

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17915.55	(0.11)	(1.43)
H股	6368.10	(0.08)	(1.30)
红筹	3851.29	0.08	(1.04)
HSC大型股	1645.38	(0.17)	(1.21)
HSC中型股	3554.54	0.33	(0.16)
AH股溢价	140.81	(0.16)	0.66
沪深300	3545.59	0.27	0.08
富时中国A50	12240.97	(0.09)	(0.15)
上证180	7752.16	0.25	(0.24)
上证380	5165.02	0.42	(0.37)
台北加权	22757.43	1.16	4.43
日经225	38482.11	1.00	(1.02)
道琼斯	38834.86	0.15	0.23
标普500	5487.03	0.25	2.08
纳斯达克	17862.23	0.03	2.99
德国DAX 30	18131.97	0.35	(1.30)
富时100	8191.29	0.60	0.53
法国CAC 40	7628.80	0.76	(2.06)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.67	0.12	4.04
纽约期金(美元/t oz)	2328.90	(0.06)	(0.30)
标普高盛商品指数	582.33	0.86	1.63
CRB大宗商品期货价格指数	295.68	0.89	1.00
罗杰斯国际商品指数	3974.85	0.88	0.52

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.16	0.25
美元兑人民币	7.27	0.14	0.36
美元兑港元	7.81	(0.03)	0.11
美元兑日元	157.90	0.75	1.04
欧元兑美元	1.07	(0.66)	(1.10)
英镑兑美元	1.27	(0.73)	(0.01)
澳元兑美元	0.67	(0.05)	(0.09)

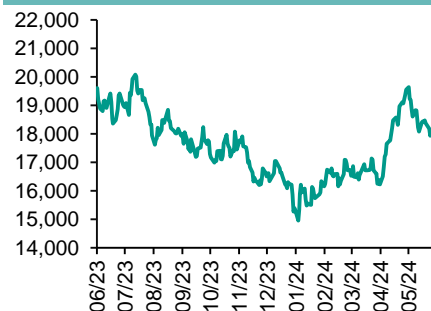
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.25	(5.70)	(6.80)
香港(10年期)	3.54	(19.20)	(17.40)
美国(10年期)	4.22	(9.33)	(19.71)

