

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	18366.95	(0.59)	1.59
H股	6510.37	(0.68)	1.84
红筹	3975.68	1.02	2.77
HSC大型股	1683.47	(0.64)	1.63
HSC中型股	3639.65	0.36	0.94
AH股溢价	138.79	0.14	(1.09)
沪深300	3574.11	(0.50)	(0.16)
富时中国A50	12444.01	(0.94)	(0.07)
上证180	7860.74	(0.20)	(0.06)
上证380	5192.26	0.04	(1.62)
台北加权	21858.38	(0.20)	3.23
日经225	39038.16	0.92	0.52
道琼斯	38868.04	0.18	0.77
标普500	5360.79	0.26	1.46
纳斯达克	17192.53	0.35	2.16
德国DAX 30	18494.89	(0.34)	(0.61)
富时100	8228.48	(0.20)	(0.41)
法国CAC 40	7893.98	(1.35)	(1.30)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.06	0.41	6.57
纽约期金(美元/t oz)	2307.70	0.11	(1.66)
标普高盛商品指数	571.70	1.29	1.40
CRB大宗商品期货价格指数	291.39	0.53	0.80
罗杰斯国际商品指数	3942.14	0.70	0.29

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.31	0.40
美元兑人民币	7.27	0.29	0.39
美元兑港元	7.81	(0.02)	(0.00)
美元兑日元	157.16	1.45	0.60
欧元兑美元	1.08	(1.08)	(0.26)
英镑兑美元	1.27	(0.34)	1.34
澳元兑美元	0.66	(0.69)	(0.08)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.31	(0.10)	(1.10)
香港(10年期)	3.59	(23.90)	(19.90)
美国(10年期)	4.46	13.72	(3.32)

来源: 彭博

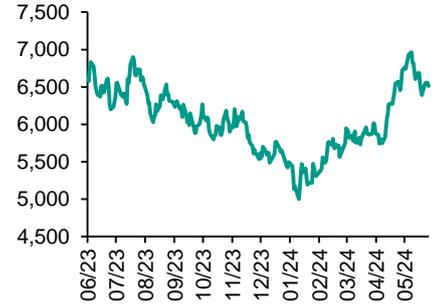
每天导读

各股市走势图

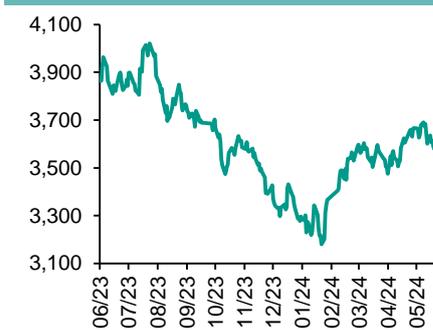
恒指走势图



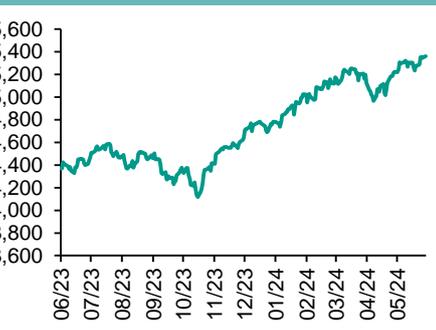
国指走势图



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上涨, 但涨幅有限, 市场在美联储公布议息结果前保持审慎; 标普500指数中公用事业指数领涨, 金融指数指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅较大, 主要受到欧洲议会选举结果影响。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大; 港股各行业指数中原材料指数领涨, 而信息技术指数领跌。上周五上证综指上涨, 而深成指均下跌; 沪深300指数各行业指数中公用事业指数领涨, 主要消费指数领跌。上周五沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入35.77亿人民币; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入24.69亿人民币。今天将公布日本5月机床订单同比初值、英国4月ILO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	贸易余额	5月	\$72.15b	\$82.62b	\$72.35b
中国	出口同比(美元)	5月	5.7%	7.6%	1.5%
中国	进口同比(美元)	5月	4.3%	1.8%	8.4%
美国	非农就业人数增减	5月	180k	272k	165k*
美国	失业率	5月	3.9%	4.0%	3.9%
欧元区	GDP经季调同比	1季度	0.4%	0.4%	0.4%
香港	外汇储备	5月	N/A	\$417.2b	\$416.4b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国非农新增就业和薪资数据均超预期
- 美国消费者信贷增幅不及预期, 受制于循环信贷下降
- 德国执政党在欧洲议会选举中惨败, 朔尔茨还会在东部遭受二次打击
- 疲软的日本经济尚未出现明显复苏迹象, 决策者有理由继续保持谨慎
- 中国证监会拟对严重违反市场公开公平公正原则的情形从重处罚
- 中国5月份出口超预期, 提振经济增长前景
- 中国央行周五公开市场逆回购操作20亿元, 本周净回笼6040亿元
- 香港据悉9月起台风期间也将维持股市开市



