

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	17915.55	(0.11)	(1.43)
H股	6368.10	(0.08)	(1.30)
紅籌	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股溢價	140.81	(0.16)	0.66
滬深300	3545.59	0.27	0.08
富時中國A50	12240.97	(0.09)	(0.15)
上證180	7752.16	0.25	(0.24)
上證380	5165.02	0.42	(0.37)
臺北加權	22757.43	1.16	4.43
日經225	38482.11	1.00	(1.02)
道瓊斯	38834.86	0.15	0.23
標普500	5487.03	0.25	2.08
納斯達克	17862.23	0.03	2.99
德國DAX 30	18131.97	0.35	(1.30)
富時100	8191.29	0.60	0.53
法國CAC 40	7628.80	0.76	(2.06)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.67	0.12	4.04
紐約期金(美元/t oz)	2328.90	(0.06)	(0.30)
標普高盛商品指數	582.33	0.86	1.63
CRB大宗商品期貨價格指數	295.68	0.89	1.00
羅傑斯國際商品指數	3974.85	0.88	0.52

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.16	0.25
美元兌人民幣	7.27	0.14	0.36
美元兌港元	7.81	(0.03)	0.11
美元兌日元	157.90	0.75	1.04
歐元兌美元	1.07	(0.66)	(1.10)
英鎊兌美元	1.27	(0.73)	(0.01)
澳元兌美元	0.67	(0.05)	(0.09)

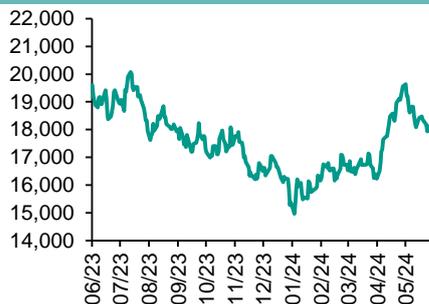
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.25	(5.70)	(6.80)
香港(10年期)	3.54	(19.20)	(17.40)
美國(10年期)	4.22	(9.33)	(19.71)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



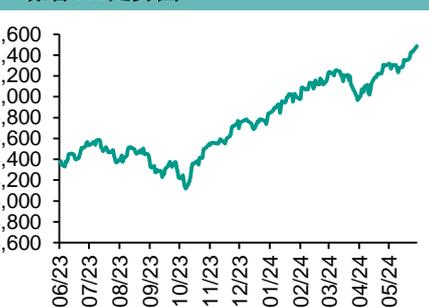
#### 國指走勢圖



#### 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, 其中標普500指數升幅較大。美國5月份工業產值增幅高于預期, 製造業等各行業普遍實現增長。昨天歐洲三大股市均上升, 其中法國CAC 40指數升幅較大。歐洲央行副行長暗示, 9月和12月更新季度預測的會議將是重大利率決策的關鍵。昨天恒指及國指均小幅下跌。香港政府公布港交所惡劣天氣下不停市將於9月23日起實施。昨天A股三大指數均上升, 其中上證指數升幅較大。滬深300指數各行業中電信業務指數領漲, 主要消費指數領跌。昨天滬股通北向交易額額餘額充足, 南向淨買入40.55億港幣; 深股通北向交易額額餘額充足, 南向淨買入45.60億港幣。今天將公布英國5月消費者價格指數同比以及日本5月出口同比。

### 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	零售銷售月環比	5月	0.3%	0.1%	-0.2%*
美國	工業產值月環比	5月	0.3%	0.9%	0.0%
美國	零售銷售(除汽車)月環比	5月	0.2%	-0.1%	-0.1%*
歐元區	CPI同比	5月	2.6%	2.6%	2.4%*
歐元區	ZEW調查預期	6月	na	51.3	47.0
德國	ZEW調查預期	6月	50.0	47.5	47.1

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國財政部駁稅局堵大型複雜合夥企業稅收漏洞
- 德國金屬工業工會正尋求加薪7% 歐洲央行將密切關注薪金談判
- 能源顧問機構Rystad料全球石油供應增長放緩
- IMF財政事務部: 生成式AI普及下各國應在財政政策部署中著手
- 內地稅務服務機構: 針對企業追繳稅款屬相關部門正常履職 營造公平營商環境
- 惠譽上調中國增長至4.8%
- 暑假臨近 包車游訂單較2019年增長超3倍
- 國家發改委: 首五月全國全社會用電量按年增8.6%

## 國際經濟要聞

### 美國財政部夥國稅局堵大型複雜合夥企業稅收漏洞

美國財政部與旗下美國國稅局 (IRS) 聯合宣布推出新一項監管舉措，旨在堵塞大型、複雜合夥企業所利用的稅收漏洞，估計新措施下未來十年內可增加約500億美元的新稅務收入。美國財政部表示，國稅局將不再允許合夥企業透過將稅務義務轉移予關聯方或不同的法人實體的方式，獲得最大程度稅收減免及減少責任。(彭博)

