

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	18028.28	0.28	(0.34)
H股	6470.86	0.23	(0.10)
紅籌	3906.81	(0.54)	(0.15)
HSC大型股	1654.72	0.27	(0.31)
HSC中型股	3461.11	0.08	(1.41)
AH股溢價	141.49	(0.25)	2.20
滬深300	3445.81	(0.51)	(0.24)
富時中國A50	12178.66	(0.08)	0.69
上證180	7659.67	(0.44)	0.65
上證380	4801.19	(1.52)	(1.75)
臺北加權	23522.53	1.51	2.69
日經225	40913.65	0.82	3.36
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	18450.48	0.41	1.32
富時100	8241.26	0.86	0.75
法國CAC 40	7695.78	0.83	2.19

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.06	0.21	2.84
紐約期金(美元/t oz)	2365.30	(0.17)	1.23
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	3985.50	0.79	1.33

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.12)	0.48
美元兌人民幣	7.29	(0.10)	0.45
美元兌港元	7.81	0.01	(0.03)
美元兌日元	161.11	0.14	3.10
歐元兌美元	1.08	0.95	(0.50)
英鎊兌美元	1.28	0.93	(0.19)
澳元兌美元	0.67	0.93	1.26

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.25	4.10	(5.60)
香港(10年期)	3.52	(5.90)	(17.50)
美國(10年期)	4.37	(2.56)	9.50

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



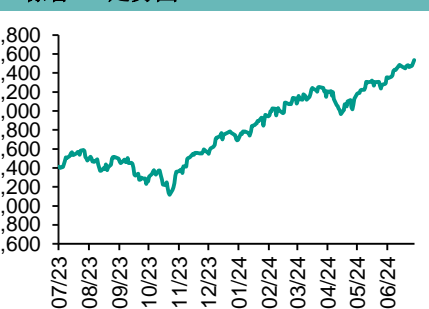
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市因獨立日假期休市。昨天歐洲三大股市均上漲，其中英國富時100指數漲幅最大。民調顯示法國極右翼政黨大選中不會贏得多數席位，法國政治擔憂緩解，帶動歐股上升。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。權重銀行股及科網股上升，帶動恒指走強。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指數各行業指數均下跌，其中房地產指數領跌。昨天滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入0.18億港幣；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入9.64億港幣。今天將公布德國5月工業產值經季調月環比以及美國6月非農就業人數增減及失業率。

### 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
德國	工廠訂單月環比	5月	0.5%	-1.6%	-0.6%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	5月	-6.1%	-8.6%	-1.8%
英國	標普全球英國建築業PMI	6月	54.0	52.2	54.7
俄羅斯	黃金與外匯儲備	6月28日	NA	\$590.5b	\$593.1b

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 習近平呼籲上合組織成員國攜手抵制外部干涉 堅定相互支持
- 出口民調預計工黨贏得壓倒性勝利 斯塔默料入主唐寧街
- 中國財政部將在香港增發2026年、2027年和2029年到期90億元人民幣國債
- 勒龐所屬極右翼陣營在法國議會遠拿不到絕對多數席位
- 歐洲央行行長拉加德: 需要更多數據以確保通脹處於下行趨勢
- 歐盟按計劃對中國電動汽車加征臨時關稅 雙方將繼續談判尋找解決方案
- 歐洲央行首席經濟學家: 央行對歐元區通脹仍有一些顧慮
- 為應對南潯北旱災情 中國下達5.46億元人民幣財政資金支持農業

## 國際經濟要聞

### 出口民調預計工黨贏得壓倒性勝利 斯塔默入主唐寧街

英國大選投票結束，開始進入計票階段。出口民調顯示，工黨在下議院料拿下410席，保守黨預計獲得131席。若最終確認，工黨領袖基爾·斯塔默有望接替裏希·蘇納克擔任英國新一任首相，入主唐寧街10號。各選區將陸續公布計票結果，英國大選由650個選區單獨投票決定，每個選區在下議院占有一席。（彭博）

### 勒龐所屬極右翼陣營在法國議會遠拿不到絕對多數席位

根據民意調查公司的預測，在周日法國國民議會選舉第二輪投票中，勒龐陣營獲得的議席數量恐怕遠遠不到絕對多數。根據周三和周四公布的四項民調，國民聯盟及其盟友預計將贏得議會577個席位中的190-250個席位，遠低於能夠輕鬆通過法案並推動議程所需的289席。（彭博）