国际经济要闻

美国非农新增就业和薪资数据均超预期

美国5月份非农就业大增，薪资加速上涨，促使交易员推迟对美联储降息时机的押注。美国劳工统计局周五发布的报告显示，5月非农就业增加27.2万，高于所有接受彭博调查的经济学家的预期。平均时薪较4月上漲0.4%，同比上漲4.1%，均较上次报告上升。但失业率从3.9%升至4%，为两年多来首次升至这一水平。（彭博）

美国消费者信贷增幅不及预期，受制于循环信贷下降

美国4月份消费者借款增长规模低于预期，因信用卡余额三年来首次下降。美联储周五公布的数据显示，继3月数据下修为减少11亿美元之后，4月信贷总额增加64亿美元。接受彭博调查的经济学家预测中值为增加100亿美元。这些数据未经通胀因素调整。包括信用卡在内的循环信贷减少4.62亿美元。包括购车和学费贷款在内的非循环信贷增加69亿美元，为2023年6月以来最大增长。（彭博）

德国执政党在欧洲议会选举中惨败，朔尔茨料还会在东部遭受二次打击

德国极右翼选择党遥遥领先的东部三州9月举行选举时，总理奥拉夫·朔尔茨的执政联盟势将再次遭遇惨败。朔尔茨的社会民主党在周日的欧洲议会选举中不仅全国得票率创下了13.9%的新低，在原东德地区更是惨遭重挫。萨克森和图林根两州的选民将于9月1日投票，在那三周后将轮到环绕首都柏林的勃兰登堡州。（彭博）

疲软的日本经济尚未出现明显复苏迹象，决策者有理由继续保持谨慎

日本经济萎缩幅度小于预估，但复苏迹象尚不明显。在日本央行评估下一次加息时机之际，决策者有充分的理由继续保持谨慎。日本内阁府周一公布的数据显示，第一季度国内生产总值折合年率萎缩1.8%，而此前公布的初值为萎缩2%。经济学家此前预测最新数据会保持不变。（彭博）

大中华经济要闻

中国证监会拟对严重违反市场公开公平公正原则的情形从重处罚

中国证监会就行政处罚裁量基本规则向社会公开征求意见，以进一步规范证监会及其派出机构行政处罚裁量，统一执法尺度，增强裁量公开性，实现裁量公正。规则明确了行政处罚裁量基本规则制定目的和依据、行政处罚裁量的定义、行使裁量权应当遵循的指导原则和裁量政策，规定了裁量阶次和裁量情节。（彭博）

中国5月份出口超预期，提振经济增长前景

中国5月份出口超过预期，这增强了世界第二大经济体即使面临新的关税威胁，也能依靠海外市场来保持增长势头的希望。海关总署周五公布，按美元计的出口同比增长7.6%，进口增长1.8%，贸易顺差近830亿美元。经济学家此前预测出口增长5.7%，进口增长4.3%。（彭博）

中国央行周五公开市场逆回购操作20亿元，本周净回笼6040亿元

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周五开展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，周五有1000亿元逆回购到期，单日净回笼980亿元。（彭博）

香港据悉9月起台风期间也将维持股市开市

据知情人士透露，香港计划最早9月起在恶劣天气期间维持股市开市，与其他已开发经济体一致。知情人士表示，香港交易所预计在未来几周内宣布框架；因讨论未公开资讯，知情人士要求匿名。知情人士称，该计划仍在最终确定中，可能会在最后一刻发生变化。（彭博）

企业要闻

三星工会因薪酬问题举行该公司史上首次罢工

三星电子的最大工会举行该公司55年历史上的首次罢工，劳资双方因薪酬问题僵持不下，已停止所有谈判。三星电子全国工会(National Samsung Electronics Union)鼓励会员在周五休息一天，下周计划恢复正常工作时间。这是三星多个工会中最大的一个，拥有约28,400名工会会员。（彭博）

SK称与台积电同意加强人工智能芯片合作

据SK集团周五通过电子邮件发送的公告，SK集团董事长Chey Tae-won周四会见了台积电的新董事长，并同意加强在人工智能芯片方面的合作。Chey与台积电的魏哲家和台湾IT行业其他高管举行了会谈。（彭博）

华尔街日报：沙特阿美计划将发行价定在每股27.25沙特里亚尔

据知情人士透露，经过近一周向国内和国际投资者推介之后，沙特阿美的合作银行告诉投资者，该公司计划将股票发行价定在每股27.25沙特里亚尔（7.27美元），目标区间为26.70-29沙特里亚尔。沙特阿美计划发售15.45亿股股票。（彭博）

