

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	17718.61	0.01	(1.72)
H股	6331.86	0.12	(1.68)
红筹	3867.09	1.40	(0.78)
HSC大型股	1625.96	(0.05)	(1.71)
HSC中型股	3464.35	0.50	(1.72)
AH股溢价	142.84	1.07	3.04
沪深300	3478.18	0.48	0.04
富时中国A50	12118.93	0.34	(0.18)
上证180	7693.22	0.63	0.43
上证380	4969.02	1.16	0.48
台北加权	23058.57	0.11	1.07
日经225	39631.06	0.12	1.17
道琼斯	39169.52	0.13	(0.61)
标普500	5475.09	0.27	0.50
纳斯达克	17879.30	0.83	2.19
德国DAX 30	18290.66	0.30	(0.19)
富时100	8166.76	0.03	(1.39)
法国CAC 40	7561.13	1.09	(1.89)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.44	0.07	3.23
纽约期金(美元/t oz)	2341.70	0.12	1.08
标普高盛商品指数	584.55	1.07	0.40
CRB大宗商品期货价格指数	291.57	0.00	(0.17)
罗杰斯国际商品指数	3955.25	0.75	(0.45)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.19	0.84
美元兑人民币	7.31	0.22	0.73
美元兑港元	7.81	0.02	(0.12)
美元兑日元	161.61	1.18	3.42
欧元兑美元	1.07	0.20	(1.55)
英镑兑美元	1.26	(0.35)	(1.30)
澳元兑美元	0.66	0.03	(0.60)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.26	2.70	(5.90)
香港(10年期)	3.54	1.20	(22.20)
美国(10年期)	4.45	20.58	(4.51)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

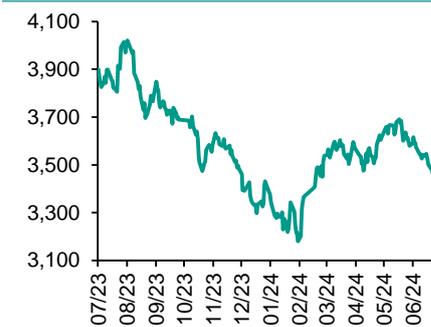
恒指走势图



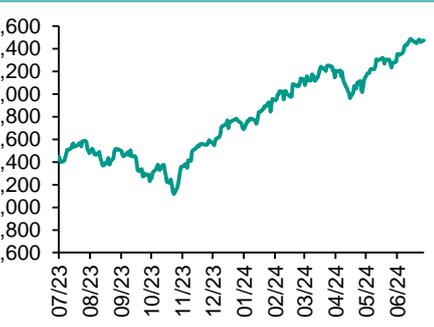
国指走势图



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。美国主要科技股整体上涨, 带动纳斯达克指数升幅最大。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中法国CAC40指数升幅最大。法国国会第一轮选举结果有利于法国政局稳定, 市场反应较为积极。上周五恒指及国指均小幅上涨, 而恒生科技指数跌幅较大。消费股和科技股表现疲弱。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大, 而创业板指小幅下跌。沪深300指数各行业指数能源指数领涨, 消费指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入26.32亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入29.44亿港元。今天将公布欧元区6月CPI同比和CPI环比数据。

### 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	制造业PMI	6月	49.50	49.50	49.50
中国	非制造业PMI	6月	51.00	50.50	51.10
中国	财新中国PMI制造业	6月	51.5	51.8	51.7
德国	CPI同比	6月	2.3%	2.2%	2.4%
德国	CPI环比	6月	0.2%	0.1%	0.1%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国最高法院部分支持特朗普的豁免权诉求
- 欧洲央行行长拉加德称需要时间来评估通胀的不确定性
- 法国议会选举极右翼得票第一但不及预期
- 德国通胀放缓 围绕经济反弹的乐观情绪减弱
- 中国央行公告称将向一级交易商开展借入国债操作
- 中国国务院副总理何立峰强调加大力度吸引外资 进一步放宽市场准入
- 中国金融时报: 多家中国国内银行正在跟进外卡交易手续费下降
- 中国部分大型公募基金要求债券经纪商降低交易费用



国际经济要闻

美国最高法院部分支持特朗普的豁免权诉求

美国最高法院裁定，唐纳德·特朗普可以部分免于受到企图推翻2020年大选结果的刑事指控，而这一结果几乎确保了他在11月总统大选前开庭。大法官以6比3的表决结果表示，联邦上诉法院在驳回特朗普的豁免权诉求时太过绝对化。这也是高院首次裁定前总统在任期间的部分公职行为免于起诉。（彭博）

