

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	17941.78	(0.94)	(2.90)
H股	6374.66	(0.73)	(2.75)
紅籌	3892.72	0.19	(1.09)
HSC大型股	1648.95	(0.77)	(2.68)
HSC中型股	3586.15	0.22	(1.11)
AH股溢價	141.47	0.55	2.08
滬深300	3541.53	0.44	(1.41)
富時中國A50	12273.06	0.49	(2.30)
上證180	7765.77	0.37	(1.41)
上證380	5163.67	(0.16)	(0.51)
臺北加權	22504.72	0.86	2.75
日經225	38720.47	(0.40)	0.09
道瓊斯	38589.16	(0.15)	(0.54)
標普500	5431.60	(0.04)	1.58
納斯達克	17688.88	0.12	3.24
德國DAX 30	18002.02	(1.44)	(2.99)
富時100	8146.86	(0.21)	(1.19)
法國CAC 40	7503.27	(2.66)	(6.23)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.28	(0.22)	0.69
紐約期金(美元/t oz)	2331.40	1.36	1.14
標普高盛商品指數	575.09	(0.34)	1.89
CRB大宗商品期貨價格指數	294.03	(0.54)	1.44
羅傑斯國際商品指數	3944.36	(0.52)	0.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.10	0.38
美元兌人民幣	7.27	0.08	0.52
美元兌港元	7.81	(0.01)	0.13
美元兌日元	157.53	0.31	1.19
歐元兌美元	1.07	(0.59)	(1.54)
英鎊兌美元	1.27	(0.38)	(0.15)
澳元兌美元	0.66	0.03	(1.21)

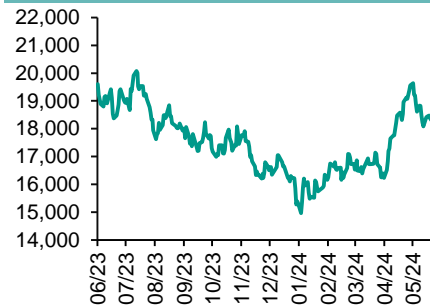
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	(1.30)	0.50
香港(10年期)	3.52	(6.40)	(28.50)
美國(10年期)	4.22	(21.26)	(21.85)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



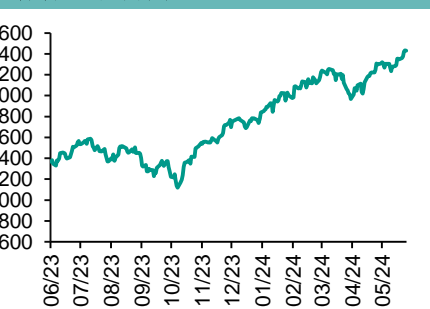
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大指數個別發展。美國消費者信心指數跌至7個月低點，令股市表現承壓。上週五歐洲三大股市均下跌，法國CAC指數跌幅最大，下跌2.66%。法國政治動蕩引發市場波動，歐洲股市表現疲軟。上週五恒生三大指數均下跌，其中恒指跌幅較大。消費及權重科技股領跌恒指。上週五A股三大指數均上漲。滬深300指數各行業指數中電信業務指數領漲，公用事業指數領跌。上週五滬股通北向交易額餘額充足，南向淨買入43.13億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨買入37.27億港幣。今天將公布中國5月工業增加值同比、5月社會消費品零售總額同比、5月固定資產投資額以及5月調查失業率等數據。

### 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
法國	CPI 同比終值	5月	2.2%	2.3%	2.2%
法國	CPI 月環比終值	5月	0.0%	0.0%	0.0%
美國	進口價格指數月環比	5月	-0.1%	-0.4%	0.9%
美國	進口價格指數同比	5月	1.3%	1.1%	1.1%
美國	密歇根大學消費者信心指數	6月	72.00	65.60	69.10

