

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	18089.93	0.09	(1.85)
H股	6477.24	0.20	(1.68)
红筹	3912.66	(0.31)	(0.90)
HSC大型股	1659.80	0.10	(1.84)
HSC中型股	3510.55	(0.12)	(2.48)
AH股溢价	138.45	0.33	0.63
沪深300	3480.27	0.65	(1.37)
富时中国A50	12133.21	0.09	(0.79)
上证180	7655.89	0.44	(1.03)
上证380	4973.96	1.07	(2.56)
台北加权	22986.69	0.48	(0.96)
日经225	39667.07	1.26	2.68
道琼斯	39127.80	0.04	0.75
标普500	5477.90	0.16	(0.17)
纳斯达克	17805.16	0.49	(0.32)
德国DAX 30	18155.24	(0.12)	0.48
富时100	8225.33	(0.27)	0.25
法国CAC 40	7609.15	(0.69)	0.51

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.58	(0.40)	(1.94)
纽约期金(美元/t oz)	2310.40	(0.12)	(1.84)
标普高盛商品指数	577.67	0.05	(0.80)
CRB大宗商品期货价格指数	291.29	(0.26)	(1.48)
罗杰斯国际商品指数	3933.07	(0.09)	(1.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.06	0.53
美元兑人民币	7.30	0.11	0.55
美元兑港元	7.81	0.05	0.01
美元兑日元	160.55	1.01	2.29
欧元兑美元	1.07	(0.21)	(1.65)
英镑兑美元	1.26	(0.32)	(1.19)
澳元兑美元	0.66	(0.17)	(0.14)

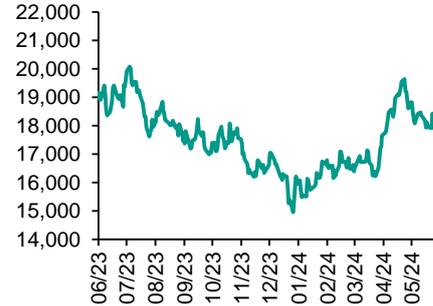
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.23	(1.70)	(8.30)
香港(10年期)	3.49	(0.40)	(30.40)
美国(10年期)	4.34	7.78	(12.78)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

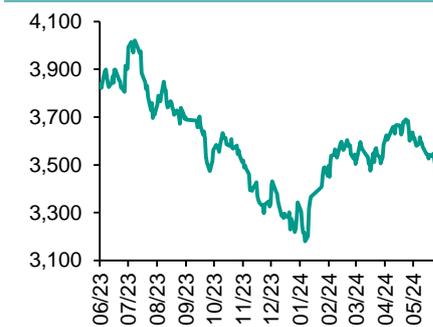
恒指走势图



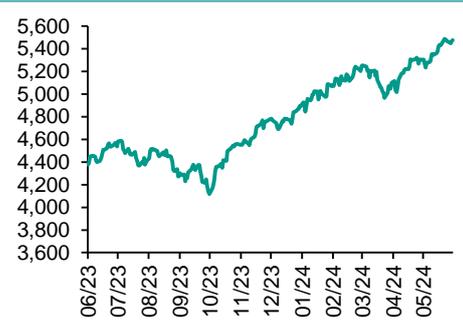
国指走势图



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升, 其中纳斯达克指数升幅最大。美国科技股整体走势强劲, 带动纳斯达克指数升幅最大。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC40指数跌幅最大。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。游戏股及消费股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数均上涨, 其中信息技术指数领涨。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入21.64亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入16.45亿港元。今天将公布中国5月工业利润同比以及美国5月耐用订单环比。

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	新建住宅销售 月环比	5月	-0.2%	-11.3%	2.0%
美国	新建住宅销量年率	5月	633k	619k	698k
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	4月	NA	0.8%	0.9%
德国	GfK消费者信心指数	7月	-19.5	-21.8	-21.0
法国	消费者信心指数	6月	89	89	90

主要新闻总结

- 日元兑美元创1986年以来新低 市场屏息关注干预风险
- 美国大型银行在美联储年度压力测试中全部通关 为更多派息铺平道路
- 美国5月份新建住宅销量折合年率创11月以来最低水平
- 欧洲央行据称不久后将启动下一次策略评估
- 中国国务院常务会议称要加大力度吸引外资
- 中国发改委: 促进创投发展将出台配套措施 培育更多独角兽企业
- 中国审计署披露政府资金使用不当问题 凸显对财政刺激有效性的担忧
- 中国副总理何立峰在福建调研 称要加快物流体系建设



