

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	17718.61	0.01	(1.72)
H股	6331.86	0.12	(1.68)
紅籌	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股溢價	142.84	1.07	3.04
滬深300	3478.18	0.48	0.04
富時中國A50	12118.93	0.34	(0.18)
上證180	7693.22	0.63	0.43
上證380	4969.02	1.16	0.48
臺北加權	23058.57	0.11	1.07
日經225	39631.06	0.12	1.17
道瓊斯	39169.52	0.13	(0.61)
標普500	5475.09	0.27	0.50
納斯達克	17879.30	0.83	2.19
德國DAX 30	18290.66	0.30	(0.19)
富時100	8166.76	0.03	(1.39)
法國CAC 40	7561.13	1.09	(1.89)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.43	0.06	3.22
紐約期金(美元/t oz)	2342.00	0.13	1.10
標普高盛商品指數	584.55	1.07	0.40
CRB大宗商品期貨價格指數	291.57	0.38	(1.09)
羅傑斯國際商品指數	3955.25	0.75	(0.45)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.94	0.19	0.84
美元兌人民幣	7.31	0.22	0.73
美元兌港元	7.81	0.02	(0.12)
美元兌日元	161.61	1.18	3.42
歐元兌美元	1.07	0.19	(1.56)
英鎊兌美元	1.26	(0.36)	(1.31)
澳元兌美元	0.66	0.03	(0.60)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.26	2.70	(5.90)
香港(10年期)	3.54	1.20	(22.20)
美國(10年期)	4.45	20.58	(4.51)

來源: 彭博

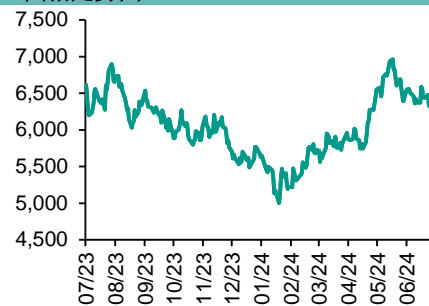
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



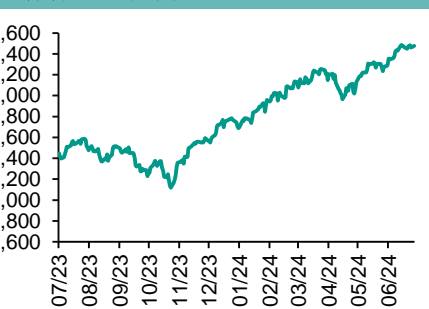
#### 國指走勢圖



#### 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均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國主要科技股整體上漲，帶動納斯達克指數升幅最大。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC40指數升幅最大。法國國會第一輪選舉結果有利於法國政局穩定，市場反應較為積極。上周五恒指及國指均小幅上漲，而恒生科技指數跌幅較大。消費股和科技股表現疲弱。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大，而創業板指小幅下跌。滬深300指數各行業指數能源指數領漲，消費指數領跌。昨天滬股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入26.32億港幣；深股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入29.44億港幣。今天將公布歐元區6月CPI同比和CPI月環比數據。

### 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
中國	製造業PMI	6月	49.50	49.50	49.50
中國	非製造業PMI	6月	51.00	50.50	51.10
中國	財新中國PMI製造業	6月	51.5	51.8	51.7
德國	CPI同比	6月	2.3%	2.2%	2.4%
德國	CPI月環比	6月	0.2%	0.1%	0.1%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國央行公告稱將向一級交易商開展借入國債操作
- 美國最高法院部分支持特朗普的豁免權訴求
- 歐洲央行行長拉加德稱需要時間來評估通脹的不確定性
- 法國議會選舉極右翼得票第一但不及預期
- 德國通脹放緩 圍繞經濟反彈的樂觀情緒減弱
- 中國國務院副總理何立峰強調加大力度吸引外資 進一步放寬市場准入
- 中國金融時報: 多家中國國內銀行正在跟進外卡交易手續費下降
- 中國部分大型公募基金要求債券經紀商降低交易費用

## 國際經濟要聞

### 美國最高法院部分支持特朗普的豁免權訴求

美國最高法院裁定，唐納德·特朗普可以部分免于受到企圖推翻2020年大選結果的刑事指控，而這一結果幾乎確保了他的相關案件不會在11月總統大選前開庭。大法官以6比3的表決結果表示，聯邦上訴法院在駁回特朗普的豁免權訴求時太過絕對化。這也是高院首次裁定前總統在任期間的部分公職行為免于起訴。（彭博）