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國國務院總理李強對澳大利亞進行訪問
- 法國財長警告左翼政黨聯盟如果獲勝 將導致該國退出歐盟
- 美國6月初消費者信心指數意外跌至七個月低點
- 歐洲央行行長拉加德表示歐元區通脹回落之路不會一帆風順
- 日本央行行長表示如果經濟狀況允許，可能會在7月加息
- 《證券時報》：權威人士稱中國未來貨幣增速恐放緩 注重盤活存量資金
- 中國證監會：將加強融券與轉融券逆周期調節 加大監管力度
- 香港交易所：滬深港通合格ETF擴容將於7月22日生效

## 國際經濟要聞

### 法國財長警告左翼政黨聯盟如果獲勝 將導致該國退出歐盟

法國財政部長勒梅爾警告稱，新組建的左翼聯盟如果在提前議會選舉中獲勝，或將導致法國退出歐盟。法國的左翼政黨聯盟希望扭轉法國政府的養老金改革，恢復60歲退休的權利，提高最低工資，並對某些工業企業徵收額外的利潤稅。民調顯示，該左翼聯盟有望成為僅次于勒龐的國民聯盟的第二大陣營。如果左翼聯盟贏得議會選舉，預計馬克龍將從該聯盟中提名一位出任總理。（彭博）

### 美國6月初消費者信心指數意外跌至七個月低點

密歇根大學消費者信心指數初值從69.1降至65.6。接受彭博調查的經濟學家預期中值為72。報告顯示，消費者預計未來五到十年物價將以每年3.1%的速度上漲，略高于5月份預期的3%。消費者信心的下滑表明未來幾個月的消費需求將受到抑制。耐用品購買景氣指標降至2022年12月以來最低水平。（彭博）

### 歐洲央行行長拉加德表示歐元區通脹回落之路不會一帆風順

歐洲央行行長拉加德表示，相信目前正處在讓通脹率回落至2%的正確道路上，即使未來幾個月的前進之路不會是坦途。歐洲央行預計通脹率將在明年最後一個季度回到2%。拉加德表示，“除非遭遇重大衝擊，或者除非未來幾個月出現下行風險，否則這就是未來的發展方向。”展望未來，拉加德表示，通脹將受到商業周期以外的因素推動：地緣政治分裂和氣候變化。（彭博）

### 日本央行行長表示如果經濟狀況允許，可能會在7月加息

日本央行行長植田和男周五在政策決定後的新聞發布會上表示，如果經濟狀況允許，日本央行可能會在7月份加息。他表示，削減債券購買規模將相當大，並希望在該行開始減少債券購買時謹慎推進，稱很難說減少購買階段會持續多久。他表示，以可預測的方式決定央行應該在多大程度上削減債券購買規模是合適的。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院總理李強對澳大利亞進行訪問

中國國務院總理李強對澳大利亞進行訪問，這是中國高級領導人2017年以來首次訪澳，標志著在亞太地區安全緊張局勢升級之際兩國關係的改善。中國國務院總理李強表示，中澳關係的發展需要雙方共同努力。自Albanese領導的中左翼工黨政府2022年5月當選以來，澳大利亞與中國關係迅速升溫。（彭博）

### 《證券時報》：權威人士稱中國未來貨幣增速恐放緩 注重盤活存量資金

據《證券時報》報道援引權威人士，中國未來的政策調控方向會更加注重盤活存量資金，將低效貸款收回來投放到新動能領域。此舉可能不會體現為貸款增量，貨幣增速恐會有所放緩，但並不說明央行主觀上想收緊信貸。報道還引用業內人士，稱央行淡化金融存量同比多增的比較是有必要的。（彭博）

### 中國證監會：將加強融券與轉融券逆周期調節 加大監管力度

中國證監會周日發布公告稱將充分評估并完善融券與轉融券規則，加強融券與轉融券逆周期調節，嚴肅查處大股東、相關機構通過多層嵌套、融券“繞道”減持限售股等違法行為。（彭博）