来源: 彭博

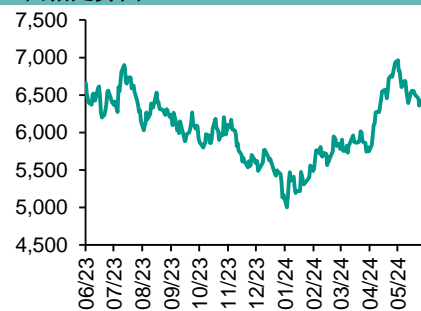
每天导读

各股市走势图

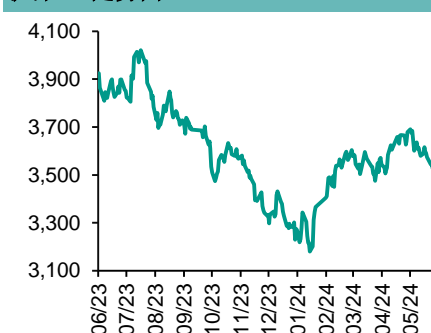
恒指走势图



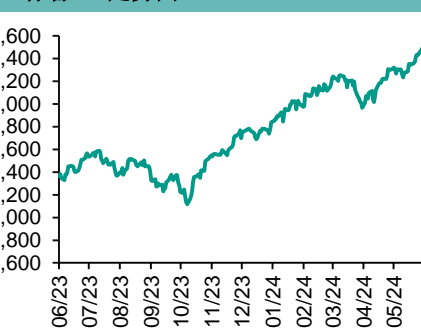
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升,其中标普500指数升幅较大。美国5月份工业产值增幅高于预期,制造业等各行业普遍实现增长。昨天欧洲三大股市均上升,其中法国CAC 40指数升幅较大。欧洲央行副行长暗示,9月和12月更新季度预测的会议将是重大利率决策的关键。昨天恒指及国指均小幅下跌。香港政府公布港交所恶劣天气下不停市将于9月23日起实施。昨天A股三大指数均上升,其中上证指数升幅较大。沪深300指数各行业中电信业务指数领涨,主要消费指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足,南向净买入40.55亿港元;深股通北向交易额余额充足,南向净买入45.60亿港元。今天将公布英国5月消费者价格指数同比以及日本5月出口同比。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	零售销售月环比	5月	0.3%	0.1%	-0.2%*
美国	工业产值月环比	5月	0.3%	0.9%	0.0%
美国	零售销售(除汽车)月环比	5月	0.2%	-0.1%	-0.1%*
欧元区	CPI同比	5月	2.6%	2.6%	2.4%*
欧元区	ZEW调查预期	6月	na	51.3	47.0
德国	ZEW调查预期	6月	50.0	47.5	47.1

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国财政部伙国税局堵大型复杂合伙企业税收漏洞
- 内地税务服务机构: 针对企业追缴税款属相关部门正常履职 营造公平营商环境
- 德国金属工业工会正寻求加薪7% 欧洲央行将密切关注薪金谈判
- 惠誉上调中国增长至4.8%
- 能源顾问机构Rystad料全球石油供应增长放缓
- 暑假临近 包车游订单较2019年增长超3倍
- IMF财政事务部: 生成式AI普及下各国应在财政政策部署中着手
- 国家发改委: 首五月全国全社会用电量按年增8.6%

国际经济要闻

美国财政部伙国税局堵大型复杂合伙企业税收漏洞

美国财政部与旗下美国国税局(IRS)联合宣布推出新一项监管举措,旨在堵塞大型、复杂合伙企业所利用的税收漏洞,估计新措施下未来十年内可增加约500亿美元的新税务收入。美国财政部表示,国税局将不再允许合伙企业透过将税务义务转移予关联方或不同的法人实体的方式,获得最大程度税收减免及减少责任。(彭博)

德国金属工业工会正寻求加薪7% 欧洲央行将密切关注薪金谈判

德国金属工业工会正寻求为当地超过390万名金属及电气零部件工人,在12个月内加薪7%。不过相关报道提及,上述加薪谈判或会受行业巨头所忽视,皆因他们正面临俄乌战争所引发的能源危机,以及欧盟最大经济体更为广泛的衰退。另外,该行业的雇主协会较早前亦建议冻结工资,当中涉及大量德国大型汽车制造商工人。(彭博)

能源顾问机构Rystad料全球石油供应增长放缓

能源顾问机构Rystad Energy表示,全球石油供应增长将于今年放缓,明年很大机会会进一步放缓。机构指,OPEC+近期延长自愿减产,且对需求展望维持不变。据最新的OPEC+指引,全球石油供应今年增长接近零,若实现有关指引,今年将为新冠疫情以来首度没有石油供应增长。(彭博)

IMF财政事务部:生成式AI普及下各国应在财政政策部署中着手

IMF指,AI推动自动化的同时可能会加快就业岗位流失,令国民收入中的劳动收入占比可能会进一步下降,从而加剧收入和财富的不平等,造成社会错位,并导致占有市场主导地位的企业可加强垄断,认为发达经济体应重新考虑现有的企业税收支持措施,以及加强保护税基。研究人员指,从财政政策方面着手,例如以工资保险形式增加对失业人士的支持、帮助就业人士转型。(彭博)

大中华经济要闻

内地税务服务机构:针对企业追缴税款属相关部门正常履职 营造公平营商环境

近期一些内增企业「补税」案例引发社会关注,甚至引起是否会有全国性的追缴欠缴税款安排、是否存在税务「倒查30年」等担忧。据悉,去年以来,有关部门加大对税务系统应收尽收的监督力度,当前针对个别企业的追缴税款是税务等相关部门正常履职,也是对足额缴纳税款企业的保护,营造公平公正的税收营商环境。(彭博)

惠誉上调中国增长至4.8%

惠誉表示,由于对欧洲复苏前景信心的改善、中国出口产业复苏,以及除中国以外的新兴市场内需出现更强劲的势头,将全球今年经济增长预测由2.4%上调至2.6%。同时将中国增长预测从4.5%上调至4.8%。(彭博)