### 德國金屬工業工會正尋求加薪7% 歐洲央行將密切關注薪金談判

德國金屬工業工會正尋求為當地超過390萬名金屬及電氣零部件工人，在12個月內加薪7%。不過相關報道提及，上述加薪談判或會受行業巨頭所忽視，皆因他們正面臨俄烏戰爭所引發的能源危機，以及歐盟最大經濟體更為廣泛的衰退。另外，該行業的僱主協會較早前亦建議凍結工資，當中涉及大量德國大型汽車製造商工人。(彭博)

### 能源顧問機構Rystad料全球石油供應增長放緩

能源顧問機構Rystad Energy表示，全球石油供應增長將于今年放緩，明年很大機會進一步放緩。機構指，OPEC+近期延長自願減產，且對需求展望維持不變。據最新的OPEC+指引，全球石油供應今年增長接近零，若實現有關指引，今年將為新冠疫情以來首度沒有石油供應增長。(彭博)

### IMF財政事務部：生成式AI普及下各國應在財政政策部署中著手

IMF指，AI推動自動化的同時可能會加快就業崗位流失，令國民收入中的勞動收入占比可能會進一步下降，從而加劇收入和財富的不平等，造成社會錯位，并導致占有市場主導地位的企業可加強壟斷，認為發達經濟體應重新考慮現有的企業稅收支持措施，以及加強保護稅基。研究人員指，從財政政策方面著手，例如以工資保險形式增加對失業人士的支持、幫助就業人士轉型。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 內地稅務服務機構：針對企業追繳稅款屬相關部門正常履職 營造公平營商環境

近期一些內增企業「補稅」案例引發社會關注，甚至引起是否會有全國性的追繳欠繳稅款安排、是否存在稅務「倒查30年」等擔憂。據悉，去年以來，有關部門加大對稅務系統應收盡收的監督力度，當前針對個別企業的追繳稅款是稅務等相關部門正常履職，也是對足額繳納稅款企業的保護，營造公平公正的稅收營商環境。(彭博)

### 惠譽上調中國增長至4.8%

惠譽表示，由于對歐洲復蘇前景信心的改善、中國出口產業復蘇，以及除中國以外的新興市場內需出現更強勁的勢頭，將全球今年經濟增長預測由2.4%上調至2.6%。同時將中國增長預測從4.5%上調至4.8%。(彭博)

### 暑假臨近 包車遊訂單較2019年增長超3倍

暑假開始進入倒計時。攜程報告顯示，暑期中長綫游需求升溫的背景下，包車游愈加受到遊客青睞。截至目前，暑假期間，攜程包車遊的預訂量同比2023年上漲44%，比2019年上漲近303%。其中，避暑游、曠野游、親子包車、出境包車游成為今年暑期出游的亮點趨勢。(彭博)

### 國家發改委：首五月全國全社會用電量按年增8.6%

國家發改委表示，今年首五個月，全國規模以上工業發電3.66萬億千瓦時，按年增長5.5%。5月發電7,179億千瓦時，增長2.3%。今年首五個月，全國全社會用電量按年增長8.6%。一、二及三產業和居民生活用電量分別增長9.7%、7.2%、12.7%及9.9%。5月全社會用電量按年增長7.2%。(彭博)

## 企業要聞

### 通訊辦歡迎港鐵24個較繁忙車站大增 5G 服務的速度及容量

港鐵公司及中國移動香港公布有關港鐵24個車站陸續升級至使用3.3吉赫及3.5吉赫頻譜以提升乘客第五代流動通訊(5G)上網體驗，通訊事務管理局辦公室(通訊辦)發言人指，通訊辦歡迎港鐵公司和4家流動網絡營辦商(流動網絡商)落實于港鐵轄下24個較繁忙的車站進行流動網絡系統升級工程，新建基站首次使用指配作提供5G服務的3.3吉赫及3.5吉赫頻譜，將大幅增加港鐵沿綫5G服務的速度及容量。(彭博)

### 據報鴻海取得Nvidia GB200交換器獨家大額訂單

據報，鴻海繼取得Nvidia GB200 AI伺服器大額代工訂單後，再獨家取得GB200關鍵元件的NVLink交換器大額訂單，訂單量是伺服器機櫃量的7倍，毛利率亦遠高于伺服器組裝。(彭博)

### 豐田汽車社長就汽車認證測試造假致歉

豐田汽車社長佐藤恒治就汽車安全及性能測試的違規行為道歉，承認對客戶及股東帶來擔憂及麻煩。豐田在股東大會上提交包括董事會主席豐田章男在內的全部10名董事提名，不過有顧問公司反對豐田章男繼續出任董事。(彭博)

