

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	17716.47	(2.06)	(3.38)
H股	6324.05	(2.37)	(3.54)
紅籌	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股溢價	141.08	1.90	2.70
滬深300	3454.12	(0.75)	(1.40)
富時中國A50	12094.86	(0.32)	(0.85)
上證180	7610.02	(0.60)	(1.21)
上證380	4886.46	(1.76)	(3.28)
臺北加權	22905.98	(0.35)	(2.14)
日經225	38482.11	1.00	(1.02)
道瓊斯	39164.06	0.09	0.07
標普500	5482.87	0.09	0.18
納斯達克	17858.68	0.30	0.77
德國DAX 30	18210.55	0.30	(0.24)
富時100	8179.68	(0.55)	(1.12)
法國CAC 40	7530.72	(1.03)	(1.83)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.93	0.23	1.49
紐約期金(美元/t oz)	2335.60	(0.04)	0.83
標普高盛商品指數	580.49	0.49	(0.43)
CRB大宗商品期貨價格指數	291.30	0.00	(1.38)
羅傑斯國際商品指數	3941.78	0.22	(0.91)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.94	0.16	0.60
美元兌人民幣	7.30	0.18	0.55
美元兌港元	7.81	0.03	(0.04)
美元兌日元	160.67	0.54	2.18
歐元兌美元	1.07	0.15	(1.36)
英鎊兌美元	1.26	(0.01)	(0.92)
澳元兌美元	0.67	0.14	0.00

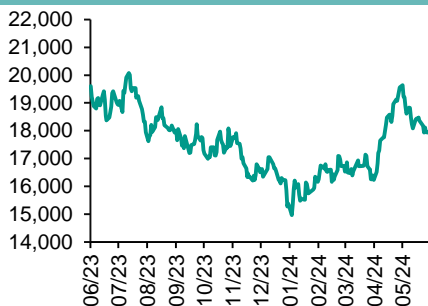
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.21	(5.30)	(9.30)
香港(10年期)	3.58	6.90	(18.20)
美國(10年期)	4.29	3.69	(25.77)

來源: 彭博

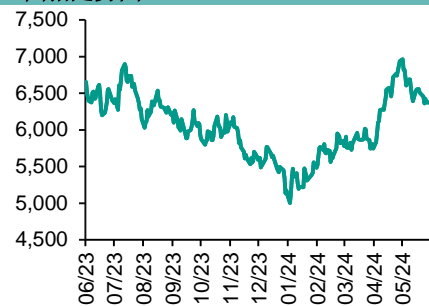
## 每天導讀

### 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。市場正關注美國周五公布的PCE數據。此外，亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Raphael Bostic表示，他維持今年3月時的觀點，仍然預計今年第四季度會降息一次。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅德國DAX30指數上升。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。離岸人民幣兌美元貶值，拖累港股下跌。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指數各行業指數電信服務指數漲，材料指數領漲。昨天滬股通北向交易額餘額充足，南向淨買入20.41億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨買入16.18億港幣。今天將公布法國6月CPI月環比以及美國5月核心PCE價格指數月環比。

### 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	耐用用品訂單環比	5月	-0.5%	0.1%	0.2%
美國	待定住宅銷售量(月環比)	5月	0.5%	-2.1%	-7.7%
美國	周度首次申領失業救濟人數	6月22日	235k	233k	239k
歐元區	M3貨幣供應同比	5月	1.5%	1.6%	1.3%
歐元區	消費者信心指數	6月	NA	-14.0	-14.0
中國	工業利潤 年迄今 同比	5月	NA	3.4%	4.3%
中國	工業利潤同比	5月	NA	0.7%	4.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中共中央委員會第三次全體會議將於7月15日至18日召開
- 美聯儲官員Bostic: 預計今年第四季度會降息一次
- 拜登和特朗普舌戰倒計時 管窺“老人政治”如何抓住選民的心
- 中國工業企業利潤溫和增長 大宗商品價格上漲緩解礦企壓力
- 瑞典央行維持基準利率不變 并稱下半年可能調降兩三次
- 中國人民銀行稱要有序壓降重點領域金融風險
- 日本通脹預期上升 支持日本央行加息
- 中國財政部: 標普維持中國主權信用“穩定”評級 認可經濟發展前景

## 國際經濟要聞

### 美聯儲官員Bostic：預計今年第四季度會降息一次

隨著跡象顯示通脹已重啟跌勢，亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Raphael Bostic表示，他仍然預計今年第四季度會降息一次，這與他3月時的觀點一致。Bostic提及4月和5月通脹報告中的細節作為物價增幅正向美聯儲2%目標邁進的“細微”證據，並表示他認為勞動力市場和通脹面臨的風險最近幾周變得更加平衡。Bostic在周四于亞特蘭大聯儲網站發布的一篇論文及一場新聞發布會上表達了最新觀點。（彭博）