### 歐洲央行行長拉加德：需要更多數據以確保通脹處於下行趨勢

歐洲央行行長拉加德表示，需要進一步確保通脹率向2%的目標回落，然後才會進一步降低利率。拉加德周四表示，雖然歐元區通脹放緩趨勢仍在繼續，但官員們必須保持警惕。她說，服務價格的上漲尤其值得重點關注，這是由工資漲幅高企所推動。（彭博）

### 歐洲央行首席經濟學家：央行對歐元區通脹仍有一些顧慮

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane表示，央行並不完全有把握歐元區的價格壓力已得到充分控制。Lane在意大利那不勒斯的一次演講中稱，“我們能夠影響的主要是區內通脹”，因為“歐洲企業漲價的能力取決於貨幣環境”。“這就回到了我們為什麼仍有一些顧慮的問題。區內通脹率低於大約一年前的峰值，但仍在4%左右”。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 習近平呼籲上合組織成員國携手抵制外部干涉 堅定相互支持

據央視新聞報道，中國國家主席習近平在阿斯塔納獨立宮出席上海合作組織成員國元首理事會會議並發表講話稱，面對“小院高牆”的現實風險，要維護發展權利，聯手推動科技創新，維護產業鏈供應鏈穩定通暢，激發地區經濟內生動力。習近平指出，面對冷戰思維的現實威脅，要守住安全底線，以對話和協作應對安全挑戰。（彭博）

### 中國財政部將在香港增發2026年、2027年和2029年到期90億元人民幣國債

香港金管局發布，中國財政部將在香港發行總值30億元人民幣的增發2026國債、總值30億元人民幣的增發2027國債和總值30億元人民幣的增發2029國債。年利率分別為2.2%、2.28%和2.39%。（彭博）

### 歐盟按計劃對中國電動汽車加征臨時關稅 雙方將繼續談判尋找解決方案

歐盟按計劃對中國電動汽車徵收最高48%的臨時關稅，與中國的談判也在繼續進行，如果最終不能達成某種替代解決方案或者持反對意見的歐盟成員國未達到一定數量，最終的確定性關稅將在11月生效。（彭博）

### 為應對南澇北旱災情 中國下達5.46億元人民幣財政資金支持農業

央視新聞報道，中國財政部會同農業農村部下達中央財政農業生產防災救災資金5.46億元，以應對南澇北旱災情，支持加快恢復農業生產秩序。（彭博）

## 企業要聞

### 安盛和法國巴黎銀行據悉考慮合并旗下資產管理業務

知情人士透露，安盛集團正在研究對旗下投資管理業務的選項，考慮與法國巴黎銀行的資產管理業務合并。知情人士稱，安盛與法國巴黎銀行討論的重點是讓Axa Investment Managers和BNP Paribas Asset Management組建合資公司，合資公司的資產管理總規模將達到約1.4萬億歐元（1.5萬億美元）。（彭博）

### 富邦人壽計劃發行上限約當500億元台幣的次順位債券

富邦金控代子公司富邦人壽公告指出，計劃以公開募集方式發行10年期以上、金額上限為500億元台幣或等值外幣的累積次順位債券。資金用途為充實營運資金、強化財務結構及提升資本充足率。（彭博）

### 富士康將斥資5.51億美元在越南投資兩個新項目

根據廣寧省政府網站發布的新聞稿，富士康將在Song Khoai Amata工業園投資2.637億美元，生產智能娛樂產品，設計產能為418萬台/年。根據公告，另一項目投資額為2.872億美元，將建在Bac Tien Phong工業園，生產智能系統設備，設計產能為878萬件/年。（彭博）

