

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	18028.52	(1.67)	0.48
H股	6439.82	(1.77)	1.02
紅籌	3897.34	(1.20)	0.12
HSC大型股	1654.23	(1.58)	0.32
HSC中型股	3525.09	(1.21)	(1.70)
AH股溢價	139.09	1.25	(1.68)
滬深300	3495.62	(0.22)	(1.30)
富時中國A50	12104.28	(0.78)	(1.38)
上證180	7685.91	(0.22)	(1.03)
上證380	5047.72	(0.09)	(2.25)
臺北加權	23253.39	(0.65)	3.33
日經225	38633.02	0.16	(0.47)
道瓊斯	39150.33	0.04	1.30
標普500	5464.62	(0.16)	0.57
納斯達克	17689.36	(0.18)	0.12
德國DAX 30	18163.52	(0.50)	0.90
富時100	8237.72	(0.42)	1.12
法國CAC 40	7628.57	(0.56)	1.67

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.30	(0.53)	2.36
紐約期金(美元/t oz)	2316.40	(1.59)	0.70
標普高盛商品指數	579.06	(0.68)	0.35
CRB大宗商品期貨價格指數	293.22	(0.73)	(0.82)
羅傑斯國際商品指數	3945.18	(0.83)	0.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.36	0.49
美元兌人民幣	7.29	0.27	0.39
美元兌港元	7.80	(0.08)	(0.12)
美元兌日元	159.81	1.30	1.76
歐元兌美元	1.07	(0.43)	(1.47)
英鎊兌美元	1.26	(0.52)	(0.77)
澳元兌美元	0.66	0.36	0.14

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.26	(0.40)	(5.50)
香港(10年期)	3.53	0.40	(24.80)
美國(10年期)	4.25	(2.93)	(21.34)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

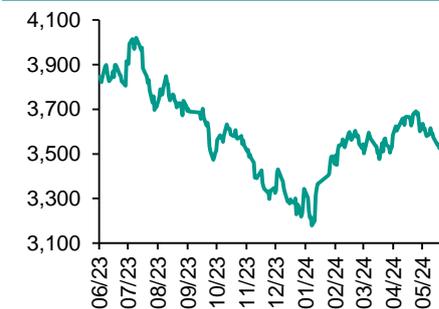
恒指走勢圖



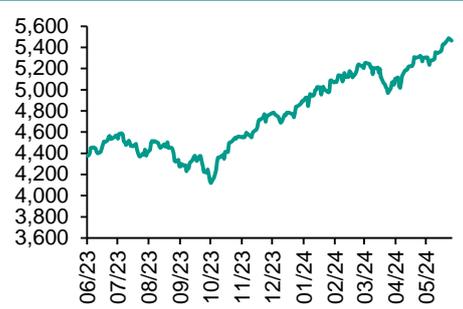
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數個別發展。美國6月標普服務業活動指數小幅上升0.3至55.1，創2022年4月以來最高水平。上周五歐洲三大股市均下跌，其中巴黎CAC指數跌幅較大。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科技股領跌恒指。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業中僅電信業務和信息技术指數上漲，而主要消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為19.3倍、22.3倍、20.0倍、8.8倍、8.3倍、11.1倍、16.0倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累漲1.30%、0.57%、1.30%、0.48%、1.02%，上證綜指、深成指分別累跌1.14%、2.09%。今天將公布德國6月Ifo企業信心指數及美國6月達拉斯聯儲製造業指數。

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	HCOB歐元區製造業PMI	6月	47.9	45.6	47.3
歐元區	HCOB歐元區服務業PMI	6月	53.4	52.6	53.2
歐元區	HCOB歐元區綜合PMI	6月	52.5	50.8	52.2
美國	標普全球-美國製造業PMI	6月	51.0	51.7	51.3
美國	標普全球-美國服務業PMI	6月	54.0	55.1	54.8
美國	標普全球-美國綜合PMI	6月	53.5	54.6	54.5

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國服務業和製造業雙雙擴張
- 中國和歐盟同意就電動汽車關稅啟動磋商
- 美國5月二手房銷售連降三個月
- 新華社：中國發改委主任稱歐盟向中國電動汽車加征關稅“損人不利己”
- 歐元區私營部門經濟活動放緩
- 德國副總理敦促中國停止規避歐盟對俄制裁
- 日經：歐盟考慮與日韓合作促進國防工業發展
- 外商對華直接投資連續第12個月下滑

國際經濟要聞

美國服務業和製造業雙雙擴張

美國6月初服務業活動擴張速度創兩年多來最高水平，價格壓力放緩和降息可能性令該行業前景有所改善。標普全球6月服務業活動指數小幅上升0.3至55.1，創2022年4月以來最高水平。高于50表明行業活動擴張。該指數超過了接受彭博調查的所有經濟學家預期。製造業指數連續第二個月保持在擴張區間，標普全球綜合PMI升至26個月高點。（彭博）

