

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	17799.61	(1.27)	0.47
H股	6382.27	(1.37)	0.92
紅籌	3881.05	(0.66)	1.76
HSC大型股	1634.79	(1.20)	0.49
HSC中型股	3433.49	(0.80)	(0.40)
AH股溢價	142.14	0.46	0.75
滬深300	3431.06	(0.43)	(0.88)
富時中國A50	12041.27	(1.13)	(0.31)
上證180	7623.41	(0.47)	(0.28)
上證380	4806.84	0.12	(2.14)
臺北加權	23556.59	0.14	2.28
日經225	40912.37	(0.00)	3.23
道瓊斯	39375.87	0.17	0.54
標普500	5567.19	0.54	1.54
納斯達克	18352.76	0.90	2.77
德國DAX 30	18475.45	0.14	1.32
富時100	8203.93	(0.45)	0.49
法國CAC 40	7675.62	(0.26)	2.62

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.12	(0.05)	1.94
紐約期金(美元/t oz)	2394.80	(0.12)	2.36
標普高盛商品指數	587.10	(0.28)	1.14
CRB大宗商品期貨價格指數	293.43	(0.20)	0.73
羅傑斯國際商品指數	3986.35	0.02	1.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.18)	0.38
美元兌人民幣	7.29	(0.18)	0.36
美元兌港元	7.81	(0.00)	(0.01)
美元兌日元	160.71	(0.47)	2.28
歐元兌美元	1.08	0.75	0.52
英鎊兌美元	1.28	1.22	0.57
澳元兌美元	0.67	1.22	1.98

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.30	4.40	(1.30)
香港(10年期)	3.52	(1.60)	(13.30)
美國(10年期)	4.30	(15.95)	(13.17)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



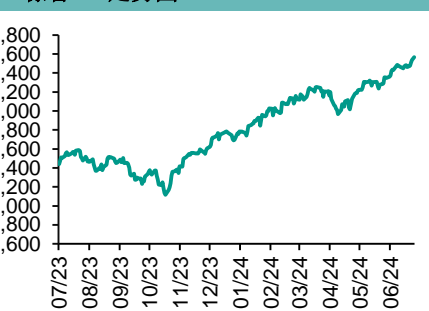
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數均上漲，就業數據不如預期使市場對於美聯儲降息預期升溫；標普500指數中通信服務指數領漲，而能源指數領跌。上週五歐洲三大股市中僅德國DAX指數上漲。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股個別行業指數中僅保健和原材料指數上漲，而金融指數領跌。上週五上證綜指下跌，深成指上漲；滬深300指數各行業指數中醫藥保健指數領漲，金融指數領跌。截至上週末，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19.5倍、22.7倍、23.3倍、8.8倍、8.4倍、11.1倍、15.3倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累漲0.7%、2.0%、3.4%、0.5%、0.8%，上證綜指、深成指分別累跌0.6%、1.7%。今天將公布美國5月消費者信貸。

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	非農就業人數增減	6月	190k	206k	218k*
美國	失業率	6月	4.0%	4.1%	4.0%
歐元區	零售總額月環比	5月	0.2%	0.1%	-0.2%*
德國	工業產值經季調月環比	5月	0.1%	-2.5%	0.1%*
日本	國際收支經常項目餘額	5月	¥2350.3b	¥2849.9b	¥2050.5b
日本	貿易餘額國際收支基點	5月	-¥1186.7b	-¥1108.9b	-¥661.5b
香港	外匯儲備	6月	N/A	\$416.3b	\$417.2b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國非農就業和薪資增速雙雙放緩，重燃市場對美聯儲年內降息的希望
- 中國央行已與幾家機構簽訂中長期國債借入協議，可用規模達數千億元
- 歐洲央行Muller: 考慮到薪資和服務價格漲幅 歐洲央行不能急于降息
- 中國央行周五公開市場逆回購操作20億元，本周淨回籠7400億元
- 英國新任首相斯塔默承諾穩定和溫和，新一屆政府面臨巨大挑戰
- 中國金融監管總局重申要全力推進在建已售交付商品房項目處置
- 加拿大勞動力市場疲軟，為央行降息創造條件
- 中國稱上半年各口岸入境外國人1463.5萬人次，同比增長153%



國際經濟要聞

美國非農就業和薪資增速雙雙放緩，重燃市場對聯儲會年內降息的希望

美國6月的就業和薪資成長放緩，失業率則上升至2021年底以來的最高水平，給了聯儲會在未來幾個月開始降息的更多理由。美國勞工統計局周五發布的數據顯示，非農就業人數上個月增加20.6萬，前兩個月的人數則被向下修正11.1萬。接受彭博調查的經濟學家對6月的預測中值為增加19萬人。（彭博）

