

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	18112.63	0.97	(1.70)
H股	6421.81	0.98	(1.84)
紅籌	3885.27	0.94	(0.90)
HSC大型股	1661.71	1.04	(1.72)
HSC中型股	3578.26	0.87	(1.02)
AH股溢價	140.70	(0.30)	1.43
滬深300	3526.13	(0.51)	(1.91)
富時中國A50	12213.30	(0.31)	(2.61)
上證180	7737.01	(0.45)	(1.78)
上證380	5172.08	(0.70)	(1.18)
臺北加權	22312.04	1.19	3.85
日經225	38876.71	(0.66)	0.45
道瓊斯	38647.10	(0.17)	(0.61)
標普500	5433.74	0.23	1.51
納斯達克	17667.56	0.34	2.88
德國DAX 30	18265.68	(1.96)	(2.07)
富時100	8163.67	(0.63)	(1.47)
法國CAC 40	7708.02	(1.99)	(4.13)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.78	(1.07)	2.98
紐約期金(美元/t oz)	2300.20	(1.53)	(2.96)
標普高盛商品指數	577.03	0.10	1.39
CRB大宗商品期貨價格指數	295.63	0.17	1.10
羅傑斯國際商品指數	3965.16	(0.33)	0.18

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.13	0.44
美元兌人民幣	7.27	0.10	0.43
美元兌港元	7.81	(0.02)	(0.02)
美元兌日元	157.12	0.24	0.45
歐元兌美元	1.07	(0.58)	(0.75)
英鎊兌美元	1.28	0.28	1.29
澳元兌美元	0.66	0.74	0.06

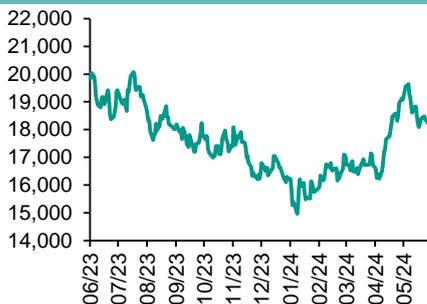
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	(1.00)	0.80
香港(10年期)	3.58	(2.40)	(22.70)
美國(10年期)	4.24	(4.28)	(24.23)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



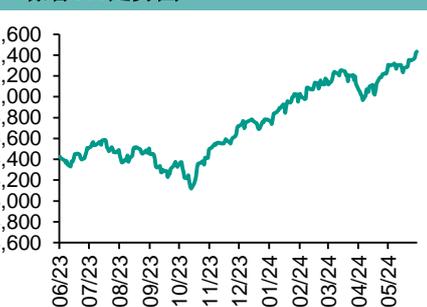
國指走勢圖



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個別發展。其中標普500指數上漲，收于歷史新高。昨天歐洲三大股市普遍下跌。受法國大選前景影響，歐洲股市創近兩個月最大跌幅，法國國債重挫。昨天港股三大指數均上升，其中恒生科技指數升幅較大。整體而言歐盟關稅或可控，汽車股全天維持強勢。汽車股及科網股領漲恒指。昨天A股三大指數均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業中房地產指數領跌，電信服務指數領漲。滬股通北向交易額餘額充足，南向淨買入12.99億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨買入26.99億港幣。今天將公布美國6月密歇根大學消費者信心指數初值，以及法國CPI月環比和同比終值。

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
歐元區	工業產值經季調月環比	4月	0.2%	-0.1%	0.5%*
歐元區	工業產值工作日調整同比	4月	-2.0%	-3.0%	-1.2%*
美國	PPI月環比	5月	0.3%	0.0%	0.5%
美國	PPI同比	5月	2.5%	2.2%	2.3%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國生產者價格意外下跌 PPI創10月以來最大降幅
- 央視微信號：據悉中國擬對歐盟大排量汽油車加征關稅
- 美國初請失業救濟人數升至9個月高位
- 上海證券報：分析人士認為中國三季度貨幣政策降准降息均有空間
- 政治因素拖累法國國債重挫 與德國國債利差創2017年以來最大
- 法國財長敦促解決中國其他產能過剩問題
- G-7商定利用俄羅斯被凍結資產所產生的收益向烏克蘭提供500億美元援助
- 中國公布公平競爭審查條例

國際經濟要聞

美國生產者價格意外下跌 PPI創10月以來最大降幅

美國勞工統計局周四發布的數據顯示，當月生產者價格指數環比下跌0.2%，與上年同期相比則上漲了2.2%。美國PPI數據進一步證明通脹壓力正在放緩。PPI數據出爐之前發布的5月份消費者價格報告也顯示通脹普遍降溫。美聯儲官員自去年7月以來一直將基準利率維持在逾二十年來的最高水平。周三發布的點陣圖顯示，美聯儲官員們預測今年僅降息一次。（彭博）

