

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	18366.95	(0.59)	1.59
H股	6510.37	(0.68)	1.84
紅籌	3975.68	1.02	2.77
HSC大型股	1683.47	(0.64)	1.63
HSC中型股	3639.65	0.36	0.94
AH股溢價	138.79	0.14	(1.09)
滬深300	3574.11	(0.50)	(0.16)
富時中國A50	12444.01	(0.94)	(0.07)
上證180	7860.74	(0.20)	(0.06)
上證380	5192.26	0.04	(1.62)
臺北加權	21858.38	(0.20)	3.23
日經225	39038.16	0.92	0.52
道瓊斯	38868.04	0.18	0.77
標普500	5360.79	0.26	1.46
納斯達克	17192.53	0.35	2.16
德國DAX 30	18494.89	(0.34)	(0.61)
富時100	8228.48	(0.20)	(0.41)
法國CAC 40	7893.98	(1.35)	(1.30)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.06	0.41	6.57
紐約期金(美元/t oz)	2307.70	0.11	(1.66)
標普高盛商品指數	571.70	1.29	1.40
CRB大宗商品期貨價格指數	291.39	0.53	0.80
羅傑斯國際商品指數	3942.14	0.70	0.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.31	0.40
美元兌人民幣	7.27	0.29	0.39
美元兌港元	7.81	(0.02)	(0.00)
美元兌日元	157.16	1.45	0.60
歐元兌美元	1.08	(1.08)	(0.26)
英鎊兌美元	1.27	(0.34)	1.34
澳元兌美元	0.66	(0.69)	(0.08)

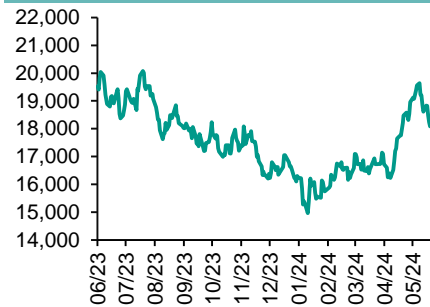
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.31	(0.10)	(1.10)
香港(10年期)	3.59	(23.90)	(19.90)
美國(10年期)	4.46	13.72	(3.32)

來源: 彭博

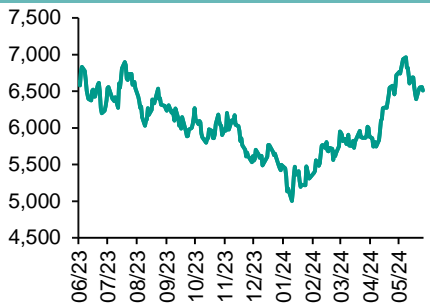
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



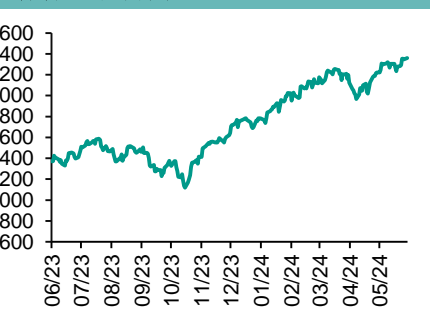
#### 國指走勢圖



#### 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漲，但漲幅有限，市場在美聯儲公布議息結果前保持審慎；標普500指數中公用事業指數領漲，金融指數指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大，主要受到歐洲議會選舉結果影響。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中新材料指數領漲，而信息技術指數領跌。上周五上證綜指上漲，而深成指均下跌；滬深300指數各行業指數中公用事業指數領漲，主要消費指數領跌。上周五滬股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入35.77億人民幣；深股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入24.69億人民幣。今天將公布日本5月機床訂單同比初值、英國4月ILO失業率。