歐洲央行Muller：考慮到薪資和服務價格漲幅 歐洲央行不能急於降息

歐洲央行管理委員會成員Madis Muller表示，官員們必須對進一步放鬆貨幣政策持謹慎態度，因為薪資增幅和服務價格漲幅仍然很高。「出於這個原因，我們不能急於降低利率，」他周六在Toosikannu說，重申了此前對彭博發表的評論。（彭博）

英國新任首相斯塔默承諾穩定和溫和，新一屆政府面臨巨大挑戰

英國新任首相基爾·斯塔默承諾將建立一個「穩定和溫和」的政府，此前他領導工黨在選舉中大獲全勝，終結了保守黨持續十四年、充滿動盪和內鬥的執政期。英國政局突遭重塑，工黨贏得下議院650個席位中的412席，所獲席位數創下自托尼·布萊爾1997年獲勝以來最高。而保守黨僅取得121席，創下該黨史上最差表現，終結了裡希·蘇納克及其保守黨對英國的領導。（彭博）

加拿大劳动力市场疲软，为央行降息创造条件

加拿大劳动力市场四个月来第二次出现就业人数减少，使央行今年有望进一步降息。加拿大统计局周五在渥太华发布报告称，该国6月就业人数减少1,400人，失业率上升0.2个百分点至6.4%。根据彭博调查得到的预估中值，经济学家此前预期就业市场会更加强劲，就业人数预计增加25,000人，失业率预计为6.3%。（彭博）

大中華經濟要聞

中國央行已與幾家機構簽訂中長期國債借入協議，可用規模達數千億元

中國央行已經與幾家主要金融機構簽訂了債券借入協議，採取罕見行動為今年以來債市的凌厲漲勢降溫。在提供給彭博的獨家回覆中，央行稱，目前已簽協議的金融機構可供借出的中長期國債有數千億元，將採用無固定期限、信用方式借入國債，且將視債券市場運行情況，持續借入並賣出國債。（彭博）

中國央行周五公開市場逆回購操作20億元，本周淨回籠7400億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周五開展20億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的資料顯示，周五有500億元逆回購到期，單日淨回籠480億元。（彭博）

中國金融監管總局重申要全力推進在建已售難交付商品房項目處置

中國國家金融監管總局公告，局長李雲澤於7月3日至4日在江蘇調研時重申，要以城市為主體、以項目為中心，分門別類採取有效措施，提振房地產市場信心；要一視同仁支持不同所有制房地產企業符合要求的合規項目；要進一步發揮城市房地產融資協調機制作用。（彭博）

中國稱上半年各口岸入境外國人1463.5萬人次，同比成長153%

中國國家移民管理局公告稱，上半年全國各口岸入境外國人1463.5萬人次，同比成長153%。其中通過免簽入境854.2萬人次，占比58%，同比成長190%。（彭博）

企業要聞

嘉能可收購泰克資源旗下冶金煤業務的交易獲得加拿大有條件批准

加拿大政府批准嘉能可69億美元收購泰克資源旗下冶金煤業務的交易，但附帶了幾項嚴格條件以保護當地就業和環境。在這項最初於去年秋天宣布的交易中，嘉能可將收購泰克資源煤炭業務77%的股權，而鋼鐵生產商日本製鐵和浦項製鐵將持有其餘股份。（彭博）

土耳其勢將宣布與比亞迪達成10億美元電動汽車工廠協議

土耳其官員表示，土耳其將很快宣布與中國電動汽車製造商比亞迪達成協議，內容關於比亞迪將在該國西部建設一座10億美元的新工廠。因無公開置評授權而不願具名的官員稱，土耳其總統埃爾多安將於周一在馬尼薩省舉行的儀式上宣布該協議。（彭博）

鵬金所據悉計畫最快本周就逾期理財產品提出兌付方案

據知情人士透露，萬科支持的一家中國互聯網金融公司計畫最快於本周就逾期理財產品提出兌付方案。知情人士稱，總部位於深圳的鵬金所未能按時向投資者兌付總計數億元人民幣的理財產品。其中一位人士表示，該公司計畫優先考慮投入資金較少的散戶投資者。（彭博）

