

产品及投资方案部

| 2024年5月20日



每周投资策略



中信証券财富管理 (香港)
CITIC Securities Wealth Management (HK)

上周环球
大类资产表现

本周主要国家
经济数据公布日程

(1) 日本市场焦点
通胀前景趋于乐观

(2) 英国市场焦点
英国或先于美国降息

(3) 韩国市场焦点
通胀持续降温
将跟随美联储降息

股票

受惠公司治理的改进；
三井不动产；日产汽车

股票

看好银行及能源板块；
汇丰控股；壳牌

股票

继续关注受惠“企业价值
提升计划”的优质公司；
Meritz金融；起亚公司

资料来源：中信证券财富管理(香港)

上周环球
股市表现

美国降息预期持续 新兴市场跑出

环球主要股票市场表现

指数	收盘价*	1周变动	1个月变动	3个月变动	1年变动	本年变动	52周最低	52周最高	远期红利率	远期市盈率	远期EPS增长率
MSCI ACWI全球指数	795.0	1.6%	6.1%	6.0%	22.0%	9.3%	627.9	796.7	2.1%	17.9	12%
MSCI WORLD国际资本	3472.5	1.5%	5.8%	5.7%	23.1%	9.6%	2724.9	3481.8	2.0%	18.8	12%
MSCI 新兴市场	1099.8	2.6%	8.6%	8.2%	12.7%	7.4%	908.1	1100.9	2.9%	12.5	15%
美国市场											
道琼斯	40003.6	1.2%	6.0%	3.6%	19.7%	6.1%	32327.2	40051.1	1.9%	18.8	12%
标普500	5303.3	1.5%	5.6%	5.9%	27.5%	11.2%	4103.8	5325.5	1.5%	20.9	13%
纳斯达克	16686.0	2.1%	6.4%	5.8%	33.5%	11.2%	12415.9	16797.8	0.8%	27.4	22%
欧洲市场											
MSCI 欧洲	169.2	0.0%	4.1%	6.8%	14.7%	10.8%	134.8	170.2	3.4%	13.7	9%
STOXX 600	522.9	0.4%	4.9%	6.4%	12.7%	9.2%	428.8	525.3	3.4%	14.1	9%
英国富时100	8420.3	(0.2%)	7.3%	9.2%	9.0%	8.9%	7215.8	8474.4	3.8%	12.1	5%
法国CAC 40	8167.5	(0.6%)	2.3%	5.1%	10.4%	8.3%	6773.8	8259.2	3.2%	14.0	8%
德国DAX 30	18704.4	(0.4%)	5.3%	9.3%	17.3%	11.7%	14630.2	18892.9	3.2%	12.8	13%
日本市场											
日本东证	2745.6	0.6%	3.1%	4.6%	28.7%	16.0%	2126.9	2820.5	2.3%	15.6	7%
日经225	38787.4	1.5%	2.2%	0.8%	28.9%	15.9%	30487.7	41087.8	1.8%	21.7	9%
亚太市场											
MSCI 亚太除日本	701.6	3.1%	10.4%	10.4%	11.9%	9.4%	576.3	702.4	2.6%	13.4	16%
沪深300	3678.0	0.3%	3.2%	9.3%	(7.1%)	7.2%	3108.4	4064.4	3.0%	11.9	13%
恒生指数	19553.6	3.1%	20.3%	19.7%	(0.0%)	14.7%	14794.2	20361.0	3.9%	9.5	7%
澳洲ASX200	7814.4	0.8%	2.7%	2.0%	8.5%	2.9%	6751.3	7910.5	3.8%	17.0	7%
印度NIFTY	22466.1	1.9%	1.4%	1.9%	23.6%	3.4%	18060.4	22794.7	1.6%	19.5	14%
台湾加权	21258.5	2.7%	5.2%	14.2%	33.5%	18.6%	15975.9	21515.5	2.8%	18.0	18%
韩国KOSPI	2724.6	(0.1%)	5.4%	2.9%	9.2%	2.6%	2274.0	2779.4	2.4%	9.9	23%
东盟市场											
MSCI 东盟	634.9	2.7%	5.5%	1.3%	(1.4%)	0.3%	578.4	670.9	4.2%	13.2	8%
新加坡STI	3313.5	0.7%	5.0%	2.8%	4.4%	2.3%	3041.7	3392.6	5.6%	10.6	4%
印度尼西亚JCI	7317.2	3.2%	2.6%	(0.2%)	9.8%	0.6%	6563.0	7454.4	4.7%	13.0	9%
泰国SET	1382.7	0.8%	1.2%	(0.3%)	(9.2%)	(2.3%)	1330.2	1579.4	3.6%	14.2	12%
马来西亚吉隆坡综指	1616.6	1.0%	4.9%	5.4%	13.5%	11.1%	1369.4	1628.6	4.2%	14.0	5%
菲律宾综指	6618.7	1.6%	2.6%	(3.7%)	(0.2%)	2.6%	5920.5	7070.7	2.8%	10.9	10%
拉美市场											
MSCI 拉丁美洲	2500.3	0.5%	4.7%	(2.1%)	8.2%	(6.1%)	2112.2	2680.4	6.0%	9.0	7%
巴西IBOV	128150.7	0.4%	3.2%	(0.4%)	17.1%	(4.5%)	108193.4	134391.7	6.4%	7.9	8%
墨西哥综指	57583.1	(0.2%)	3.9%	0.8%	4.6%	0.3%	47765.1	59020.6	4.6%	12.7	12%