欧洲央行行长拉加德称需要时间来评估通胀的不确定性

欧洲央行行长拉加德表示，该行尚未有足够证据表明通胀威胁已经过去，这加剧了外界对官员们将在7月按兵不动的预期。拉加德周一在葡萄牙辛特拉为欧洲央行的年度央行论坛开幕时表示，由于欧元区就业市场保持强劲，欧洲央行有时间评估将发布的信息。她表示，价格飙升后，声称胜利为时过早。这番话暗示欧洲央行在本月早些时候的会议上将倾向于维持借贷成本不变。（彭博）

法国议会选举极右翼得票第一但不及预期

法国极右翼玛丽娜·勒庞所属的国民联盟及其盟友在第一轮投票中得票数位居第一。据法国国内政部数据，国民联盟取得了33.2%的选票。新人民阵线获得28%，马克龙领导的中间派联盟得票20.8%。勒庞的获胜幅度小于早前部分民调所暗示的水平。法国总理周日晚决定暂停实施一项不受欢迎的失业保险改革计划，暗示马克龙的团队正在寻求与左翼构建联盟。（彭博）

德国通胀放缓 围绕经济反弹的乐观情绪减弱

随着德国经济复苏出现停滞迹象，德国通胀在经历了两个月的加速后放缓。6月消费者价格同比上升2.5%，升幅低于5月份的2.8%，与接受彭博调查的分析师预估一致。在德国，信心低迷可能抑制了价格压力。消费者和企业近期对欧洲最大经济体的看法并不像预期的那么乐观。私营部门商业活动也低于预期。德国央行预计通胀率会在9月之前略有下降，然后在年底前再次回升。（彭博）

大中华经济要闻

中国央行公告称将向一级交易商开展借入国债操作

中国人民银行公告称，为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作。央行公告引发国债收益率大幅反弹。其中10年国债收益率自盘中低点反弹逾6个基点，报2.245%，早盘一度跌至2.18%并创下历史最低水平。同期国债期货午后开盘直线下挫，迈向逾两个月最大单日跌幅。分析称此举意味着央行卖出国债操作近在眼前。（彭博）

中国国务院副总理何立峰强调加大力度吸引外资 进一步放宽市场准入

据新华社报道，中国国务院副总理何立峰1日在北京主持召开外资工作座谈会，强调要进一步做好吸引和利用外资工作，抓紧落实已出台的各项政策，进一步放宽市场准入，破除不合理限制。加大精准招商引资力度，强化服务保障，推动外资项目加快落地建设。（彭博）

中国金融时报：多家中国国内银行正在跟进外卡交易手续费下降

中国央行主管的金融时报报道，国内收单机构已根据维萨、万事达发布的降费通知，下调除部分特定行业外商户线下刷卡交易的手续费，收单机构基本已于6月底完成降费工作。报道称，目前多家银行包括工商银行、农业银行、中国银行与建设银行等正积极跟进调整相应商户的收单手续费率，将卡组织让利分毫不差让渡给商户。（彭博）

中国部分大型公募基金要求债券经纪商降低交易费用

据知情人士透露，中国部分大型公募基金要求货币经纪商降低交易费用。因消息未公开而要求匿名的知情人士称，这些基金过去将交易费用转嫁给了投资者，但在中国证监会自7月起实施的新规下，不能再采取这种做法。知情人士称，货币经纪商同意在各方达成协议前，从周一开始免费提供服务。（彭博）

企业要闻

美国司法部将对波音提起刑事欺诈指控 公司需在本周末前决定是否认罪

据知情人士透露，美国司法部将起诉波音公司刑事欺诈。知情人士透露，美国司法部周日在一场会议上，对两起737 Max事故遇难者的家属和他们的律师表示，波音需在本周末之前决定是否认罪。其中两位知情人士称，美国司法部将通知波音公司，在根据2021年延迟起诉协议已经支付的2.436亿美元之外，公司还需支付2.436亿美元的额外刑事处罚，使得总计的罚款数额接近5亿美元。（彭博）

特斯拉周二将公布第二季度销售数据

分析师预计特斯拉将在周二公布第二季度交付441,019辆电动汽车，同比下降5.4%。这将是特斯拉连续第二个季度销售下滑。首席执行官马斯克已经尝试了降价等各种举措来刺激对特斯拉汽车的需求。但折扣并没有阻止该公司去年下半年的销售减速，然后随着整体电动汽车市场降温，销售出现下降。（彭博）

贝莱德据悉接近收购数据提供商Preqin的交易

据知情人士透露，贝莱德接近以20亿英镑25亿美元收购私人资本数据库提供商Preqin。Preqin提供的私募股权数据库是最大和最受欢迎的数据库之一。它涵盖近30,000家公司和近62,000支基金。Preqin的竞争对手是彭博新闻社的母公司彭博有限合伙企业。（彭博）

