

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	17978.57	1.18	(0.52)
H股	6455.70	1.27	(0.14)
紅籌	3928.16	(0.11)	0.09
HSC大型股	1650.20	1.29	(0.48)
HSC中型股	3458.26	0.14	(1.61)
AH股溢價	141.84	(0.23)	2.79
滬深300	3463.41	(0.24)	(0.48)
富時中國A50	12188.69	(0.21)	0.46
上證180	7693.35	(0.15)	0.49
上證380	4875.31	(0.95)	(1.98)
臺北加權	23172.43	1.28	0.81
日經225	40580.76	1.26	3.15
道瓊斯	39308.00	(0.06)	0.46
標普500	5537.02	0.51	1.08
納斯達克	18188.30	0.88	2.15
德國DAX 30	18374.53	1.16	1.21
富時100	8171.12	0.61	(0.66)
法國CAC 40	7632.08	1.24	0.30

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.54	(0.41)	2.20
紐約期金(美元/t oz)	2365.80	(0.15)	1.25
標普高盛商品指數	588.72	0.73	1.91
CRB大宗商品期貨價格指數	294.02	0.57	0.94
羅傑斯國際商品指數	3984.38	0.76	1.30

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.04)	0.79
美元兌人民幣	7.30	(0.02)	0.74
美元兌港元	7.81	0.02	(0.04)
美元兌日元	161.55	0.49	4.13
歐元兌美元	1.08	0.81	(0.81)
英鎊兌美元	1.27	0.86	(0.17)
澳元兌美元	0.67	1.02	0.99

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.25	4.30	(5.70)
香港(10年期)	3.57	7.60	(18.70)
美國(10年期)	4.36	7.23	3.28

來源: 彭博

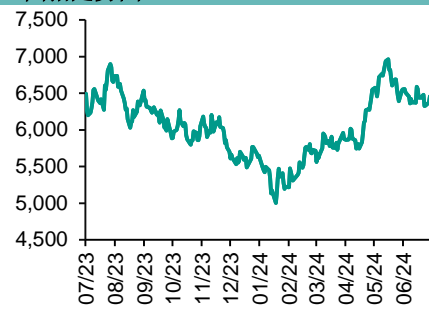
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



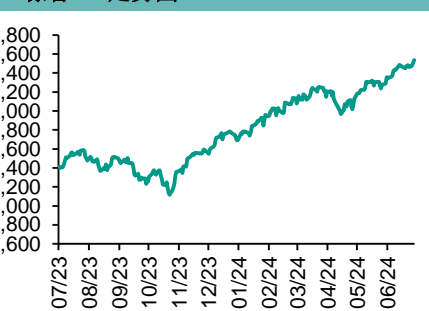
國指走勢圖



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，其中僅道指下跌。美國6月ADP就業人數以及申請失業救濟人數較市場預期疲弱，ISM服務業指數低於臨界點，市場對9月美聯儲降息的預期升溫。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC40指數漲幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。權重科技股及石油股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入25.83億港幣；深股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入38.18億港幣。今天將公布德國5月工廠訂單月環比以及英國6月標普全球英國建築業PMI。

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	ISM服務業指數	6月	52.6	48.8	53.8
美國	工廠訂單	5月	0.2%	-0.5%	0.4%
美國	貿易餘額	5月	-\$76.5b	-\$75.1b	-\$74.5b
歐元區	PPI月環比	5月	-0.1%	-0.2%	-1.0%
歐元區	PPI同比	5月	-4.1%	-4.2%	-5.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲降息前還需更多數據支持 會議紀要顯示內部存在意見分歧
- 中國總理李強要求加快推動製造業數字化轉型
- 美國6月服務業活動以四年來最快速度萎縮
- 中國財政部據悉要求承銷團重新報送30年國債需求 考慮央行擬借券影響
- 美國貿易逆差擴大至2022年以來最高 料拖累經濟增長
- 中國工信部確定20個智能網聯汽車“車路雲一體化”應用試點城市
- 歐洲央行擬便利銀行使用信用保險工具 以釋放更多貸款滿足投資需求
- 中國提議讓民間債權人在債務重組談判的早期階段發揮作用

國際經濟要聞**美聯儲降息前還需更多數據支持 會議紀要顯示內部存在意見分歧**

美聯儲官員表示，他們正在等待更多顯示通脹降溫的證據。會議紀要顯示，6月份政策會議上官員們對於高利率應該持續多長時間存在不同意見。6月12日結束的聯邦公開市場委員會利率會議紀要顯示，雖然“一些”官員強調了保持耐心的必要性，但“部分”與會者特別指出就業市場的進一步疲軟可能會導致失業率更大幅上升。（彭博）