暑假临近 包车游订单较2019年增长超3倍

暑假开始进入倒计时。携程报告显示,暑期中长线游需求升温的背景下,包车游愈加受到游客青睐。截至目前,暑假期间,携程包车游的预订量同比2023年上涨44%,比2019年上涨近303%。其中,避暑游、旷野游、亲子包车、出境包车游成为今年暑期出游的亮点趋势。(彭博)

国家发改委:首五月全国全社会用电量按年增长8.6%

国家发改委表示,今年首五个月,全国规模以上工业发电3.66万亿千瓦时,按年增长5.5%。5月发电7,179亿千瓦时,增长2.3%。今年首五个月,全国全社会用电量按年增长8.6%。一、二及三产业和居民生活用电量分别增长9.7%、7.2%、12.7%及9.9%。5月全社会用电量按年增长7.2%。(彭博)

企业要闻

通讯办欢迎港铁24个较繁忙车站大增5G服务的速度及容量

港铁公司及中国移动香港公布有关港铁24个车站陆续升级至使用3.3吉赫及3.5吉赫频谱以提升乘客第五代流动通讯(5G)上网体验,通讯事务管理局办公室(通讯办)发言人指,通讯办欢迎港铁公司和4家流动网络营办商(流动网络商)落实于港铁辖下24个较繁忙的车站进行流动网络系统升级工程,新建基站首次使用指配作提供5G服务的3.3吉赫及3.5吉赫频谱,将大幅增加港铁沿线5G服务的速度及容量。(彭博)

据报鸿海取得Nvidia GB200交换器独家大额订单

据报,鸿海继取得Nvidia GB200 AI伺服器大额代工订单后,再独家取得GB200关键元件的NVLink交换器大额订单,订单量是伺服器机柜量的7倍,毛利率亦远高于伺服器组装。(彭博)

丰田汽车社长就汽车认证测试造假致歉

丰田汽车社长佐藤恒治就汽车安全及性能测试的违规行为道歉,承认对客户及股东带来担忧及麻烦。丰田在股东大会上提交包括董事会主席丰田章男在内的全部10名董事提名,不过有顾问公司反对丰田章男继续出任董事。(彭博)