### 美國電動車初創Fisker申破產保護

隨著陷入財困的美國電動車初創Fisker與一家大型車廠的談判拉倒，Fisker宣布申請破產保護。提出申請的Fisker Group Inc估算資產介乎5億至10億美元，而債務介乎1億美元至5億美元。Fisker未有明言是那間車廠，但外電早前報道指談判另一方是日產。(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	5.61	4.00	0.43	(26.58)	1635	大眾公用	1.24	-	0.41	(58.40)
1398	工商銀行	4.39	4.05	0.42	(25.15)	753	中國國航	3.84	-	1.55	(51.71)
1288	農業銀行	3.26	4.01	0.43	(27.53)	670	東方航空	2.12	-	1.11	(50.50)
3988	中國銀行	3.80	4.77	0.47	(20.47)	1055	南方航空	3.10	-	1.39	(51.59)
1658	郵儲銀行	4.30	5.27	0.49	(15.88)	1919	中遠海控	13.92	8.87	1.02	(16.92)
3328	交通銀行	5.98	4.53	0.45	(19.93)	598	中國外運	3.85	6.39	0.67	(37.35)
3968	招商銀行	34.45	5.54	0.83	(5.04)	2866	中遠海發	1.14	10.05	0.48	(59.57)
998	中信銀行	4.87	3.30	0.34	(30.80)	1138	中遠海能	9.98	12.68	1.24	(42.15)
6818	光大銀行	2.44	3.63	0.27	(27.09)	2880	大連港	0.63	9.81	0.35	(55.98)
2016	浙商銀行	2.05	3.28	0.27	(32.69)	6198	青島港	5.73	6.96	0.83	(41.03)
1988	民生銀行	2.98	3.72	0.19	(26.16)	3369	秦港股份	1.88	6.26	0.52	(45.58)
6196	鄭州銀行*	0.80	5.96	0.13	(59.82)	317	廣船國際	15.22	221.77	1.13	(49.33)
3866	青島銀行*	2.28	3.53	0.36	(38.41)	2039	中集集團*	7.59	109.07	0.83	(29.04)
1963	重慶銀行	5.27	3.43	0.29	(35.73)	1800	中國交建	4.85	3.22	0.27	(49.19)
3618	渝農商行	3.53	3.72	0.29	(33.06)	390	中國中鐵	4.17	3.08	0.33	(40.57)
2628	中國人壽	10.78	11.87	0.59	(67.92)	1186	中國鐵建	5.53	3.03	0.27	(40.18)
2318	中國平安	36.10	7.01	0.67	(19.61)	1766	中國中車	4.89	10.65	0.81	(35.73)
2601	中國太保	19.96	6.54	0.71	(34.90)	3898	時代電氣	30.80	12.52	1.08	(42.71)
1336	新華保險	15.72	5.23	0.43	(53.61)	3969	中國通號	3.15	9.02	0.69	(48.56)
1339	人保集團	2.69	5.56	0.45	(51.74)	525	廣深鐵路	2.21	13.75	0.55	(37.01)
6030	中信證券	12.16	9.04	0.65	(39.61)	177	寧滬高速	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	海通證券	4.05	51.02	0.30	(58.73)	995	皖通高速	9.70	9.01	1.14	(33.72)
2611	國泰君安	8.16	7.71	0.46	(47.49)	107	成渝高速	3.51	8.73	0.62	(39.49)
6806	申萬宏源*	1.52	8.63	0.35	(68.89)	2238	廣汽集團	3.03	7.09	0.25	(66.64)
1776	廣發證券*	6.93	7.47	0.43	(49.41)	1211	比亞迪*	233.60	20.72	4.42	(15.09)
6886	華泰證券	8.91	5.84	0.49	(37.23)	2333	長城汽車	11.56	9.06	1.28	(58.36)
6099	招商證券	6.49	6.41	0.49	(58.03)	1839	中集車輛*	7.46	5.70	0.94	(26.49)
3958	東方證券	3.33	9.97	0.33	(62.13)	2338	濰柴動力	14.36	11.84	1.41	(15.49)
6178	光大證券	5.22	6.35	0.38	(69.59)	3606	福耀玻璃	43.95	18.91	3.39	(12.02)
6881	銀河證券	4.31	7.58	0.42	(66.49)	1108	洛陽玻璃	4.54	7.25	0.59	(59.20)
6066	中信建投	6.32	9.03	0.62	(72.75)	6865	福萊特	13.78	9.75	1.32	(44.06)
1375	中州證券	1.08	16.62	0.33	(72.20)	38	一拖股份	8.15	7.76	1.17	(55.16)
1456	國聯證券	3.20	12.65	0.47	(72.57)	1157	中聯重科*	5.52	12.26	0.79	(35.32)
883	中國海油	21.45	7.66	1.42	(34.65)	564	鄭煤機	12.00	5.93	0.95	(29.29)
857	中石油	7.29	7.62	0.83	(30.59)	1057	浙江世寶*	2.18	17.79	0.91	(83.09)