### 歐洲央行行長拉加德稱需要時間來評估通脹的不確定性

歐洲央行行長拉加德表示，該行尚未有足夠證據表明通脹威脅已經過去，這加劇了外界對官員們將在7月按兵不動的預期。拉加德周一在葡萄牙辛特拉為歐洲央行的年度央行論壇開幕時表示，由於歐元區就業市場保持強勁，歐洲央行有時間評估將發布的信息。她表示，價格飆升後，聲稱勝利為時過早。這番話暗示歐洲央行在本月晚些時候的會議上將傾向於維持借貸成本不變。（彭博）

### 法國議會選舉極右翼得票第一但不及預期

法國極右翼瑪麗娜·勒龐所屬的國民聯盟及其盟友在第一輪投票中得票數位居第一。據法國內政部數據，國民聯盟取得了33.2%的選票。新人民陣綫獲得28%，馬克龍領導的中間派聯盟得票20.8%。勒龐的獲勝幅度小於早前部分民調所暗示的水平。法國總理周日晚決定暫停實施一項不受歡迎的失業保險改革計劃，暗示馬克龍的團隊正在尋求與左翼構建聯盟。（彭博）

### 德國通脹放緩 圍繞經濟反彈的樂觀情緒減弱

隨著德國經濟復蘇出現停滯迹象，德國通脹在經歷了兩個月的加速後放緩。6月消費者價格同比上升2.5%，升幅低於5月份的2.8%，與接受彭博調查的分析師預估一致。在德國，信心低迷可能抑制了價格壓力。消費者和企業近期對歐洲最大經濟體的看法並不像預期的那麼樂觀。私營部門商業活動也低於預期。德國央行預計通脹率會在9月之前略有下降，然後在年底前再次回升。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國央行公告稱將向一級交易商開展借入國債操作

中國人民銀行公告稱，為維護債券市場穩健運行，在對當前市場形勢審慎觀察、評估基礎上，決定於近期面向部分公開市場業務一級交易商開展國債借入操作。央行公告引發國債收益率大幅反彈。其中10年國債收益率自盤中低點反彈逾6個基點，報2.245%，早盤一度跌至2.18%並創下歷史最低水平。同期限國債期貨午後開盤直線下挫，邁向逾兩個月最大單日跌幅。分析稱此舉意味著央行賣出國債操作近在眼前。（彭博）

### 中國國務院副總理何立峰強調加大力度吸引外資 進一步放寬市場准入

據新華社報道，中國國務院副總理何立峰1日在北京主持召開外資工作座談會，強調要進一步做好吸引和利用外資工作，抓緊落實已出臺的各項政策，進一步放寬市場准入，破除不合理限制。加大精準招商引資力度，強化服務保障，推動外資項目加快落地建設。（彭博）

### 中國金融時報：多家中國國內銀行正在跟進外卡交易手續費下降

中國央行主管的金融時報報道，國內收單機構已根據維薩、萬事達發布的降費通知，下調除部分特定行業外商戶線下刷卡交易的手續費，收單機構基本已于6月底完成降費工作。報道稱，目前多家銀行包括工商銀行、農業銀行、中國銀行與建設銀行等正積極跟進調整相應商戶的收單手續費率，將卡組織讓利分毫不差讓渡給商戶。（彭博）

### 中國部分大型公募基金要求債券經紀商降低交易費用

據知情人士透露，中國部分大型公募基金要求貨幣經紀商降低交易費用。因消息未公開而要求匿名的知情人士稱，這些基金過去將交易費用轉嫁給了投資者，但在中國證監會自7月起實施的新規下，不能再採取這種做法。知情人士稱，貨幣經紀商同意在各方達成協議前，從周一開始免費提供服務。（彭博）

## 企業要聞

### 美國司法部將對波音提起刑事欺詐指控 公司需在本周末前決定是否認罪

據知情人士透露，美國司法部將起訴波音公司刑事欺詐。知情人士透露，美國司法部周日在一場會議上，對兩起737 Max事故遇難者的家屬和他們的律師表示，波音需在本周末之前決定是否認罪。其中兩位知情人士稱，美國司法部將通知波音公司，在根據2021年延遲起訴協議已經支付的2.436億美元之外，公司還需支付2.436億美元的額外刑事罰款，使得總計的罰款數額接近5億美元。（彭博）

### 特斯拉周二將公布第二季度銷售數據

分析師預計特斯拉將在周二公布第二季度交付441,019輛電動汽車，同比下降5.4%。這將是特斯拉連續第二個季度銷售下滑。首席執行官馬斯克已經嘗試了降價等各種舉措來刺激對特斯拉汽車的需求。但折扣並沒有阻止該公司去年下半年的銷售減速，然後隨著整體電動汽車市場降溫，銷售出現下降。（彭博）

