

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的 H 股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	19553.61	0.91	5.48
H股	6934.70	0.92	5.70
红筹	4046.00	1.22	6.02
HSC大型股	1789.60	0.77	5.48
HSC中型股	3835.17	0.92	4.91
AH股溢价	133.31	(0.14)	(5.93)
沪深300	3677.97	1.03	0.32
富时中国A50	12793.29	1.29	0.76
上证180	8050.91	1.10	0.33
上证380	5417.60	0.96	(0.12)
台北加权	21258.47	(0.21)	2.65
日经225	38787.38	(0.34)	1.59
道琼斯	40003.59	0.34	1.24
标普500	5303.27	0.12	1.54
纳斯达克	16685.97	(0.07)	2.11
德国DAX 30	18704.42	(0.18)	(0.36)
富时100	8420.26	(0.22)	(0.16)
法国CAC 40	8167.50	(0.26)	(0.63)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.80	(0.32)	0.86
纽约期金(美元/t oz)	2428.30	0.45	3.64
标普高盛商品指数	587.48	1.02	1.79
CRB大宗商品期货价格指数	293.75	1.30	1.48
罗杰斯国际商品指数	4032.10	1.13	1.71

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.02	0.16
美元兑人民币	7.23	(0.09)	(0.24)
美元兑港元	7.80	(0.11)	(0.41)
美元兑日元	155.78	(0.28)	0.60
欧元兑美元	1.09	0.79	2.06
英镑兑美元	1.27	1.17	2.88
澳元兑美元	0.67	1.42	3.91

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.31	1.60	5.30
香港 (10年期)	3.71	(6.30)	(25.40)
美国 (10年期)	4.41	(7.84)	(21.26)

来源：彭博

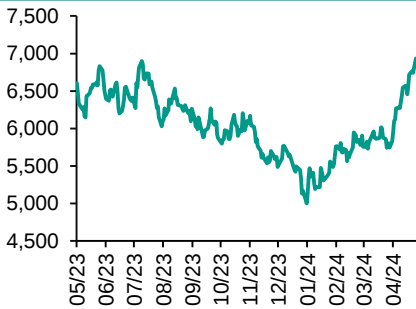
每天导读

各股市走势图

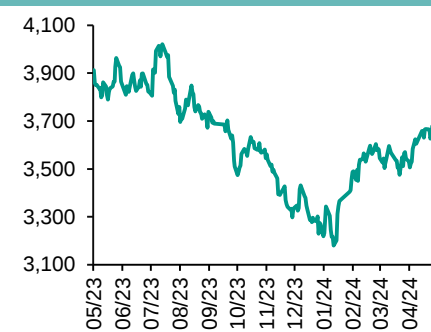
恒指走势图



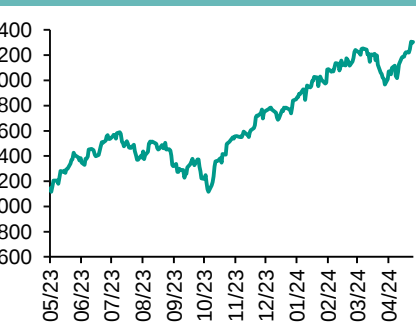
国指走势图



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表现不一，其中仅纳斯达克指数下跌，市场主要受到美联储关于对于维持通胀预期的言论影响；标普500指数各行业指数中能源指数领涨，而信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅较大。上周五央行公布一系列支持房地产行业的政策，推动港股和内地股指上涨。上周五恒指和国指涨幅相约；港股各行业指数中地产建筑指数领涨，保健指数领跌。上周五上证综指及深成指均上涨，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，医药卫生指数领跌。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19.3倍、22.0倍、22.5倍、9.7倍、9.1倍、11.6倍、16.8倍。上周道指、标普500、日经225指数、恒指、分别累涨1.24%、1.54%、1.46%、3.11%、3.21%，上证综指及深成指分别累跌0.02%和0.22%。今天将公布香港4月失业率。