美國6月服務業活動以四年來最快速度萎縮

由于企業活動急劇回落和訂單下降，美國6月服務業萎縮速度為四年來最快。供應管理協會(ISM)綜合服務業指標下跌5點至48.8，低於50這一榮枯分水嶺。6月數據遠弱于接受彭博調查的所有經濟學家預期。ISM企業活動指數上個月暴跌11.6點，創2020年4月以來最大降幅。（彭博）

美國貿易逆差擴大至2022年以來最高 料拖累經濟增長

由于商品出口降幅超過進口降幅，美國5月份貿易逆差擴大至2022年以來的最高水平。美國商務部周三的數據顯示，5月份商品和服務貿易逆差環比擴大0.8%，至751億美元，為2022年10月以來最高。接受彭博調查的經濟學家的預測中值為逆差765億美元。5月份商品和服務出口額下跌0.7%，進口跌0.3%。這些數據沒有根據通脹因素進行調整。（彭博）

歐洲央行擬便利銀行使用信用保險工具 以釋放更多貸款滿足投資需求

歐洲央行計劃採取措施，便利銀行使用一種受歡迎的信用保險，此舉最終可能會讓銀行得以發放更多貸款。因討論內部計劃而要求匿名的知情人士稱，歐洲央行和歐洲銀行業管理局(EBA)正在制定一項提案，對於尋求批准所謂重大風險轉移(SRT)的銀行，簡化其報告要求。（彭博）

大中華經濟要聞**中國總理李強要求加快推動製造業數字化轉型**

據中央人民廣播電臺報道，中國總理李強7月2日至3日在江蘇考察時強調，要加快推動製造業數字化轉型，促進專精特新企業蓬勃發展。李強表示，各級政府要加大政策支持，營造良好環境，讓更多中小企業能夠脫穎而出，成長為隱形冠軍獨角獸企業。（彭博）

中國財政部據悉要求承銷團重新報送30年國債需求 考慮央行擬借券影響

中國財政部據悉通知國債承銷團對周五招標的30年國債重新報送需求，顯示在央行表示近期擬借入國債後，財政部希望更及時把握市場需求變化。知情人士表示，財政部通知稱，7月1日中國央行宣布于近期開展國債借入操作，部分承銷團成員需求可能存在變動，將於周三8:30-14:00報送新的需求。（彭博）

中國工信部確定20個智能網聯汽車“車路雲一體化”應用試點城市

中國工業和信息化部等數個部門發布稱，確定了20個城市（聯合體）為智能網聯汽車“車路雲一體化”應用試點城市。開展此次應用試點的預期成果包括建成低時延高可靠的網聯雲控基礎設施、促進多場景自動駕駛規模化應用、探索形成“車路雲一體化”投建運新型商業模式，并形成統一的標準與測試評價體系。（彭博）

中國提議讓民間債權人在債務重組談判的早期階段發揮作用

中國提議讓民間債權人參與發展中經濟體債務重組的早期階段談判，以加快經常陷入分歧的複雜談判進程。上周出席巴黎論壇的知情人士透露，中國財政部副部長廖岷是在參加巴黎俱樂部下屬雙邊債權人集團組織的一次年度活動中提出這一建議的。（彭博）

企業要聞**深圳鵬金所據悉未能按時向投資者兌付理財產品 部分涉及萬科**

據知情人士透露，中國一家互聯網金融公司未能按時向投資者兌付部分由萬科相關項目作為支持的股權收益權投資產品。因相關事宜未公開而要求匿名的知情人士稱，由萬科持股、總部在深圳的鵬金所使用萬科相關房地產項目收入作為該產品的基礎資產，隨後向部分萬科員工銷售該產品。知情人士表示，從幾個月前開始，投資者未能收到兌付款。（彭博）

李寧公司創始人據悉考慮增持股份

據知情人士透露，中國傳奇體操運動員李寧考慮增持其創立的同名體育用品公司李寧有限公司的股份，以便對未來戰略擁有更多控制權。因涉及非公開信息要求匿名的知情人士稱，李寧在權衡各種選項，包括可能引入私募股權合作夥伴，為其增持股份的交易融資。（彭博）

路勁基建據悉獲得債券持有人支持展期

據上個月起草的提呈要約和徵求同意方案，該公司提出對每1000美元本金按期限遠近設置從257.50美元至515美元不等的收購價，但最高提呈代價將以現金6,000萬美元為限。該公司發行的其他債券將從原到期日展期3.5年。（彭博）