人工智能業務助力，鴻海營收超預期

鴻海精密6月當季營收超出了分析師不斷上升的預期，得益於AI伺服器業務的成長。6月營收為4,907億元台幣（151億美元），當季總營收為1.55萬億元台幣，成長19%。分析師平均預期為成長13.8%，在鴻海一個月前提前預計人工智能業務將幫助其季度業績超出預期之後，分析師預期上升。（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	5.36	3.83	0.41	(34.04)	1635	大眾公用	1.16	-	0.38	(60.03)
1398	工商銀行	4.70	4.34	0.44	(25.00)	753	中國國航	3.62	-	1.47	(52.83)
1288	農業銀行	3.39	4.18	0.45	(29.29)	670	東方航空	2.03	-	1.06	(50.56)
3988	中國銀行	3.80	4.78	0.47	(23.64)	1055	南方航空	2.98	-	1.34	(52.28)
1658	郵儲銀行	4.23	5.19	0.48	(21.76)	1919	中遠海控	13.46	8.59	0.99	(18.32)
3328	交通銀行	5.71	4.33	0.43	(29.92)	598	中國外運	3.79	6.30	0.67	(35.18)
3968	招商銀行	33.20	5.34	0.80	(8.83)	2866	中遠海發	1.15	10.15	0.49	(58.53)
998	中信銀行	4.70	3.08	0.33	(34.15)	1138	中遠海能	9.97	12.68	1.24	(40.54)
6818	光大銀行	2.37	3.53	0.27	(31.53)	2880	大連港	0.62	9.67	0.35	(54.22)
2016	浙商銀行	2.11	3.38	0.28	(29.39)	6198	青島港	6.21	7.56	0.90	(40.19)
1988	民生銀行	2.76	3.45	0.18	(32.96)	3369	秦港股份	1.91	6.36	0.53	(45.66)
6196	鄭州銀行*	0.78	5.82	0.12	(58.30)	317	廣船國際	17.46	254.72	1.30	(40.43)
3866	青島銀行*	2.31	3.58	0.36	(35.27)	2039	中集集團*	6.67	95.97	0.73	(28.10)
1963	重慶銀行	4.98	3.24	0.27	(39.83)	1800	中國交建	4.74	3.15	0.26	(49.60)
3618	渝農商行	3.87	4.08	0.32	(28.71)	390	中國中鐵	4.36	3.23	0.35	(36.52)
2628	中國人壽	10.64	11.73	0.58	(66.98)	1186	中國鐵建	5.56	3.05	0.27	(38.93)
2318	中國平安	36.10	7.02	0.68	(18.32)	1766	中國中車	5.10	11.12	0.84	(38.06)
2601	中國太保	19.44	6.37	0.70	(35.27)	3898	時代電氣	29.50	12.01	1.04	(46.58)
1336	新華保險	15.50	5.16	0.43	(51.87)	3969	中國通號	3.40	9.75	0.75	(46.11)
1339	人保集團	2.58	5.34	0.43	(53.57)	525	廣深鐵路	2.31	14.39	0.58	(37.35)
6030	中信證券	10.88	8.10	0.58	(43.17)	177	寧滬高速	8.22	8.69	1.07	(41.85)
3908	中金公司	8.36	8.73	0.42	(72.19)	548	深圳高速	7.66	7.32	0.85	(34.68)
6837	海通證券	3.56	44.91	0.27	(60.67)	995	皖通高速	9.76	9.07	1.15	(34.72)
2611	國泰君安	7.83	7.41	0.44	(45.84)	107	成渝高速	3.52	8.77	0.62	(37.14)
6806	申萬宏源*	1.45	8.24	0.33	(68.33)	2238	廣汽集團	2.73	6.40	0.23	(66.09)
1776	廣發證券*	6.25	6.75	0.39	(49.96)	1211	比亞迪*	235.00	20.87	4.45	(9.67)
6886	華泰證券	8.04	5.28	0.44	(38.89)	2333	長城汽車	11.80	9.26	1.31	(53.72)
6099	招商證券	6.09	6.02	0.46	(58.58)	2338	濰柴動力	12.64	10.43	1.24	(16.60)
3958	東方證券	2.96	8.87	0.30	(63.28)	3606	福耀玻璃	45.90	19.77	3.55	(10.55)
6178	光大證券	4.95	6.03	0.36	(67.64)	1108	洛陽玻璃	4.21	6.73	0.55	(57.19)
6881	銀河證券	4.18	7.36	0.41	(63.31)	6865	福萊特	10.42	7.38	1.00	(47.66)
6066	中信建投	5.49	7.85	0.54	(72.53)	38	一拖股份	7.16	6.82	1.03	(57.38)
1375	中州證券	1.01	15.56	0.31	(72.36)	1157	中聯重科*	4.50	10.01	0.64	(43.35)
1456	國聯證券	2.93	11.60	0.43	(72.16)	564	鄭煤機	10.12	5.01	0.80	(33.37)
883	中國海油	23.25	8.31	1.54	(36.90)	1057	浙江世寶*	2.01	16.42	0.84	(82.81)