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	工业增加值同比	4月	5.5%	6.7%	4.5%
中国	社会消费品零售总额同比	4月	3.7%	2.3%	3.1%
中国	固定资产除农村年迄今同比	4月	4.6%	4.2%	4.5%
中国	新建住宅均价环比	4月	N/A	-0.58%	-0.34%
中国	调查失业率	4月	5.2%	5.0%	5.2%
欧元区	CPI 同比	4月	2.4%	2.4%	2.4%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 中国统计局：中国有效需求不足，回升向好的基础仍需加固

· 美联储理事Bowman重申通胀将在一段时间内保持高位

· 欧洲央行管委Vasle：6月是降息的合适时机 对之后的行动持开放态度

· 俄罗斯在哈尔科夫新战线深入10公里，乌克兰称已经稳住局势

· 斯洛伐克部长称总理Fico的健康状况出现好转
- 中国取消商业性个人房贷利率政策下限，地方政府可收购部分商品房

· 中国财政部：个人投资者购买超长期特别国债参考记账式国债流程

· 香港金管局：扩大数字人民币在香港的试点范围



国际经济要闻

美联储理事Bowman重申通胀将在一段时间内保持高位

美联储理事Michelle Bowman重申，她预计通胀率将在一段时间内保持高位，但她仍然认为，随着利率维持在当前水平，物价压力终将会消退。Bowman在周五对宾夕法尼亚银行家协会的有准备发言中表示：“今年截至4月底的平均核心消费者价格指数年化增长率为4.3%，远高于去年下半年的平均通胀率，因此我预计通胀率将在一段时间内保持高位”。(彭博)

欧洲央行管委Vasle：6月是降息的合适时机 对之后的行动持开放态度

欧洲央行管委Bostjan Vasle表示，下个月可能是开始降息的合适时机，他对此后的行动持开放态度。这位斯洛文尼亚央行行长周五接受采访时表示，虽然劳动力市场仍然“非常强劲”，但薪资动态并未过度，通胀数据符合预期。他表示对欧洲央行目前依赖数据的做法感到“满意”。(彭博)

俄罗斯在哈尔科夫新战线深入10公里，乌克兰称已经稳住局势

泽连斯基取消了未来几天的海外出行计划，周四在俄军攻击的重点边境城市哈尔科夫会见了主要指挥官。泽连斯基在深夜的一次简报会上告诉记者说，俄罗斯军队深入乌克兰境内最远10公里(6.2英里)，然后在乌克兰的第一道防线受阻。他说：“我们的防御力量在俄罗斯人现在所在的地区稳定住了局势”。(彭博)

斯洛伐克部长称总理Fico的健康状况出现好转

斯洛伐克一位部长周五表示，该国总理Robert Fico在接受了另一次手术后健康状况正在出现好转迹象。两天前Fico在一次暗杀行动中身中数枪。国防部长Robert Kalinak称，Fico在斯洛伐克中部城镇Banska Bystrica的一个重症监护病房，意识清醒且情况稳定，尽管仍然很严重。(彭博)

大中华经济要闻

中国统计局：中国有效需求不足，回升向好的基础仍需加固

中国统计局新闻发言人刘爱华在介绍4月经济运行情况的发布会上表示，中国国内有效需求不足，企业经营压力较大，回升向好的基础仍需加固。四月受假日错月、高基数的影响，中国经济同比增速有所放缓。中国工业消费在以旧换新新等政策带动下，消费需求有望回升，带动服务价格，下阶段CPI有望在低位温和回升。4月份工业生产增长受益于宏观政策持续发力加上出口拉动。(彭博)

中国取消商业性个人房贷利率政策下限，地方政府可收购部分商品房

据周五的声明，对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款和二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于15%和不低于25%。此前比例分别为20%和30%。新华社援引中国国务院副总理何立峰的话报道，商品库存较多城市，政府可以需定购，酌情以合理价格收购部分商品房用作保障性住房。(彭博)