美國5月二手房銷售連降三個月

美國5月二手房銷售連續第三個月下降，同時房價再創新高，凸顯出持續存在的負擔能力挑戰阻礙了重要的春季銷售季節。全美房地產經紀人協會(NAR)周五公布的數據顯示，5月二手房銷量環比下跌0.7%，至折合年率411萬套。該數字與接受彭博調查的經濟學家的預估中值一致。與此同時，二手房庫存最近上升，部分原因是那些在等待利率下降再挂牌出售的房主決定不能再等了。（彭博）

歐元區私營部門經濟活動放緩

歐元區私營部門商業活動的反彈勢頭意外減弱，法國提前選舉的潛在結果令企業承壓，該地區的製造業也創下了今年以來表現最差的一個月。歐元區6月標普全球綜合採購經理指數降至50.8。雖然這已是連續第四個月高于50的榮枯分界線，但低于彭博調查的分析師預期的52.5。（彭博）

日經：歐盟考慮與日韓合作促進國防工業發展

據《日本經濟新聞》報道，歐盟正在考慮與日本和韓國建立夥伴關係，以促進安保和國防工業發展。該報周日援引一位未具名歐盟委員會高級官員報道，合作將側重于聯合研發。日經稱與日本的協議料將在年底前達成。（彭博）

大中華經濟要聞

中國和歐盟同意就電動汽車關稅啓動磋商

中國和歐盟同意就歐盟對中國電動汽車加征關稅的計劃啓動談判。中國商務部公告，中國商務部部長王文濤和歐盟貿易委員東布羅夫斯基周六舉行視頻會談。公告稱，他們同意啓動磋商，但未提供細節。歐盟本月早些時候宣布，計劃對來自中國的電動汽車徵收最高可達48%的關稅，加劇了雙方之間的貿易緊張局勢。（彭博）

新華社：中國發改委主任稱歐盟向中國電動汽車加征關稅“損人不利己”

據新華社報道，中國國家發改委主任鄭柵潔表示，歐盟對中國電動汽車加征關稅“損人不利己”，中方將採取一切措施維護中國企業的合法權益。報道援引鄭柵潔在中德氣候變化和綠色轉型對話會上的發言稱，期待德方展現在歐盟內的領導力，做正確的事情。（彭博）

德國副總理敦促中國停止規避歐盟對俄制裁

德國副總理哈貝克呼籲中國停止把可能被用于對烏克蘭作戰的歐洲出口商品轉到俄羅斯。哈貝克在上海向記者表示，歐盟不會接受規避對俄制裁的做法。此前他與中國商務部部長王文濤、工業和信息化部部長金壯龍在北京進行了會談。（彭博）

外商對華直接投資連續第12個月下滑

項衡量外商在華直接投資的指標連續第12個月下降，凸顯出中國政府在吸引海外投資以提振經濟方面面臨的挑戰。中國商務部發布的數據顯示，今年1-5月全國實際使用外資金額4125.1億元人民幣（568億美元），同比下降28.2%。（彭博）

企業要聞

科技行業投資老將憂心英偉達業務風險

Seligman Investments的Paul Wick在對股市寵兒英偉達的業績增長前景表達質疑後，最近幾周減持了其股份。“過去一到兩周，我們的熱情有所減退，”Wick周五在新加坡舉行的一場瑞銀的活動上通過視頻方式表示。他沒有詳細說明減持了多少。擁有約30年科技行業投資經驗的Wick將英偉達與互聯網泡沫時期思科的大漲做類比。（彭博）

美聯儲等監管部門要求美銀、花旗、高盛和摩根大通改進“生前遺囑”

在美國最高監管機構發現華爾街最大四家銀行的“生前遺囑”(living wills)存在缺陷後，這些銀行被要求必須加以改進。自從2008年金融危機後，美國監管部門要求大銀行必須提交“生前遺囑”，說明一旦發生金融危機，他們將如何結束業務。（彭博）

日產汽車在中國常州的一處工廠停產

日產汽車表示停止在中國一家工廠的生產。該公司在世界最大汽車市場的銷售下滑。日產汽車的聲明中說，東風日產已經停止常州工廠的生產，這是公司進行優化的一部分。日產汽車4月份在中國銷售汽車54,921輛，較上年同期下降10%。（彭博）