### 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	貿易餘額	5月	\$72.15b	\$82.62b	\$72.35b
中國	出口同比(美元)	5月	5.7%	7.6%	1.5%
中國	進口同比(美元)	5月	4.3%	1.8%	8.4%
美國	非農就業人數增減	5月	180k	272k	165k*
美國	失業率	5月	3.9%	4.0%	3.9%
歐元區	GDP經季調同比	1季度	0.4%	0.4%	0.4%
香港	外匯儲備	5月	N/A	\$417.2b	\$416.4b

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國非農新增就業和薪資數據均超預期
- 中國證監會擬對嚴重違反市場公開公平公正原則的情形從重處罰
- 美國消費者信貸增幅不及預期，受制於循環信貸下降
- 中國5月份出口超預期，提振經濟成長前景
- 德國執政黨在歐洲議會選舉中慘敗，朔爾茨料還會在東部遭受二次打擊
- 中國央行周五公開市場逆回購操作20億元，本周淨回籠6040億元
- 疲軟的日本經濟尚未出現明顯復甦跡象，決策者有理由繼續保持謹慎
- 香港據悉9月起颱風期間也將維持股市開市

## 國際經濟要聞

### 美國非農新增就業和薪資數據均超預期

美國5月份非農就業大增，薪資加速上漲，促使交易員推遲對聯儲會降息時機的押注。美國勞工統計局周五發布的報告顯示，5月非農就業增加27.2萬，高於所有接受彭博調查的經濟學家的預期。平均時薪較4月上漲0.4%，同比上漲4.1%，均較上次報告上升。但失業率從3.9%升至4%，為兩年多來首次升至這一水平。（彭博）

### 美國消費者信貸增幅不及預期，受制於循環信貸下降

美國4月份消費者借款成長規模低於預期，因信用卡餘額三年來首次下降。聯儲會周五公佈的數據顯示，繼3月數據下修為減少11億美元之後，4月信貸總額增加64億美元。接受彭博調查的經濟學家預測中值為增加100億美元。這些數據未經通膨因素調整。包括信用卡在內的循環信貸減少4.62億美元。包括購車和學費貸款在內的非循環信貸增加69億美元，為2023年6月以來最大成長。（彭博）

### 德國執政黨在歐洲議會選舉中慘敗，朔爾茨料還會在東部遭受二次打擊

德國極右翼選擇黨遙遙領先的東部三州9月舉行選舉時，總理奧拉夫·朔爾茨的執政聯盟勢將再次遭遇慘敗。朔爾茨的社會民主黨在周日的歐洲議會選舉中不僅全國得票率創下了13.9%的新低，在原東德地區更是慘遭重挫。薩克森和圖林根兩州的選民將於9月1日投票，在那三周後將輪到環繞首都柏林的勃蘭登堡州。（彭博）

### 疲軟的日本經濟尚未出現明顯復蘇迹象，決策者有理由繼續保持謹慎

日本經濟萎縮幅度小於預估，但復蘇迹象尚不明顯。在日本央行評估下一次加息時機之際，決策者有充分的理由繼續保持謹慎。日本內閣府周一公布的數據顯示，第一季度國內生產總值折合年率萎縮1.8%，而此前公布的初值為萎縮2%。經濟學家此前預測最新數據會保持不變。數據顯示消費者和企業都在削減支出且庫存積壓持續，因為幾十年來最强劲的通脹趨勢正繼續抑制實際支出。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國證監會擬對嚴重違反市場公開公平公正原則的情形從重處罰

中國證監會就行政處罰裁量基本規則向社會公開徵求意見，以進一步規範證監會及其派出機構行政處罰裁量，統一執法尺度，增強裁量公開性，實現裁量公正。規則明確了行政處罰裁量基本規則制定目的和依據、行政處罰裁量的定義、行使裁量權應當遵循的指導原則和裁量政策，規定了裁量階次和裁量情節。（彭博）

### 中國5月份出口超預期，提振經濟成長前景

中國5月份出口超過預期，這增強了世界第二大經濟體即使面臨新的關稅威脅，也能依靠海外市場來保持成長勢頭的希望。海關總署周五公佈，按美元計的出口同比成長7.6%，進口成長1.8%，貿易順差近830億美元。經濟學家此前預測出口成長5.7%，進口成長4.3%。（彭博）