### 拜登和特朗普舌戰倒計時 管窺“老人政治”如何抓住選民的心

拜登和特朗普將於周四舉行兩人在2024年大選期間的首次公開辯論。這是美國歷史上第一次現任總統和前任總統的辯論，也是第一次主要政黨的總統候選人是被定罪的重罪犯。此次辯論比往年提前了很久，負責主持的是CNN，過去三十多年此類辯論都是由無黨派委員會來主辦。（彭博）

### 瑞典央行維持基準利率不變 并稱下半年可能調降兩三次

瑞典央行發布聲明，把基準利率維持在3.750%不變；并稱如果通脹前景保持不變，下半年可能會下調政策利率兩次或三次。央行稱：“但通脹和經濟活動的前景存在不確定性。例如存在與海外通脹、地緣政治不安、瑞典克朗匯率和瑞典經濟復蘇等相關的風險，可能導致政策利率高于或低于預期”。（彭博）

### 日本通脹預期上升 支持日本央行加息

日本的通脹預期上升到至少自2004年以來的最高水平，這加大日本央行提高利率的可能性。而當前日元貶值，會推升進口價格。彭博彙編的數據顯示，日本10年期國債的盈虧平衡通脹率周四升至1.598%，這是自2004年有數據紀錄以來的最高值，暗示投資者預計生活成本將上升。這個指標衡量的是名義國債與同期限通脹掛鉤國債之間的收益率利差，日本在2004年首次發行通脹掛鉤國債。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中共中央委員會第三次全體會議將於7月15日至18日召開

中共中央政治局周四召開會議，決定中央委員會第三次全體會議于7月15日至18日在北京召開。報道稱，會議研究進一步全面深化改革、推進中國式現代化問題。三中全會是中國政治日曆上最重要的會議之一，通常會為長期經濟政策設定方向。投資者將密切關注這次會議的公報，以尋找中國應對經濟放緩的長期路綫圖綫索。從官方媒體近期的文章來看，最高領導人可能會將發展“新質生產力”放在優先位置。（彭博）

### 中國工業企業利潤溫和增長 大宗商品價格上漲緩解礦企壓力

中國工業企業利潤增長，大宗商品價格上漲緩解了礦企壓力，但在部分行業過剩產能的擔憂之下，對於工業企業利潤能否保持升勢仍有疑問。中國國家統計局周四發布的數據顯示，5月份全國規模以上工業企業利潤同比增長0.7%。前一個月為增長4%。（彭博）

### 中國人民銀行稱要有序壓降重點領域金融風險

中國人民銀行金融穩定局微信發文稱，要果斷處置“明天系”、“華信系”、海航集團等資產負債規模大的高風險企業集團，阻斷風險傳染和擴散。提高緊急狀態下風險研判的準確性，精準採取應對措施。認定為系統性金融風險的，按照“措施要及時，力度要够大”的要求，有效化解處置，堅決守住不發生系統性金融風險的底綫。（彭博）

### 中國財政部：標普維持中國主權信用“穩定”評級 認可經濟發展前景

中國財政部發布答記者問，稱在前期穆迪、惠譽下調中國主權信用評級展望的情況下，標普作出維持穩定的決定是對中國宏觀經濟增長韌性和發展前景的認可，也體現了標普評級團隊的獨立性和專業性。財政部稱希望國際評級機構多到中國走一走，更加深入地認識和理解中國。（彭博）

## 企業要聞

### SpaceX要約價格據稱對公司估值達到創紀錄的2100億美元

據知情人士透露，SpaceX將通過要約方式以每股112美元的價格出售內部股份，這一價格高于預期，將使埃隆·馬斯克的這家太空和衛星公司的價值接近2,100億美元。彭博新聞社曾報道，在去年12月份的類似交易中對公司估值為1,800億美元。知情人士說，這家全球價值第二高初創公司決定將當前要約價格，定得高于上個月討論的2,000億美元估值。（彭博）

### 倫敦金屬交易所考慮在香港設立倉庫以靠近內地客戶

倫敦金屬交易所(LME)正在探索設立其在香港的第一家倉庫，以加強對中國這個全球最大的金屬市場的客戶服務。LME母公司香港交易所行政總裁陳翊庭周四在LME于香港舉行的年度亞洲研討會上表示，已經委托第三方對在香港設立倉庫的可行性進行研究。（彭博）