上周环球债市表现							
市场	久期	当前 (%)	1周变动(bp)	1个月变动(bp)	1个月回报	3个月回报	本年度回报
国债							
美国国债	6.1	4.63	-6	-15	1.3%	0.4%	(1.7%)
欧洲核心	7.4	2.65	0	7	(0.2%)	(0.3%)	(2.6%)
英国金边债	9.3	4.29	-3	-15	1.6%	1.5%	(2.9%)
日本国债	9.1	0.89	3	6	(0.6%)	(1.8%)	(2.4%)
中国国债	7.4	2.16	-2	0	0.0%	1.5%	2.9%
企业债							
美国投资级	7.2	5.47	-8	-21	1.9%	1.0%	(1.0%)
美国高收益	3.7	8.03	-7	-37	2.1%	2.0%	1.9%
欧洲投资级	4.6	3.79	0	1	0.3%	1.1%	0.2%
欧洲高收益	3.1	6.68	-5	-29	1.1%	1.4%	2.5%
英国投资级	6.3	5.39	-5	-27	2.0%	2.1%	(0.1%)
新兴市场外币	7.4	7.67	-14	-35	2.7%	3.9%	2.1%
新兴市场本币	6.6	6.23	-5	-8	3.0%	0.2%	(2.0%)
中资美元债							
中资美元债	4.1	6.13	-19	-43	1.5%	2.0%	2.0%
中资美元债投资级	4.3	5.55	-6	-15	1.1%	1.5%	1.2%
中资美元债高收益	2.2	10.14	-114	-266	4.1%	5.5%	8.6%
中国境内债							
中国境内债	5.8	2.27	-2	-1	0.1%	1.6%	2.7%
中国境内企业债	2.3	2.77	-5	-3	0.3%	1.2%	2.0%

资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港) 注：截至2024年5月17日

上周环球
外汇及商品
表现

看好工业需求 期银及期铜价格持续强势

上周环球外汇及商品表现

		1周变动	1个月变动	3个月变动	1年变动	本年度变动	52周最低	52周最高
货币	当前价格							
美元指数	104.45	(0.8%)	(1.4%)	0.2%	1.5%	3.1%	99.58	107.35
欧元/美元	1.09	0.9%	1.8%	0.9%	0.3%	(1.5%)	1.04	1.13
美元/日元	155.65	(0.1%)	0.8%	3.6%	13.1%	10.4%	137.25	160.17
英镑/美元	1.27	1.4%	2.0%	0.8%	1.7%	(0.2%)	1.20	1.31
美元/瑞典克朗	10.73	(1.1%)	(2.0%)	2.7%	2.7%	6.5%	9.91	11.27
美元/挪威克朗	10.68	(1.5%)	(2.9%)	1.7%	(0.9%)	5.0%	9.92	11.30
美元/瑞郎	0.91	0.3%	(0.2%)	3.2%	1.2%	8.0%	0.83	0.92
美元/加元	1.36	(0.4%)	(1.2%)	0.9%	1.2%	2.8%	1.31	1.39
澳元/美元	0.67	1.3%	4.0%	2.5%	0.5%	(1.7%)	0.63	0.69
纽币/美元	0.61	1.9%	3.7%	0.1%	(1.9%)	(2.9%)	0.58	0.64
在岸人民币/美元	7.22	(0.0%)	(0.2%)	0.4%	3.3%	1.8%	7.02	7.35
港币/美元	7.80	(0.2%)	(0.4%)	(0.3%)	(0.4%)	(0.1%)	7.79	7.85
能源								
WTI原油期货	80.06	2.3%	(3.2%)	1.1%	9.9%	11.7%	66.80	95.03
布伦特原油期货	83.98	1.4%	(3.8%)	0.6%	9.1%	9.0%	71.39	97.69
NYMEX天然气期货	2.63	16.6%	53.4%	63.2%	11.0%	4.5%	1.48	3.63
金属								
COMEX期金	2,417.40	1.8%	1.9%	20.2%	21.8%	16.7%	1,809.40	2,445.00
COMEX期银	31.05	9.8%	9.3%	32.3%	30.7%	28.9%	20.85	31.61
LME期铜	10,615.48	7.3%	11.6%	26.2%	28.0%	25.1%	7,815.00	10,800.50
LME期铝	2,584.23	4.1%	0.6%	17.5%	13.2%	9.9%	2,071.00	2,664.00
LME期锡	34,196.00	6.4%	2.9%	27.7%	36.5%	35.6%	22,766.81	34,750.00
DCE铁矿石	890.50	0.0%	(0.1%)	(9.3%)	7.0%	(14.6%)	743.00	1,154.50
SHFE螺纹钢	3,542.00	1.3%	(0.9%)	(4.4%)	(3.1%)	(12.3%)	3,189.00	4,070.00

资料来源：彭博、中信证券财富管理（香港） 注：截至2024年5月17日

(1) 日本市场焦点
通胀前景趋于乐观

股票

受惠公司治理的改进；
三井不动产；日产汽车

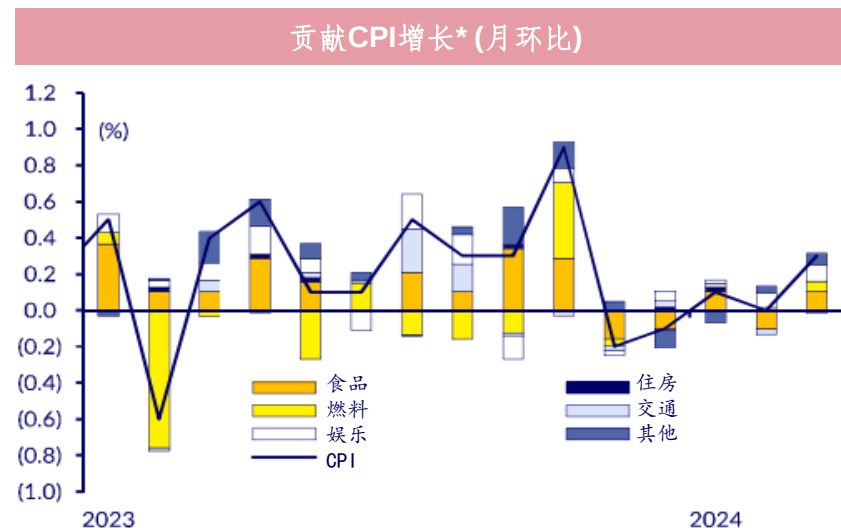
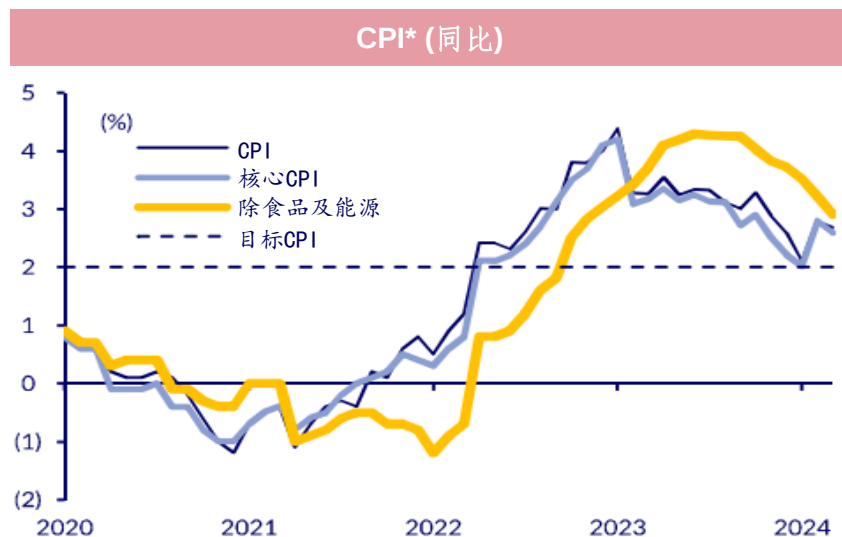
GDP弱于预期可能由于一次性因素