### 中國央行周五公開市場逆回購操作20億元，本周淨回籠6040億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周五開展20億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的資料顯示，周五有1000億元逆回購到期，單日淨回籠980億元。（彭博）

### 香港據悉9月起颱風期間也將維持股市開市

據知情人士透露，香港計劃最早9月起在惡劣天氣期間維持股市開市，與其他已開發經濟體一致。知情人士表示，香港交易所預計在未來幾周內宣布框架；因討論未公開資訊，知情人士表示要求匿名。知情人士表示，該計劃仍在最終確定中，可能會在最後一刻發生變化。（彭博）

## 企業要聞

### 三星工會因薪酬問題舉行該公司史上首次罷工

三星電子的最大工會舉行該公司55年歷史上的首次罷工，勞資雙方因薪酬問題僵持不下，已停止所有談判。三星電子全國工會(National Samsung Electronics Union)鼓勵會員在周五休息一天，下周計畫恢復正常工作時間。這是三星多個工會中最大的一個，擁有約28,400名工會員工。（彭博）

### SK稱與台積電同意加強人工智能晶片合作

據SK集團周五通過電子郵件發送的公告，SK集團董事長Chey Tae-won周四會見了台積電的新董事長，並同意加強在人工智能晶片方面的合作。Chey與台積電的魏哲家和台灣IT行業其他高管舉行了會談。（彭博）

### 華爾街日報：沙烏地阿美計畫將發行價定在每股27.25沙烏地裡亞爾

據知情人士透露，經過近一周向國內和國際投資者推介之後，沙烏地阿美的合作銀行告訴投資者，該公司計畫將股票發行價定在每股27.25沙烏地裡亞爾（7.27美元），目標區間為26.70-29沙烏地裡亞爾。沙烏地阿美計畫發售15.45億股股票。（彭博）