857	中石油	8.44	8.84	0.96	(25.50)	1072	東方電氣	11.26	9.46	0.85	(38.56)
386	中石化	5.31	10.52	0.72	(23.17)	2727	上海電氣	1.51	68.83	0.41	(61.30)
338	上石化	1.13	-	0.46	(60.03)	2208	金風科技*	3.20	10.47	0.35	(55.10)
1033	石化油服	0.52	16.04	1.14	(72.20)	187	京城機電	2.02	-	0.97	(76.33)
2883	中海油田	7.34	10.04	0.77	(58.03)	2607	上海醫藥	11.76	10.70	0.59	(43.17)
568	山東墨龍*	0.89	-	1.03	(48.89)	2196	復星醫藥	13.66	14.12	0.74	(43.06)
1088	中國神華	37.35	11.19	1.61	(22.95)	1513	麗珠醫藥*	26.05	11.31	1.54	(35.56)
1898	中煤能源	8.88	6.34	0.73	(34.59)	874	白雲山	20.85	7.68	0.86	(34.36)
1171	兗州煤業	11.42	5.52	1.73	(54.42)	719	新華製藥*	5.48	7.07	0.73	(65.18)
3996	中國能源建設	0.87	4.42	0.33	(61.64)	1349	復旦張江	1.75	14.97	0.72	(74.80)
1816	中廣核*	3.52	15.28	1.41	(31.63)	1858	春立醫療	8.49	10.89	1.05	(44.10)
902	華能國際	5.82	8.40	1.50	(43.77)	6160	百濟神州	88.60	-	4.62	(30.85)
991	大唐發電	1.71	57.50	1.03	(48.01)	1877	君實生物*	12.46	-	1.66	(61.36)
1071	華電國際	4.77	12.48	1.11	(35.41)	9995	榮昌生物	21.60	-	3.18	(49.51)
916	龍源電力	7.59	9.55	0.86	(60.49)	6185	康希諾	20.20	-	0.88	(55.35)
956	新天綠能	3.72	6.57	0.67	(57.38)	9989	海普瑞*	3.21	-	0.37	(65.40)
1618	中國中冶	1.65	5.30	0.32	(50.80)	2359	藥明康德	29.10	8.52	1.43	(28.79)
2068	中鋁國際	1.66	-	1.93	(63.66)	3759	康龍化成*	8.56	8.82	1.13	(57.91)
347	鞍鋼股份*	1.27	-	0.21	(46.05)	3347	泰格醫藥	28.85	-	-	(47.48)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.30	(47.36)	6821	凱萊英*	47.40	-	-	(31.05)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.25	(46.84)	6127	昭衍新藥	7.47	13.11	0.63	(49.12)
2600	中國鋁業	5.53	12.41	1.45	(33.10)	1880	中國中免	54.35	15.41	1.95	(23.07)
358	江西銅業	16.26	8.08	0.73	(37.77)	168	青島啤酒	48.35	13.87	2.10	(33.84)
2899	紫金礦業	17.66	19.67	3.71	(11.86)	553	南京熊貓	2.30	-	0.60	(72.60)
1787	山東黃金	16.92	35.09	2.96	(46.11)	981	中芯國際	17.32	24.93	0.88	(65.45)
3993	洛陽鉬業	7.80	18.97	2.57	(20.17)	1347	華虹公司	20.65	24.25	0.55	(45.82)
1772	贛鋒鋳業	16.06	14.30	0.63	(48.32)	1385	復旦微電	11.96	12.63	1.72	(62.52)
9696	天齊鋳業	21.45	4.49	0.62	(30.54)	941	中國移動	76.85	11.52	1.07	(33.80)
914	海螺水泥	19.66	10.35	0.52	(24.33)	728	中國電信	4.72	13.21	0.91	(28.95)
6655	華新水泥	7.59	5.31	0.51	(49.81)	763	中興通訊*	17.30	8.23	1.12	(41.45)
2009	金隅股份	0.58	-	0.13	(61.46)	6869	長飛光纖	7.86	4.96	0.49	(68.52)
2202	萬科*	4.77	5.08	0.21	(35.50)	921	海信家電*	23.90	-	2.16	(23.57)
588	北京北辰	0.64	-	0.16	(57.47)	6690	海爾智家	24.75	12.40	2.03	(13.57)
1528	美凱龍	1.41	-	0.12	(49.93)	1812	晨鳴紙業*	1.71	-	0.28	(54.02)
1065	創業環保	3.19	5.38	0.51	(45.84)	811	新華文軒	9.74	7.04	0.83	(39.06)
895	東江環保*	1.59	-	0.38	(58.91)	2402	億華通	23.65	-	1.67	(22.53)

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