美国电动车初创Fisker申破产保护

随着陷入财困的美国电动车初创Fisker与一家大型车厂的谈判拉倒,Fisker宣布申请破产保护。提出申请的Fisker Group Inc估算资产介乎5亿至10亿美元,而债务介乎1亿美元至5亿美元。Fisker未有明言是那间车厂,但外电早前报道指谈判另一方是日产。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.61	4.00	0.43	(26.58)	1635	大众公用	1.24	-	0.41	(58.40)
1398	工商银行	4.39	4.05	0.42	(25.15)	753	中国国航	3.84	-	1.55	(51.71)
1288	农业银行	3.26	4.01	0.43	(27.53)	670	东方航空	2.12	-	1.11	(50.50)
3988	中国银行	3.80	4.77	0.47	(20.47)	1055	南方航空	3.10	-	1.39	(51.59)
1658	邮储银行	4.30	5.27	0.49	(15.88)	1919	中远海控	13.92	8.87	1.02	(16.92)
3328	交通银行	5.98	4.53	0.45	(19.93)	598	中国外运	3.85	6.39	0.67	(37.35)
3968	招商银行	34.45	5.54	0.83	(5.04)	2866	中远海发	1.14	10.05	0.48	(59.57)
998	中信银行	4.87	3.30	0.34	(30.80)	1138	中远海能	9.98	12.68	1.24	(42.15)
6818	光大银行	2.44	3.63	0.27	(27.09)	2880	大连港	0.63	9.81	0.35	(55.98)
2016	浙商银行	2.05	3.28	0.27	(32.69)	6198	青岛港	5.73	6.96	0.83	(41.03)
1988	民生银行	2.98	3.72	0.19	(26.16)	3369	秦港股份	1.88	6.26	0.52	(45.58)
6196	郑州银行*	0.80	5.96	0.13	(59.82)	317	广船国际	15.22	221.77	1.13	(49.33)
3866	青岛银行*	2.28	3.53	0.36	(38.41)	2039	中集集团*	7.59	109.07	0.83	(29.04)
1963	重庆银行	5.27	3.43	0.29	(35.73)	1800	中国交建	4.85	3.22	0.27	(49.19)
3618	渝农商行	3.53	3.72	0.29	(33.06)	390	中国中铁	4.17	3.08	0.33	(40.57)
2628	中国人寿	10.78	11.87	0.59	(67.92)	1186	中国铁建	5.53	3.03	0.27	(40.18)
2318	中国平安	36.10	7.01	0.67	(19.61)	1766	中国中车	4.89	10.65	0.81	(35.73)
2601	中国太保	19.96	6.54	0.71	(34.90)	3898	时代电气	30.80	12.52	1.08	(42.71)
1336	新华保险	15.72	5.23	0.43	(53.61)	3969	中国通号	3.15	9.02	0.69	(48.56)
1339	人保集团	2.69	5.56	0.45	(51.74)	525	广深铁路	2.21	13.75	0.55	(37.01)
6030	中信证券	12.16	9.04	0.65	(39.61)	177	宁沪高速	8.38	8.85	1.09	(35.96)
3908	中金公司	9.56	9.97	0.48	(72.66)	548	深圳高速	7.72	7.37	0.85	(31.48)
6837	海通证券	4.05	51.02	0.30	(58.73)	995	皖通高速	9.70	9.01	1.14	(33.72)
2611	国泰君安	8.16	7.71	0.46	(47.49)	107	成渝高速	3.51	8.73	0.62	(39.49)
6806	申万宏源*	1.52	8.63	0.35	(68.89)	2238	广汽集团	3.03	7.09	0.25	(66.64)
1776	广发证券*	6.93	7.47	0.43	(49.41)	1211	比亚迪*	233.60	20.72	4.42	(15.09)
6886	华泰证券	8.91	5.84	0.49	(37.23)	2333	长城汽车	11.56	9.06	1.28	(58.36)
6099	招商证券	6.49	6.41	0.49	(58.03)	1839	中集车辆*	7.46	5.70	0.94	(26.49)
3958	东方证券	3.33	9.97	0.33	(62.13)	2338	潍柴动力	14.36	11.84	1.41	(15.49)
6178	光大证券	5.22	6.35	0.38	(69.59)	3606	福耀玻璃	43.95	18.91	3.39	(12.02)
6881	银河证券	4.31	7.58	0.42	(66.49)	1108	洛阳玻璃	4.54	7.25	0.59	(59.20)
6066	中信建投	6.32	9.03	0.62	(72.75)	6865	福莱特	13.78	9.75	1.32	(44.06)
1375	中州证券	1.08	16.62	0.33	(72.20)	38	一拖股份	8.15	7.76	1.17	(55.16)
1456	国联证券	3.20	12.65	0.47	(72.57)	1157	中联重科*	5.52	12.26	0.79	(35.32)
883	中国海油	21.45	7.66	1.42	(34.65)	564	郑煤机	12.00	5.93	0.95	(29.29)
857	中石油	7.29	7.62	0.83	(30.59)	1057	浙江世宝*	2.18	17.79	0.91	(83.09)
