

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	18089.93	0.09	(1.85)
H股	6477.24	0.20	(1.68)
紅籌	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股溢價	138.45	0.33	0.63
滬深300	3480.27	0.65	(1.37)
富時中國A50	12133.21	0.09	(0.79)
上證180	7655.89	0.44	(1.03)
上證380	4973.96	1.07	(2.56)
臺北加權	22986.69	0.48	(0.96)
日經225	39667.07	1.26	2.68
道瓊斯	39127.80	0.04	0.75
標普500	5477.90	0.16	(0.17)
納斯達克	17805.16	0.49	(0.32)
德國DAX 30	18155.24	(0.12)	0.48
富時100	8225.33	(0.27)	0.25
法國CAC 40	7609.15	(0.69)	0.51

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.57	(0.41)	(1.95)
紐約期金(美元/t oz)	2310.40	(0.12)	(1.84)
標普高盛商品指數	577.67	0.05	(0.80)
CRB大宗商品期貨價格指數	291.29	(0.26)	(1.48)
羅傑斯國際商品指數	3933.07	(0.09)	(1.05)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.06	0.53
美元兌人民幣	7.30	0.11	0.55
美元兌港元	7.81	0.05	0.00
美元兌日元	160.54	1.00	2.28
歐元兌美元	1.07	(0.20)	(1.64)
英鎊兌美元	1.26	(0.31)	(1.18)
澳元兌美元	0.66	(0.17)	(0.14)

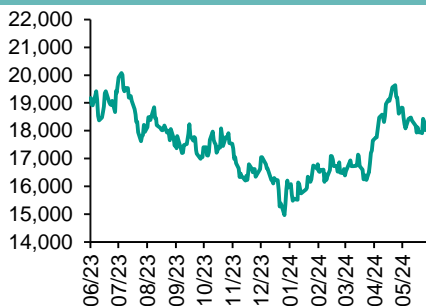
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.23	(1.70)	(8.30)
香港(10年期)	3.49	(0.40)	(30.40)
美國(10年期)	4.34	7.78	(12.78)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



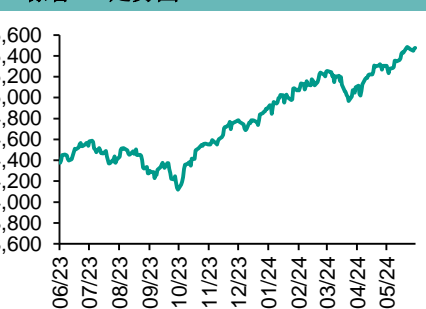
#### 國指走勢圖



#### 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。美國科技股整體走勢強勁, 帶動納斯達克指數升幅最大。昨天歐洲三大股市均下跌, 其中法國CAC40指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上升, 其中國指升幅較大。遊戲股及消費股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上升, 其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數均上漲, 其中信息技術指數領漲。昨天滬股通北向交易額餘額充足, 南向淨買入21.64億港幣; 深股通北向交易額餘額充足, 南向淨買入16.45億港幣。今天將公布中國5月工業利潤同比以及美國5月耐用品訂單環比。

### 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	新建住宅銷售 月環比	5月	-0.2%	-11.3%	2.0%
美國	新建住宅銷量年率	5月	633k	619k	698k
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	4月	NA	0.8%	0.9%
德國	GfK消費者信心指數	7月	-19.5	-21.8	-21.0
法國	消費者信心指數	6月	89	89	90

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 日圓兌美元創1986年以來新低 市場屏息關注干預風險
- 美國大型銀行在美聯儲年度壓力測試中全部通關 為更多派息鋪平道路
- 美國5月份新建住宅銷量折合年率創11月以來最低水平
- 歐洲央行據稱不久將後啟動下一次策略評估
- 中國國務院常務會議稱要加大力度吸引外資
- 中國發改委: 促進創投發展將出臺配套措施 培育更多獨角獸企業
- 中國審計署披露政府資金使用不當問題 凸顯對財政刺激有效性的擔憂
- 中國副總理何立峰在福建調研 稱要加快物流體系建設

## 國際經濟要聞

### 日圓兌美元創1986年以來新低 市場屏息關注干預風險

日圓兌美元跌至1986年以來的最低水平，令外界猜測日本當局可能很快再次被迫入市干預，以遏制已開發國家貨幣當中跌幅最大的日圓進一步走低。日圓兌美元一度下跌0.6%，至1美元兌160.62，弱於4月份促使當局上一次干預匯市時的水平。今年以來，日圓下跌了超過12%，提高了進口價格、損害日本消費者，並令企業愈發不安。（彭博）

