣影響零售 業

英國國家統計局周三公布，4月GDP環比持平，較3月份的增長0.4%有所放緩。經濟學家此前預期為下降0.1%。多雨天氣導致零售銷售放緩，製造業和建築業的降幅也超出預期。服務業當月增長0.2%，強于預期中的小幅下降。（彭博）

泰國央行再次維持關鍵利率不變 因經濟改 善且通脹有所回升

泰國央行連續第四次在政策會議上維持基準利率不變，因經濟改善和通脹回升使其有更多空間來抵擋政府對於放鬆政策的呼聲。貨幣政策委員會在周三的會議上以6-1的投票結果將1天回購利率維持在10年高點2.50%，符合彭博調查24位經濟學家中21位的預期。（彭博）

大中華經濟要聞

歐盟將對自中國進口的電動汽車加征關稅

歐盟將從下個月起，對從中國進口的電動汽車最高加征38.1%的額外關稅，加劇全球貿易戰。中國已表示準備進行反制，或對農業、航空和大排量汽車採取措施。中國已對原產於歐盟的進口相關白蘭地發起反傾銷立案調查，可能很快就會有結果。（彭博）

中國5月份CPI漲幅弱于預期 需求持續低迷 引發疑慮

國家統計局周三表示，5月份居民消費價格同比上漲0.3%，連續第四個月徘徊在零上方，接受彭博調查的經濟學家預估中值為增長0.4%。工業生產者出廠價格則是自2022年底以來一直陷入通縮。（彭博）

中國據悉考慮禁止銀行分銷對沖基金產品

知情人士稱，國家金融監督管理總局(NFRA)正就禁止“變相”銷售所謂私募基金產品（包括對沖基金）徵求銀行業的意見；由於徵詢未公開，知情人士要求匿名。多年來，銀行一直是對沖基金的主要分銷商之一，對沖基金通常以信托產品的形式從投資者那裏籌集資金，然後投資其基金。（彭博）

中國央行：將逐步拓展宏觀審慎政策覆蓋 領域

中國央行發文重申將強化宏觀審慎管理，提高系統性金融風險防範能力。中國央行將推動宏觀審慎政策與貨幣政策、微觀監管政策等的協調配合。央行將從系統性金融風險的順周期累積以及跨機構、跨部門、跨市場、跨境傳染兩大來源著手，強化系統性金融風險監測。（彭博）

企業要聞

三星聘請蘋果Siri戰略資深人士領導北美 人工智能中心

據知情人士透露，三星電子將合併北美兩家專注於人工智能技術的研究中心，並聘請一位前蘋果公司高管負責管理新部門。知情人士稱，該公司本周在內部宣布了這一消息，與此同時，蘋果公司也啟動了備受矚目的人工智能領域擴張。（彭博）

藥明生物股價大漲 美國生物安全法案或遇 到阻礙

藥明生物股價創五個月來最大漲幅，市場猜測美國擬禁止中國生物技術公司開展業務的一項法案可能不會被納入國防授權法案(NDAA)。藥明生物周三在香港市場一度上漲18%，創1月份以來最大漲幅。生物安全法案未被納入美國2025財年NDAA，而這是成為立法的重要一步。（彭博）

旭輝提議將7月可回售的人民幣債券展期三 年

據上交所公告，旭輝稱將於6月25日和26日召開投資者會議。最初於2021年發行、票面利率4.2%的人民幣債券附第3年末投資者回售選擇權和發行人調整票面利率選擇權，回售資金兌付日為2024年7月22日，現提議將債券的兌付日調整為2027年7月22日。（彭博）

