

各股市走勢圖 .....	1
股市短評 .....	1
主要經濟數據公布 .....	1
主要新聞總結 .....	1
國際經濟要聞 .....	2
大中華經濟要聞 .....	2
企業要聞 .....	2
中港兩地上市的H股股份 .....	3
免責聲明 .....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18072.90	0.25	0.88
H股	6464.49	0.36	1.51
紅籌	3924.79	0.88	1.91
HSC大型股	1658.17	0.27	0.78
HSC中型股	3514.84	0.42	(1.12)
AH股溢價	137.99	(0.45)	(2.00)
滬深300	3457.90	(0.54)	(2.47)
富時中國A50	12122.58	(0.15)	(0.97)
上證180	7622.08	(0.50)	(1.68)
上證380	4921.31	(0.49)	(4.72)
臺北加權	22875.97	0.27	0.52
日經225	39173.15	0.95	1.56
道瓊斯	39112.16	(0.76)	0.86
標普500	5469.30	0.39	(0.07)
納斯達克	17717.65	1.26	(0.78)
德國DAX 30	18177.62	(0.81)	0.25
富時100	8247.79	(0.41)	0.69
法國CAC 40	7662.30	(0.58)	0.44

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.77	(0.07)	(0.98)
紐約期金(美元/t oz)	2316.60	(0.58)	0.18
標普高盛商品指數	577.37	(0.83)	0.00
CRB大宗商品期貨價格指數	292.06	(0.92)	(0.34)
羅傑斯國際商品指數	3936.57	(0.92)	(0.10)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.09	0.39
美元兌人民幣	7.29	0.11	0.41
美元兌港元	7.81	0.02	0.01
美元兌日元	159.72	1.02	1.78
歐元兌美元	1.07	(0.32)	(1.37)
英鎊兌美元	1.27	(0.29)	(0.67)
澳元兌美元	0.66	(0.49)	(0.21)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.24	(0.40)	(7.20)
香港(10年期)	3.46	(8.00)	(33.90)
美國(10年期)	4.25	2.49	(21.74)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

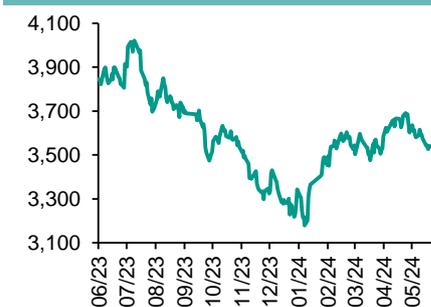
#### 恒指走勢圖



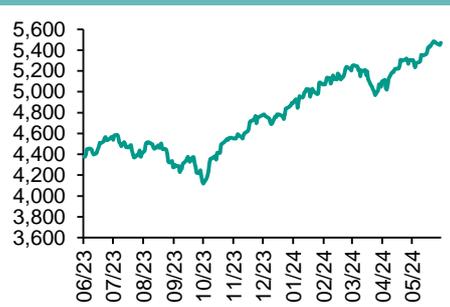
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數個別發展，其中僅道指下跌。美聯儲官員鮑曼表示通脹存在多重上升風險，預計今年不會降息，必要時願意支持加息。美聯儲另一官員庫克表示降息時間尚不確定。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。消費股及醫藥股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業中信息技術指數領跌，房地產指數領漲。昨天滬股通北向交易額淨額充足，南向淨買入5.03億人民幣；深股通北向交易額淨額充足，南向淨賣出1.80億港幣。今天將公布法國6月消費者信心指數以及美國5月新屋銷售環比。