時代中國清盤呈請聆訊押後 呈請人將有更多時間考慮債務重組方案

法官表示香港法院將時代中國清盤呈請聆訊押後至7月31日，給呈請人更多時間來考慮這家違約房企的債務方案。時代中國4月在一份公告中表示，恒生銀行向香港法院提交了針對該公司的清盤呈請，內容有關指稱金額分別約為1.732億美元及7.314億港元的公司財務責任。（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	5.80	4.14	0.44	(29.05)	1635	大眾公用	1.17	-	0.39	(60.11)
1398	工商銀行	4.73	4.37	0.45	(25.25)	753	中國國航	3.68	-	1.49	(53.27)
1288	農業銀行	3.47	4.28	0.46	(28.06)	670	東方航空	2.00	-	1.05	(53.34)
3988	中國銀行	3.83	4.82	0.47	(24.31)	1055	南方航空	2.97	-	1.33	(53.54)
1658	郵儲銀行	4.30	5.28	0.49	(21.82)	1919	中遠海控	13.90	8.87	1.02	(16.36)
3328	交通銀行	5.77	4.38	0.44	(29.51)	598	中國外運	3.93	6.53	0.69	(34.56)
3968	招商銀行	33.55	5.40	0.81	(9.37)	2866	中遠海發	1.16	10.25	0.49	(58.47)
998	中信銀行	5.14	3.49	0.36	(30.05)	1138	中遠海能	10.04	12.78	1.25	(39.51)
6818	光大銀行	2.38	3.55	0.27	(32.25)	2880	大連港	0.62	9.67	0.35	(54.20)
2016	浙商銀行	2.15	3.45	0.29	(29.28)	6198	青島港	6.28	7.65	0.91	(39.11)
1988	民生銀行	2.79	3.49	0.18	(32.72)	3369	秦港股份	1.95	6.50	0.54	(44.83)
6196	鄭州銀行*	0.79	5.90	0.12	(58.92)	317	廣船國際	17.28	252.26	1.29	(41.25)
3866	青島銀行*	2.38	3.69	0.38	(35.97)	2039	中集集團*	6.91	99.48	0.76	(25.29)
1963	重慶銀行	5.18	3.38	0.28	(39.42)	1800	中國交建	4.79	3.18	0.26	(50.51)
3618	渝農商行	3.99	4.21	0.33	(27.74)	390	中國中鐵	4.46	3.30	0.35	(36.42)
2628	中國人壽	10.90	12.02	0.60	(67.17)	1186	中國鐵建	5.70	3.12	0.28	(38.66)
2318	中國平安	36.85	7.17	0.69	(18.85)	1766	中國中車	5.17	11.28	0.85	(37.82)
2601	中國太保	20.05	6.58	0.72	(35.08)	3898	時代電氣	29.75	12.12	1.05	(46.03)
1336	新華保險	15.78	5.26	0.44	(53.22)	3969	中國通號	3.44	9.87	0.76	(46.63)
1339	人保集團	2.76	5.71	0.46	(51.62)	525	廣深鐵路	2.26	14.09	0.56	(38.13)
6030	中信證券	11.22	8.36	0.60	(43.18)	177	寧滬高速	8.36	8.84	1.09	(41.31)
3908	中金公司	8.71	9.10	0.44	(72.37)	548	深圳高速	7.73	7.39	0.85	(34.82)
6837	海通證券	3.61	45.57	0.27	(60.33)	995	皖通高速	9.98	9.28	1.17	(33.88)
2611	國泰君安	7.91	7.49	0.45	(46.18)	107	成渝高速	3.53	8.80	0.63	(38.35)
6806	中萬宏源*	1.49	8.48	0.34	(67.97)	2238	廣汽集團	2.81	6.59	0.23	(66.29)
1776	廣發證券*	6.50	7.02	0.41	(49.24)	1211	比亞迪*	230.20	20.46	4.36	(11.85)
6886	華泰證券	8.15	5.35	0.45	(38.77)	2333	長城汽車	11.78	9.25	1.31	(55.02)
6099	招商證券	6.26	6.19	0.47	(58.17)	2338	濰柴動力	13.02	10.75	1.28	(14.77)
3958	東方證券	3.02	9.06	0.30	(63.20)	3606	福耀玻璃	44.10	19.01	3.41	(11.09)
6178	光大證券	5.02	6.12	0.37	(67.46)	1108	洛陽玻璃	4.30	6.88	0.56	(57.96)
6881	銀河證券	4.22	7.44	0.42	(63.99)	6865	福萊特	10.92	7.74	1.04	(46.75)
6066	中信建投	5.60	8.02	0.55	(72.59)	38	一拖股份	7.15	6.82	1.03	(56.81)
1375	中州證券	1.02	15.72	0.31	(72.32)	1157	中聯重科*	4.41	9.81	0.63	(44.22)
1456	國聯證券	2.93	11.60	0.43	(72.23)	564	鄭煤機	10.36	5.13	0.82	(32.42)
883	中國海油	23.40	8.37	1.55	(37.44)	1057	浙江世寶*	2.03	16.59	0.85	(82.99)