據悉OpenAI首席執行官預計公司年收入有 望達到34億美元

因討論非公開信息而要求匿名的知情人士稱，Altman在周三的員工會議上表示，其中絕大部分營收（約32億美元）來自OpenAI的產品和服務。知情人士稱，Altman說，OpenAI通過微軟Azure提供人工智能模型接入，也有望獲得約2億美元的收入。（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	5.49	3.91	0.42	(28.69)	1635	大眾公用	1.27	-	0.42	(57.33)
1398	工商銀行	4.32	3.97	0.41	(25.81)	753	中國國航	3.99	-	1.61	(50.73)
1288	農業銀行	3.20	3.93	0.42	(28.66)	670	東方航空	2.14	-	1.11	(50.01)
3988	中國銀行	3.70	4.64	0.45	(22.19)	1055	南方航空	3.20	-	1.43	(49.36)
1658	郵儲銀行	4.38	5.36	0.50	(16.59)	1919	中遠海控	13.16	8.37	0.96	(20.02)
3328	交通銀行	5.80	4.39	0.44	(24.56)	598	中國外運	3.86	6.39	0.68	(38.17)
3968	招商銀行	33.85	5.43	0.82	(5.13)	2866	中遠海發	1.06	9.33	0.45	(63.18)
998	中信銀行	4.67	3.16	0.33	(33.78)	1138	中遠海能	10.50	13.31	1.30	(43.09)
6818	光大銀行	2.49	3.70	0.28	(26.46)	2880	大連港	0.63	9.79	0.35	(55.74)
2016	浙商銀行	2.22	3.55	0.29	(28.76)	6198	青島港	5.55	6.73	0.80	(40.01)
1988	民生銀行	2.91	3.62	0.19	(28.98)	3369	秦港股份	1.84	6.11	0.51	(45.13)
6196	鄭州銀行*	0.78	5.80	0.12	(60.69)	317	廣船國際	14.78	214.95	1.10	(50.48)
3866	青島銀行*	2.21	3.41	0.35	(40.25)	2039	中集集團*	7.50	107.57	0.82	(29.17)
1963	重慶銀行	5.16	3.35	0.28	(37.93)	1800	中國交建	5.00	3.31	0.28	(47.72)
3618	渝農商行	3.49	3.67	0.29	(36.29)	390	中國中鐵	4.22	3.11	0.33	(39.42)
2628	中國人壽	10.92	12.00	0.60	(66.98)	1186	中國鐵建	5.39	2.94	0.27	(41.05)
2318	中國平安	36.65	7.10	0.68	(17.90)	1766	中國中車	4.72	10.26	0.78	(37.73)
2601	中國太保	19.24	6.29	0.69	(35.93)	3898	時代電氣	29.20	11.85	1.03	(42.81)
1336	新華保險	15.54	5.16	0.43	(53.61)	3969	中國通號	3.35	9.58	0.74	(47.96)
1339	人保集團	2.65	5.46	0.44	(52.09)	525	廣深鐵路	2.26	14.03	0.56	(36.87)
6030	中信證券	12.02	8.92	0.64	(39.02)	177	寧滬高速	8.30	8.75	1.08	(35.04)
3908	中金公司	9.12	9.50	0.46	(72.87)	548	深圳高速	7.72	7.35	0.85	(32.39)
6837	海通證券	3.74	47.03	0.28	(57.23)	995	皖通高速	9.18	8.51	1.08	(37.81)
2611	國泰君安	7.78	7.34	0.44	(47.10)	107	成渝高速	3.47	8.62	0.61	(42.33)
6806	中萬宏源*	1.47	8.33	0.33	(69.23)	2238	廣汽集團	3.02	7.06	0.25	(67.05)
1776	廣發證券*	6.88	7.41	0.43	(48.87)	1211	比亞迪*	220.00	19.48	4.15	(16.00)
6886	華泰證券	8.84	5.78	0.48	(36.59)	2333	長城汽車	11.28	8.82	1.25	(57.58)
6099	招商證券	6.43	6.34	0.48	(57.50)	1839	中集車輛*	7.46	5.68	0.94	(27.63)
3958	東方證券	3.11	9.29	0.31	(63.81)	2338	濰柴動力	14.26	11.73	1.39	(16.25)
6178	光大證券	5.05	6.13	0.37	(69.82)	3606	福耀玻璃	44.40	19.06	3.42	(12.31)
6881	銀河證券	4.18	7.34	0.41	(65.91)	1108	洛陽玻璃	4.57	7.28	0.59	(60.35)
6066	中信建投	6.16	8.78	0.60	(72.48)	6865	福萊特	13.82	9.76	1.32	(44.83)
1375	中州證券	1.05	16.13	0.32	(72.18)	38	一拖股份	8.06	7.66	1.15	(55.61)
1456	國聯證券	3.18	12.55	0.47	(71.70)	1157	中聯重科*	5.72	12.68	0.82	(34.27)
883	中國海油	21.80	7.77	1.44	(35.65)	564	鄭煤機	12.00	5.92	0.95	(30.75)