美國初請失業救濟人數升至9個月高位

美國首次申請失業救濟人數躍升至9個月來最高水平，其中加利福尼亞州增量最大。勞工部周四公布的數據顯示，在截至6月8日的一周首次申領失業救濟者增加1.3萬人至24.2萬。接受彭博調查的經濟學家預估中值為22.5萬。（彭博）

政治因素拖累法國國債重挫 與德國國債利差創2017年以來最大

法國和德國10年期國債收益率差周四收盤擴大至70個基點，創2017年以來最高。該利差本周已走擴逾20個基點，幅度料為2011年歐債危機以來最大。因市場擔心一旦勒龐領導的極右翼黨派國民聯盟贏得大選，將會推行更寬鬆的財政政策。法國財政部長Bruno Le Maire本周警告，如果勒龐獲勝并執行它的經濟計劃，法國可能陷入類似於兩年前在英國爆發的債務危機。（彭博）

G-7商定利用俄羅斯被凍結資產所產生的收益向烏克蘭提供500億美元援助

據知情人士透露，七國集團(G-7)已商定，將基于各自經濟規模，向烏克蘭提供總計約500億美元的新援助，援助資金將從年底開始輸送。G-7國家將向烏克蘭提供貸款，而貸款將以約2800億美元被凍結俄羅斯資產所產生的收益來進行償付；上述資產大部分被凍結在歐洲。（彭博）

大中華經濟要聞

央視微信號：據悉中國擬對歐盟大排量汽油車加征關稅

中國央視微信公眾號玉淵潭天發文稱，針對歐洲加征中國電動車關稅一事，中方內部正在推進提高歐盟大排量汽油車進口暫定關稅的相關程序。該文引述業內人士消息，但沒有透露計劃中報復行動的任何時間表或其他細節。文章稱，在1月對原產於歐盟的白蘭地進行反傾銷立案調查後，預計初裁結果將於8月底前公布。（彭博）

上海證券報：分析人士認為中國三季度貨幣政策降准降息均有空間

上海證券報頭版報道，分析人士認為，中國貨幣政策操作穩健，兼顧了多目標的平衡，支持經濟數據穩步修復。三季度貨幣政策有望再度發力，降准降息均有空間，貨幣政策目標與操作或將更加突出“精準有效”。（彭博）

法國財長敦促解決中國其他產能過剩問題

法國財政部長布魯諾·勒梅爾表示，在決定對自中國進口的電動汽車徵收關稅後，歐盟應採取措施，應對中國其他行業產能過剩的問題。儘管一些國家不願加劇貿易緊張局勢，但法國長期以來一直支持對中國電動汽車加征關稅。（彭博）

中國公布公平競爭審查條例

據新華社，中國國務院總理李強簽署國務院令，公布《公平競爭審查條例》，8月1日起施行，條例稱政策措施未經公平競爭審查的不得出臺，政府部門需在起草階段開展公平競爭審查，應當聽取有關利害關係人的意見，涉及社會公眾利益的，應當聽取社會公眾意見。（彭博）

企業要聞

特斯拉股東支持馬斯克的560億美元薪酬方案

特斯拉公司的投資者投票表決支持首席執行官埃隆·馬斯克的薪酬方案，并支持把公司注册地遷至德克薩斯州，這表明儘管公司銷售額下滑、股價急劇下跌，投資者仍相信其領導能力。這家電動汽車製造商周四在奧斯汀舉行的年度股東大會上宣布了上述結果，但沒有披露投票細節。（彭博）

德國企業拜耳加入熊貓債發行大潮 利用中國債市低成本融資

據知情人士透露，德國企業集團拜耳(Bayer AG)委托銀行發行第一筆熊貓債，加入在中國發債的外國借款人行列，在西方國家利率高企之際這一陣營日益壯大。因細節未公開而不願具名的人士稱，拜耳此次在中國銀行間債券市場發行人民幣計價債券還將視條件而定。（彭博）

吉利持股的寶騰推出馬來西亞首個國產電動汽車品牌

中國吉利持股的馬來西亞汽車製造商寶騰控股推出了該東南亞國家首個國產電動汽車品牌。寶騰周三在吉隆坡發布其電動汽車品牌e.MAS，預計首批汽車將在2025年底前下線。這些汽車將由寶騰位于首都北部霹靂州的現有工廠生產，在吉利100億美元的投資推動下，該地區正在轉型成為電動汽車中心。（彭博）