### 上海世茂稱截至6月底累計逾133億元未能按期支付

上海世茂發布公告稱，截至6月28日，公司及子公司公開市場債務、非公開市場的銀行和非銀金融機構債務累計133.05億元未能按期支付。公司6月新增3.37億元未能按期支付，降低0.4億元負債。公告稱公司仍面臨流動性緊張的問題。將積極與債務相關金融機構或證券持有人協商妥善的解決方案。（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	5.54	3.96	0.42	(32.95)	1635	大眾公用	1.15	-	0.38	(60.06)
1398	工商銀行	4.83	4.46	0.46	(24.57)	753	中國國航	3.64	-	1.48	(52.62)
1288	農業銀行	3.48	4.29	0.46	(28.50)	670	東方航空	1.99	-	1.04	(51.77)
3988	中國銀行	3.88	4.88	0.48	(23.81)	1055	南方航空	2.95	-	1.33	(52.50)
1658	郵儲銀行	4.35	5.34	0.50	(21.69)	1919	中遠海控	13.88	8.86	1.02	(16.82)
3328	交通銀行	5.84	4.44	0.44	(30.05)	598	中國外運	3.86	6.42	0.68	(34.80)
3968	招商銀行	34.15	5.50	0.83	(8.43)	2866	中遠海發	1.15	10.16	0.49	(58.67)
998	中信銀行	4.84	3.18	0.34	(34.24)	1138	中遠海能	10.12	12.88	1.26	(39.74)
6818	光大銀行	2.42	3.61	0.27	(31.33)	2880	大連港	0.62	9.67	0.35	(54.56)
2016	浙商銀行	2.14	3.43	0.28	(29.37)	6198	青島港	6.27	7.63	0.91	(39.84)
1988	民生銀行	2.82	3.53	0.18	(31.83)	3369	秦港股份	1.91	6.37	0.53	(45.47)
6196	鄭州銀行*	0.79	5.90	0.12	(58.22)	317	廣船國際	17.34	253.12	1.29	(40.71)
3866	青島銀行*	2.37	3.67	0.37	(35.12)	2039	中集集團*	6.80	97.90	0.74	(26.92)
1963	重慶銀行	5.17	3.37	0.28	(38.62)	1800	中國交建	4.78	3.18	0.26	(50.07)
3618	渝農商行	3.99	4.21	0.33	(27.33)	390	中國中鐵	4.46	3.30	0.35	(36.04)
2628	中國人壽	10.84	11.95	0.59	(67.16)	1186	中國鐵建	5.63	3.09	0.28	(38.86)
2318	中國平安	36.65	7.13	0.69	(18.74)	1766	中國中車	5.15	11.24	0.85	(37.67)
2601	中國太保	19.96	6.55	0.72	(35.07)	3898	時代電氣	30.00	12.22	1.06	(45.47)
1336	新華保險	15.74	5.24	0.44	(52.70)	3969	中國通號	3.46	9.93	0.76	(45.69)
1339	人保集團	2.74	5.67	0.46	(51.61)	525	廣深鐵路	2.27	14.15	0.57	(37.86)
6030	中信證券	11.16	8.31	0.60	(42.42)	177	寧滬高速	8.40	8.89	1.10	(40.91)
3908	中金公司	8.56	8.95	0.43	(71.73)	548	深圳高速	7.79	7.45	0.86	(33.91)
6837	海通證券	3.61	45.56	0.27	(59.81)	995	皖通高速	9.90	9.21	1.17	(34.47)
2611	國泰君安	7.92	7.50	0.45	(45.44)	107	成渝高速	3.56	8.87	0.63	(37.01)
6806	中萬宏源*	1.46	8.31	0.33	(68.25)	2238	廣汽集團	2.79	6.54	0.23	(66.01)
1776	廣發證券*	6.41	6.93	0.40	(48.97)	1211	比亞迪*	234.60	20.85	4.44	(10.74)
6886	華泰證券	8.08	5.31	0.44	(38.46)	2333	長城汽車	11.90	9.34	1.32	(53.87)
6099	招商證券	6.11	6.04	0.46	(58.70)	2338	濰柴動力	12.88	10.64	1.26	(15.82)
3958	東方證券	2.99	8.97	0.30	(62.80)	3606	福耀玻璃	45.60	19.65	3.52	(9.89)
6178	光大證券	4.96	6.04	0.36	(67.63)	1108	洛陽玻璃	4.22	6.75	0.55	(56.98)
6881	銀河證券	4.20	7.40	0.41	(63.19)	6865	福萊特	10.82	7.67	1.04	(45.92)
6066	中信建投	5.58	7.99	0.55	(72.05)	38	一拖股份	7.23	6.89	1.04	(56.25)
1375	中州證券	1.01	15.57	0.31	(72.11)	1157	中聯重科*	4.50	10.01	0.64	(42.94)
1456	國聯證券	2.88	11.40	0.43	(71.78)	564	鄭煤機	10.10	5.00	0.80	(33.14)
883	中國海油	23.40	8.37	1.55	(37.92)	1057	浙江世寶*	2.04	16.68	0.85	(82.63)