857	中石油	7.67	8.00	0.87	(28.87)	1057	浙江世寶*	2.16	17.59	0.90	(82.86)
386	中石化	4.82	9.52	0.65	(28.13)	1072	東方電氣	12.62	10.57	0.96	(36.36)
338	上石化	1.11	-	0.45	(61.59)	2727	上海電氣	1.50	68.16	0.41	(63.87)
1033	石化油服	0.51	15.69	1.12	(73.43)	2208	金風科技*	3.60	11.74	0.40	(55.06)
2883	中海油田	7.42	10.12	0.78	(59.52)	187	京城機電	2.24	-	1.07	(76.01)
568	山東墨龍*	1.01	-	1.16	(50.96)	2607	上海醫藥	11.64	10.56	0.58	(42.06)
1088	中國神華	39.60	11.83	1.70	(17.75)	2196	復星醫藥	13.56	13.97	0.74	(46.87)
1898	中煤能源	9.80	6.97	0.80	(31.25)	1513	麗珠醫藥*	26.90	11.65	1.58	(36.65)
1171	兗州煤業	18.38	6.82	2.13	(30.51)	874	白雲山	21.85	8.03	0.89	(34.86)
3996	中國能源建設	0.87	4.41	0.33	(62.12)	719	新華製藥*	5.47	7.03	0.73	(67.14)
1816	中廣核*	3.26	14.11	1.31	(31.44)	1349	復旦張江	1.86	15.86	0.76	(74.63)
902	華能國際	5.48	7.88	1.40	(45.59)	1858	春立醫療	9.43	12.05	1.17	(44.23)
991	大唐發電	1.71	57.32	1.03	(49.01)	6160	百濟神州	92.80	-	4.84	(31.70)
1071	華電國際	5.09	13.27	1.18	(34.62)	1877	君實生物*	12.24	-	1.63	(62.51)
916	龍源電力	7.54	9.45	0.85	(62.53)	9995	榮昌生物	26.20	-	3.85	(46.24)
956	新天綠能	3.79	6.67	0.68	(60.99)	6185	康希諾	22.25	-	0.97	(57.27)
1618	中國中冶	1.68	5.38	0.32	(50.38)	9989	海普瑞*	3.36	-	0.38	(67.54)
2068	中鋁國際	1.78	-	2.07	(62.40)	2359	藥明康德	35.95	10.49	1.76	(26.53)
347	鞍鋼股份*	1.31	-	0.22	(45.03)	3759	康龍化成*	9.98	10.25	1.32	(55.90)
323	馬鋼股份	1.17	-	0.30	(49.30)	3347	泰格醫藥	32.30	-	-	(47.99)
1053	重慶鋼鐵	0.63	-	0.27	(46.40)	6821	凱萊英*	55.15	-	-	(35.27)
2600	中國鋁業	5.55	12.42	1.45	(34.51)	6127	昭衍新藥	8.16	14.28	0.69	(50.28)
358	江西銅業	16.28	8.07	0.73	(38.97)	1880	中國中免	59.40	16.79	2.12	(22.66)
2899	紫金礦業	16.70	18.54	3.49	(10.01)	168	青島啤酒	54.15	15.48	2.35	(36.59)
1787	山東黃金	16.46	34.03	2.87	(45.71)	553	南京熊貓	2.51	-	0.65	(72.32)
3993	洛陽鉬業	7.02	17.02	2.31	(21.09)	981	中芯國際	17.86	25.72	0.91	(65.42)
1772	贛鋒鋳業	19.52	17.33	0.76	(43.55)	1347	華虹公司	22.35	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	27.45	5.73	0.79	(23.80)	1385	復旦微電	12.72	13.39	1.82	(65.26)
914	海螺水泥	17.62	9.25	0.46	(31.54)	941	中國移動	73.55	10.99	1.02	(32.06)
6655	華新水泥	0.61	-	0.14	(65.50)	728	中國電信	4.31	12.02	0.83	(31.32)
2009	金隅股份	0.61	-	0.14	(65.50)	763	中興通訊*	16.86	7.99	1.09	(43.18)
2202	萬科*	5.36	5.69	0.24	(37.00)	6869	長飛光纖	8.31	5.23	0.52	(68.60)
588	北京北辰	0.67	-	0.17	(61.88)	921	海信家電*	34.65	13.66	3.12	(18.02)
1528	美凱龍	1.43	-	0.12	(52.80)	6690	海爾智家	29.15	14.55	2.38	(11.01)
1065	創業環保	3.08	5.17	0.49	(50.41)	1812	晨鳴紙業*	1.83	-	0.30	(52.19)
895	東江環保*	1.61	-	0.38	(61.42)	811	新華文軒	9.60	6.91	0.81	(40.05)
						2402	億華通	33.30	-	1.68	(5.30)

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，分析員並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，並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