中国财政部：个人投资者购买超长期特别国债参考记账式国债流程

财政部公告称，今年发行的超长期特别国债为记账式国债，面向个人投资者的具体购买操作按记账式国债购买流程办理。目前记账式国债在一级市场通过记账式国债承销团主要面向机构投资者发行，并在中央结算公司以电子记账方式记录债权。(彭博)

香港金管局：扩大数字人民币在香港的试点范围

香港金管局发布声明称，将与中国央行扩大数字人民币在香港的试点范围，便利香港居民开立和使用数字人民币钱包（数币钱包），并透过“转数快”为数币钱包增值。随着扩大试点范围，用户现在只需以香港手机号码，便可以在香港开立并使用个人数币钱包。(彭博)

企业要闻

万科成功发行资产支持专项计划，发行规模14.35亿元

据万科公告，5月16日，万科在深交所成功发行资产支持专项计划，发行规模14.35亿元，优先级AAA评级，优先级票面利率为3.6%，期限不超过18年。5月13日晚间，万科A公告，向中国银行深圳分行申请了本金6.9亿元贷款；向农业银行深圳分行申请三笔银行贷款，本金合计22亿元；作为受信人从北京银行深圳分行，获得授信44.49亿元，合计共73.39亿元(彭博)

土耳其与比亚迪、奇瑞就投资建设电动汽车工厂事宜进行深入谈判

土耳其正在与中国电动汽车制造商比亚迪和奇瑞汽车就在该国投资建厂进行深入谈判，这一举措将有助于这两家公司提高在欧洲的销量。“我们希望尽快完成谈判。我们与两家公司合作历程悠久，”土耳其工业和技术部长Fatih Kacir在安卡拉接受彭博社采访时表示。(彭博)

GameStop计划出售至多4500万股股票，三日市值蒸发逾80亿美元

GameStop Corp. 股价重挫，此前发布的文件披露该公司可能出售更多股票。本周初在“迷因股”热潮推动下一度飙升271%的该股进一步抹去涨幅。该公司股价周五暴跌20%。这家视频游戏零售商达成了一项可能发行至多4,500万股股票的协议，并公布第一季度初步净销售额下降。(彭博)