国际经济要闻

日元兑美元创1986年以来新低 市场屏息关注干预风险

日元兑美元跌至1986年以来的最低水平，令外界猜测日本当局可能很快再次被迫入市干预，以遏制发达国家货币当中跌幅最大的日元进一步走低。日元兑美元一度下跌0.6%，至1美元兑160.62，弱于4月份促使当局上一次干预汇市时的水平。今年以来，日元下跌了超过12%，提高了进口价格、损害日本消费者，并令企业愈发不安。（彭博）

美国大型银行在美联储年度压力测试中全部通关 为更多派息铺平道路

美国大型银行通过了美联储的年度压力测试，为更高派息铺平了道路。美联储周三在声明中表示，在经济衰退的情景假设之下，每家公司都保持在最低资本要求之上。该监管机构表示，这些银行总体将承受近6,850亿美元损失——带来的资本下降规模大于去年的情景分析，但“处于近期压力测试的范围内”。（彭博）

美国5月份新建住宅销量折合年率创11月以来最低水平

美国5月份新建住宅销量大幅下滑，高企的房价和居高不下的抵押贷款利率令潜在购房者望而却步。周三公布的政府数据显示，上月新建单户型住宅销量下降11.3%，折合年率619,000套，为去年11月以来的最低水平。接受彭博调查的经济学家预估中值为63.3万。（彭博）

欧洲央行据称不久将后启动下一次策略评估

据知情人士透露，欧洲央行将很快开始对其货币政策策略进行下一次评估，这个过程可能会影响未来的利率行动及其对危机的反应。知情人士说，该评估将与欧元区20个国家的中央银行一起进行，最有可能在欧洲央行8月的暑假之后开始。由于交谈未公开且尚未做出最终决定，知情人士要求匿名。他们表示，理事会希望在2025年下半年拿出结果。（彭博）

大中华经济要闻

中国国务院常务会议称要加大力度吸引外资

据央视报道，中国总理李强主持召开国务院常务会议，研究利用外资工作，并指出要解决结构性就业矛盾。会议指出，要加大力度吸引和利用外资，落实制造业领域外资准入限制措施“清零”要求，支持内外资企业参与大规模设备更新，政府采购和投资等，优化药品、医疗器械等领域外资政策，并提高外籍人员工作便利度。（彭博）

中国发改委：促进创投发展将出台配套措施 培育更多独角兽企业

中国国家发展改革委副主任李春临在发布会上表示，上周国务院印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》的落地实施及后续相关配套政策的出台，将进一步激发中国创业投资行业发展的动能和潜力，并培育更多“小巨人”和“独角兽”企业。（彭博）

中国审计署披露政府资金使用不当问题 凸显对财政刺激有效性的担忧

中国当局发现，官员们允许将专项债筹集的资金或中央政府预算资金投资于不达标或已停止的项目，这引发了对于当前财政措施在促进经济复苏有效性的质疑。审计署在周二的声明中表示，截至2023年底，涉及522个项目的近280亿元人民币（39亿美元）债券募集资金当年即闲置或被挪用。（彭博）

中国副总理何立峰在福建调研 称要加快物流体系建设

据新华社报道，国务院副总理何立峰6月25日在福建福州调研物流体系建设工作时指出，要加快物流体系建设，推动物流成本下降。要持续深化综合交通运输体系改革，加强公铁水空等各类交通设施衔接、信息共享、标准协同、安检互认、平台服务，促进物流各环节高效衔接。（彭博）

企业要闻

美光股价盘后下跌 因营收预期未满足投资者极高的期待

美国最大的计算机内存芯片制造商美光科技盘后下跌，因其营收预期未满足一些投资者极高的期待。该公司周三发布公告称第四财季销售额将在74亿至78亿美元之间，分析师的预估均值为75.8亿美元，而一些预测高于80亿美元。剔除特定项目后的每股利润约为1.08美元，而预估为1.02美元。（彭博）

中国房地产开发商弘阳地产的香港清盘聆讯押后至8月

香港一家法院周三决定，中国房地产开发商弘阳地产集团的清盘聆讯押后至8月14日举行。纽约梅隆银行伦敦分行2月份提交清盘呈请，涉及弘阳地产2023年到期的9.50%票据项下的付款金额。（彭博）

中国房地产开发商世茂集团的香港清盘聆讯押后至7月

香港一家法院将针对世茂集团的清盘聆讯押后至7月31日，给这家中国房企更多时间来调整其债务重组方案。周三的聆讯是该公司收到清盘呈请以来的第一次，持续时间较短，且没有提供公司债务重组谈判进展。（彭博）