### 香港交易所：滬深港通合資格ETF擴容將於7月22日生效

據香港交易所公告，滬深港通下合資格ETF擴容將於7月22日生效。聲明稱，此次擴容將進一步豐富滬深港通投資者的產品選擇，方便投資者以更高效的方式在香港和內地市場進行資產多元化配置。香港交易所和滬深交易所將分別按照新的納入標準于7月12日公布最新的滬深股通合資格ETF名單和港股通合資格ETF名單。（彭博）

## 企業要聞

### 英國金融時報：蘋果料將面臨與歐盟數字市場法案相關的指控

英國《金融時報》援引三名知情人士報道稱，歐盟委員會計劃指控蘋果扼殺其移動應用程序商店的競爭。歐盟委員會認定，蘋果沒有履行讓應用程序開發商“引導”用戶使用其應用程序商店以外服務而不向其收取費用的義務。報道稱，這將是依據歐盟《數字市場法》(DMA)首次對科技公司提起的訴訟。（彭博）

### 路透：寶馬純電Mini可能面臨歐盟最高的加征關稅幅度

路透援引一位未具名知情人士的電話報道稱，根據歐盟對中國產純電動汽車加征關稅的計劃，在中國生產的寶馬純電動Mini可能會面臨最高的38.1%的加征關稅幅度。報道稱，由寶馬和長城汽車合資生產的這款35,000歐元左右的車型在去年歐盟啟動補貼調查後開始生產，沒有足夠的時間來提供其在進行配合的足夠細節。（彭博）