### 主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	裏士滿聯儲製造業指數	6月	-3	-10	0
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	5月	-0.25	0.18	-0.26
美國	FHFA房價指數月環比	4月	0.3%	0.2%	0.0%
加拿大	CPI 同比	5月	2.6%	2.9%	2.7%
加拿大	CPI未經季調月環比	5月	0.3%	0.6%	0.5%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國總理李強表示有能力有信心實現全年5%左右的經濟增長目標
- 美聯儲理事Bowman: 預計年內沒有降息行動 通脹面臨上行風險
- 中國全國人大常委會會議料將審議金融穩定保障基金等內容
- 美聯儲理事Cook: 就業增長或有所誇大 明年通脹料更快速降溫
- 美國6月份消費者信心下降 對經濟前景的看法惡化
- 中國發布財政審計報告 稱要加大稅費征管力度并謀劃財稅體制改革
- 加拿大通脹率重新加速至2.9% 對央行7月降息構成阻礙
- 中國住建部等部門召開保交房會議 強調要更好滿足房地產項目融資需求

## 國際經濟要聞

### 美聯儲理事Bowman：預計年內沒有降息行動 通脹面臨上行風險

美聯儲理事Michelle Bowman稱，她認為通脹前景存在多重上行風險，重申需要在一段時間內將利率保持在高位。“我們仍然尚未達到適合下調政策利率的節點，”Bowman為周二倫敦講話所準備的講稿顯示。“鑒于我的經濟展望所存在的風險和不確定性，我在考慮政策立場的未來變化時，將保持審慎。”（彭博）

### 美聯儲理事Cook：就業增長或有所誇大 明年通脹料更快速降溫

美聯儲理事Lisa Cook表示，未來“某個時候”降低利率是適當之舉。她預計通脹將在今年逐步改善，2025年降通脹方面會取得更快的進展。Cook周二在紐約經濟經濟俱樂部發表書面演講稱，“隨著抗通脹取得重大進展，加之勞動力市場逐步放緩，某個時候應該減少貨幣政策對經濟的限制性，保持經濟平衡”。（彭博）

### 美國6月份消費者信心下降 對經濟前景的看法惡化

由于商業狀況、就業市場和收入前景平平，美國6月消費者信心指數出現下滑。世界大型企業聯合會周二公布的數據顯示，消費者信心指數從5月份向下修正後的101.3降至100.4。接受彭博調查的經濟學家預估中值為100。衡量對未來六個月預期的指標下降近2點至73，現狀指標高于5月份下修後的數據。（彭博）

### 加拿大通脹率重新加速至2.9% 對央行7月降息構成阻礙

加拿大央行率先在七國集團中降息後不到三周，該國通脹意外飆升，這對正在考慮進一步放鬆貨幣政策的加拿大央行決策者而言可能構成阻礙。加拿大統計局周二在渥太華公布，5月份消費者價格指數同比上升2.9%，升幅高于此前一個月的2.7%，主要原因是服務價格上漲。這也高于接受彭博調查的經濟學家的預估中值2.6%。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國總理李強表示有能力有信心實現全年5%左右的經濟增長目標

中國總理李強在大連2024年夏季達沃斯論壇上表示，今年以來，中國經濟保持了回升向好的態勢，一季度經濟總量同比增加了5.3%，實現了良好開局，中國有信心、有能力實現全年5%左右的經濟增長目標。李強表示，中國生產的電動汽車、鋰電池、光伏產品等保障了國內的需求，同時也豐富了國際市場的供應，緩解了世界通脹壓力，為全球應對氣候變化作出了積極貢獻。（彭博）

### 中國全國人大常委會會議料將審議金融穩定保障基金等內容

據新華社上週報道，全國人大常委會會議周二至周五在北京召開，將審議金融穩定法案和會計法修正草案等。此舉將標志著中國為維持66萬億美元金融業穩定又邁出一步，中國政府目前正在應對經濟放緩、房地產業困局和地方政府風險上升等挑戰。（彭博）

### 中國發布財政審計報告 稱要加大稅費征管力度并謀劃財稅體制改革

中國審計署審計長在2023年度中央預算執行和其他財政收支的審計工作報告中建議，要加大稅費征管力度，完善部門數據共享并堵塞制度漏洞。審計署稱其在謀劃新一輪財稅體制改革，會完善中央與地方財政事權和支出責任劃分，加大均衡性轉移支付力度。（彭博）