386	中石化	4.69	9.28	0.64	(27.61)	1072	东方电气	13.10	10.99	0.99	(34.66)
338	上石化	1.11	-	0.45	(61.08)	2727	上海电气	1.53	69.66	0.42	(63.55)
1033	石化油服	0.53	16.33	1.17	(72.02)	2208	金风科技*	3.55	11.60	0.39	(55.06)
2883	中海油田	7.32	10.00	0.77	(60.11)	187	京城机电	2.22	-	1.06	(75.76)
568	山东墨龙*	1.02	-	1.18	(46.15)	2607	上海医药	12.16	11.05	0.61	(41.12)
1088	中国神华	38.90	11.64	1.67	(17.04)	2196	复星医药	13.04	13.46	0.71	(47.11)
1898	中煤能源	9.45	6.74	0.78	(30.31)	1513	丽珠医药*	27.15	11.78	1.60	(35.95)
1171	兖州煤业	17.24	6.40	2.01	(31.51)	874	白云山	21.40	7.88	0.88	(33.25)
3996	中国能源建设	0.87	4.42	0.33	(62.22)	719	新华制药*	5.51	7.10	0.73	(67.09)
1816	中广核*	3.24	14.05	1.30	(30.79)	1349	复旦张江	1.84	15.72	0.75	(74.48)
902	华能国际	5.56	8.01	1.43	(43.47)	1858	春立医疗	9.35	11.97	1.16	(43.66)
991	大唐发电	1.67	56.09	1.01	(48.10)	6160	百济神州	94.70	-	4.94	(30.22)
1071	华电国际	4.97	12.98	1.15	(30.86)	1877	君实生物*	11.78	-	1.57	(62.73)
916	龙源电力	7.44	9.35	0.85	(61.59)	9995	荣昌生物	26.15	-	3.85	(49.06)
956	新天绿能	3.83	6.76	0.69	(59.74)	6185	康希诺	20.90	-	0.91	(57.76)
1618	中国中冶	1.66	5.33	0.32	(50.72)	9989	海普瑞*	3.42	-	0.39	(65.46)
2068	中铝国际	1.78	-	2.07	(62.15)	2359	药明康德	31.45	9.20	1.54	(31.28)
347	鞍钢股份*	1.33	-	0.22	(44.33)	3759	康龙化成*	9.21	9.47	1.22	(57.12)
323	马钢股份	1.19	-	0.31	(48.08)	3347	泰格医药	30.15	-	-	(46.12)
1053	重庆钢铁	0.63	-	0.27	(46.29)	6821	凯莱英*	50.55	-	-	(35.02)
2600	中国铝业	5.53	12.40	1.45	(31.94)	6127	昭衍新药	8.13	14.25	0.68	(47.57)
358	江西铜业	15.62	7.75	0.70	(40.02)	1880	中国中免	54.35	15.39	1.95	(27.11)
2899	紫金矿业	16.08	17.88	3.37	(11.69)	168	青岛啤酒	54.15	15.51	2.35	(34.19)
1787	山东黄金	15.80	32.73	2.76	(47.13)	553	南京熊猫	2.50	-	0.65	(72.83)
3993	洛阳钼业	6.89	16.74	2.27	(21.35)	981	中芯国际	18.66	26.87	0.95	(63.97)
1772	赣锋锂业	18.50	16.45	0.72	(46.03)	1347	华虹公司	24.40	28.67	0.65	(41.71)
9696	天齐锂业	25.85	5.41	0.74	(27.21)	1385	复旦微电	13.26	13.99	1.90	(63.52)
914	海螺水泥	17.68	9.30	0.47	(31.06)	941	中国移动	73.10	10.95	1.01	(32.05)
6655	华新水泥	7.52	5.25	0.50	(47.66)	728	中国电信	4.28	11.96	0.82	(30.23)
2009	金隅股份	0.59	-	0.13	(64.40)	763	中兴通讯*	17.48	8.30	1.13	(42.64)
2202	万科*	5.04	5.36	0.22	(37.80)	6869	长飞光纤	8.49	5.35	0.53	(69.04)
588	北京北辰	0.67	-	0.17	(61.33)	921	海信家电*	32.90	13.00	2.97	(19.34)
1528	美凯龙	1.46	-	0.12	(49.94)	6690	海尔智家	28.35	14.18	2.32	(12.45)
1065	创业环保	3.10	5.22	0.50	(50.42)	1812	晨鸣纸业*	1.86	-	0.31	(51.59)
895	东江环保*	1.62	-	0.38	(59.96)	811	新华文轩	10.08	7.27	0.86	(37.22)
						2402	亿华通	33.75	-	1.70	(4.79)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，光大银行，中金公司，农业银行，中信建投，

工商银行，中国银行，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，交通银行，国泰君安，比亚迪有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2024年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183