### 財新：特斯拉全自動駕駛在中國可能正在進行測試

財新援引未具名人士消息稱，上海已經向特斯拉發放了道路測試牌照，該公司的全自動駕駛(FSD)技術可能正在測試。特斯拉中國未回復財新的置評請求。（彭博）

### 萬科向郵儲銀行申請41億元人民幣貸款

萬科在深交所公告稱，公司為滿足經營需要向中國郵政儲蓄銀行深圳分行申請貸款共計41億元人民幣。其中包括16億和25億元人民幣兩筆貸款，期限均為3年。萬科控股子公司通過將持有的項目資產抵押等方式為相關貸款提供擔保。（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	5.50	3.92	0.42	(28.36)	1635	大眾公用	1.25	-	0.41	(57.78)
1398	工商銀行	4.34	4.00	0.41	(26.71)	753	中國國航	3.88	-	1.57	(51.24)
1288	農業銀行	3.21	3.95	0.42	(29.85)	670	東方航空	2.12	-	1.11	(50.15)
3988	中國銀行	3.74	4.70	0.46	(22.47)	1055	南方航空	3.09	-	1.39	(50.35)
1658	郵儲銀行	4.31	5.28	0.49	(15.73)	1919	中遠海控	13.52	8.61	0.99	(17.44)
3328	交通銀行	5.86	4.44	0.44	(19.96)	598	中國外運	3.94	6.53	0.69	(35.58)
3968	招商銀行	33.75	5.42	0.82	(7.29)	2866	中遠海發	1.08	9.52	0.46	(61.42)
998	中信銀行	4.71	3.19	0.33	(32.49)	1138	中遠海能	10.00	12.69	1.24	(43.27)
6818	光大銀行	2.47	3.68	0.28	(26.94)	2880	大連港	0.63	9.81	0.35	(55.67)
2016	浙商銀行	2.07	3.31	0.27	(32.78)	6198	青島港	5.67	6.89	0.82	(39.75)
1988	民生銀行	2.94	3.67	0.19	(27.57)	3369	秦港股份	1.92	6.39	0.53	(43.57)
6196	鄭州銀行*	0.79	5.88	0.12	(60.34)	317	廣船國際	15.44	224.87	1.15	(48.58)
3866	青島銀行*	2.23	3.45	0.35	(39.62)	2039	中集集團*	7.44	106.86	0.81	(27.72)
1963	重慶銀行	5.25	3.41	0.29	(35.76)	1800	中國交建	4.85	3.21	0.27	(48.70)
3618	渝農商行	3.53	3.71	0.29	(33.50)	390	中國中鐵	4.16	3.07	0.33	(40.10)
2628	中國人壽	10.80	11.88	0.59	(68.07)	1186	中國鐵建	5.39	2.95	0.27	(40.55)
2318	中國平安	36.45	7.07	0.68	(19.15)	1766	中國中車	4.73	10.30	0.78	(36.43)
2601	中國太保	19.92	6.52	0.71	(35.38)	3898	時代電氣	29.90	12.15	1.05	(41.90)
1336	新華保險	15.86	5.27	0.44	(53.50)	3969	中國通號	3.24	9.28	0.71	(47.58)
1339	人保集團	2.67	5.51	0.45	(52.13)	525	廣深鐵路	2.17	13.49	0.54	(36.82)
6030	中信證券	12.18	9.05	0.65	(39.28)	177	寧滬高速	8.37	8.83	1.09	(33.44)
3908	中金公司	9.39	9.79	0.47	(72.81)	548	深圳高速	7.76	7.40	0.86	(30.63)
6837	海通證券	3.99	50.24	0.30	(58.22)	995	皖通高速	9.81	9.10	1.15	(32.46)
2611	國泰君安	8.12	7.67	0.46	(47.77)	107	成渝高速	3.53	8.78	0.62	(38.02)
6806	申萬宏源*	1.52	8.63	0.35	(68.63)	2238	廣汽集團	3.02	7.07	0.25	(66.65)
1776	廣發證券*	7.01	7.56	0.44	(48.78)	1211	比亞迪*	229.40	20.34	4.33	(15.81)
6886	華泰證券	8.98	5.88	0.49	(36.67)	2333	長城汽車	11.24	8.80	1.24	(57.80)
6099	招商證券	6.55	6.46	0.49	(57.10)	1839	中集車輛*	7.46	5.69	0.94	(25.42)
3958	東方證券	3.26	9.75	0.33	(62.71)	2338	濰柴動力	14.30	11.78	1.40	(16.78)
6178	光大證券	5.19	6.31	0.38	(69.70)	3606	福耀玻璃	44.45	19.11	3.43	(11.60)
6881	銀河證券	4.30	7.56	0.42	(65.95)	1108	洛陽玻璃	4.60	7.34	0.60	(59.23)
6066	中信建投	6.29	8.98	0.62	(72.53)	6865	福萊特	13.90	9.83	1.33	(45.32)
1375	中州證券	1.06	16.30	0.33	(72.27)	38	一拖股份	8.16	7.76	1.17	(53.76)
1456	國聯證券	3.23	12.76	0.48	(71.91)	1157	中聯重科*	5.62	12.47	0.80	(34.59)
883	中國海油	21.30	7.60	1.41	(35.58)	564	鄭煤機	12.04	5.95	0.96	(29.76)