857	中石油	8.54	8.95	0.98	(25.30)	1072	東方電氣	11.38	9.56	0.86	(38.17)
386	中石化	5.40	10.70	0.74	(22.80)	2727	上海電氣	1.52	69.33	0.42	(61.03)
338	上石化	1.13	-	0.46	(60.01)	2208	金風科技*	3.21	10.51	0.36	(54.66)
1033	石化油服	0.51	15.75	1.12	(72.72)	187	京城機電	2.03	-	0.97	(76.02)
2883	中海油田	7.39	10.12	0.78	(57.98)	2607	上海醫藥	11.68	10.63	0.59	(41.90)
568	山東墨龍*	0.88	-	1.02	(46.82)	2196	複星醫藥	13.24	13.69	0.72	(43.24)
1088	中國神華	37.70	11.30	1.62	(22.71)	1513	麗珠醫藥*	25.35	11.02	1.50	(34.82)
1898	中煤能源	8.98	6.41	0.74	(34.55)	874	白雲山	20.60	7.60	0.85	(33.80)
1171	兗州煤業	11.58	5.60	1.75	(54.08)	719	新華製藥*	5.46	7.05	0.73	(64.34)
3996	中國能源建設	0.87	4.42	0.33	(61.81)	1349	復旦張江	1.72	14.72	0.70	(74.63)
1816	中廣核*	3.51	15.24	1.41	(31.80)	1858	春立醫療	8.16	10.47	1.01	(43.49)
902	華能國際	5.85	8.45	1.50	(44.04)	6160	百濟神州	86.15	-	4.49	(29.55)
991	大唐發電	1.74	58.55	1.05	(47.59)	1877	君實生物*	11.70	-	1.56	(61.07)
1071	華電國際	4.82	12.62	1.12	(35.17)	9995	榮昌生物	21.35	-	3.15	(48.45)
916	龍源電力	7.75	9.75	0.88	(60.21)	6185	康希諾	19.78	-	0.86	(53.57)
956	新天綠能	3.70	6.54	0.66	(57.49)	9989	海普瑞*	3.20	-	0.37	(64.25)
1618	中國中冶	1.65	5.30	0.32	(51.25)	2359	藥明康德	29.00	8.50	1.42	(28.22)
2068	中鋁國際	1.66	-	1.93	(63.73)	3759	康龍化成*	8.26	8.51	1.09	(57.48)
347	鞍鋼股份*	1.26	-	0.21	(46.21)	3347	泰格醫藥	26.90	-	-	(47.12)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.30	(47.08)	6821	凱萊英*	46.50	-	-	(29.53)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.26	(46.82)	6127	昭衍新藥	7.41	13.02	0.62	(46.45)
2600	中國鋁業	5.48	12.31	1.44	(32.80)	1880	中國中免	52.35	14.85	1.88	(24.75)
358	江西銅業	16.00	7.96	0.72	(36.71)	168	青島啤酒	48.90	14.03	2.13	(33.74)
2899	紫金礦業	17.32	19.30	3.64	(11.28)	553	南京熊貓	2.30	-	0.60	(72.66)
1787	山東黃金	16.22	33.66	2.83	(45.81)	981	中芯國際	17.48	25.17	0.89	(64.76)
3993	洛陽鉬業	7.64	18.59	2.52	(19.38)	1347	華虹公司	21.05	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	15.92	14.18	0.62	(48.92)	1385	復旦微電	11.80	12.47	1.70	(62.78)
9696	天齊鋳業	22.00	4.61	0.63	(29.10)	941	中國移動	77.80	11.67	1.08	(33.66)
914	海螺水泥	19.46	10.25	0.51	(24.34)	728	中國電信	4.74	13.27	0.91	(28.50)
6655	華新水泥	0.58	-	0.13	(61.16)	763	中興通訊*	17.16	8.17	1.11	(41.90)
2009	金隅股份	0.58	-	0.13	(61.16)	6869	長飛光纖	7.89	4.98	0.49	(67.99)
2202	萬科*	4.83	5.15	0.21	(35.23)	921	海信家電*	24.20	-	2.19	(23.62)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	(56.16)	6690	海爾智家	25.10	12.58	2.06	(12.67)
1528	美凱龍	1.41	-	0.12	(49.53)	1812	晨鳴紙業*	1.71	-	0.28	(53.87)
1065	創業環保	3.20	5.40	0.51	(47.29)	811	新華文軒	9.81	7.09	0.83	(36.46)
895	東江環保*	1.60	-	0.38	(57.93)	2402	億華通	23.40	-	1.66	(23.21)

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，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