### 貝萊德據悉接近收購數據提供商Preqin的交易

據知情人士透露，貝萊德接近以20億英鎊25億美元收購私人資本數據庫提供商Preqin。Preqin提供的私募股權數據庫是最大和最受歡迎的數據庫之一。它涵蓋近30,000家公司和近62,000支基金。Preqin的競爭對手是彭博新聞社的母公司彭博有限合夥企業。（彭博）

### 路透：法國反壟斷監管機構準備起訴英偉達

路透援引未具名直接知情人士報道稱，法國反壟斷監管機構正準備指控英偉達涉嫌反競爭行為。法國反壟斷機構去年9月突擊檢查了英偉達顯卡部門。（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	5.77	4.12	0.44	(29.09)	1635	大眾公用	1.16	-	0.38	(60.03)
1398	工商銀行	4.64	4.28	0.44	(25.83)	753	中國國航	3.63	-	1.47	(53.99)
1288	農業銀行	3.34	4.12	0.44	(30.01)	670	東方航空	1.96	-	1.02	(54.86)
3988	中國銀行	3.85	4.84	0.47	(23.30)	1055	南方航空	2.92	-	1.31	(53.72)
1658	郵儲銀行	4.58	5.62	0.52	(16.12)	1919	中遠海控	13.66	8.72	1.00	(19.67)
3328	交通銀行	6.13	4.65	0.46	(24.36)	598	中國外運	3.80	6.31	0.67	(37.32)
3968	招商銀行	35.45	5.71	0.86	(4.01)	2866	中遠海發	1.13	9.98	0.48	(59.87)
998	中信銀行	5.01	3.40	0.35	(31.35)	1138	中遠海能	10.14	12.90	1.26	(41.08)
6818	光大銀行	2.43	3.62	0.27	(29.13)	2880	大連港	0.61	9.51	0.34	(54.96)
2016	浙商銀行	2.09	3.35	0.28	(30.56)	6198	青島港	5.96	7.25	0.87	(42.66)
1988	民生銀行	2.70	3.37	0.18	(34.07)	3369	秦港股份	1.95	6.50	0.54	(43.83)
6196	鄭州銀行*	0.77	5.74	0.12	(58.83)	317	廣船國際	17.60	256.82	1.31	(41.46)
3866	青島銀行*	2.33	3.61	0.37	(36.62)	2039	中集集團*	7.04	101.31	0.77	(31.63)
1963	重慶銀行	5.04	3.28	0.28	(40.65)	1800	中國交建	4.65	3.09	0.26	(52.25)
3618	渝農商行	3.83	4.04	0.32	(29.30)	390	中國中鐵	4.31	3.19	0.34	(38.97)
2628	中國人壽	11.04	12.17	0.60	(67.24)	1186	中國鐵建	5.57	3.05	0.27	(40.23)
2318	中國平安	35.40	6.88	0.66	(20.87)	1766	中國中車	5.04	10.99	0.83	(38.46)
2601	中國太保	19.06	6.25	0.68	(37.87)	3898	時代電氣	30.80	12.54	1.09	(44.34)
1336	新華保險	14.90	4.96	0.41	(55.02)	3969	中國通號	3.36	9.64	0.74	(48.24)
1339	人保集團	2.68	5.54	0.45	(52.42)	525	廣深鐵路	2.12	13.21	0.53	(40.77)
6030	中信證券	11.50	8.56	0.62	(41.21)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.63	45.80	0.27	(60.41)	995	皖通高速	9.35	8.69	1.10	(38.83)
2611	國泰君安	7.75	7.34	0.44	(47.68)	107	成渝高速	3.42	8.52	0.61	(40.53)
6806	中萬宏源*	1.48	8.42	0.34	(68.13)	2238	廣汽集團	2.76	6.47	0.23	(67.08)
1776	廣發證券*	6.47	6.99	0.40	(50.66)	1211	比亞迪*	232.00	20.61	4.39	(12.54)
6886	華泰證券	8.63	5.67	0.48	(35.77)	2333	長城汽車	12.04	9.45	1.33	(55.69)
6099	招商證券	6.17	6.10	0.47	(58.28)	2338	濰柴動力	14.94	12.33	1.46	(11.52)
3958	東方證券	3.06	9.17	0.31	(62.54)	3606	福耀玻璃	45.35	19.54	3.50	(11.62)
6178	光大證券	4.94	6.02	0.36	(68.43)	1108	洛陽玻璃	4.34	6.94	0.56	(57.72)
6881	銀河證券	4.09	7.20	0.40	(65.28)	6865	福萊特	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	中州證券	1.01	15.56	0.31	(72.52)	1157	中聯重科*	5.05	11.23	0.72	(39.77)
1456	國聯證券	2.88	11.40	0.43	(72.43)	564	鄭煤機	10.70	5.29	0.85	(34.07)