蘋果市值超越微軟，全球市值最大

蘋果市值超越微軟，奪回全球最大市值的寶座，顯示投資者對其增長和人工智能布局的信心改善。達到這一里程碑得益於蘋果股價三連漲，三日漲幅創2020年8月以來最大。其收盤市值為3.285萬億美元，而微軟為3.282萬億美元。這是蘋果收盤市值自1月份以來首次超過微軟。（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	5.51	3.93	0.42	(28.44)	1635	大眾公用	1.26	-	0.41	(57.14)
1398	工商銀行	4.32	3.98	0.41	(26.12)	753	中國國航	3.95	-	1.60	(51.03)
1288	農業銀行	3.21	3.95	0.42	(29.37)	670	東方航空	2.12	-	1.11	(50.04)
3988	中國銀行	3.73	4.68	0.46	(22.17)	1055	南方航空	3.12	-	1.40	(50.05)
1658	郵儲銀行	4.35	5.33	0.50	(16.37)	1919	中遠海控	13.14	8.37	0.96	(18.76)
3328	交通銀行	5.84	4.42	0.44	(22.97)	598	中國外運	3.85	6.38	0.67	(36.73)
3968	招商銀行	33.50	5.38	0.81	(5.22)	2866	中遠海發	1.07	9.43	0.45	(61.79)
998	中信銀行	4.67	3.16	0.33	(32.24)	1138	中遠海能	10.20	12.95	1.26	(44.15)
6818	光大銀行	2.48	3.69	0.28	(25.95)	2880	大連港	0.62	9.65	0.35	(55.71)
2016	浙商銀行	2.23	3.57	0.30	(27.34)	6198	青島港	5.60	6.80	0.81	(39.39)
1988	民生銀行	2.94	3.67	0.19	(27.59)	3369	秦港股份	1.89	6.28	0.52	(43.02)
6196	鄭州銀行*	0.79	5.88	0.12	(59.91)	317	廣船國際	15.16	220.73	1.13	(50.20)
3866	青島銀行*	2.20	3.40	0.35	(39.74)	2039	中集集團*	7.57	108.70	0.83	(28.27)
1963	重慶銀行	5.16	3.35	0.28	(37.69)	1800	中國交建	4.89	3.24	0.27	(48.16)
3618	渝農商行	3.47	3.65	0.29	(34.64)	390	中國中鐵	4.16	3.07	0.33	(39.55)
2628	中國人壽	10.82	11.90	0.59	(67.11)	1186	中國鐵建	5.34	2.92	0.26	(40.90)
2318	中國平安	36.50	7.08	0.68	(17.93)	1766	中國中車	4.75	10.34	0.78	(37.17)
2601	中國太保	19.56	6.40	0.70	(35.39)	3898	時代電氣	29.70	12.06	1.04	(42.54)
1336	新華保險	15.62	5.19	0.43	(53.32)	3969	中國通號	3.33	9.53	0.73	(48.20)
1339	人保集團	2.65	5.47	0.44	(51.84)	525	廣深鐵路	2.18	13.55	0.54	(37.33)
6030	中信證券	12.06	8.96	0.65	(38.67)	177	寧滬高速	8.46	8.93	1.10	(33.87)
3908	中金公司	9.16	9.55	0.46	(72.86)	548	深圳高速	7.78	7.42	0.86	(31.00)
6837	海通證券	3.78	47.59	0.28	(56.98)	995	皖通高速	9.30	8.63	1.09	(36.36)
2611	國泰君安	7.77	7.34	0.44	(47.64)	107	成渝高速	3.43	8.53	0.61	(39.91)
6806	中萬宏源*	1.47	8.34	0.33	(69.33)	2238	廣汽集團	3.03	7.09	0.25	(66.94)
1776	廣發證券*	6.90	7.44	0.43	(48.99)	1211	比亞迪*	232.80	20.63	4.40	(14.55)
6886	華泰證券	8.84	5.79	0.49	(35.97)	2333	長城汽車	11.14	8.72	1.23	(58.20)
6099	招商證券	6.41	6.32	0.48	(57.67)	1839	中集車輛*	7.46	5.69	0.94	(26.23)
3958	東方證券	3.13	9.36	0.31	(63.44)	2338	濰柴動力	14.12	11.63	1.38	(15.52)
6178	光大證券	5.14	6.25	0.38	(69.38)	3606	福耀玻璃	44.85	19.28	3.46	(11.28)
6881	銀河證券	4.16	7.31	0.41	(66.09)	1108	洛陽玻璃	4.57	7.29	0.59	(59.66)
6066	中信建投	6.20	8.85	0.61	(72.48)	6865	福萊特	13.88	9.81	1.32	(44.90)
1375	中州證券	1.06	16.30	0.33	(71.72)	38	一拖股份	8.03	7.64	1.15	(54.78)
1456	國聯證券	3.16	12.48	0.47	(71.62)	1157	中聯重科*	5.62	12.47	0.80	(34.03)
883	中國海油	21.40	7.63	1.42	(36.45)	564	鄭煤機	11.94	5.89	0.95	(30.53)
857	中石油	7.69	8.03	0.88	(27.94)	1057	浙江世寶*	2.14	17.45	0.89	(82.68)