857	中石油	7.61	7.95	0.87	(28.10)	1057	浙江世寶*	2.13	17.37	0.89	(82.86)
386	中石化	4.70	9.29	0.64	(29.02)	1072	東方電氣	12.80	10.73	0.96	(34.10)
338	上石化	1.11	-	0.45	(60.80)	2727	上海電氣	1.51	68.71	0.41	(63.29)
1033	石化油服	0.52	16.02	1.14	(72.71)	2208	金風科技*	3.64	11.89	0.40	(56.10)
2883	中海油田	7.35	10.04	0.77	(59.39)	187	京城機電	2.20	-	1.05	(75.82)
568	山東墨龍*	0.99	-	1.14	(50.03)	2607	上海醫藥	11.80	10.72	0.59	(40.70)
1088	中國神華	39.60	11.84	1.70	(17.07)	2196	復星醫藥	13.42	13.84	0.73	(46.23)
1898	中煤能源	9.80	6.98	0.81	(29.88)	1513	麗珠醫藥*	27.05	11.73	1.59	(36.37)
1171	兗州煤業	18.12	6.73	2.11	(29.35)	874	白雲山	21.20	7.80	0.87	(36.38)
3996	中國能源建設	0.86	4.36	0.33	(62.32)	719	新華製藥*	5.49	7.07	0.73	(66.89)
1816	中廣核*	3.29	14.26	1.32	(30.08)	1349	復旦張江	1.87	15.97	0.76	(74.31)
902	華能國際	5.60	8.07	1.44	(43.77)	1858	春立醫療	9.60	12.29	1.19	(42.96)
991	大唐發電	1.72	57.74	1.04	(48.30)	6160	百濟神州	99.10	-	5.16	(29.20)
1071	華電國際	5.27	13.76	1.22	(30.28)	1877	君實生物*	11.74	-	1.57	(62.00)
916	龍源電力	7.76	9.74	0.88	(60.85)	9995	榮昌生物	27.40	-	4.03	(46.20)
956	新天綠能	3.78	6.67	0.68	(60.86)	6185	康希諾	21.95	-	0.96	(56.76)
1618	中國中冶	1.68	5.39	0.32	(49.67)	9989	海普瑞*	3.44	-	0.39	(65.79)
2068	中鋁國際	1.77	-	2.06	(61.86)	2359	藥明康德	33.60	9.82	1.65	(28.59)
347	鞍鋼股份*	1.34	-	0.22	(44.19)	3759	康龍化成*	9.45	9.72	1.25	(56.40)
323	馬鋼股份	1.17	-	0.30	(49.22)	3347	泰格醫藥	30.65	-	-	(47.09)
1053	重慶鋼鐵	0.64	-	0.27	(46.93)	6821	凱萊英*	52.40	-	-	(35.18)
2600	中國鋁業	5.53	12.39	1.45	(33.56)	6127	昭衍新藥	8.11	14.21	0.68	(49.07)
358	江西銅業	15.64	7.76	0.70	(40.35)	1880	中國中免	55.85	15.80	2.00	(25.13)
2899	紫金礦業	16.54	18.39	3.47	(10.11)	168	青島啤酒	53.95	15.44	2.34	(35.33)
1787	山東黃金	15.94	33.00	2.78	(46.32)	553	南京熊貓	2.49	-	0.65	(72.76)
3993	洛陽鉬業	7.07	17.17	2.33	(20.70)	981	中芯國際	17.62	25.36	0.89	(64.80)
1772	贛鋒鋳業	19.06	16.94	0.74	(43.89)	1347	華虹公司	23.25	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	25.55	5.34	0.73	(27.12)	1385	復旦微電	13.16	13.88	1.89	(63.12)
914	海螺水泥	17.62	9.26	0.47	(31.30)	941	中國移動	73.50	11.00	1.02	(32.40)
6655	華新水泥	0.60	-	0.14	(64.95)	728	中國電信	4.30	12.01	0.83	(30.30)
2009	金隅股份	0.60	-	0.14	(64.95)	763	中興通訊*	17.42	8.27	1.13	(41.84)
2202	萬科*	5.30	5.63	0.23	(38.01)	6869	長飛光纖	8.43	5.31	0.52	(68.48)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(59.87)	921	海信家電*	33.65	13.29	3.03	(18.08)
1528	美凱龍	1.44	-	0.12	(50.83)	6690	海爾智家	28.75	14.37	2.35	(12.88)
1065	創業環保	3.16	5.32	0.51	(48.96)	1812	晨鳴紙業*	1.90	-	0.31	(49.73)
895	東江環保*	1.59	-	0.38	(61.54)	811	新華文軒	9.93	7.16	0.84	(39.64)
						2402	億華通	33.80	-	1.71	(4.76)

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，

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