- 日本今年一季度GDP弱于预期，季调后环比收缩0.5%，这意味着同比增长自2021年以来首次出现负增长。
- 个人消费和个人固定投资环比收缩，出口和进口均大幅下降。从增长的角度来看，这是一个糟糕的表现。不过，这可能由于一次性因素。货物出口环比下降4.1%，部分原因是大发因安全测试丑闻而停产。由于去年四季度的服务出口季调后环比大幅增长15%（反映出特许权使用费飙升），今年一季度在高基数下环比季调后下降8.0%。因此不应过度忧虑。
- 国内支出部分正受到进口价格上涨的挤压。然而，每月实际家庭收入数据表明，在最初的价格冲击之后，工资终于赶上了价格。无论二季度的结果如何，2024年下半年个人消费和投资应该会更好。这种情况已经发生在其他国家，也已经发生在日本的出口行业。对这些行业来说，更受惠货币贬值。
- 因此，与抑制出口的因素相比，日本国内经济受到的挤压不太可能是一次性的。但除非日元进一步大幅贬值，否则压力的程度应该会缓解。

日本GDP主要支出构成(季节性调整后)

	3Q23		4Q23		1Q24	
	% QoQ	% YoY	% QoQ	% YoY	% QoQ	% YoY
个人消费	(0.3)	(0.1)	(0.4)	(0.7)	(0.7)	(2.0)
个人投资	(0.9)	2.1	(1.4)	0.3	(2.5)	(3.0)
政府支出	0.3	1.0	(0.2)	0.2	0.2	0.2
政府投资	(0.3)	3.4	(0.2)	2.7	3.1	5.0
库存变动*	(0.5)	(0.3)	(0.1)	(0.4)	0.2	(0.5)
国内需求*	(0.7)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(1.6)
出口(货物及服务)	0.3	2.3	2.8	4.4	(5.0)	1.6
进口(货物及服务)	0.9	(5.0)	1.8	(2.4)	(3.4)	(4.3)
净出口*	(0.1)	1.5	0.2	1.4	(0.4)	1.2
实际GDP	(0.9)	1.6	0.0	1.3	(0.5)	(0.4)
名义GDP	(0.2)	6.7	0.7	5.3	0.1	3.2
GDP平减物价指数	0.8	5.0	0.7	4.0	0.6	3.6

- 日本将于**5月24日**公布**4月CPI**数据。
- 日本央行在**4月**货币政策会议如期维持政策利率目标和购债计划不变，**在季度展望中上调通胀预测，新增可能调整货币政策宽松程度的指引。**
- 日银在季度展望中维持经济增长风险“大致平衡”的评估，但把对**2024**财年通胀风险的评估措辞由**1月**时的“大致平衡”上调至“偏向上行”，我们认为这可视作年内进一步加息的铺垫。日银关注的两大通胀不确定性来源依然是企业涨薪与定价行为、汇率与国际商品价格及其传导。
- **日元贬值提高了日银年内再度加息的可能性，我们预计年内日本央行可能还将加息两次。**



- 截至今年5月10日，占日股70%市值的公司已公布2024财年业绩(截至3月)。整体净利润同比增长22%，表现比预期高出3%。
- 两个行业贡献了接近全部增长：汽车和电力。
- 汽车行业是盈利最大贡献者。行业受益于日元疲软，但影响不如市场预期般大，只占三巨头盈利增长的比例不到25%。
- 由于核电厂关闭，电力严重依赖进口碳氢化合物，日元疲软严重损害了电力行业，但电力行业却是第二大贡献者。
- 2024年日股的主题是公司治理的改进，而非日元贬值。市场普遍认为，日股未来一年的盈利将继续超过其他主要市场。同时以未来12个月市场预测市盈率计，东证指数(15.6倍)比标普指数(20.6倍)仍便宜得多。

日经平均指数一年走势图*



资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港)

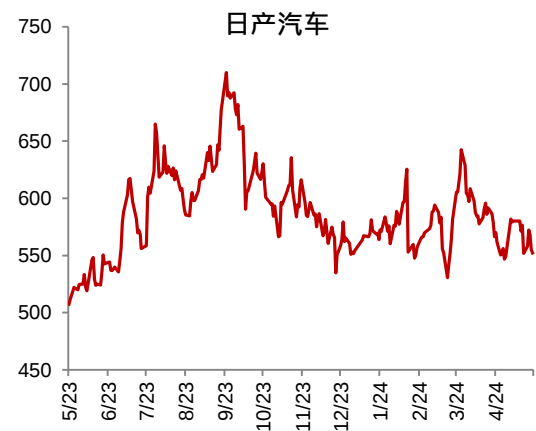
*截至17/5/2024

- **三井不动产 (8801 JP; 1,455日元; 目标价: 1,833日元)** 剥离资产以提高资本效率。三井不动产2024财年四季度(截至3月)的盈利稳定,符合预测。根据4月11日发布的中期计划,管理层拟通过剥离包括固定资产在内的资产,将其资本效率从2024财年的7.5%提高至2027财年的8.5%以上。我们认为,相对于指引,酒店等运营资产将有可能为2025财年利润带来上行空间,建议关注。(中信里昂 - Masahiro Mochizuki)
- **日产汽车 (7201 JP; 552.1日元; 目标价: 790日元)** 管理层预测保守。日产公布2024财年(截至3月)营业利润增长51%,超过4月19日已下调的公司指引。这使得日产的最终业绩更加接近我们和市场预期。正如我们在整个行业所看到的那样,强劲的增长得益于2024财年芯片短缺的大幅复苏。2025财年,日产预计营业利润同比仅增长6%,我们认为其数字是保守的。在股息和回购之间,日产的有效派息率为46%,建议关注。(中信里昂 - Christopher Richter)