### 鴻海否認印度廠就業歧視指控 稱招募過程絕不容忍歧視

鴻海科技在臺灣證券交易所公告中回應近日路透社關於公司在印度組裝廠存在歧視已婚女性的報道，否認基于婚姻狀況、性別、宗教或任何其他形式的就業歧視指控。（彭博）

### 波音據悉獲准恢復向中國交付寬體客機

據獲通報相關情況的人士透露，在中國國家航空安全監管機構完成對關鍵駕駛艙部件的技術審查後，波音公司已獲准恢復向中國的航空公司交付寬體飛機。知情人士說，這家美國飛機製造商準備開始交付787夢想客機和777貨機。（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	5.72	4.09	0.44	(28.15)	1635	大眾公用	1.17	-	0.39	(59.42)
1398	工商銀行	4.57	4.22	0.43	(25.47)	753	中國國航	3.63	-	1.47	(53.97)
1288	農業銀行	3.32	4.09	0.44	(28.56)	670	東方航空	1.97	-	1.03	(53.99)
3988	中國銀行	3.80	4.78	0.47	(23.38)	1055	南方航空	2.95	-	1.33	(52.97)
1658	郵儲銀行	4.54	5.57	0.52	(15.93)	1919	中遠海控	13.36	8.53	0.98	(17.32)
3328	交通銀行	6.04	4.59	0.46	(24.54)	598	中國外運	3.65	6.07	0.64	(37.63)
3968	招商銀行	35.50	5.72	0.86	(3.68)	2866	中遠海發	1.08	9.54	0.46	(60.16)
998	中信銀行	4.98	3.38	0.35	(30.70)	1138	中遠海能	9.63	12.25	1.20	(41.19)
6818	光大銀行	2.40	3.58	0.27	(29.63)	2880	大連港	0.61	9.52	0.34	(53.90)
2016	浙商銀行	2.07	3.32	0.28	(29.52)	6198	青島港	5.77	7.03	0.84	(42.39)
1988	民生銀行	2.89	3.61	0.19	(28.55)	3369	秦港股份	1.83	6.10	0.50	(44.95)
6196	鄭州銀行*	0.77	5.75	0.12	(58.87)	317	廣船國際	16.20	236.47	1.21	(42.53)
3866	青島銀行*	2.29	3.55	0.36	(34.70)	2039	中集集團*	6.83	98.32	0.75	(30.99)
1963	重慶銀行	4.94	3.22	0.27	(39.66)	1800	中國交建	4.64	3.08	0.26	(50.65)
3618	渝農商行	3.79	4.00	0.32	(32.77)	390	中國中鐵	4.25	3.15	0.34	(38.47)
2628	中國人壽	11.12	12.26	0.61	(66.67)	1186	中國鐵建	5.51	3.02	0.27	(39.46)
2318	中國平安	35.95	6.99	0.67	(19.32)	1766	中國中車	4.75	10.36	0.78	(38.51)
2601	中國太保	19.64	6.44	0.70	(34.59)	3898	時代電氣	29.30	11.93	1.03	(40.53)
1336	新華保險	15.08	5.02	0.42	(53.31)	3969	中國通號	3.31	9.50	0.73	(46.86)
1339	人保集團	2.64	5.46	0.44	(51.98)	525	廣深鐵路	2.10	13.09	0.52	(37.83)
6030	中信證券	11.60	8.64	0.62	(41.40)	177	寧滬高速	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	海通證券	3.62	45.69	0.27	(61.41)	995	皖通高速	9.28	8.63	1.09	(36.81)
2611	國泰君安	7.73	7.32	0.44	(48.75)	107	成渝高速	3.38	8.43	0.60	(39.46)
6806	中萬宏源*	1.46	8.30	0.33	(69.16)	2238	廣汽集團	2.79	6.54	0.23	(66.45)
1776	廣發證券*	6.52	7.04	0.41	(50.73)	1211	比亞迪*	230.80	20.51	4.37	(14.01)
6886	華泰證券	8.69	5.71	0.48	(35.33)	2333	長城汽車	12.20	9.58	1.35	(54.87)
6099	招商證券	6.15	6.08	0.47	(59.77)	2338	濰柴動力	14.86	12.27	1.46	(14.47)
3958	東方證券	3.02	9.06	0.30	(64.24)	3606	福耀玻璃	45.00	19.39	3.48	(11.85)
6178	光大證券	4.96	6.04	0.36	(69.67)	1108	洛陽玻璃	4.27	6.83	0.56	(58.22)
6881	銀河證券	4.13	7.28	0.41	(65.41)	6865	福萊特	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	中州證券	1.00	15.41	0.31	(72.90)	1157	中聯重科*	5.00	11.12	0.72	(38.36)
1456	國聯證券	2.89	11.44	0.43	(72.67)	564	鄭煤機	10.50	5.20	0.83	(32.32)