远洋控股：尚未足额筹措到偿付本周五到期债券本息所需资金

根据交易所公告，远洋控股称，尚未足额筹措到偿付6月28日到期的七支人民币债券本金及利息所需的资金。公司表示，正在推进一项重大资产交易，但该交易受相关债权人机构审批影响，仍有不确定性。（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	5.79	4.14	0.44	(26.30)	1635	大众公用	1.18	-	0.39	(59.63)
1398	工商银行	4.62	4.26	0.44	(23.64)	753	中国国航	3.69	-	1.50	(53.09)
1288	农业银行	3.38	4.17	0.45	(26.52)	670	东方航空	1.99	-	1.04	(53.36)
3988	中国银行	3.82	4.81	0.47	(21.88)	1055	南方航空	2.94	-	1.32	(53.07)
1658	邮储银行	4.52	5.55	0.52	(14.69)	1919	中远海控	13.86	8.85	1.01	(16.74)
3328	交通银行	6.15	4.67	0.47	(21.93)	598	中国外运	3.71	6.16	0.65	(37.91)
3968	招商银行	35.55	5.72	0.86	(2.88)	2866	中远海发	1.11	9.80	0.47	(59.81)
998	中信银行	4.97	3.37	0.35	(29.93)	1138	中远海能	9.81	12.48	1.22	(41.03)
6818	光大银行	2.44	3.64	0.28	(27.46)	2880	大连港	0.62	9.67	0.35	(53.85)
2016	浙商银行	2.08	3.34	0.28	(28.05)	6198	青岛港	5.93	7.22	0.86	(40.28)
1988	民生银行	2.94	3.67	0.19	(26.85)	3369	秦港股份	1.85	6.17	0.51	(44.65)
6196	郑州银行*	0.79	5.89	0.12	(57.99)	317	广船国际	15.72	229.42	1.17	(43.85)
3866	青岛银行*	2.32	3.60	0.37	(33.98)	2039	中集集团*	7.13	102.62	0.78	(28.89)
1963	重庆银行	4.98	3.24	0.27	(38.46)	1800	中国交建	4.76	3.16	0.26	(49.61)
3618	渝农商行	3.79	4.00	0.32	(31.52)	390	中国中铁	4.33	3.21	0.34	(37.44)
2628	中国人寿	11.38	12.55	0.62	(65.79)	1186	中国铁建	5.64	3.09	0.28	(38.04)
2318	中国平安	36.80	7.16	0.69	(17.78)	1766	中国中车	4.80	10.47	0.79	(37.97)
2601	中国太保	19.76	6.48	0.71	(33.72)	3898	时代电气	29.75	12.11	1.05	(40.33)
1336	新华保险	15.60	5.20	0.43	(52.31)	3969	中国通号	3.38	9.70	0.75	(46.05)
1339	人保集团	2.66	5.50	0.45	(51.84)	525	广深铁路	2.16	13.46	0.54	(36.60)
6030	中信证券	11.82	8.80	0.63	(40.22)	177	宁沪高速	8.32	8.80	1.09	(38.41)
3908	中金公司	8.98	9.38	0.45	(72.99)	548	深圳高速	7.88	7.53	0.87	(29.70)
6837	海通证券	3.76	47.44	0.28	(59.92)	995	皖通高速	9.38	8.72	1.10	(35.96)
2611	国泰君安	7.89	7.47	0.44	(47.97)	107	成渝高速	3.49	8.70	0.62	(37.91)
6806	申万宏源*	1.48	8.42	0.34	(68.77)	2238	广汽集团	2.93	6.87	0.24	(65.58)
1776	广发证券*	6.57	7.10	0.41	(50.50)	1211	比亚迪*	237.40	21.09	4.49	(12.59)
6886	华泰证券	8.80	5.78	0.48	(35.57)	2333	长城汽车	12.52	9.82	1.39	(54.28)
6099	招商证券	6.30	6.23	0.48	(58.80)	2338	潍柴动力	14.58	12.04	1.43	(15.84)
3958	东方证券	3.08	9.23	0.31	(63.77)	3606	福耀玻璃	46.10	19.86	3.56	(9.77)
6178	光大证券	5.08	6.19	0.37	(69.06)	1108	洛阳玻璃	4.33	6.92	0.56	(58.16)
6881	银河证券	4.21	7.42	0.42	(65.15)	6865	福莱特	11.90	8.43	1.14	(47.40)
6066	中信建投	5.98	8.56	0.59	(72.18)	38	一拖股份	7.55	7.20	1.08	(56.34)
1375	中州证券	1.03	15.87	0.32	(72.46)	1157	中联重科*	5.34	11.88	0.76	(36.30)
1456	国联证券	2.95	11.68	0.44	(72.85)	564	郑煤机	10.88	5.38	0.86	(30.42)
883	中国海油	22.55	8.06	1.50	(34.39)	1057	浙江世宝*	2.03	16.59	0.85	(83.39)
857	中石油	7.72	8.08	0.88	(25.94)	1072	东方电气	12.16	10.22	0.92	(36.54)