一年股价走势图*



一年股价走势图*



资料来源: 彭博、中信证券财富管理(香港)

*截至17/5/2024

(2) 英国市场焦点
英国或先于美国降息

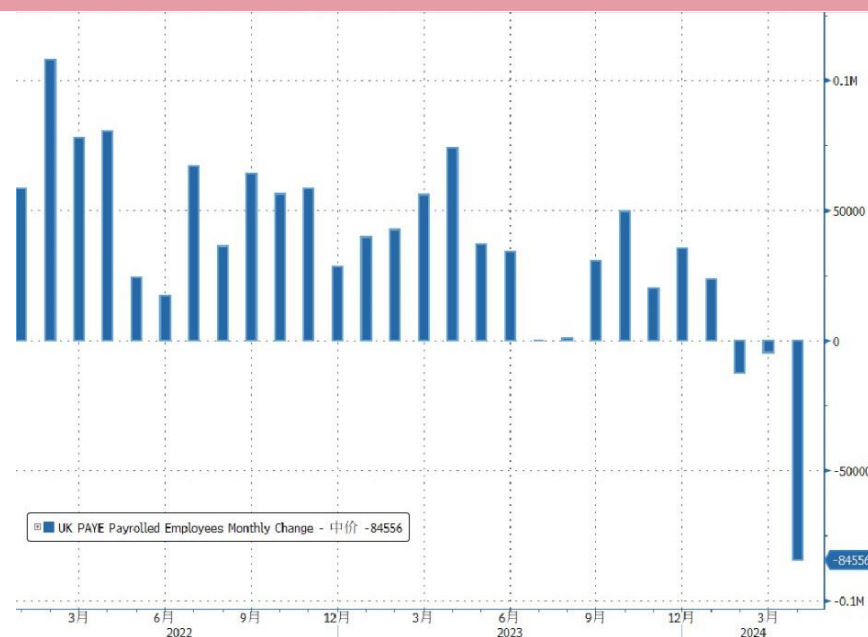
股票

看好银行及能源板块；

汇丰控股；壳牌

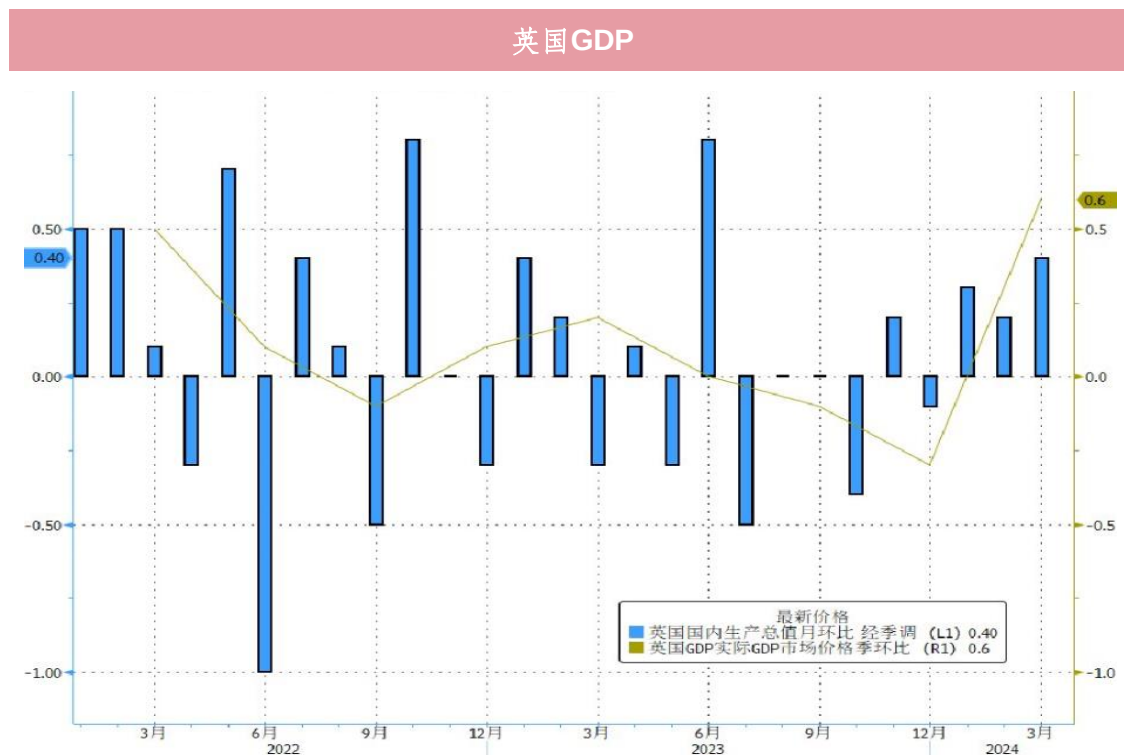
- 英国将于5月22日公布4月CPI数据。
- 回看3月CPI数据，同比升3.2%，略高于市场预期的3.1%，核心通胀为4.2%，亦高于预期的4.1%。
- 需要关注的是，今年4月法定最低工资上调相关的成本冲击有多少会转化在价格上，又有多少反映在成本削减或需求回落中。
- 随着劳动力相对价格持续上涨，我们预计消费服务行业的需求和增长将受到影响。
- 英国PAYE自动扣税系统预估显示今年4月受薪雇员人数大幅下降8.5万人。数据表明，工资上涨导致就业机会减少，需求回落似乎正在加剧。
- 我们认为消费者和企业信心下降将可能引发经济放缓，随后英国或将出现更大规模的降息进程。

