

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	17716.47	(2.06)	(3.38)
H股	6324.05	(2.37)	(3.54)
红筹	3813.78	(2.53)	(3.31)
HSC大型股	1626.79	(1.99)	(3.22)
HSC中型股	3447.16	(1.81)	(3.39)
AH股溢价	141.08	1.90	2.70
沪深300	3454.12	(0.75)	(1.40)
富时中国A50	12094.86	(0.32)	(0.85)
上证180	7610.02	(0.60)	(1.21)
上证380	4886.46	(1.76)	(3.28)
台北加权	22905.98	(0.35)	(2.14)
日经225	39341.54	(0.82)	1.93
道琼斯	39164.06	0.09	0.07
标普500	5482.87	0.09	0.18
纳斯达克	17858.68	0.30	0.77
德国DAX 30	18210.55	0.30	(0.24)
富时100	8179.68	(0.55)	(1.12)
法国CAC 40	7530.72	(1.03)	(1.83)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.96	0.27	1.52
纽约期金(美元/t oz)	2335.50	(0.05)	0.82
标普高盛商品指数	580.49	0.49	(0.43)
CRB大宗商品期货价格指数	291.30	0.00	(1.38)
罗杰斯国际商品指数	3941.78	0.22	(0.91)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.16	0.60
美元兑人民币	7.30	0.18	0.55
美元兑港元	7.81	0.03	(0.04)
美元兑日元	160.67	0.54	2.18
欧元兑美元	1.07	0.15	(1.36)
英镑兑美元	1.26	(0.01)	(0.92)
澳元兑美元	0.67	0.14	0.00

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.21	(5.30)	(9.30)
香港(10年期)	3.58	6.90	(18.20)
美国(10年期)	4.29	3.49	(25.97)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



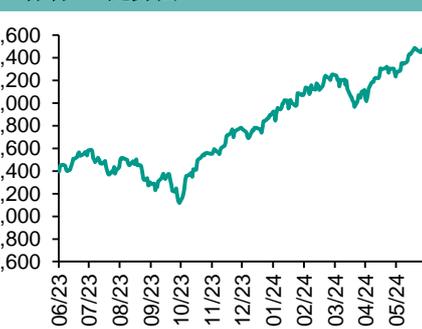
国指走势图



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。市场正关注美国周五公布的PCE数据。此外, 亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic表示, 他维持今年3月时的观点, 仍然预计今年第四季度会降息一次。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅德国DAX30指数上升。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。离岸人民币兑美元贬值, 拖累港股下跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数电信服务指数领涨, 材料指数领涨。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入20.41亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入16.18亿港元。今天将公布法国6月CPI月环比以及美国5月核心PCE价格指数月环比。

### 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	耐用品订单环比	5月	-0.5%	0.1%	0.2%
美国	待定住宅销售量(月环比)	5月	0.5%	-2.1%	-7.7%
美国	周度首次申领失业救济人数	6月22日	235k	233k	239k
欧元区	M3货币供应同比	5月	1.5%	1.6%	1.3%
欧元区	消费者信心指数	6月	NA	-14.0	-14.0
中国	工业利润 年迄今 同比	5月	NA	3.4%	4.3%
中国	工业利润同比	5月	NA	0.7%	4.0%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中共中央委员会第三次全体会议将于7月15日至18日召开
- 美联储官员Bostic: 预计今年第四季度会降息一次
- 中国工业企业利润温和增长 大宗商品价格上涨缓解企业压力
- 拜登和特朗普舌战倒计时 管窥“老人政治”如何抓住选民的心
- 瑞典央行维持基准利率不变 并称下半年可能调降两三次
- 中国人民银行称要有序压降重点领域金融风险
- 日本通胀预期上升 支持日本央行加息
- 中国财政部: 标普维持中国主权信用“稳定”评级 认可经济发展前景

## 国际经济要闻

### 美联储官员Bostic：预计今年第四季度会降息一次

随着迹象显示通胀已重启跌势，亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic表示，他仍然预计今年第四季度会降息一次，这与他3月时的观点一致。Bostic提及4月和5月通胀报告中的细节作为物价增幅正向美联储2%目标迈进的“细微”证据，并表示他认为劳动力市场和通胀面临的风险最近几周变得更加平衡。Bostic在周四于亚特兰大联储网站发布的一篇文章及一场新闻发布会上表达了最新观点。（彭博）

### 拜登和特朗普舌战倒计时 管窥“老人政治”如何抓住选民的心

拜登和特朗普将于周四举行两人在2024年大选期间的首次公开辩论。这是美国历史上第一次现任总统和前任总统的辩论，也是第一次主要政党的总统候选人是被定罪的重罪犯。此次辩论比往年提前了很久，负责主持的是CNN，过去三十多年此类辩论都是由无党派委员会来主办。（彭博）