小鹏汽车将在香港推出G6和X9两款车型，新一代语音控制系统可识别粤语

中国电动汽车制造商小鹏汽车将在香港推出一款运动型多用途车(SUV)和微型面包车，以加大全球扩张力度从而提振销量。小鹏汽车周五表示，G6电动SUV和X9七人车均将于今年下半年登陆香港，G6的“一换一”意向价29.99万港元起。汽车将配备新一代语音控制系统，可识别粤语。(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	(24.14)	1635	大众公用	1.31	16.85	0.43	(59.30)
1398	工商银行	4.71	4.33	0.44	(20.27)	753	中国国航	4.15	-	1.67	(47.79)
1288	农业银行	3.81	4.67	0.50	(19.46)	670	东方航空	2.15	-	1.12	(49.47)
3988	中国银行	3.86	4.83	0.47	(20.40)	1055	南方航空	3.16	-	1.41	(48.85)
1658	邮储银行	4.57	5.30	0.52	(16.37)	1919	中远海控	12.68	8.05	0.92	(16.50)
3328	交通银行	6.22	4.70	0.47	(18.08)	598	中国外运	4.34	7.18	0.76	(31.66)
3968	招商银行	39.40	6.31	0.95	(1.00)	2866	中远海发	1.03	9.05	0.44	(63.88)
998	中信银行	5.06	3.67	0.35	(33.26)	1138	中远海能	10.56	13.36	1.31	(42.55)
6818	光大银行	2.60	3.86	0.29	(25.24)	2880	大连港	0.66	10.24	0.37	(58.14)
2016	浙商银行	2.36	3.77	0.31	(27.40)	6198	青岛港	5.65	6.84	0.82	(37.42)
1988	民生银行	3.07	3.82	0.20	(28.22)	3369	秦港股份	1.82	6.03	0.51	(48.15)
6196	郑州银行*	0.86	6.38	0.17	(59.78)	317	广船国际	14.04	203.86	1.04	(52.66)
3866	青岛银行*	2.62	4.04	0.41	(34.26)	2039	中集集团*	6.69	95.80	0.73	(34.10)
1963	重庆银行	5.37	3.48	0.36	(36.66)	1800	中国交建	4.86	3.21	0.27	(51.51)
3618	渝农商行	3.78	3.84	0.31	(28.13)	390	中国中铁	4.59	3.38	0.36	(37.87)
2628	中国人寿	13.00	14.26	0.71	(63.49)	1186	中国铁建	5.87	3.20	0.29	(39.61)
2318	中国平安	45.45	8.80	0.85	(6.90)	1766	中国中车	4.92	10.68	0.81	(35.93)
2601	中国太保	22.05	7.19	0.79	(29.48)	3898	时代电气	31.90	12.92	1.12	(38.48)
1336	新华保险	18.20	6.03	0.50	(51.15)	3969	中国通号	3.54	10.11	0.78	(45.55)
1339	人保集团	2.93	6.03	0.49	(50.58)	525	广深铁路	2.25	13.95	0.56	(38.00)
6030	中信证券	13.78	10.21	0.74	(33.51)	177	宁沪高速	8.40	8.84	1.15	(32.19)
3908	中金公司	11.24	11.68	0.56	(68.96)	548	深圳高速	7.69	7.31	0.85	(31.54)
6837	海通证券	4.13	51.85	0.31	(54.91)	995	皖通高速	9.93	9.19	1.16	(31.64)
2611	国泰君安	9.10	8.14	0.51	(39.51)	107	成渝高速	3.45	8.55	0.62	(41.81)
6806	申万宏源*	1.62	9.17	0.37	(67.81)	2238	广汽集团	3.42	7.98	0.28	(63.48)
1776	广发证券*	8.68	9.33	0.54	(39.25)	1211	比亚迪*	222.60	19.67	4.19	(6.14)
6886	华泰证券	10.06	6.80	0.55	(33.37)	2333	长城汽车	14.94	11.66	1.65	(49.90)
6099	招商证券	7.18	7.06	0.54	(54.81)	1839	中集车辆*	7.46	5.68	0.94	(29.37)
3958	东方证券	3.63	10.83	0.39	(60.18)	2338	潍柴动力	15.68	12.88	1.53	(15.54)
6178	光大证券	5.94	7.20	0.43	(66.20)	3606	福耀玻璃	47.25	20.25	3.63	(8.55)
6881	银河证券	4.80	8.41	0.47	(63.66)	1108	洛阳玻璃	5.43	8.64	0.70	(59.06)
6066	中信建投	6.93	9.87	0.68	(71.35)	6865	福莱特	16.10	11.35	1.53	(39.28)
1375	中州证券	1.18	18.09	0.36	(71.02)	38	一拖股份	9.12	8.65	1.30	(53.88)
1456	国联证券	3.67	14.46	0.54	(72.15)	1157	中联重科*	5.95	13.17	0.85	(34.26)