華為移動設備逼近10億大關

華為技術有限公司消費類設備的活躍用戶量已逼近10億大關，凸顯這家受到美國制裁的公司在關鍵的中國市場正在與蘋果公司展開較量。華為消費者業務的董事長余承東表示，鴻蒙生態設備突破9億台，大大高于數月前。（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	5.71	4.08	0.44	(26.43)	1635	大眾公用	1.21	-	0.40	(58.46)
1398	工商銀行	4.52	4.17	0.43	(23.69)	753	中國國航	3.76	-	1.52	(52.08)
1288	農業銀行	3.36	4.14	0.44	(25.40)	670	東方航空	2.06	-	1.08	(51.36)
3988	中國銀行	3.80	4.78	0.47	(20.91)	1055	南方航空	3.02	-	1.36	(51.39)
1658	郵儲銀行	4.45	5.46	0.51	(13.93)	1919	中遠海控	14.10	9.00	1.03	(18.27)
3328	交通銀行	6.12	4.65	0.46	(21.04)	598	中國外運	3.80	6.31	0.67	(37.32)
3968	招商銀行	35.05	5.64	0.85	(3.24)	2866	中遠海發	1.13	9.98	0.48	(59.10)
998	中信銀行	4.99	3.38	0.35	(30.30)	1138	中遠海能	10.14	12.89	1.26	(41.63)
6818	光大銀行	2.45	3.65	0.28	(26.24)	2880	大連港	0.62	9.67	0.35	(55.29)
2016	浙商銀行	2.07	3.32	0.27	(31.47)	6198	青島港	6.06	7.37	0.88	(39.64)
1988	民生銀行	2.97	3.71	0.19	(25.93)	3369	秦港股份	1.84	6.13	0.51	(45.49)
6196	鄭州銀行*	0.80	5.97	0.13	(58.19)	317	廣船國際	17.22	251.23	1.28	(41.85)
3866	青島銀行*	2.30	3.56	0.36	(34.57)	2039	中集集團*	7.37	106.04	0.81	(28.66)
1963	重慶銀行	5.33	3.47	0.29	(34.93)	1800	中國交建	4.70	3.12	0.26	(50.76)
3618	渝農商行	3.67	3.87	0.31	(31.30)	390	中國中鐵	4.29	3.18	0.34	(38.70)
2628	中國人壽	11.28	12.43	0.62	(66.59)	1186	中國鐵建	5.69	3.12	0.28	(38.23)
2318	中國平安	36.80	7.16	0.69	(17.84)	1766	中國中車	4.66	10.16	0.77	(40.12)
2601	中國太保	20.80	6.82	0.75	(32.03)	3898	時代電氣	28.80	11.72	1.02	(44.84)
1336	新華保險	15.88	5.29	0.44	(52.50)	3969	中國通號	3.14	9.01	0.69	(49.98)
1339	人保集團	2.69	5.56	0.45	(51.12)	525	廣深鐵路	2.17	13.52	0.54	(37.31)
6030	中信證券	11.86	8.83	0.64	(40.17)	177	寧滬高速	8.41	8.89	1.10	(36.50)
3908	中金公司	9.32	9.73	0.47	(72.85)	548	深圳高速	7.88	7.53	0.87	(31.04)
6837	海通證券	3.90	49.20	0.29	(58.35)	995	皖通高速	9.84	9.15	1.16	(33.43)
2611	國泰君安	7.94	7.52	0.45	(47.46)	107	成渝高速	3.56	8.87	0.63	(37.39)
6806	申萬宏源*	1.51	8.58	0.34	(68.57)	2238	廣汽集團	2.98	6.99	0.25	(66.03)
1776	廣發證券*	6.70	7.23	0.42	(50.06)	1211	比亞迪*	236.20	20.98	4.47	(12.34)
6886	華泰證券	8.93	5.86	0.49	(36.10)	2333	長城汽車	12.06	9.46	1.34	(56.82)
6099	招商證券	6.26	6.19	0.47	(59.16)	2338	濰柴動力	13.48	11.13	1.32	(18.52)
3958	東方證券	3.16	9.47	0.32	(63.21)	3606	福耀玻璃	43.45	18.71	3.36	(10.51)
6178	光大證券	5.11	6.22	0.38	(69.72)	1108	洛陽玻璃	4.45	7.11	0.58	(58.10)
6881	銀河證券	4.29	7.56	0.42	(65.83)	6865	福萊特	12.76	9.04	1.22	(46.04)
6066	中信建投	6.12	8.75	0.60	(72.55)	38	一拖股份	8.06	7.68	1.16	(54.67)
1375	中州證券	1.04	16.02	0.32	(72.51)	1157	中聯重科*	5.42	12.05	0.78	(36.09)
1456	國聯證券	3.14	12.43	0.47	(72.05)	564	鄭煤機	10.84	5.36	0.86	(34.26)
883	中國海油	22.75	8.13	1.51	(33.86)	1057	浙江世寶*	2.09	17.07	0.87	(83.00)