883	中國海油	22.40	8.01	1.49	(38.78)	1057	浙江世寶*	2.02	16.51	0.84	(83.25)
857	中石油	7.90	8.27	0.90	(29.53)	1072	東方電氣	12.44	10.45	0.94	(35.74)
386	中石化	5.06	10.02	0.69	(26.33)	2727	上海電氣	1.53	69.76	0.42	(61.94)
338	上石化	1.10	-	0.45	(61.24)	2208	金風科技*	3.18	10.41	0.35	(56.23)
1033	石化油服	0.51	15.74	1.12	(72.57)	187	京城機電	2.07	-	0.99	(76.51)
2883	中海油田	7.50	10.26	0.79	(60.29)	2607	上海醫藥	11.74	10.68	0.59	(43.64)
568	山東墨龍*	0.92	-	1.06	(42.17)	2196	複星醫藥	13.22	13.66	0.72	(44.42)
1088	中國神華	35.95	10.77	1.55	(26.13)	1513	麗珠醫藥*	25.70	11.16	1.52	(37.37)
1898	中煤能源	9.12	6.51	0.75	(34.33)	874	白雲山	20.65	7.61	0.85	(35.47)
1171	兗州煤業	11.16	5.40	1.69	(55.72)	719	新華製藥*	5.39	6.95	0.72	(65.82)
3996	中國能源建設	0.86	4.37	0.33	(62.79)	1349	復旦張江	1.79	15.31	0.73	(74.38)
1816	中廣核*	3.44	14.93	1.38	(32.48)	1858	春立醫療	8.61	11.04	1.07	(44.02)
902	華能國際	5.79	8.36	1.49	(44.92)	6160	百濟神州	86.20	-	4.49	(29.40)
991	大唐發電	1.67	56.17	1.01	(50.20)	1877	君實生物*	11.70	-	1.56	(61.95)
1071	華電國際	4.73	12.37	1.10	(38.02)	9995	榮昌生物	24.50	-	3.61	(46.93)
916	龍源電力	7.02	8.83	0.80	(63.43)	6185	康希諾	19.54	-	0.85	(56.03)
956	新天綠能	3.54	6.25	0.64	(60.22)	9989	海普瑞*	3.26	-	0.37	(65.22)
1618	中國中冶	1.60	5.14	0.31	(52.59)	2359	藥明康德	29.20	8.55	1.43	(29.73)
2068	中鋁國際	1.66	-	1.93	(64.41)	3759	康龍化成*	8.45	8.70	1.12	(57.67)
347	鞍鋼股份*	1.22	-	0.20	(47.69)	3347	泰格醫藥	27.60	-	-	(46.99)
323	馬鋼股份	1.13	-	0.29	(48.47)	6821	凱萊英*	48.70	-	-	(30.53)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.26	(45.80)	6127	昭衍新藥	7.50	13.17	0.63	(47.73)
2600	中國鋁業	5.33	11.96	1.40	(37.31)	1880	中國中免	47.85	13.57	1.72	(28.77)
358	江西銅業	15.58	7.75	0.70	(40.05)	168	青島啤酒	52.10	14.94	2.27	(31.41)
2899	紫金礦業	16.48	18.36	3.46	(15.01)	553	南京熊貓	2.36	-	0.62	(72.52)
1787	山東黃金	15.54	32.23	2.72	(47.35)	981	中芯國際	17.12	24.64	0.87	(65.23)
3993	洛陽鉬業	7.14	17.37	2.35	(23.29)	1347	華虹公司	22.05	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	15.22	13.55	0.60	(50.88)	1385	復旦微電	12.16	12.85	1.75	(63.40)
9696	天齊鋳業	22.40	4.69	0.64	(30.51)	941	中國移動	77.00	11.55	1.07	(33.34)
914	海螺水泥	18.60	9.79	0.49	(25.86)	728	中國電信	4.63	12.96	0.89	(29.38)
6655	華新水泥	0.56	-	0.13	(62.52)	763	中興通訊*	17.28	8.22	1.12	(42.87)
2009	金隅股份	0.56	-	0.13	(62.52)	6869	長飛光纖	7.75	4.89	0.48	(69.84)
2202	萬科*	4.65	4.95	0.21	(40.66)	921	海信家電*	25.70	-	2.32	(24.79)
588	北京北辰	0.64	-	0.16	(57.16)	6690	海爾智家	26.10	13.07	2.14	(14.47)
1528	美凱龍	1.37	-	0.11	(50.98)	1812	晨鳴紙業*	1.72	-	0.28	(54.28)
1065	創業環保	3.15	5.31	0.50	(48.77)	811	新華文軒	9.72	7.02	0.83	(39.31)
895	東江環保*	1.59	-	0.38	(59.02)	2402	億華通	31.15	-	1.58	(3.14)

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