隆基绿能表示在马来西亚和越南的大部分工厂都处于生产状态

隆基绿能在给上海证券交易所的声明中表示，该公司在马来西亚的所有工厂都处于生产状态，并否认本周开始逐步关停在马来西亚一家工厂。声明表示越南电池工厂因市场原因临时性停产，称对公司整体经营业绩影响较小。（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	5.66	4.03	0.43	(27.08)	1635	大众公用	1.28	16.50	0.42	(58.04)
1398	工商银行	4.42	4.07	0.42	(25.72)	753	中国国航	4.08	-	1.65	(49.20)
1288	农业银行	3.31	4.07	0.43	(27.93)	670	东方航空	2.17	-	1.13	(49.17)
3988	中国银行	3.79	4.75	0.46	(22.39)	1055	南方航空	3.25	-	1.46	(48.64)
1658	邮储银行	4.57	5.59	0.52	(16.06)	1919	中远海控	15.04	9.57	1.10	(18.79)
3328	交通银行	5.99	4.53	0.45	(24.51)	598	中国外运	4.15	6.87	0.73	(36.16)
3968	招商银行	35.45	5.69	0.86	(3.26)	2866	中远海发	1.15	10.13	0.49	(61.77)
998	中信银行	4.82	3.26	0.34	(35.58)	1138	中远海能	11.72	14.86	1.45	(40.92)
6818	光大银行	2.59	3.85	0.29	(25.16)	2880	大连港	0.63	9.80	0.35	(56.06)
2016	浙商银行	2.24	3.58	0.30	(29.08)	6198	青岛港	5.81	7.05	0.84	(36.45)
1988	民生银行	2.96	3.69	0.19	(28.68)	3369	秦港股份	1.82	6.05	0.51	(47.73)
6196	郑州银行*	0.79	5.88	0.12	(60.39)	317	广船国际	15.46	224.91	1.15	(48.93)
3866	青岛银行*	2.25	3.48	0.35	(40.54)	2039	中集集团*	8.22	117.93	0.90	(27.17)
1963	重庆银行	5.31	3.45	0.34	(36.44)	1800	中国交建	5.05	3.34	0.28	(48.47)
3618	渝农商行	3.55	3.73	0.30	(34.53)	390	中国中铁	4.43	3.27	0.35	(38.48)
2628	中国人寿	11.30	12.42	0.62	(66.18)	1186	中国铁建	5.61	3.06	0.28	(40.05)
2318	中国平安	38.10	7.39	0.71	(16.09)	1766	中国中车	5.01	10.89	0.82	(35.45)
2601	中国太保	20.60	6.73	0.74	(32.50)	3898	时代电气	30.00	12.18	1.05	(41.33)
1336	新华保险	16.08	5.34	0.44	(53.18)	3969	中国通号	3.39	9.70	0.75	(47.33)
1339	人保集团	2.72	5.61	0.45	(51.94)	525	广深铁路	2.29	14.22	0.57	(37.34)
6030	中信证券	12.50	9.28	0.67	(36.92)	177	宁沪高速	8.44	8.90	1.16	(34.81)
3908	中金公司	9.34	9.73	0.47	(72.02)	548	深圳高速	7.87	7.50	0.87	(32.09)
6837	海通证券	3.86	48.55	0.29	(55.69)	995	皖通高速	9.51	8.81	1.12	(36.49)
2611	国泰君安	7.90	7.46	0.44	(46.82)	107	成渝高速	3.49	8.67	0.63	(41.77)
6806	申万宏源*	1.50	8.50	0.34	(69.01)	2238	广汽集团	3.14	7.34	0.26	(66.41)
1776	广发证券*	7.08	7.62	0.44	(47.33)	1211	比亚迪*	228.00	20.19	4.30	(10.19)
6886	华泰证券	8.99	5.88	0.49	(35.75)	2333	长城汽车	11.66	9.12	1.29	(56.75)
6099	招商证券	6.53	6.44	0.49	(57.22)	1839	中集车辆*	7.46	5.69	0.94	(27.69)
3958	东方证券	3.20	9.56	0.32	(62.71)	2338	潍柴动力	14.84	12.22	1.45	(14.34)
6178	光大证券	5.39	6.54	0.40	(67.74)	3606	福耀玻璃	44.90	19.28	3.46	(12.22)
6881	银河证券	4.25	7.46	0.42	(65.24)	1108	洛阳玻璃	4.75	7.57	0.62	(58.67)
6066	中信建投	6.26	8.93	0.61	(71.93)	6865	福莱特	14.56	10.29	1.39	(42.23)
1375	中州证券	1.05	16.13	0.32	(72.17)	38	一拖股份	8.43	8.01	1.20	(53.34)
1456	国联证券	3.19	12.59	0.47	(71.55)	1157	中联重科*	5.78	12.82	0.82	(33.89)
883	中国海油	21.25	7.57	1.41	(34.71)	564	郑煤机	11.80	5.82	0.94	(31.67)