386	中石化	4.79	9.47	0.65	(27.56)	1072	東方電氣	12.72	10.66	0.96	(35.03)
338	上石化	1.12	-	0.45	(60.46)	2727	上海電氣	1.52	69.15	0.42	(63.15)
1033	石化油服	0.53	16.32	1.16	(71.72)	2208	金風科技*	3.60	11.76	0.40	(54.64)
2883	中海油田	7.39	10.09	0.77	(59.42)	187	京城機電	2.21	-	1.06	(75.74)
568	山東墨龍*	0.98	-	1.13	(50.54)	2607	上海醫藥	11.54	10.48	0.58	(41.02)
1088	中國神華	39.60	11.84	1.70	(17.52)	2196	復星醫藥	13.62	14.05	0.74	(45.72)
1898	中煤能源	9.79	6.97	0.80	(31.13)	1513	麗珠醫藥*	27.00	11.70	1.59	(35.76)
1171	兗州煤業	18.18	6.75	2.11	(30.24)	874	白雲山	21.35	7.85	0.87	(35.36)
3996	中國能源建設	0.85	4.31	0.33	(62.59)	719	新華製藥*	5.47	7.04	0.73	(66.85)
1816	中廣核*	3.44	14.90	1.38	(29.33)	1349	復旦張江	1.86	15.88	0.76	(74.97)
902	華能國際	5.57	8.02	1.43	(44.98)	1858	春立醫療	9.87	12.63	1.22	(42.54)
991	大唐發電	1.74	58.39	1.05	(48.38)	6160	百濟神州	99.40	-	5.18	(29.22)
1071	華電國際	5.29	13.81	1.23	(32.43)	1877	君實生物*	12.16	-	1.62	(62.86)
916	龍源電力	7.76	9.74	0.88	(61.49)	9995	榮昌生物	26.10	-	3.84	(48.06)
956	新天綠能	3.80	6.70	0.68	(60.75)	6185	康希諾	22.65	-	0.99	(56.57)
1618	中國中冶	1.65	5.29	0.32	(50.25)	9989	海普瑞*	3.43	-	0.39	(66.40)
2068	中鋁國際	1.76	-	2.05	(61.99)	2359	藥明康德	35.40	10.35	1.73	(26.95)
347	鞍鋼股份*	1.34	-	0.22	(43.18)	3759	康龍化成*	9.95	10.23	1.32	(55.47)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.30	(48.71)	3347	泰格醫藥	32.45	-	-	(47.34)
1053	重慶鋼鐵	0.64	-	0.27	(44.46)	6821	凱萊英*	52.75	-	-	(35.98)
2600	中國鋁業	5.42	12.14	1.42	(34.30)	6127	昭衍新藥	8.19	14.35	0.69	(49.47)
358	江西銅業	15.46	7.67	0.69	(41.16)	1880	中國中免	58.00	16.41	2.08	(23.93)
2899	紫金礦業	16.38	18.20	3.43	(9.52)	168	青島啤酒	53.85	15.41	2.34	(35.92)
1787	山東黃金	16.04	33.20	2.80	(46.38)	553	南京熊貓	2.51	-	0.65	(72.25)
3993	洛陽鉬業	6.91	16.77	2.27	(20.78)	981	中芯國際	18.10	26.05	0.92	(64.39)
1772	贛鋒鋳業	19.46	17.29	0.76	(42.96)	1347	華虹公司	23.55	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	27.25	5.70	0.78	(22.67)	1385	復旦微電	12.92	13.62	1.85	(64.83)
914	海螺水泥	17.70	9.30	0.47	(29.40)	941	中國移動	74.35	11.12	1.03	(31.85)
6655	華新水泥	0.60	-	0.14	(64.74)	728	中國電信	4.35	12.15	0.83	(29.99)
2009	金隅股份	0.60	-	0.14	(64.74)	763	中興通訊*	17.24	8.18	1.11	(42.21)
2202	萬科*	5.19	5.52	0.23	(37.49)	6869	長飛光纖	8.34	5.25	0.52	(68.44)
588	北京北辰	0.68	-	0.17	(60.54)	921	海信家電*	33.30	13.15	3.00	(19.18)
1528	美凱龍	1.44	-	0.12	(50.48)	6690	海爾智家	28.50	14.25	2.33	(11.58)
1065	創業環保	3.11	5.23	0.50	(49.42)	1812	晨鳴紙業*	1.83	-	0.30	(51.03)
895	東江環保*	1.60	-	0.38	(61.71)	811	新華文軒	9.67	6.97	0.82	(40.26)
						2402	億華通	33.50	-	1.69	(5.62)

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

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，

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