857	中石油	8.41	8.81	0.96	(25.94)	1072	東方電氣	11.16	9.38	0.84	(39.32)
386	中石化	5.26	10.42	0.72	(23.85)	2727	上海電氣	1.52	69.33	0.42	(61.97)
338	上石化	1.13	-	0.46	(60.60)	2208	金風科技*	3.26	10.68	0.36	(55.24)
1033	石化油服	0.50	15.44	1.10	(73.56)	187	京城機電	2.07	-	0.99	(76.39)
2883	中海油田	7.22	9.88	0.76	(59.59)	2607	上海醫藥	11.70	10.65	0.59	(42.44)
568	山東墨龍*	0.92	-	1.06	(45.80)	2196	複星醫藥	13.30	13.75	0.72	(43.83)
1088	中國神華	37.25	11.17	1.61	(23.37)	1513	麗珠醫藥*	25.65	11.15	1.51	(35.85)
1898	中煤能源	9.43	6.73	0.78	(30.94)	874	白雲山	20.85	7.69	0.86	(33.85)
1171	兗州煤業	11.36	5.50	1.72	(54.89)	719	新華製藥*	5.46	7.05	0.73	(65.21)
3996	中國能源建設	0.86	4.37	0.33	(62.24)	1349	復旦張江	1.79	15.32	0.73	(74.41)
1816	中廣核*	3.51	15.25	1.41	(31.79)	1858	春立醫療	8.37	10.74	1.04	(44.19)
902	華能國際	5.81	8.39	1.49	(44.64)	6160	百濟神州	88.40	-	4.61	(29.12)
991	大唐發電	1.74	58.55	1.05	(48.09)	1877	君實生物*	11.64	-	1.56	(62.51)
1071	華電國際	4.91	12.85	1.14	(35.08)	9995	榮昌生物	22.60	-	3.33	(47.28)
916	龍源電力	7.63	9.60	0.87	(61.21)	6185	康希諾	19.24	-	0.84	(56.03)
956	新天綠能	3.75	6.63	0.67	(57.59)	9989	海普瑞*	3.29	-	0.38	(64.43)
1618	中國中冶	1.65	5.30	0.32	(51.09)	2359	藥明康德	29.30	8.59	1.44	(29.52)
2068	中鋁國際	1.67	-	1.95	(64.10)	3759	康龍化成*	8.36	8.62	1.11	(58.30)
347	鞍鋼股份*	1.28	-	0.21	(46.09)	3347	泰格醫藥	26.70	-	-	(47.16)
323	馬鋼股份	1.17	-	0.31	(47.64)	6821	凱萊英*	47.75	-	-	(30.21)
1053	重慶鋼鐵	0.62	-	0.26	(46.56)	6127	昭衍新藥	7.51	13.19	0.63	(47.56)
2600	中國鋁業	5.33	11.97	1.40	(35.31)	1880	中國中免	53.80	15.26	1.93	(26.33)
358	江西銅業	15.74	7.83	0.71	(38.57)	168	青島啤酒	49.20	14.12	2.14	(34.65)
2899	紫金礦業	16.92	18.85	3.55	(11.96)	553	南京熊貓	2.33	-	0.61	(72.79)
1787	山東黃金	15.96	33.12	2.79	(45.34)	981	中芯國際	17.54	25.25	0.89	(64.71)
3993	洛陽鉬業	7.32	17.81	2.41	(21.04)	1347	華虹公司	21.25	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	16.28	14.50	0.64	(48.58)	1385	復旦微電	12.04	12.72	1.73	(63.06)
9696	天齊鋳業	22.45	4.71	0.64	(29.92)	941	中國移動	78.30	11.75	1.09	(33.87)
914	海螺水泥	19.40	10.22	0.51	(24.91)	728	中國電信	4.69	13.13	0.90	(29.47)
6655	華新水泥	0.58	-	0.13	(62.25)	763	中興通訊*	17.52	8.34	1.14	(41.17)
2009	金隅股份	0.58	-	0.13	(62.25)	6869	長飛光纖	7.89	4.98	0.49	(68.52)
2202	萬科*	4.92	5.24	0.22	(36.04)	921	海信家電*	24.95	-	2.25	(21.83)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	(58.27)	6690	海爾智家	24.90	12.48	2.04	(13.39)
1528	美凱龍	1.41	-	0.12	(51.57)	1812	晨鳴紙業*	1.73	-	0.29	(54.51)
1065	創業環保	3.21	5.41	0.51	(48.21)	811	新華文軒	9.80	7.08	0.83	(38.07)
895	東江環保*	1.60	-	0.38	(59.75)	2402	億華通	32.50	-	1.64	2.27

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，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