386	中石化	4.69	9.28	0.64	(27.61)	1072	東方電氣	13.10	10.99	0.99	(34.66)
338	上石化	1.11	-	0.45	(61.08)	2727	上海電氣	1.53	69.66	0.42	(63.55)
1033	石化油服	0.53	16.33	1.17	(72.02)	2208	金風科技*	3.55	11.60	0.39	(55.06)
2883	中海油田	7.32	10.00	0.77	(60.11)	187	京城機電	2.22	-	1.06	(75.76)
568	山東墨龍*	1.02	-	1.18	(46.15)	2607	上海醫藥	12.16	11.05	0.61	(41.12)
1088	中國神華	38.90	11.64	1.67	(17.04)	2196	復星醫藥	13.04	13.46	0.71	(47.11)
1898	中煤能源	9.45	6.74	0.78	(30.31)	1513	麗珠醫藥*	27.15	11.78	1.60	(35.95)
1171	兗州煤業	17.24	6.40	2.01	(31.51)	874	白雲山	21.40	7.88	0.88	(33.25)
3996	中國能源建設	0.87	4.42	0.33	(62.22)	719	新華製藥*	5.51	7.10	0.73	(67.09)
1816	中廣核*	3.24	14.05	1.30	(30.79)	1349	復旦張江	1.84	15.72	0.75	(74.48)
902	華能國際	5.56	8.01	1.43	(43.47)	1858	春立醫療	9.35	11.97	1.16	(43.66)
991	大唐發電	1.67	56.09	1.01	(48.10)	6160	百濟神州	94.70	-	4.94	(30.22)
1071	華電國際	4.97	12.98	1.15	(30.86)	1877	君實生物*	11.78	-	1.57	(62.73)
916	龍源電力	7.44	9.35	0.85	(61.59)	9995	榮昌生物	26.15	-	3.85	(49.06)
956	新天綠能	3.83	6.76	0.69	(59.74)	6185	康希諾	20.90	-	0.91	(57.76)
1618	中國中冶	1.66	5.33	0.32	(50.72)	9989	海普瑞*	3.42	-	0.39	(65.46)
2068	中鋁國際	1.78	-	2.07	(62.15)	2359	藥明康德	31.45	9.20	1.54	(31.28)
347	鞍鋼股份*	1.33	-	0.22	(44.33)	3759	康龍化成*	9.21	9.47	1.22	(57.12)
323	馬鋼股份	1.19	-	0.31	(48.08)	3347	泰格醫藥	30.15	-	-	(46.12)
1053	重慶鋼鐵	0.63	-	0.27	(46.29)	6821	凱萊英*	50.55	-	-	(35.02)
2600	中國鋁業	5.53	12.40	1.45	(31.94)	6127	昭衍新藥	8.13	14.25	0.68	(47.57)
358	江西銅業	15.62	7.75	0.70	(40.02)	1880	中國中免	54.35	15.39	1.95	(27.11)
2899	紫金礦業	16.08	17.88	3.37	(11.69)	168	青島啤酒	54.15	15.51	2.35	(34.19)
1787	山東黃金	15.80	32.73	2.76	(47.13)	553	南京熊貓	2.50	-	0.65	(72.83)
3993	洛陽鉬業	6.89	16.74	2.27	(21.35)	981	中芯國際	18.66	26.87	0.95	(63.97)
1772	贛鋒鋰業	18.50	16.45	0.72	(46.03)	1347	華虹公司	24.40	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	25.85	5.41	0.74	(27.21)	1385	復旦微電	13.26	13.99	1.90	(63.52)
914	海螺水泥	17.68	9.30	0.47	(31.06)	941	中國移動	73.10	10.95	1.01	(32.05)
6655	華新水泥	0.59	-	0.13	(64.40)	728	中國電信	4.28	11.96	0.82	(30.23)
2009	金隅股份	0.59	-	0.13	(64.40)	763	中興通訊*	17.48	8.30	1.13	(42.64)
2202	萬科*	5.04	5.36	0.22	(37.80)	6869	長飛光纖	8.49	5.35	0.53	(69.04)
588	北京北辰	0.67	-	0.17	(61.33)	921	海信家電*	32.90	13.00	2.97	(19.34)
1528	美凱龍	1.46	-	0.12	(49.94)	6690	海爾智家	28.35	14.18	2.32	(12.45)
1065	創業環保	3.10	5.22	0.50	(50.42)	1812	晨鳴紙業*	1.86	-	0.31	(51.59)
895	東江環保*	1.62	-	0.38	(59.96)	811	新華文軒	10.08	7.27	0.86	(37.22)
						2402	億華通	33.75	-	1.70	(4.79)

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，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，中信建投，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