### 隆基綠能表示在馬來西亞和越南的大部分工廠都處於生產狀態

隆基綠能在給上海證券交易所的聲明中表示，該公司在馬來西亞的所有工廠都處於生產狀態，並否認本周開始逐步關停在馬來西亞一家工廠。聲明表示越南電池工廠因市場原因臨時性停產，稱對公司整體經營業績影響較小。（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	5.66	4.03	0.43	(27.08)	1635	大眾公用	1.28	16.50	0.42	(58.04)
1398	工商銀行	4.42	4.07	0.42	(25.72)	753	中國國航	4.08	-	1.65	(49.20)
1288	農業銀行	3.31	4.07	0.43	(27.93)	670	東方航空	2.17	-	1.13	(49.17)
3988	中國銀行	3.79	4.75	0.46	(22.39)	1055	南方航空	3.25	-	1.46	(48.64)
1658	郵儲銀行	4.57	5.59	0.52	(16.06)	1919	中遠海控	15.04	9.57	1.10	(18.79)
3328	交通銀行	5.99	4.53	0.45	(24.51)	598	中國外運	4.15	6.87	0.73	(36.16)
3968	招商銀行	35.45	5.69	0.86	(3.26)	2866	中遠海發	1.15	10.13	0.49	(61.77)
998	中信銀行	4.82	3.26	0.34	(35.58)	1138	中遠海能	11.72	14.86	1.45	(40.92)
6818	光大銀行	2.59	3.85	0.29	(25.16)	2880	大連港	0.63	9.80	0.35	(56.06)
2016	浙商銀行	2.24	3.58	0.30	(29.08)	6198	青島港	5.81	7.05	0.84	(36.45)
1988	民生銀行	2.96	3.69	0.19	(28.68)	3369	秦港股份	1.82	6.05	0.51	(47.73)
6196	鄭州銀行*	0.79	5.88	0.12	(60.39)	317	廣船國際	15.46	224.91	1.15	(48.93)
3866	青島銀行*	2.25	3.48	0.35	(40.54)	2039	中集集團*	8.22	117.93	0.90	(27.17)
1963	重慶銀行	5.31	3.45	0.34	(36.44)	1800	中國交建	5.05	3.34	0.28	(48.47)
3618	渝農商行	3.55	3.73	0.30	(34.53)	390	中國中鐵	4.43	3.27	0.35	(38.48)
2628	中國人壽	11.30	12.42	0.62	(66.18)	1186	中國鐵建	5.61	3.06	0.28	(40.05)
2318	中國平安	38.10	7.39	0.71	(16.09)	1766	中國中車	5.01	10.89	0.82	(35.45)
2601	中國太保	20.60	6.73	0.74	(32.50)	3898	時代電氣	30.00	12.18	1.05	(41.33)
1336	新華保險	16.08	5.34	0.44	(53.18)	3969	中國通號	3.39	9.70	0.75	(47.33)
1339	人保集團	2.72	5.61	0.45	(51.94)	525	廣深鐵路	2.29	14.22	0.57	(37.34)
6030	中信證券	12.50	9.28	0.67	(36.92)	177	寧滬高速	8.44	8.90	1.16	(34.81)
3908	中金公司	9.34	9.73	0.47	(72.02)	548	深圳高速	7.87	7.50	0.87	(32.09)
6837	海通證券	3.86	48.55	0.29	(55.69)	995	皖通高速	9.51	8.81	1.12	(36.49)
2611	國泰君安	7.90	7.46	0.44	(46.82)	107	成渝高速	3.49	8.67	0.63	(41.77)
6806	中萬宏源*	1.50	8.50	0.34	(69.01)	2238	廣汽集團	3.14	7.34	0.26	(66.41)
1776	廣發證券*	7.08	7.62	0.44	(47.33)	1211	比亞迪*	228.00	20.19	4.30	(10.19)
6886	華泰證券	8.99	5.88	0.49	(35.75)	2333	長城汽車	11.66	9.12	1.29	(56.75)
6099	招商證券	6.53	6.44	0.49	(57.22)	1839	中集車輛*	7.46	5.69	0.94	(27.69)
3958	東方證券	3.20	9.56	0.32	(62.71)	2338	潍柴動力	14.84	12.22	1.45	(14.34)
6178	光大證券	5.39	6.54	0.40	(67.74)	3606	福耀玻璃	44.90	19.28	3.46	(12.22)
6881	銀河證券	4.25	7.46	0.42	(65.24)	1108	洛陽玻璃	4.75	7.57	0.62	(58.67)
6066	中信建投	6.26	8.93	0.61	(71.93)	6865	福萊特	14.56	10.29	1.39	(42.23)
1375	中州證券	1.05	16.13	0.32	(72.17)	38	一拖股份	8.43	8.01	1.20	(53.34)
1456	國聯證券	3.19	12.59	0.47	(71.55)	1157	中聯重科*	5.78	12.82	0.82	(33.89)
883	中國海油	21.25	7.57	1.41	(34.71)	564	鄭煤機	11.80	5.82	0.94	(31.67)
857	中石油	7.75	8.09	0.88	(28.04)	1057	浙江世寶*	2.24	18.25	0.93	(82.10)
386	中石化	4.89	9.66	0.66	(27.89)	1072	東方電氣	13.06	10.94	0.99	(34.59)