857	中石油	7.68	8.04	0.88	(28.34)	1072	東方電氣	13.00	10.92	0.98	(33.84)
386	中石化	4.85	9.60	0.66	(26.52)	2727	上海電氣	1.53	69.74	0.42	(62.44)
338	上石化	1.12	-	0.45	(59.62)	2208	金風科技*	3.35	10.96	0.37	(55.22)
1033	石化油服	0.52	16.04	1.14	(71.71)	187	京城機電	2.13	-	1.02	(75.48)
2883	中海油田	7.64	10.45	0.80	(57.87)	2607	上海醫藥	11.80	10.73	0.59	(42.28)
568	山東墨龍*	0.97	-	1.12	(46.60)	2196	複星醫藥	13.30	13.74	0.72	(44.89)
1088	中國神華	39.55	11.85	1.70	(16.59)	1513	麗珠醫藥*	26.60	11.55	1.57	(35.27)
1898	中煤能源	9.61	6.86	0.79	(30.43)	874	白雲山	20.90	7.70	0.86	(34.07)
1171	兗州煤業	16.60	6.17	1.93	(33.89)	719	新華製藥*	5.53	7.13	0.74	(65.52)
3996	中國能源建設	0.86	4.37	0.33	(62.26)	1349	復旦張江	1.81	15.48	0.74	(74.91)
1816	中廣核*	3.34	14.50	1.34	(28.57)	1858	春立醫療	9.33	11.96	1.16	(42.25)
902	華能國際	5.54	8.00	1.42	(43.18)	6160	百濟神州	91.50	-	4.77	(30.80)
991	大唐發電	1.66	55.82	1.00	(48.00)	1877	君實生物*	11.28	-	1.51	(64.05)
1071	華電國際	4.69	12.27	1.09	(35.55)	9995	榮昌生物	26.20	-	3.86	(48.25)
916	龍源電力	7.07	8.89	0.80	(62.05)	6185	康希諾	20.05	-	0.88	(57.75)
956	新天綠能	3.71	6.55	0.67	(59.91)	9989	海普瑞*	3.38	-	0.39	(65.10)
1618	中國中冶	1.64	5.27	0.31	(50.63)	2359	藥明康德	30.45	8.92	1.49	(30.04)
2068	中鋁國際	1.77	-	2.06	(61.62)	3759	康龍化成*	9.21	9.49	1.22	(56.57)
347	鞍鋼股份*	1.31	-	0.22	(43.84)	3347	泰格醫藥	29.50	-	-	(46.00)
323	馬鋼股份	1.19	-	0.31	(46.78)	6821	凱萊英*	50.35	-	-	(34.26)
1053	重慶鋼鐵	0.62	-	0.26	(45.59)	6127	昭衍新藥	8.01	14.06	0.67	(47.52)
2600	中國鋁業	5.46	12.25	1.43	(32.99)	1880	中國中免	52.30	14.83	1.88	(24.75)
358	江西銅業	15.92	7.91	0.71	(38.70)	168	青島啤酒	51.65	14.81	2.25	(34.37)
2899	紫金礦業	16.44	18.31	3.45	(11.70)	553	南京熊貓	2.46	-	0.64	(72.46)
1787	山東黃金	16.12	33.43	2.82	(46.38)	981	中芯國際	18.62	26.82	0.94	(64.47)
3993	洛陽鉬業	7.29	17.73	2.40	(18.59)	1347	華虹公司	24.55	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	17.10	15.23	0.67	(45.61)	1385	復旦微電	12.90	13.63	1.85	(64.07)
9696	天齊鋁業	23.60	4.95	0.68	(27.99)	941	中國移動	74.30	11.14	1.03	(32.60)
914	海螺水泥	18.80	9.90	0.50	(28.76)	728	中國電信	4.44	12.42	0.85	(29.03)
6655	華新水泥	0.57	-	0.13	(61.57)	763	中興通訊*	17.72	8.43	1.15	(41.04)
2009	金隅股份	0.57	-	0.13	(61.57)	6869	長飛光纖	7.94	5.01	0.49	(69.95)
2202	萬科*	4.92	5.24	0.22	(36.34)	921	海信家電*	32.10	12.70	2.90	(19.68)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(58.23)	6690	海爾智家	27.55	13.80	2.25	(12.17)
1528	美凱龍	1.42	-	0.12	(49.58)	1812	晨鳴紙業*	1.76	-	0.29	(51.99)
1065	創業環保	3.14	5.29	0.50	(48.39)	811	新華文軒	10.06	7.27	0.85	(37.11)
895	東江環保*	1.61	-	0.38	(59.63)	2402	億華通	33.60	-	1.70	(0.52)

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，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