883	中国海油	19.36	6.89	1.28	(36.43)	564	郑煤机	13.54	6.67	1.07	(24.79)
857	中石油	7.57	7.89	0.86	(29.34)	1057	浙江世宝*	2.33	18.94	1.16	(82.59)
386	中石化	5.21	10.27	0.71	(23.91)	1072	东方电气	12.18	10.18	0.92	(36.21)
338	上石化	1.17	-	0.47	(61.85)	2727	上海电气	1.69	76.67	0.46	(64.27)
1033	石化油服	0.58	17.81	1.27	(71.74)	2208	金风科技*	3.89	12.67	0.43	(54.52)
2883	中海油田	8.65	11.78	0.90	(55.99)	187	京城机电	2.43	-	1.16	(76.37)
568	山东墨龙*	1.19	-	1.37	(53.11)	2607	上海医药	12.52	11.33	0.63	(37.20)
1088	中国神华	35.85	10.69	1.54	(16.79)	2196	复星医药	13.52	13.94	0.73	(47.36)
1898	中煤能源	8.69	6.17	0.71	(32.84)	1513	丽珠医药*	28.30	12.23	1.66	(33.29)
1171	兖州煤业	18.86	6.98	2.19	(27.21)	874	白云山	23.55	8.64	0.96	(33.15)
3996	中国能源建设	0.92	4.65	0.35	(62.14)	719	新华制药*	5.90	7.57	0.81	(66.71)
1816	中广核*	2.89	12.48	1.16	(32.93)	1349	复旦张江	2.23	18.98	0.91	(72.69)
902	华能国际	5.13	7.37	1.31	(46.08)	1858	春立医疗	11.24	14.34	1.39	(51.05)
991	大唐发电	1.61	53.88	0.97	(50.96)	6160	百济神州	103.60	-	5.41	(28.08)
1071	华电国际	4.58	11.92	1.06	(35.45)	1877	君实生物*	13.54	-	1.80	(58.58)
916	龙源电力	6.87	8.60	0.78	(64.97)	9995	荣昌生物	31.00	-	4.55	(44.71)
956	新天绿能	3.74	6.58	0.70	(61.18)	6185	康希诺	21.50	-	0.93	(61.75)
1618	中国中冶	1.78	5.69	0.34	(51.67)	9989	海普瑞*	3.66	-	0.42	(66.55)
2068	中铝国际	2.04	-	2.46	(60.89)	2359	药明康德	40.45	11.79	1.97	(16.58)
347	鞍钢股份*	1.54	-	0.25	(40.59)	3759	康龙化成*	11.28	11.56	1.49	(53.00)
323	马钢股份	1.30	-	0.34	(49.85)	3347	泰格医药	35.10	-	-	(42.97)
1053	重庆钢铁	0.69	-	0.29	(49.69)	6821	凯莱英*	64.30	-	-	(26.35)
2600	中国铝业	5.49	12.26	1.43	(34.58)	6127	昭衍新药	9.41	16.44	0.79	(48.44)
358	江西铜业	17.90	8.85	0.80	(38.04)	1880	中国中免	74.60	21.29	2.65	(9.70)
2899	紫金矿业	18.74	20.77	3.91	(7.61)	168	青岛啤酒	62.45	17.82	2.71	(32.79)
1787	山东黄金	18.56	38.31	3.23	(43.30)	553	南京熊猫	2.75	-	0.70	(73.48)
3993	洛阳钼业	8.00	19.37	2.62	(14.76)	981	中芯国际	16.84	24.26	0.85	(63.14)
1772	赣锋锂业	25.35	22.46	0.99	(33.24)	1347	华虹公司	19.26	22.64	0.51	(44.79)
9696	天齐锂业	31.45	6.54	0.93	(23.87)	1385	复旦微电	12.14	12.76	1.74	(64.05)
914	海螺水泥	21.60	11.32	0.57	(21.26)	941	中国移动	74.35	11.09	1.03	(29.87)
6655	华新水泥	8.78	6.11	0.58	(47.85)	728	中国电信	4.46	12.42	0.85	(29.89)
2009	金隅股份	0.74	-	0.17	(64.31)	763	中兴通讯*	18.12	8.58	1.17	(40.82)
2202	万科*	6.84	7.25	0.30	(29.63)	6869	长飞光纤	9.16	5.75	0.57	(68.51)
588	北京北辰	0.81	-	0.20	(61.54)	921	海信家电*	36.90	14.53	3.31	(16.55)
1528	美凯龙	1.81	-	0.15	(52.52)	6690	海尔智家	31.20	15.55	2.54	(8.52)
1065	创业环保	3.47	5.82	0.55	(47.07)	1812	晨鸣纸业*	2.08	-	0.34	(51.49)
895	东江环保*	1.80	-	0.41	(64.00)	811	新华文轩	9.01	6.48	0.79	(41.78)
						2402	亿华通	32.65	-	1.64	(15.06)

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