857	中石油	7.75	8.09	0.88	(28.04)	1057	浙江世宝*	2.24	18.25	0.93	(82.10)
386	中石化	4.89	9.66	0.66	(27.89)	1072	东方电气	13.06	10.94	0.99	(34.59)
338	上石化	1.14	-	0.46	(60.98)	2727	上海电气	1.54	70.00	0.42	(63.18)
1033	石化油服	0.52	16.00	1.14	(72.90)	2208	金风科技*	3.78	12.33	0.42	(53.99)
2883	中海油田	7.60	10.37	0.79	(60.10)	187	京城机电	2.25	-	1.08	(75.73)
568	山东墨龙*	1.00	-	1.15	(49.31)	2607	上海医药	12.36	11.21	0.62	(38.95)
1088	中国神华	39.80	11.89	1.71	(16.38)	2196	复星医药	14.08	14.51	0.76	(45.51)
1898	中煤能源	9.82	6.99	0.81	(29.55)	1513	丽珠医药*	27.25	11.80	1.60	(35.86)
1171	兖州煤业	18.06	6.70	2.10	(29.82)	874	白云山	23.15	8.51	0.95	(32.45)
3996	中国能源建设	0.90	4.56	0.34	(61.35)	719	新华制药*	5.55	7.14	0.74	(66.06)
1816	中广核*	3.18	13.76	1.27	(33.11)	1349	复旦张江	1.88	16.03	0.77	(73.78)
902	华能国际	5.54	7.97	1.42	(45.33)	1858	春立医疗	9.36	11.97	1.16	(45.15)
991	大唐发电	1.75	58.68	1.06	(48.79)	6160	百济神州	95.35	-	4.97	(28.74)
1071	华电国际	5.13	13.38	1.19	(34.27)	1877	君实生物*	11.74	-	1.56	(61.65)
916	龙源电力	8.05	10.10	0.91	(60.55)	9995	荣昌生物	25.70	-	3.78	(47.81)
956	新天绿能	4.03	7.10	0.72	(59.59)	6185	康希诺	21.70	-	0.94	(57.70)
1618	中国中冶	1.72	5.51	0.33	(50.30)	9989	海普瑞*	3.34	-	0.38	(67.96)
2068	中铝国际	1.82	-	2.11	(61.19)	2359	药明康德	33.60	9.81	1.64	(26.47)
347	鞍钢股份*	1.35	-	0.22	(44.34)	3759	康龙化成*	9.45	9.71	1.25	(55.16)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	(49.17)	3347	泰格医药	32.75	-	-	(46.75)
1053	重庆钢铁	0.65	-	0.27	(45.68)	6821	凯莱英*	53.00	-	-	(33.66)
2600	中国铝业	5.69	12.73	1.49	(33.36)	6127	昭衍新药	8.27	14.48	0.69	(47.09)
358	江西铜业	16.86	8.36	0.75	(37.17)	1880	中国中免	63.10	17.84	2.26	(19.38)
2899	紫金矿业	17.50	19.43	3.66	(8.60)	168	青岛啤酒	55.55	15.88	2.41	(35.18)
1787	山东黄金	17.76	36.73	3.09	(42.90)	553	南京熊猫	2.47	-	0.64	(71.96)
3993	洛阳钼业	7.33	17.78	2.41	(19.15)	981	中芯国际	18.38	26.45	0.93	(63.89)
1772	赣锋锂业	20.65	18.33	0.81	(40.59)	1347	华虹公司	22.45	26.37	0.59	(43.43)
9696	天齐锂业	28.50	5.95	0.82	(22.25)	1385	复旦微电	12.62	13.29	1.81	(63.07)
914	海螺水泥	18.14	9.52	0.48	(30.75)	941	中国移动	74.95	11.20	1.04	(31.16)
6655	华新水泥	7.87	5.49	0.52	(50.67)	728	中国电信	4.39	12.25	0.84	(31.79)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(64.80)	763	中兴通讯*	16.78	7.96	1.08	(41.90)
2202	万科*	5.65	6.00	0.25	(35.85)	6869	长飞光纤	8.51	5.36	0.53	(67.43)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(59.84)	921	海信家电*	32.95	13.00	2.97	(21.33)
1528	美凯龙	1.46	-	0.12	(53.46)	6690	海尔智家	29.80	14.88	2.43	(9.72)
1065	创业环保	3.12	5.24	0.50	(50.53)	1812	晨鸣纸业*	1.88	-	0.31	(51.96)
895	东江环保*	1.65	-	0.39	(60.45)	811	新华文轩	9.68	6.97	0.82	(37.47)
						2402	亿华通	33.15	-	1.67	(3.12)

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