PAYE英国受薪雇员工人数月环比变动



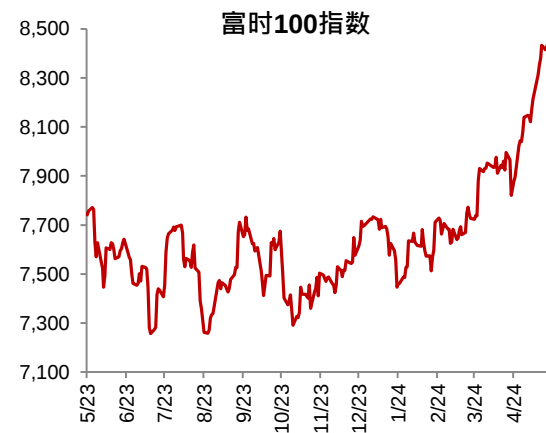
资料来源：彭博

- 另一方面，2024年5月10日，英国公布最新GDP数据，环比增长继今年1月/2月份的0.3%/0.2%后，3月再增长0.4%，并超市场预期的0.1%。
- 2024年一季度GDP初值超出预期，季环比增长0.6%，创3年来最大增速。英国有望摆脱技术性衰退。工业和制造业生产也表现强劲，贸易逆差小于预期。



- 英国国内银行似乎重新受到投资者青睐，在净息差预期触底之前介入，这将使它们与欧元区同行区分开来。虽然我们预计这种情况要到2024年二季度才会发生，但随着2024年一季度的业绩公布，我们应该会看到进一步的证据表明净息差的下降正在放缓，这应该支持行业重新评级。
- 另一方面，我们认为数据中心可以将欧洲的电力需求提高，对电力消耗的影响可能比电动汽车更大、更迫在眉睫。而数据中心的电力需求将在拥有大型金融服务和科技公司以及愿意提供激励措施(如税收减免)来吸引数据中心的国家将更为强劲，英国在这方面可能表现突出，利好能源需求。

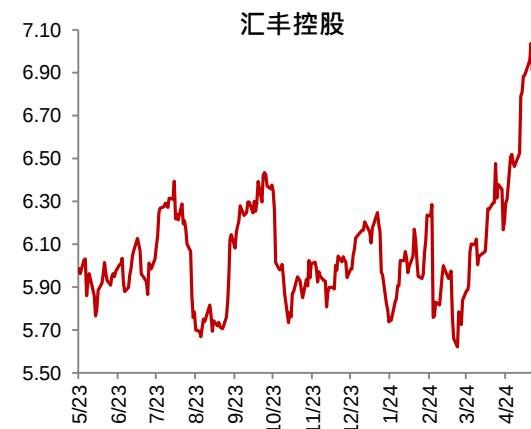
富时100指数一年走势图*



资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港) *截至17/5/2024

- **汇丰控股 (HSBA LN; 6.97英镑) 加码回购。**汇控一季度业绩略好于市场预期，主要受益于净利息收入、手续费收入增加以及减值准备减少。公司宣布进行新一轮**30亿美元**的股票回购，高于市场预期的**20亿美元**。公司对**2024年**的指引维持不变，集团亦拟将普通股一级资本比率维持在**14%至14.5%**的中期目标范围，而**2024年**不包括重大须予注意项目及相关影响的股息派付比率目标则为**50%**。在委任新行政总裁前，汇控股价或存在一些不确定性。市场普遍看好公司利率前景改善及资本回报上升。(彭博、公司资料)

一年股价走势图*



- **壳牌 (SHEL LN; 28.045英镑) 维持回购步伐，利润超预期。**一季度调整后净利润超市场预期，主要受益于石油和化工交易强劲与优化、以及较高的产量和较低的费用。此外，资本严格控制令其现金资本支出低至**45亿美元**，因此预计每年资本支出或靠近**220亿至250亿美元**指引的低端。二季度股票回购速度将保持在**35亿美元**，令公司在**2024年**的分配金额至少达到**220亿美元**，相当于约**10%**的收益率。二季度上游和综合气体产量可能会因季节性维护和天然气价格的持续疲软而有所放缓，但这将被较高的液体天然气实现收入所抵消。(彭博)

一年股价走势图*



(3) 韩国市场焦点

通胀持续降温 将跟随美联储降息

股票

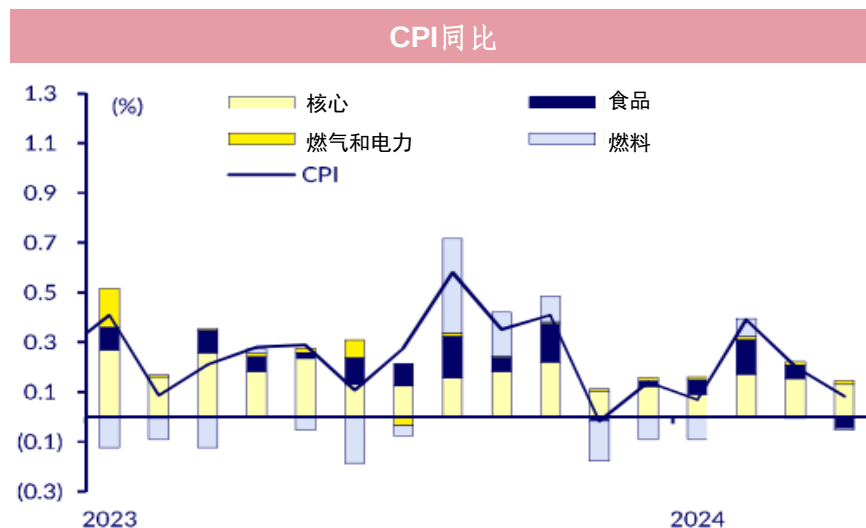
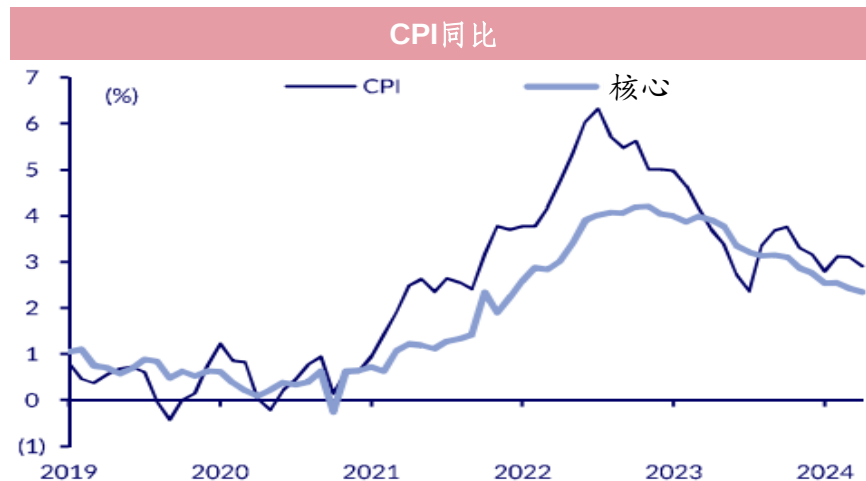
继续关注受惠“企业价值提升计划”的优质公司；