### 瑞典央行维持基准利率不变 并称下半年可能调降两三次

瑞典央行发布声明，把基准利率维持在3.750%不变；并称如果通胀前景保持不变，下半年可能会下调政策利率两次或三次。央行称：“但通胀和经济活动的前景存在不确定性。例如存在与海外通胀、地缘政治不安、瑞典克朗汇率和瑞典经济复苏等相关的风险，可能导致政策利率高于或低于预期”。（彭博）

### 日本通胀预期上升 支持日本央行加息

日本的通胀预期上升到至少自2004年以来的最高水平，这加大日本央行提高利率的可能性。而当前日元贬值，会推升进口价格。彭博汇编的数据显示，日本10年期国债的盈亏平衡通胀率周四升至1.598%，这是自2004年有数据纪录以来的最高值，暗示投资者预计生活成本将上升。这个指标衡量的是名义国债与同期限通胀挂钩国债之间的收益率利差，日本在2004年首次发行通胀挂钩国债。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 中共中央委员会第三次全体会议将于7月15日至18日召开

中共中央政治局周四召开会议，决定中央委员会第三次全体会议于7月15日至18日在北京召开。报道称，会议研究进一步全面深化改革、推进中国式现代化问题。三中全会是中国政治日历上最重要的会议之一，通常会为长期经济政策设定方向。投资者将密切关注这次会议的公报，以寻找中国应对经济放缓的长期路线图线索。从官方媒体近期的文章来看，最高领导人可能会将发展“新质生产力”放在优先位置。（彭博）

### 中国工业企业利润温和增长 大宗商品价格上涨缓解矿企压力

中国工业企业利润增长，大宗商品价格上涨缓解了矿企压力，但在部分行业过剩产能的担忧之下，对于工业企业利润能否保持升势仍有疑问。中国国家统计局周四发布的数据显示，5月份全国规模以上工业企业利润同比增长0.7%。前一个月为增长4%。（彭博）

### 中国人民银行称要有序压降重点领域金融风险

中国人民银行金融稳定局微信发文称，要果断处置“明天系”、“华信系”、海航集团等资产负债规模大的高风险企业集团，阻断风险传染和扩散。提高紧急状态下风险研判的准确性，精准采取应对措施。认定为系统性金融风险的，按照“措施要及时，力度要够大”的要求，有效化解处置，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。（彭博）

### 中国财政部：标普维持中国主权信用“稳定”评级 认可经济发展前景

中国财政部发布答记者问，称在前期穆迪、惠誉下调主权信用评级展望的情况下，标普作出维持稳定的决定是对中国宏观经济增长韧性和发展前景的认可，也体现了标普评级团队的独立性和专业性。财政部称希望国际评级机构多到中国走一走，更加深入地了解和理解中国。（彭博）

## 企业要闻

### SpaceX要约价格据称对公司估值达到创纪录的2100亿美元

据知情人士透露，SpaceX将通过要约方式以每股112美元的价格出售内部股份，这一价格高于预期，将使埃隆·马斯克的这家太空和卫星公司的价值接近2,100亿美元。彭博新闻社曾报道，在去年12月份的类似交易中对公司估值为1,800亿美元。知情人士说，这家全球价值第二高初创公司决定将当前要约价格，定得高于上个月讨论的2,000亿美元估值。（彭博）

### 伦敦金属交易所考虑在香港设立仓库以靠近内地客户

伦敦金属交易所(LME)正在探索设立其在香港的第一家仓库，以加强对中国这个全球最大金属市场的客户服务。LME母公司香港交易所行政总裁陈翊庭周四在LME于香港举行的年度亚洲研讨会上表示，已经委托第三方对在香港设立仓库的可行性进行研究。（彭博）