路透：法国反垄断监管机构准备起诉英伟达

路透援引未具名直接知情人士报道称，法国反垄断监管机构正准备指控英伟达涉嫌反竞争行为。法国反垄断机构去年9月突击检查了英伟达显卡部门。（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	5.77	4.12	0.44	(29.09)	1635	大众公用	1.16	-	0.38	(60.03)
1398	工商银行	4.64	4.28	0.44	(25.83)	753	中国国航	3.63	-	1.47	(53.99)
1288	农业银行	3.34	4.12	0.44	(30.01)	670	东方航空	1.96	-	1.02	(54.86)
3988	中国银行	3.85	4.84	0.47	(23.30)	1055	南方航空	2.92	-	1.31	(53.72)
1658	邮储银行	4.58	5.62	0.52	(16.12)	1919	中远海控	13.66	8.72	1.00	(19.67)
3328	交通银行	6.13	4.65	0.46	(24.36)	598	中国外运	3.80	6.31	0.67	(37.32)
3968	招商银行	35.45	5.71	0.86	(4.01)	2866	中远海发	1.13	9.98	0.48	(59.87)
998	中信银行	5.01	3.40	0.35	(31.35)	1138	中远海能	10.14	12.90	1.26	(41.08)
6818	光大银行	2.43	3.62	0.27	(29.13)	2880	大连港	0.61	9.51	0.34	(54.96)
2016	浙商银行	2.09	3.35	0.28	(30.56)	6198	青岛港	5.96	7.25	0.87	(42.66)
1988	民生银行	2.70	3.37	0.18	(34.07)	3369	秦港股份	1.95	6.50	0.54	(43.83)
6196	郑州银行*	0.77	5.74	0.12	(58.83)	317	广船国际	17.60	256.82	1.31	(41.46)
3866	青岛银行*	2.33	3.61	0.37	(36.62)	2039	中集集团*	7.04	101.31	0.77	(31.63)
1963	重庆银行	5.04	3.28	0.28	(40.65)	1800	中国交建	4.65	3.09	0.26	(52.25)
3618	渝农商行	3.83	4.04	0.32	(29.30)	390	中国中铁	4.31	3.19	0.34	(38.97)
2628	中国人寿	11.04	12.17	0.60	(67.24)	1186	中国铁建	5.57	3.05	0.27	(40.23)
2318	中国平安	35.40	6.88	0.66	(20.87)	1766	中国中车	5.04	10.99	0.83	(38.46)
2601	中国太保	19.06	6.25	0.68	(37.87)	3898	时代电气	30.80	12.54	1.09	(44.34)
1336	新华保险	14.90	4.96	0.41	(55.02)	3969	中国通号	3.36	9.64	0.74	(48.24)
1339	人保集团	2.68	5.54	0.45	(52.42)	525	广深铁路	2.12	13.21	0.53	(40.77)
6030	中信证券	11.50	8.56	0.62	(41.21)	177	宁沪高速	8.33	8.81	1.09	(40.52)
3908	中金公司	8.69	9.08	0.44	(72.40)	548	深圳高速	7.28	6.96	0.80	(37.63)
6837	海通证券	3.63	45.80	0.27	(60.41)	995	皖通高速	9.35	8.69	1.10	(38.83)
2611	国泰君安	7.75	7.34	0.44	(47.68)	107	成渝高速	3.42	8.52	0.61	(40.53)
6806	申万宏源*	1.48	8.42	0.34	(68.13)	2238	广汽集团	2.76	6.47	0.23	(67.08)
1776	广发证券*	6.47	6.99	0.40	(50.66)	1211	比亚迪*	232.00	20.61	4.39	(12.54)
6886	华泰证券	8.63	5.67	0.48	(35.77)	2333	长城汽车	12.04	9.45	1.33	(55.69)
6099	招商证券	6.17	6.10	0.47	(58.28)	2338	潍柴动力	14.94	12.33	1.46	(11.52)
3958	东方证券	3.06	9.17	0.31	(62.54)	3606	福耀玻璃	45.35	19.54	3.50	(11.62)
6178	光大证券	4.94	6.02	0.36	(68.43)	1108	洛阳玻璃	4.34	6.94	0.56	(57.72)
6881	银河证券	4.09	7.20	0.40	(65.28)	6865	福莱特	11.50	8.15	1.10	(46.34)
6066	中信建投	5.79	8.28	0.57	(71.87)	38	一拖股份	7.39	7.04	1.06	(57.51)
1375	中州证券	1.01	15.56	0.31	(72.52)	1157	中联重科*	5.05	11.23	0.72	(39.77)
1456	国联证券	2.88	11.40	0.43	(72.43)	564	郑煤机	10.70	5.29	0.85	(34.07)
883	中国海油	22.40	8.01	1.49	(38.78)	1057	浙江世宝*	2.02	16.51	0.84	(83.25)