Meritz金融；起亚公司

(3) 韩国市场 焦点

通胀持续降温

- 韩国四月消费者价格指数 (CPI) 环比微涨0.1%，同比增长2.9% (三月：环比+0.2%，同比+3.1%)；核心CPI同比微涨0.2%，但同比增长2.4% (三月：环比+0.2%，同比+2.4%)。
- 展望未来，推高通胀的因素包括货币贬值和全球大宗商品价格上涨，尽管两个因素似乎已经达到峰值。降低通胀的因素是同比基数较高。综合考虑这些因素，我们预计2024年通胀将在继续接近2%的目标。



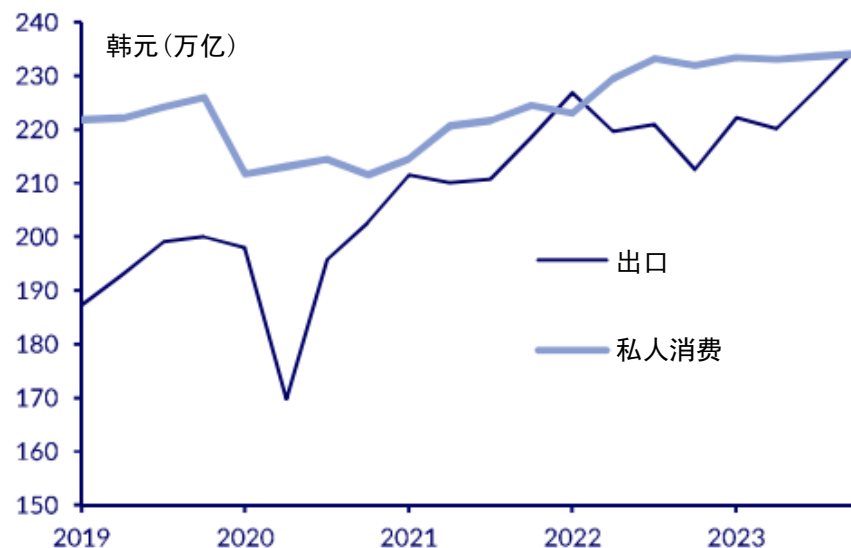
资料来源：中信里昂、CEIC

(3) 韩国市场 焦点

将跟随美联储降息

- 韩国银行在四月份的会议上维持基准利率**3.5%**不变。在其政策声明中，董事会认为通胀仍然偏高但将继续放缓；外部需求将继续促进经济增长，但主要国家（尤其是美国）的货币政策走向仍存不确定性。
- 自**2022**年底以来，国内私人消费增长基本上停滞不前，房价自**2022**年已经下跌超过**10%**，可能导致负面财富效应，并增加金融风险。为了缓解这些问题，我们认为**一旦外部环境允许，韩国银行希望将实际利率转为负值。**
- 我们继续认为，一旦美联储开始转向降息，韩国银行将会立即降息。目前**我们预测美联储在十一月开始降息，预计韩国银行在十一月份会跟随降息(25个基点)，并预计在2025年上半年再降息75个基点。**

季调后的实际国内生产总值 (GDP) 构成



资料来源：中信里昂、CEIC

- 韩国证券交易所于5月初举办了第二次关于“企业价值提升计划”的研讨会，重点关注企业应如何进行自愿披露，并提供了全面的指南。但考虑到此次活动由韩国证券交易主办，而非经济与金融部 (MOEF)，因此没有透露有关税收优惠的新细节。
- 预计MOEF将公布修订税法的政府版本，因此预计税务机关的实际公告预计将在7月份发布。
- 我们预计更多公司将跟从韩国证券交易所发起的自愿披露，但对有关税收改革没有公布，短期可能导致潜在税收改革受惠的公司股价波动。但无论公告如何，那些具有足够过剩资本进行更多股东回报并参与韩国证券交易所自愿披露计划的优质公司，如汽车公司和银行预期继续脱颖而出。

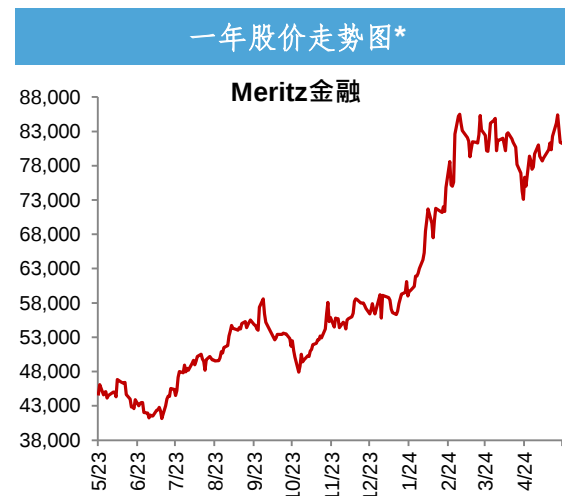
韩国KOSPI指数一年股价走势图*



资料来源：彭博、中信证券财富管理(香港)