883	中國海油	21.75	7.78	1.44	(36.98)	1057	浙江世寶*	1.99	16.27	0.83	(83.23)
857	中石油	7.57	7.93	0.86	(27.38)	1072	東方電氣	11.86	9.97	0.89	(37.47)
386	中石化	4.94	9.79	0.67	(25.46)	2727	上海電氣	1.51	68.87	0.41	(61.86)
338	上石化	1.10	-	0.45	(60.67)	2208	金風科技*	3.12	10.22	0.35	(56.65)
1033	石化油服	0.49	15.13	1.08	(73.36)	187	京城機電	2.05	-	0.98	(76.06)
2883	中海油田	7.36	10.07	0.77	(59.08)	2607	上海醫藥	11.64	10.59	0.59	(43.79)
568	山東墨龍*	0.88	-	1.02	(43.20)	2196	複星醫藥	13.16	13.61	0.72	(44.77)
1088	中國神華	35.15	10.54	1.51	(24.89)	1513	麗珠醫藥*	25.50	11.08	1.51	(36.81)
1898	中煤能源	8.97	6.40	0.74	(31.54)	874	白雲山	20.60	7.60	0.85	(34.49)
1171	兗州煤業	11.02	5.33	1.67	(54.43)	719	新華製藥*	5.35	6.90	0.71	(65.58)
3996	中國能源建設	0.83	4.22	0.32	(63.09)	1349	復旦張江	1.78	15.23	0.73	(74.23)
1816	中廣核*	3.29	14.29	1.32	(31.43)	1858	春立醫療	8.69	11.15	1.08	(44.25)
902	華能國際	5.57	8.04	1.43	(43.72)	6160	百濟神州	85.20	-	4.44	(31.82)
991	大唐發電	1.61	54.17	0.97	(48.57)	1877	君實生物*	11.76	-	1.57	(62.58)
1071	華電國際	4.53	11.86	1.05	(36.39)	9995	榮昌生物	25.70	-	3.79	(48.14)
916	龍源電力	6.79	8.54	0.77	(62.81)	6185	康希諾	19.40	-	0.85	(56.98)
956	新天綠能	3.50	6.19	0.63	(59.59)	9989	海普瑞*	3.18	-	0.36	(66.14)
1618	中國中冶	1.58	5.08	0.30	(51.85)	2359	藥明康德	30.05	8.80	1.47	(28.98)
2068	中鋁國際	1.64	-	1.91	(63.36)	3759	康龍化成*	8.59	8.85	1.14	(56.70)
347	鞍鋼股份*	1.22	-	0.20	(47.01)	3347	泰格醫藥	28.60	-	-	(45.50)
323	馬鋼股份	1.13	-	0.30	(48.26)	6821	凱萊英*	48.75	-	-	(32.87)
1053	重慶鋼鐵	0.59	-	0.25	(46.23)	6127	昭衍新藥	7.73	13.58	0.65	(46.50)
2600	中國鋁業	5.19	11.65	1.36	(34.36)	1880	中國中免	49.45	14.03	1.78	(26.98)
358	江西銅業	15.18	7.55	0.68	(39.34)	168	青島啤酒	52.50	15.06	2.29	(32.76)
2899	紫金礦業	15.96	17.78	3.35	(12.22)	553	南京熊貓	2.35	-	0.61	(72.63)
1787	山東黃金	15.36	31.87	2.68	(46.88)	981	中芯國際	16.94	24.39	0.86	(65.55)
3993	洛陽鉬業	6.85	16.67	2.26	(22.26)	1347	華虹公司	21.95	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	16.00	14.25	0.63	(49.14)	1385	復旦微電	11.78	12.45	1.69	(63.29)
9696	天齊鋳業	23.40	4.91	0.67	(28.85)	941	中國移動	75.00	11.25	1.04	(33.47)
914	海螺水泥	18.36	9.67	0.49	(27.50)	728	中國電信	4.65	13.02	0.89	(27.72)
6655	華新水泥	0.56	-	0.13	(62.55)	763	中興通訊*	16.76	7.97	1.09	(42.04)
2009	金隅股份	0.56	-	0.13	(62.55)	6869	長飛光纖	7.64	4.82	0.48	(70.19)
2202	萬科*	4.70	5.01	0.21	(37.59)	921	海信家電*	28.15	11.14	2.54	(22.15)
588	北京北辰	0.63	-	0.16	(57.26)	6690	海爾智家	26.20	13.13	2.15	(14.25)
1528	美凱龍	1.38	-	0.11	(50.66)	1812	晨鳴紙業*	1.72	-	0.28	(53.79)
1065	創業環保	3.14	5.29	0.50	(47.12)	811	新華文軒	9.63	6.96	0.82	(36.42)
895	東江環保*	1.56	-	0.37	(59.15)	2402	億華通	30.80	-	1.56	(3.90)

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