### 中國住建部等部門召開保交房會議 強調要更好滿足房地產項目融資需求

據中國建設報報道，住房城鄉建設部、金融監管總局于周一聯合召開保交房政策培訓視頻會議，表示要進一步發揮城市房地產融資協調機制作用，更好滿足城市房地產項目的合理融資需求；同時要加強“白名單”的審核把關。（彭博）

## 企業要聞

### 空客缺乏各種零部件 被迫調降年度目標

這家全球最大飛機製造商周一晚間警告稱，其發動機、飛機結構件和機艙內飾出現短缺，這影響了交付計劃。因此空客削減了一系列長期目標，從營業利潤、現金產生和飛機交付，到其最重要的A320機型月產量紛紛下調。空中客車及其競爭對手波音公司面臨的這一挑戰，原因并非是其產品需求疲軟，而是多年來供應鏈一直嚴重緊張的結果。（彭博）

### 贛鋒鋰業將墨西哥鋰礦糾紛提交國際仲裁

贛鋒鋰業就墨西哥取消價值超過10億美元鋰礦項目，向世界銀行集團旗下國際投資爭端解決中心(ICSID)提起國際仲裁。墨西哥總統洛佩斯倡導的2022年立法，破壞了中國最大鋰業公司贛鋒鋰業建設墨西哥首個商用鋰礦的努力。（彭博）

### 英偉達4300億美元的大拋售暫歇 交易員紛紛看圖尋底

英偉達股價在公司市值蒸發4,300億美元後顯露出企穩迹象，交易員迫切希望看到底部可能在何處的信號。該股在周二盤前交易中一度上漲3.5%，有望給持續了三天的大跌劃上休止符。英偉達近期的頹勢已令其陷入技術性回調，還是4月份以來第一次。（彭博）

### OpenAI稱下月開始將禁止位于中國的開發者使用其AI工具和軟件

OpenAI將採取進一步措施，遏制中國開發者獲取其人工智能(AI)軟件，將禁止未開放地區的用戶獲取其AI工具的現有政策落到實處。根據《證券時報》等媒體周二報道，社交媒體上發布的截屏顯示，OpenAI向中國的開發者發送了相關的通知。（彭博）