*截至17/5/2024

- **Meritz金融 (138040 KS; 81,300韩元; 目标价: 100,000韩元)** 今年拨备低于去年。公司2024年一季度净利润达到5,860亿韩元，环比增长62%，同比增长11%，超出市场预期25%。主要得益于保险业务强劲。公司强调今年的拨备应低于去年，重申其贷款组合中95%为优先贷款，平均贷款价值比为42%。管理层还重申，当公司股价低于10倍市盈率时，将更多进行股票回购，而非现金股利分配。尽管存在对项目融资贷款的担忧，公司对此表示放心，并再次强调其专注于提升股东价值的战略。(中信里昂 – Jongmin Shim)



- **起亚公司 (000270 KS; 112,700韩元; 目标价: 150,000韩元)** 估值被低估。公司2024年一季度的运营利润超出市场共识21.2%，运营利润率为13.1%。尽管存在高激励措施的担忧，公司通过更好的产品组合和较低的成本再次克服了困难。公司预计在更好的销量结构下，二季度的运营利润率趋势将更强劲。此外，首席财务官认为全年运营利润率达到11.9%的概率非常高。公司2024年一季度的运营利润率是纯乘用车制造商中最高，而其未来一年的市盈率则是最低之一。(中信里昂 – Dohyoung Kim)



主要国家本周经济数据公布日程

公布日子/时间	地区	项目	时间	预测	前值	修正
05/20/2024 07:01	英国	Rightmove房屋价格同比	5月	--	1.70%	--
05/20/2024 09:15	中国	5年期贷款基准利率	5月20日	3.95%	3.95%	--
05/20/2024 09:15	中国	1年期贷款基准利率	5月20日	3.45%	3.45%	--
05/20/2024 20:00	墨西哥	社会消费品零售总额同比	3月	--	3.00%	--
05/21/2024 02:00	巴西	每周贸易余额	5月19日	--	--	--
05/21/2024 05:00	韩国	消费者信心指数	5月	--	100.7	--
05/21/2024 08:30	澳大利亚	西太平洋消费者信心指数	5月	--	82.4	--
05/21/2024 16:00	欧元区	欧洲央行经常项目经季调	3月	--	29.5b	--
05/21/2024 17:00	欧元区	贸易余额（经季调）	3月	--	17.9b	--
05/21/2024 23:00	墨西哥	每周国际储备	5月17日	--	--	--
05/22/2024 05:00	韩国	PPI同比	4月	--	1.60%	--
05/22/2024 07:00	澳大利亚	Judo银行澳大利亚综合PMI	5月	--	53	--
05/22/2024 07:50	日本	贸易余额	4月	--	¥366.5b	¥387.0b
05/22/2024 11:00	韩国	短期外债	1季度	--	\$136.2b	--
05/22/2024 14:00	英国	CPI 同比	4月	--	3.20%	--
05/22/2024 14:00	英国	零售物价指数	4月	--	383	--
05/22/2024 16:30	英国	房价指数 同比	3月	--	-0.20%	--
05/22/2024 22:00	美国	二手房销量年率	4月	4.14m	4.19m	--
05/23/2024 02:00	美国	FOMC会议纪要	5月1日	--	--	--
05/23/2024 07:50	日本	外资买进日本股票	5月17日	--	--	--

主要国家本周经济数据公布日程

公布日子/时间	地区	项目	时间	预测	前值	修正
05/23/2024 08:30	日本	Jibun银行日本综合PMI	5月	--	52.3	--
05/23/2024 09:00	澳大利亚	消费者通胀预期	5月	--	4.60%	--
05/23/2024 09:00	中国	Swift全球支付人民币	4月	--	4.69%	--
05/23/2024 13:00	印度	HSBC印度综合PMI	5月	--	61.5	--
05/23/2024 16:00	欧元区	HCOB欧元区综合PMI	5月	--	51.7	--
05/23/2024 16:30	英国	标普全球英国综合PMI	5月	--	54.1	--
05/23/2024 19:00	巴西	FGV巴西CPI IPC-S	5月21日	--	--	--
05/23/2024 20:00	墨西哥	GDP未经季调同比	1季度	--	1.60%	--
05/23/2024 20:00	墨西哥	双周物价指数	5月15日	--	0.25%	--
05/23/2024 20:00	墨西哥	双周核心CPI同比	5月15日	--	4.34%	--
05/23/2024 20:30	美国	周度首次申领失业救济人数	5月18日	--	--	--
05/23/2024 20:30	美国	持续领取失业救济人数	5月11日	--	--	--
05/23/2024 21:45	美国	标普全球-美国综合PMI	5月	--	51.3	--
05/23/2024 22:00	欧元区	消费者信心指数	5月	--	-14.7	--
05/23/2024 22:00	美国	新建住宅销量年率	4月	678k	693k	--
05/23/2024 23:00	墨西哥	中央银行货币政策会议纪要	--			
05/23/2024	韩国	韩国银行基准利率	5月23日	--	3.50%	--
05/24/2024 07:01	英国	GfK消费者信心指数	5月	--	-19	--
05/24/2024 07:30	日本	国民消费物价指数同比	4月	--	2.70%	--
05/24/2024 14:00	英国	零售销售环比	4月	--	0.00%	--

主要国家本周经济数据公布日程

公布日子/时间	地区	项目	时间	预测	前值	修正
05/24/2024 19:00	巴西	FGV 消费者信心	5月	--	93.2	--
05/24/2024 19:30	巴西	经常项目余额	4月	--	-\$4579m	--
05/24/2024 20:00	墨西哥	贸易余额	4月	--	2098.1m	--
05/24/2024 20:30	美国	耐用消费品 (除运输类)	4月	--	0.20%	--
05/24/2024 22:00	美国	密歇根大学消费者信心指数	5月	--	67.4	--
05/24/2024 23:00	墨西哥	经常项目余额	1季度	--	\$11662m	--
05/24/2024	印度	外汇储备	5月17日	--	--	--

免责声明：

本文由中信证券财富管理(香港)撰写。中信证券财富管理(香港)是中信证券经纪(香港)有限公司和中信证券期货(香港)有限公司的财富管理品牌。本文为一般性资讯，仅供参考之用。本文具有教学性质，但不被视为对任何司法管辖区的任何特定投资产品、策略、计划特征或其他目的的建议或推荐，中信证券财富管理(香港)或其任何子公司也不承诺会参与任何此处提及的交易。任何示例都是通用的、假设的并且仅用于说明目的。