857	中石油	7.90	8.27	0.90	(29.53)	1072	东方电气	12.44	10.45	0.94	(35.74)
386	中石化	5.06	10.02	0.69	(26.33)	2727	上海电气	1.53	69.76	0.42	(61.94)
338	上石化	1.10	-	0.45	(61.24)	2208	金风科技*	3.18	10.41	0.35	(56.23)
1033	石化油服	0.51	15.74	1.12	(72.57)	187	京城机电	2.07	-	0.99	(76.51)
2883	中海油田	7.50	10.26	0.79	(60.29)	2607	上海医药	11.74	10.68	0.59	(43.64)
568	山东墨龙*	0.92	-	1.06	(42.17)	2196	复星医药	13.22	13.66	0.72	(44.42)
1088	中国神华	35.95	10.77	1.55	(26.13)	1513	丽珠医药*	25.70	11.16	1.52	(37.37)
1898	中煤能源	9.12	6.51	0.75	(34.33)	874	白云山	20.65	7.61	0.85	(35.47)
1171	兖州煤业	11.16	5.40	1.69	(55.72)	719	新华制药*	5.39	6.95	0.72	(65.82)
3996	中国能源建设	0.86	4.37	0.33	(62.79)	1349	复旦张江	1.79	15.31	0.73	(74.38)
1816	中广核*	3.44	14.93	1.38	(32.48)	1858	春立医疗	8.61	11.04	1.07	(44.02)
902	华能国际	5.79	8.36	1.49	(44.92)	6160	百济神州	86.20	-	4.49	(29.40)
991	大唐发电	1.67	56.17	1.01	(50.20)	1877	君实生物*	11.70	-	1.56	(61.95)
1071	华电国际	4.73	12.37	1.10	(38.02)	9995	荣昌生物	24.50	-	3.61	(46.93)
916	龙源电力	7.02	8.83	0.80	(63.43)	6185	康希诺	19.54	-	0.85	(56.03)
956	新天绿能	3.54	6.25	0.64	(60.22)	9989	海普瑞*	3.26	-	0.37	(65.22)
1618	中国中冶	1.60	5.14	0.31	(52.59)	2359	药明康德	29.20	8.55	1.43	(29.73)
2068	中铝国际	1.66	-	1.93	(64.41)	3759	康龙化成*	8.45	8.70	1.12	(57.67)
347	鞍钢股份*	1.22	-	0.20	(47.69)	3347	泰格医药	27.60	-	-	(46.99)
323	马钢股份	1.13	-	0.29	(48.47)	6821	凯莱英*	48.70	-	-	(30.53)
1053	重庆钢铁	0.60	-	0.26	(45.80)	6127	昭衍新药	7.50	13.17	0.63	(47.73)
2600	中国铝业	5.33	11.96	1.40	(37.31)	1880	中国中免	47.85	13.57	1.72	(28.77)
358	江西铜业	15.58	7.75	0.70	(40.05)	168	青岛啤酒	52.10	14.94	2.27	(31.41)
2899	紫金矿业	16.48	18.36	3.46	(15.01)	553	南京熊猫	2.36	-	0.62	(72.52)
1787	山东黄金	15.54	32.23	2.72	(47.35)	981	中芯国际	17.12	24.64	0.87	(65.23)
3993	洛阳钼业	7.14	17.37	2.35	(23.29)	1347	华虹公司	22.05	25.90	0.58	(41.35)
1772	赣锋锂业	15.22	13.55	0.60	(50.88)	1385	复旦微电	12.16	12.85	1.75	(63.40)
9696	天齐锂业	22.40	4.69	0.64	(30.51)	941	中国移动	77.00	11.55	1.07	(33.34)
914	海螺水泥	18.60	9.79	0.49	(25.86)	728	中国电信	4.63	12.96	0.89	(29.38)
6655	华新水泥	7.54	5.28	0.50	(49.86)	763	中兴通讯*	17.28	8.22	1.12	(42.87)
2009	金隅股份	0.56	-	0.13	(62.52)	6869	长飞光纤	7.75	4.89	0.48	(69.84)
2202	万科*	4.65	4.95	0.21	(40.66)	921	海信家电*	25.70	-	2.32	(24.79)
588	北京北辰	0.64	-	0.16	(57.16)	6690	海尔智家	26.10	13.07	2.14	(14.47)
1528	美凯龙	1.37	-	0.11	(50.98)	1812	晨鸣纸业*	1.72	-	0.28	(54.28)
1065	创业环保	3.15	5.31	0.50	(48.77)	811	新华文轩	9.72	7.02	0.83	(39.31)
895	东江环保*	1.59	-	0.38	(59.02)	2402	亿华通	31.15	-	1.58	(3.14)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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