338	上石化	1.14	-	0.46	(60.98)	2727	上海電氣	1.54	70.00	0.42	(63.18)
1033	石化油服	0.52	16.00	1.14	(72.90)	2208	金風科技*	3.78	12.33	0.42	(53.99)
2883	中海油田	7.60	10.37	0.79	(60.10)	187	京城機電	2.25	-	1.08	(75.73)
568	山東墨龍*	1.00	-	1.15	(49.31)	2607	上海醫藥	12.36	11.21	0.62	(38.95)
1088	中國神華	39.80	11.89	1.71	(16.38)	2196	復星醫藥	14.08	14.51	0.76	(45.51)
1898	中煤能源	9.82	6.99	0.81	(29.55)	1513	麗珠醫藥*	27.25	11.80	1.60	(35.86)
1171	兗州煤業	18.06	6.70	2.10	(29.82)	874	白雲山	23.15	8.51	0.95	(32.45)
3996	中國能源建設	0.90	4.56	0.34	(61.35)	719	新華製藥*	5.55	7.14	0.74	(66.06)
1816	中廣核*	3.18	13.76	1.27	(33.11)	1349	復旦張江	1.88	16.03	0.77	(73.78)
902	華能國際	5.54	7.97	1.42	(45.33)	1858	春立醫療	9.36	11.97	1.16	(45.15)
991	大唐發電	1.75	58.68	1.06	(48.79)	6160	百濟神州	95.35	-	4.97	(28.74)
1071	華電國際	5.13	13.38	1.19	(34.27)	1877	君實生物*	11.74	-	1.56	(61.65)
916	龍源電力	8.05	10.10	0.91	(60.55)	9995	榮昌生物	25.70	-	3.78	(47.81)
956	新天綠能	4.03	7.10	0.72	(59.59)	6185	康希諾	21.70	-	0.94	(57.70)
1618	中國中冶	1.72	5.51	0.33	(50.30)	9989	海普瑞*	3.34	-	0.38	(67.96)
2068	中鋁國際	1.82	-	2.11	(61.19)	2359	藥明康德	33.60	9.81	1.64	(26.47)
347	鞍鋼股份*	1.35	-	0.22	(44.34)	3759	康龍化成*	9.45	9.71	1.25	(55.16)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(49.17)	3347	泰格醫藥	32.75	-	-	(46.75)
1053	重慶鋼鐵	0.65	-	0.27	(45.68)	6821	凱萊英*	53.00	-	-	(33.66)
2600	中國鋁業	5.69	12.73	1.49	(33.36)	6127	昭衍新藥	8.27	14.48	0.69	(47.09)
358	江西銅業	16.86	8.36	0.75	(37.17)	1880	中國中免	63.10	17.84	2.26	(19.38)
2899	紫金礦業	17.50	19.43	3.66	(8.60)	168	青島啤酒	55.55	15.88	2.41	(35.18)
1787	山東黃金	17.76	36.73	3.09	(42.90)	553	南京熊貓	2.47	-	0.64	(71.96)
3993	洛陽鉬業	7.33	17.78	2.41	(19.15)	981	中芯國際	18.38	26.45	0.93	(63.89)
1772	贛鋒鋳業	20.65	18.33	0.81	(40.59)	1347	華虹公司	22.45	26.37	0.59	(43.43)
9696	天齊鋰業	28.50	5.95	0.82	(22.25)	1385	復旦微電	12.62	13.29	1.81	(63.07)
914	海螺水泥	18.14	9.52	0.48	(30.75)	941	中國移動	74.95	11.20	1.04	(31.16)
6655	華新水泥	7.87	5.49	0.52	(50.67)	728	中國電信	4.39	12.25	0.84	(31.79)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(64.80)	763	中興通訊*	16.78	7.96	1.08	(41.90)
2202	萬科*	5.65	6.00	0.25	(35.85)	6869	長飛光纖	8.51	5.36	0.53	(67.43)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(59.84)	921	海信家電*	32.95	13.00	2.97	(21.33)
1528	美凱龍	1.46	-	0.12	(53.46)	6690	海爾智家	29.80	14.88	2.43	(9.72)
1065	創業環保	3.12	5.24	0.50	(50.53)	1812	晨鳴紙業*	1.88	-	0.31	(51.96)
895	東江環保*	1.65	-	0.39	(60.45)	811	新華文軒	9.68	6.97	0.82	(37.47)
						2402	億華通	33.15	-	1.67	(3.12)

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并没有持有（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，

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，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