### 美國大型銀行在美聯儲年度壓力測試中全部通關 為更多派息鋪平道路

美國大型銀行通過了美聯儲的年度壓力測試，為更高派息鋪平了道路。美聯儲周三在聲明中表示，在經濟衰退的情景假設之下，每家公司都保持在最低資本要求之上。該監管機構表示，這些銀行總體將承受近6,850億美元損失——帶來的資本下降規模大於去年的情景分析，但“處於近期壓力測試的範圍內”。（彭博）

### 美國5月份新建住宅銷量折合年率創11月以來最低水平

美國5月份新建住宅銷量大下滑，高企的房價和居高不下的抵押貸款利率令潛在購房者望而卻步。周三公布的政府數據顯示，上月新建單戶型住宅銷量下降11.3%，折合年率619,000套，為去年11月以來的最低水平。接受彭博調查的經濟學家預估中值為63.3萬。（彭博）

### 歐洲央行據稱不久將後啓動下一次策略評估

據知情人士透露，歐洲央行將很快開始對其貨幣政策策略進行下一次評估，這個過程可能會影響未來的利率行動及其對危機的反應。知情人士說，該評估將與歐元區20個國家的中央銀行一起進行，最有可能在歐洲央行8月的暑假之後開始。由於交談未公開且尚未做出最終決定，知情人士要求匿名。他們表示，理事會希望在2025年下半年拿出結果。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院常務會議稱要加大力度吸引外資

據央視報道，中國總理李強主持召開國務院常務會議，研究利用外資工作，並指出要解決結構性就業矛盾。會議指出，要加大力度吸引和利用外資，落實製造業領域外資准入限制措施“清零”要求，支持內外資企業參與大規模設備更新，政府採購和投資等，優化藥品、醫療器械等領域外資政策，並提高外籍人員工作便利度。（彭博）

### 中國發改委：促進創投發展將出臺配套措施 培育更多獨角獸企業

中國國家發改委副主任李春臨在發布會上表示，上周國務院印發《促進創業投資高質量發展的若干政策措施》的落地實施及後續相關配套政策的出臺，將進一步激發中國創業投資行業發展的動能和潛力，並培育更多“小巨人”和“獨角獸”企業。（彭博）

### 中國審計署披露政府資金使用不當問題 凸顯對財政刺激有效性的擔憂

中國當局發現，官員們允許將專項債籌集的資金或中央政府預算資金投資於不達標或已停止的項目，這引發了對於當前財政措施在促進經濟復蘇有效性的質疑。審計署在周二的聲明中表示，截至2023年底，涉及522個項目的近280億元人民幣（39億美元）債券募集資金當年即閒置或被挪用。（彭博）

### 中國副總理何立峰在福建調研 稱要加快物流體系建設

據新華社報道，國務院副總理何立峰6月25日在福建福州調研物流體系建設工作時指出，要加快物流體系建設，推動物流成本下降。要持續深化綜合交通運輸體系改革，加強公鐵水空等各類交通設施銜接、信息共享、標準協同、安檢互認、平臺服務，促進物流各環節高效銜接。（彭博）

## 企業要聞

### 美光股價盤後下跌 因營收預期未滿足投資者極高的期待

美國最大的計算機內存芯片製造商美光科技盤後下跌，因其營收預期未滿足一些投資者極高的期待。該公司周三發布公告稱第四財季銷售額將在74億至78億美元之間，分析師的預估均值為75.8億美元，而一些預測高於80億美元。剔除特定項目後的每股利潤約為1.08美元，而預估為1.02美元。（彭博）

### 中國房地產開發商弘陽地產的香港清盤聆訊押後至8月

香港一家法院周三決定，中國房地產開發商弘陽地產集團的清盤聆訊押後至8月14日舉行。紐約梅隆銀行倫敦分行2月份提交清盤呈請，涉及弘陽地產2023年到期的9.50%票據項下的付款金額。（彭博）

### 中國房地產開發商世茂集團的香港清盤聆訊押後至7月

香港一家法院將針對世茂集團的清盤聆訊押後至7月31日，給這家中國房企更多時間來調整其債務重組方案。周三的聆訊是該公司收到清盤呈請以來的第一次，持續時間較短，且沒有提供公司債務重組談判進展。（彭博）

### 遠洋控股：尚未足額籌措到償付本周五到期債券本息所需資金

根據交易所公告，遠洋控股稱，尚未足額籌措到償付6月28日到期的七支人民幣債券本金及利息所需的資金。公司表示，正在推進行一項重大資產交易，但該交易受相關債權人機構審批影響，仍有不確定性。（彭博）





**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