386	中石化	5.01	9.92	0.68	(24.20)	2727	上海电气	1.52	69.31	0.42	(62.18)
338	上石化	1.12	-	0.45	(60.37)	2208	金风科技*	3.31	10.84	0.37	(54.97)
1033	石化油服	0.51	15.74	1.12	(72.41)	187	京城机电	2.12	-	1.02	(75.94)
2883	中海油田	7.60	10.40	0.80	(58.86)	2607	上海医药	11.88	10.81	0.60	(42.39)
568	山东墨龙*	0.88	-	1.02	(45.77)	2196	复星医药	13.72	14.18	0.75	(43.58)
1088	中国神华	39.70	11.90	1.71	(15.56)	1513	丽珠医药*	26.20	11.38	1.55	(35.64)
1898	中煤能源	9.22	6.58	0.76	(30.64)	874	白云山	20.80	7.67	0.85	(34.55)
1171	兖州煤业	11.38	5.50	1.72	(52.66)	719	新华制药*	5.42	6.99	0.72	(66.04)
3996	中国能源建设	0.85	4.32	0.33	(62.34)	1349	复旦张江	1.81	15.49	0.74	(74.36)
1816	中广核*	3.38	14.68	1.36	(30.26)	1858	春立医疗	9.10	11.67	1.13	(42.51)
902	华能国际	5.69	8.21	1.46	(42.51)	6160	百济神州	90.35	-	4.71	(30.71)
991	大唐发电	1.65	55.50	1.00	(47.95)	1877	君实生物*	12.00	-	1.60	(61.75)
1071	华电国际	4.68	12.25	1.09	(34.81)	9995	荣昌生物	26.50	-	3.91	(48.14)
916	龙源电力	6.92	8.71	0.79	(62.80)	6185	康希诺	20.20	-	0.88	(65.59)
956	新天绿能	3.57	6.31	0.64	(59.59)	9989	海普瑞*	3.28	-	0.38	(65.97)
1618	中国中冶	1.61	5.17	0.31	(51.36)	2359	药明康德	31.20	9.14	1.53	(27.80)
2068	中铝国际	1.68	-	1.96	(63.13)	3759	康龙化成*	9.24	9.52	1.22	(55.45)
347	鞍钢股份*	1.24	-	0.20	(46.58)	3347	泰格医药	29.90	-	-	(43.93)
323	马钢股份	1.15	-	0.30	(48.05)	6821	凯莱英*	50.60	-	-	(32.86)
1053	重庆钢铁	0.60	-	0.26	(46.32)	6127	昭衍新药	8.03	14.10	0.68	(46.05)
2600	中国铝业	5.37	12.06	1.41	(33.82)	1880	中国中免	51.70	14.66	1.86	(25.31)
358	江西铜业	15.58	7.75	0.70	(39.47)	168	青岛啤酒	53.45	15.33	2.33	(32.55)
2899	紫金矿业	16.40	18.27	3.44	(11.58)	553	南京熊猫	2.38	-	0.62	(72.69)
1787	山东黄金	15.84	32.86	2.77	(46.13)	981	中芯国际	17.70	25.49	0.90	(64.56)
3993	洛阳钼业	7.11	17.30	2.34	(20.29)	1347	华虹公司	22.80	26.79	0.60	(42.08)
1772	赣锋锂业	17.80	15.85	0.70	(45.15)	1385	复旦微电	12.26	12.95	1.76	(62.75)
9696	天齐锂业	25.00	5.24	0.72	(26.27)	941	中国移动	74.55	11.18	1.04	(32.43)
914	海螺水泥	18.98	10.00	0.50	(25.42)	728	中国电信	4.52	12.65	0.87	(28.10)
6655	华新水泥	7.95	5.56	0.53	(47.31)	763	中兴通讯*	17.14	8.15	1.11	(41.83)
2009	金隅股份	0.57	-	0.13	(62.38)	6869	长飞光纤	7.81	4.93	0.49	(70.25)
2202	万科*	4.95	5.27	0.22	(35.94)	921	海信家电*	31.40	12.43	2.83	(21.01)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(56.13)	6690	海尔智家	27.70	13.88	2.27	(12.21)
1528	美凯龙	1.42	-	0.12	(51.42)	1812	晨鸣纸业*	1.78	-	0.29	(52.95)
1065	创业环保	3.13	5.28	0.50	(48.36)	811	新华文轩	9.58	6.92	0.81	(36.96)
895	东江环保*	1.58	-	0.37	(59.61)	2402	亿华通	31.30	-	1.58	(4.41)

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，中信建投，

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，交通银行，国泰君安，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