**中港兩地上市的股份**

港股代碼	股份名稱	港股收盤價(港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股收盤價(港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股價比(%)
939	建設銀行	5.80	4.14	0.44	(25.90)	1635	大眾公用	1.19	-	0.39	(58.24)
1398	工商銀行	4.58	4.22	0.43	(23.94)	753	中國國航	3.67	-	1.49	(52.59)
1288	農業銀行	3.38	4.16	0.45	(26.21)	670	東方航空	1.99	-	1.04	(52.54)
3988	中國銀行	3.84	4.83	0.47	(20.99)	1055	南方航空	2.94	-	1.32	(52.69)
1658	郵儲銀行	4.51	5.53	0.52	(13.87)	1919	中遠海控	13.98	8.92	1.02	(16.22)
3328	交通銀行	6.15	4.67	0.47	(21.43)	598	中國外運	3.75	6.23	0.66	(36.24)
3968	招商銀行	35.75	5.75	0.87	(3.06)	2866	中遠海發	1.11	9.80	0.47	(59.36)
998	中信銀行	4.98	3.38	0.35	(29.72)	1138	中遠海能	9.82	12.48	1.22	(42.16)
6818	光大銀行	2.43	3.62	0.27	(27.56)	2880	大連港	0.61	9.51	0.34	(54.25)
2016	浙商銀行	2.08	3.33	0.28	(31.40)	6198	青島港	5.89	7.17	0.85	(40.78)
1988	民生銀行	2.94	3.67	0.19	(26.10)	3369	秦港股份	1.82	6.06	0.50	(45.40)
6196	鄭州銀行*	0.78	5.82	0.12	(58.07)	317	廣船國際	15.88	231.61	1.18	(42.80)
3866	青島銀行*	2.29	3.55	0.36	(34.06)	2039	中集集團*	7.23	104.00	0.79	(29.22)
1963	重慶銀行	4.94	3.22	0.27	(39.15)	1800	中國交建	4.72	3.13	0.26	(50.23)
3618	渝農商行	3.77	3.97	0.31	(30.71)	390	中國中鐵	4.36	3.23	0.35	(37.23)
2628	中國人壽	11.30	12.45	0.62	(65.91)	1186	中國鐵建	5.78	3.17	0.29	(36.46)
2318	中國平安	37.10	7.21	0.69	(16.96)	1766	中國中車	4.69	10.22	0.77	(38.82)
2601	中國太保	20.00	6.56	0.72	(34.18)	3898	時代電氣	29.20	11.88	1.03	(41.55)
1336	新華保險	15.66	5.21	0.43	(52.11)	3969	中國通號	3.27	9.38	0.72	(47.11)
1339	人保集團	2.69	5.56	0.45	(51.23)	525	廣深鐵路	2.18	13.58	0.54	(36.04)
6030	中信證券	11.80	8.78	0.63	(39.43)	177	寧滬高速	8.52	9.01	1.11	(37.36)
3908	中金公司	8.93	9.32	0.45	(72.91)	548	深圳高速	7.86	7.51	0.87	(30.45)
6837	海通證券	3.70	46.66	0.28	(60.49)	995	皖通高速	9.49	8.82	1.12	(36.23)
2611	國泰君安	7.77	7.35	0.44	(47.75)	107	成渝高速	3.47	8.64	0.61	(37.94)
6806	中萬宏源*	1.49	8.47	0.34	(68.00)	2238	廣汽集團	2.97	6.96	0.25	(65.17)
1776	廣發證券*	6.50	7.02	0.41	(50.65)	1211	比亞迪*	239.60	21.27	4.53	(12.27)
6886	華泰證券	8.68	5.70	0.48	(36.08)	2333	長城汽車	12.46	9.77	1.38	(54.73)
6099	招商證券	6.26	6.19	0.47	(58.85)	2338	濰柴動力	14.20	11.72	1.39	(16.94)
3958	東方證券	3.08	9.23	0.31	(63.42)	3606	福耀玻璃	44.75	19.27	3.46	(9.78)
6178	光大證券	5.05	6.15	0.37	(68.98)	1108	洛陽玻璃	4.30	6.87	0.56	(57.23)
6881	銀河證券	4.15	7.31	0.41	(65.35)	6865	福萊特	12.10	8.57	1.16	(45.90)
6066	中信建投	5.98	8.55	0.59	(71.78)	38	一拖股份	7.84	7.47	1.12	(54.31)
1375	中州證券	1.03	15.86	0.32	(72.15)	1157	中聯重科*	5.36	11.91	0.77	(36.33)
1456	國聯證券	2.94	11.63	0.44	(72.49)	564	鄭煤機	11.00	5.44	0.87	(33.22)
883	中國海油	22.70	8.11	1.51	(34.56)	1057	浙江世寶*	2.03	16.58	0.85	(83.40)
857	中石油	7.75	8.11	0.88	(28.28)	1072	東方電氣	12.70	10.67	0.96	(34.71)
386	中石化	4.97	9.84	0.68	(24.35)	2727	上海電氣	1.49	67.90	0.41	(62.45)