### 鸿海否认印度厂就业歧视指控 称招募过程绝不容忍歧视

鸿海科技在台湾证券交易所公告中回应近日路透社关于公司在印度组装厂存在歧视已婚女性的报道，否认基于婚姻状况、性别、宗教或任何其他形式的就业歧视指控。（彭博）

### 波音据悉获准恢复向中国交付宽体客机

据获通报相关情况的人士透露，在中国国家航空安全监管机构完成对关键驾驶舱部件的技术审查后，波音公司已获准恢复向中国的航空公司交付宽体飞机。知情人士说，这家美国飞机制造商准备开始交付787梦想客机和777货机。（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	5.72	4.09	0.44	(28.15)	1635	大众公用	1.17	-	0.39	(59.42)
1398	工商银行	4.57	4.22	0.43	(25.47)	753	中国国航	3.63	-	1.47	(53.97)
1288	农业银行	3.32	4.09	0.44	(28.56)	670	东方航空	1.97	-	1.03	(53.99)
3988	中国银行	3.80	4.78	0.47	(23.38)	1055	南方航空	2.95	-	1.33	(52.97)
1658	邮储银行	4.54	5.57	0.52	(15.93)	1919	中远海控	13.36	8.53	0.98	(17.32)
3328	交通银行	6.04	4.59	0.46	(24.54)	598	中国外运	3.65	6.07	0.64	(37.63)
3968	招商银行	35.50	5.72	0.86	(3.68)	2866	中远海发	1.08	9.54	0.46	(60.16)
998	中信银行	4.98	3.38	0.35	(30.70)	1138	中远海能	9.63	12.25	1.20	(41.19)
6818	光大银行	2.40	3.58	0.27	(29.63)	2880	大连港	0.61	9.52	0.34	(53.90)
2016	浙商银行	2.07	3.32	0.28	(29.52)	6198	青岛港	5.77	7.03	0.84	(42.39)
1988	民生银行	2.89	3.61	0.19	(28.55)	3369	秦港股份	1.83	6.10	0.50	(44.95)
6196	郑州银行*	0.77	5.75	0.12	(58.87)	317	广船国际	16.20	236.47	1.21	(42.53)
3866	青岛银行*	2.29	3.55	0.36	(34.70)	2039	中集集团*	6.83	98.32	0.75	(30.99)
1963	重庆银行	4.94	3.22	0.27	(39.66)	1800	中国交建	4.64	3.08	0.26	(50.65)
3618	渝农商行	3.79	4.00	0.32	(32.77)	390	中国中铁	4.25	3.15	0.34	(38.47)
2628	中国人寿	11.12	12.26	0.61	(66.67)	1186	中国铁建	5.51	3.02	0.27	(39.46)
2318	中国平安	35.95	6.99	0.67	(19.32)	1766	中国中车	4.75	10.36	0.78	(38.51)
2601	中国太保	19.64	6.44	0.70	(34.59)	3898	时代电气	29.30	11.93	1.03	(40.53)
1336	新华保险	15.08	5.02	0.42	(53.31)	3969	中国通号	3.31	9.50	0.73	(46.86)
1339	人保集团	2.64	5.46	0.44	(51.98)	525	广深铁路	2.10	13.09	0.52	(37.83)
6030	中信证券	11.60	8.64	0.62	(41.40)	177	宁沪高速	8.30	8.78	1.08	(38.87)
3908	中金公司	8.71	9.10	0.44	(73.41)	548	深圳高速	7.77	7.43	0.86	(31.08)
6837	海通证券	3.62	45.69	0.27	(61.41)	995	皖通高速	9.28	8.63	1.09	(36.81)
2611	国泰君安	7.73	7.32	0.44	(48.75)	107	成渝高速	3.38	8.43	0.60	(39.46)
6806	申万宏源*	1.46	8.30	0.33	(69.16)	2238	广汽集团	2.79	6.54	0.23	(66.45)
1776	广发证券*	6.52	7.04	0.41	(50.73)	1211	比亚迪*	230.80	20.51	4.37	(14.01)
6886	华泰证券	8.69	5.71	0.48	(35.33)	2333	长城汽车	12.20	9.58	1.35	(54.87)
6099	招商证券	6.15	6.08	0.47	(59.77)	2338	潍柴动力	14.86	12.27	1.46	(14.47)
3958	东方证券	3.02	9.06	0.30	(64.24)	3606	福耀玻璃	45.00	19.39	3.48	(11.85)
6178	光大证券	4.96	6.04	0.36	(69.67)	1108	洛阳玻璃	4.27	6.83	0.56	(58.22)
6881	银河证券	4.13	7.28	0.41	(65.41)	6865	福莱特	11.64	8.25	1.11	(47.07)
6066	中信建投	5.83	8.34	0.57	(72.74)	38	一拖股份	7.13	6.80	1.02	(57.24)
1375	中州证券	1.00	15.41	0.31	(72.90)	1157	中联重科*	5.00	11.12	0.72	(38.36)
1456	国联证券	2.89	11.44	0.43	(72.67)	564	郑煤机	10.50	5.20	0.83	(32.32)