本文是由投资/产品专员而非分析师撰写的文章汇编。它不构成研究报告，也不应被解释为研究报告，也不旨在提供专业、投资或任何其他类型的建议或推荐。本文件所载观点为投资/产品专员个人观点，或投资/产品专员对公司观点的理解，可能与中信证券财富管理(香港)的官方观点和利益(包括投资研究部门的观点)存在差异，也可能不存在差异。

本文不包含支持投资决策的全部信息，您不应依赖它来评估投资任何证券或产品的优势。此外，读者应对法律、监管、税务、信用和会计方面的影响进行独立评估，并与其金融专业人士一起确定此处提及的任何投资是否适合其个人目标。投资者应确保在进行任何投资前获得所有可用的相关信息。所载任何预测、数据、意见或投资技术和策略仅供参考，基于某些假设和当前市场状况，如有更改，恕不另行通知。

虽然信息来自被认为可靠的来源，但不保证其准确性，也不对任何错误或遗漏承担责任。请注意，投资涉及风险，投资的价值和收益可能会根据市场情况和税收协议而波动，投资者可能无法收回投资的全部金额。过去的表现和收益率都不是当前和未来结果的可靠指标。

任何人士于某司法管辖区其中作出购买或出售证券的邀请或招揽属违法时，本文不应被解释为发出此类邀请或招揽。此处包含的信息均未在任何司法管辖区获得批准。

法律主体声明

香港：本资料由中信证券经纪(香港)有限公司(下称“中信证券财富管理(香港)”，中央编号AAE879)，一家受香港证券及期货事务监察委员会监管的公司发表及分发。

针对不同司法管辖区的声明

香港：根据任何时间下所适用法律和法规，中信证券财富管理(香港)、其各自的关联公司或与中信证券财富管理(香港)有关联的公司或个人可能在发布本资料前使用了此处包含的信息，并且可能不时购买、出售或在所提及的任何证券中拥有重大利益，或在目前或将来可能产生或曾经有业务或财务关系，或可能或已经向本文提及的实体、其顾问和/或任何其他关联方提供投资银行、资本市场和/或其他服务。因此，投资者应注意中信证券财富管理(香港)和/或其各自的关联公司或公司、或此等个人可能存在一项或多项利益冲突。

未经中信证券经纪(香港)有限公司事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本文。中信证券经纪(香港)有限公司2024版权所有，并保留一切权利。

免责声明：

风险提示：

- 本资料仅供中信证券经纪(香港)有限公司(「中信证券财富管理(香港)」)及中信证券期货(香港)有限公司(「中信证券期货香港」)的客户或潜在客户用作直接传送及内部使用。此文件的内容需严格保密。未经中信证券财富管理(香港)或中信证券期货香港事先书面许可,任何人士不得以任何方式引用、提及、复制、分发或传播本文件或其内容的任何部分。
- 本资料内容以中信证券财富管理(香港)及中信证券期货香港认为可靠之资料为基础。然而,中信证券财富管理(香港)和中信证券期货香港无法保证或担保其准确性、完整性或通用性,并且不承担任何由于使用这些信息或数据而引起的任何损失或损害,也不承担任何错误、差异、不准确或其中包含的遗漏。
- 本资料内容可能涉及某些产品信息作为示例之用,具体产品条款及细则请以相关法律及具体产品发售文件为准。请注意,有关产品可能仅供专业投资者参与,以及可能属于复杂性产品类别中信证券财富管理(香港)已力求所提供资料之可靠及中肯,惟对内容之完整、准确及有效性不作任何形式之保证,阁下应进行独立的评估及其他适当的研究,以对内容加以参考取舍。
- 本资料介绍的产品(「有关产品」)不是保本产品,其市场价值可能会低于最初投资金额。有关产品并非银行定期存款,不受任何存款保障计划或机构保障。这类产品涉及杠杆、结构复杂并往往缺乏流动性,只适合有充分衍生产品知识及投资经验的专业投资者。如发行人违约或相关资产价值低于行使价,阁下有可能失去全部投资。
- 投资决定是由阁下自行作出的,但阁下不应投资于任何投资产品,除非中介人于销售该投资产品时已向以阁下解释经考虑阁下的财务状况、投资目标及经验后,该产品是适合阁下的。本资料列出焦点产品,只供参考,并不表示产品适合任何投资者。
- 中信证券财富管理(香港),中信证券期货香港或其任何成员、董事、高级职员、雇员、代理人或联营公司或任何其他人士均不会承担任何因使用本文件或其内容或因疏忽或以其他方式所引起的任何责任和损失。
- 投资涉及风险。价格可升可跌,在某些情况下,投资者可能需承受重大或所有投资损失。而过往表现亦未必可作为投资组合日后表现的指引。

免责声明

- 中信证券财富管理(香港)是由中信证券经纪(香港)有限公司(「中信证券经纪(香港)」)所设立的财富管理平台。本资料由中信证券经纪(香港)编制及发布。本资料并未经香港证券及期货委员会(「证监会」)或香港任何监管机构审阅。本资料若提及相关产品已获证监会认可在香港公开发售,请注意证监会认可不等于对该等产品作出推介或认可,也不是对该产品的商业利益或表现作出任何保证,更不代表该产品适合所有投资者。本资料仅供参考并只反映个别人士个人观点或意见,并不代表中信证券经纪(香港)或其附属公司的观点或意见,或受其约束。
- 本资料无意作为提议或推荐,且并不构成在任何司法管辖区取得/出售任何证券或进行任何交易的邀请。本资料所包含的信息未考虑到任何个人投资者的特定投资目标、财务状况或需求。如有疑问,阁下应在作出任何投资决定前寻求独立专业意见。有关产品的重要资料载于其产品发售文件。在购买有关产品的股份或单位之前,阁下有义务先行阅读该相关产品的发售文件。
- 在发布或使用本资料提供之信息即属违法的任何司法管辖区或国家,或将导致中信证券经纪(香港)或其附属公司受其注册规定所规限的司法管辖区或国家,本资料所提供的信息不应视为向该等司法管辖区或国家内的任何人士或实体发布或供其使用。