338	上石化	1.11	-	0.45	(60.14)	2208	金風科技*	3.28	10.73	0.36	(55.07)
1033	石化油服	0.50	15.42	1.10	(72.81)	187	京城機電	2.08	-	1.00	(75.26)
2883	中海油田	7.68	10.50	0.81	(58.35)	2607	上海醫藥	11.80	10.73	0.59	(41.81)
568	山東墨龍*	0.87	-	1.01	(47.12)	2196	複星醫藥	13.24	13.68	0.72	(44.23)
1088	中國神華	39.50	11.83	1.70	(16.37)	1513	麗珠醫藥*	25.80	11.20	1.52	(36.89)
1898	中煤能源	9.44	6.74	0.78	(29.99)	874	白雲山	20.65	7.61	0.85	(34.43)
1171	兗州煤業	16.84	6.26	1.96	(30.08)	719	新華製藥*	5.36	6.91	0.71	(64.97)
3996	中國能源建設	0.85	4.32	0.33	(62.18)	1349	復旦張江	1.78	15.22	0.73	(73.89)
1816	中廣核*	3.43	14.88	1.38	(29.11)	1858	春立醫療	8.93	11.45	1.11	(41.76)
902	華能國際	5.77	8.33	1.48	(41.99)	6160	百濟神州	94.15	-	4.91	(27.63)
991	大唐發電	1.68	56.48	1.02	(46.85)	1877	君實生物*	11.08	-	1.48	(63.80)
1071	華電國際	4.71	12.32	1.09	(35.20)	9995	榮昌生物	25.55	-	3.76	(48.07)
916	龍源電力	7.11	8.94	0.81	(61.44)	6185	康希諾	19.62	-	0.86	(55.80)
956	新天綠能	3.65	6.45	0.66	(59.10)	9989	海普瑞*	3.30	-	0.38	(64.76)
1618	中國中冶	1.62	5.20	0.31	(50.76)	2359	藥明康德	30.65	8.97	1.50	(29.60)
2068	中鋁國際	1.65	-	1.92	(62.75)	3759	康龍化成*	9.06	9.33	1.20	(55.11)
347	鞍鋼股份*	1.25	-	0.21	(45.42)	3347	泰格醫藥	29.40	-	-	(44.54)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.30	(46.85)	6821	凱萊英*	49.30	-	-	(33.52)
1053	重慶鋼鐵	0.61	-	0.26	(44.38)	6127	昭衍新藥	8.03	14.09	0.68	(44.60)
2600	中國鋁業	5.48	12.30	1.44	(32.50)	1880	中國中免	50.25	14.24	1.80	(25.82)
358	江西銅業	16.08	7.99	0.72	(37.79)	168	青島啤酒	53.40	15.31	2.32	(32.57)
2899	紫金礦業	16.62	18.50	3.49	(10.91)	553	南京熊貓	2.36	-	0.62	(72.15)
1787	山東黃金	15.96	33.09	2.79	(46.22)	981	中芯國際	17.20	24.76	0.87	(64.87)
3993	洛陽鉬業	7.27	17.68	2.40	(18.83)	1347	華虹公司	21.85	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	16.66	14.83	0.65	(44.80)	1385	復旦微電	12.00	12.67	1.72	(62.21)
9696	天齊鋳業	23.50	4.92	0.67	(25.99)	941	中國移動	74.45	11.16	1.03	(32.38)
914	海螺水泥	18.94	9.97	0.50	(25.20)	728	中國電信	4.49	12.56	0.86	(28.50)
6655	華新水泥	0.57	-	0.13	(61.86)	763	中興通訊*	16.68	7.93	1.08	(41.37)
2009	金隅股份	0.57	-	0.13	(61.86)	6869	長飛光纖	7.70	4.86	0.48	(69.41)
2202	萬科*	4.89	5.21	0.22	(36.04)	921	海信家電*	33.05	13.07	2.98	(18.64)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	(55.87)	6690	海爾智家	28.30	14.17	2.32	(11.77)
1528	美凱龍	1.40	-	0.12	(49.34)	1812	晨鳴紙業*	1.75	-	0.29	(52.13)
1065	創業環保	3.14	5.29	0.50	(47.38)	811	新華文軒	9.80	7.08	0.83	(34.62)
895	東江環保*	1.58	-	0.37	(58.95)	2402	億華通	30.85	-	1.56	(1.61)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

**伍華安**

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，光大銀行，中金公司，農業銀行，中信建投，

工商銀行，中國銀行，華泰證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，交通銀行，國泰君安，比亞迪有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2024年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183