883	中国海油	21.75	7.78	1.44	(36.98)	1057	浙江世宝*	1.99	16.27	0.83	(83.23)
857	中石油	7.57	7.93	0.86	(27.38)	1072	东方电气	11.86	9.97	0.89	(37.47)
386	中石化	4.94	9.79	0.67	(25.46)	2727	上海电气	1.51	68.87	0.41	(61.86)
338	上石化	1.10	-	0.45	(60.67)	2208	金风科技*	3.12	10.22	0.35	(56.65)
1033	石化油服	0.49	15.13	1.08	(73.36)	187	京城机电	2.05	-	0.98	(76.06)
2883	中海油田	7.36	10.07	0.77	(59.08)	2607	上海医药	11.64	10.59	0.59	(43.79)
568	山东墨龙*	0.88	-	1.02	(43.20)	2196	复星医药	13.16	13.61	0.72	(44.77)
1088	中国神华	35.15	10.54	1.51	(24.89)	1513	丽珠医药*	25.50	11.08	1.51	(36.81)
1898	中煤能源	8.97	6.40	0.74	(31.54)	874	白云山	20.60	7.60	0.85	(34.49)
1171	兖州煤业	11.02	5.33	1.67	(54.43)	719	新华制药*	5.35	6.90	0.71	(65.58)
3996	中国能源建设	0.83	4.22	0.32	(63.09)	1349	复旦张江	1.78	15.23	0.73	(74.23)
1816	中广核*	3.29	14.29	1.32	(31.43)	1858	春立医疗	8.69	11.15	1.08	(44.25)
902	华能国际	5.57	8.04	1.43	(43.72)	6160	百济神州	85.20	-	4.44	(31.82)
991	大唐发电	1.61	54.17	0.97	(48.57)	1877	君实生物*	11.76	-	1.57	(62.58)
1071	华电国际	4.53	11.86	1.05	(36.39)	9995	荣昌生物	25.70	-	3.79	(48.14)
916	龙源电力	6.79	8.54	0.77	(62.81)	6185	康希诺	19.40	-	0.85	(56.98)
956	新天绿能	3.50	6.19	0.63	(59.59)	9989	海普瑞*	3.18	-	0.36	(66.14)
1618	中国中冶	1.58	5.08	0.30	(51.85)	2359	药明康德	30.05	8.80	1.47	(28.98)
2068	中铝国际	1.64	-	1.91	(63.36)	3759	康龙化成*	8.59	8.85	1.14	(56.70)
347	鞍钢股份*	1.22	-	0.20	(47.01)	3347	泰格医药	28.60	-	-	(45.50)
323	马钢股份	1.13	-	0.30	(48.26)	6821	凯莱英*	48.75	-	-	(32.87)
1053	重庆钢铁	0.59	-	0.25	(46.23)	6127	昭衍新药	7.73	13.58	0.65	(46.50)
2600	中国铝业	5.19	11.65	1.36	(34.36)	1880	中国中免	49.45	14.03	1.78	(26.98)
358	江西铜业	15.18	7.55	0.68	(39.34)	168	青岛啤酒	52.50	15.06	2.29	(32.76)
2899	紫金矿业	15.96	17.78	3.35	(12.22)	553	南京熊猫	2.35	-	0.61	(72.63)
1787	山东黄金	15.36	31.87	2.68	(46.88)	981	中芯国际	16.94	24.39	0.86	(65.55)
3993	洛阳钼业	6.85	16.67	2.26	(22.26)	1347	华虹公司	21.95	25.79	0.58	(42.75)
1772	赣锋锂业	16.00	14.25	0.63	(49.14)	1385	复旦微电	11.78	12.45	1.69	(63.29)
9696	天齐锂业	23.40	4.91	0.67	(28.85)	941	中国移动	75.00	11.25	1.04	(33.47)
914	海螺水泥	18.36	9.67	0.49	(27.50)	728	中国电信	4.65	13.02	0.89	(27.72)
6655	华新水泥	7.82	5.47	0.52	(47.02)	763	中兴通讯*	16.76	7.97	1.09	(42.04)
2009	金隅股份	0.56	-	0.13	(62.55)	6869	长飞光纤	7.64	4.82	0.48	(70.19)
2202	万科*	4.70	5.01	0.21	(37.59)	921	海信家电*	28.15	11.14	2.54	(22.15)
588	北京北辰	0.63	-	0.16	(57.26)	6690	海尔智家	26.20	13.13	2.15	(14.25)
1528	美凯龙	1.38	-	0.11	(50.66)	1812	晨鸣纸业*	1.72	-	0.28	(53.79)
1065	创业环保	3.14	5.29	0.50	(47.12)	811	新华文轩	9.63	6.96	0.82	(36.42)
895	东江环保*	1.56	-	0.37	(59.15)	2402	亿华通	30.80	-	1.56	(3.90)

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