

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	17523.23	(0.00)	(1.38)
H股	6275.64	(0.14)	(1.56)
紅籌	3812.51	(0.49)	(3.05)
HSC大型股	1611.88	0.01	(1.06)
HSC中型股	3398.37	0.57	(1.59)
AH股溢價	146.00	0.92	2.70
滬深300	3439.81	1.12	(0.92)
富時中國A50	12099.55	0.99	(0.94)
上證180	7652.47	1.08	(0.68)
上證380	4810.59	1.64	(2.27)
臺北加權	23900.08	0.09	4.46
日經225	41580.17	1.96	2.46
道瓊斯	39291.97	(0.13)	0.31
標普500	5576.98	0.07	1.86
納斯達克	18429.29	0.14	3.08
德國DAX 30	18236.19	(1.28)	0.40
富時100	8139.81	(0.66)	0.23
法國CAC 40	7508.66	(1.56)	(0.39)

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油 (美元/桶)	81.64	0.28	(1.41)
紐約期金 (美元/t oz)	2372.80	0.21	1.69
標普高盛商品指數	573.78	(1.04)	(1.84)
CRB大宗商品期貨價格指數	289.98	(0.32)	(0.55)
羅傑斯國際商品指數	3916.26	(0.68)	(0.99)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.93	(0.20)	0.36
美元兌人民幣	7.29	(0.17)	0.34
美元兌港元	7.81	0.03	(0.01)
美元兌日元	161.43	(0.16)	2.72
歐元兌美元	1.08	0.26	0.46
英鎊兌美元	1.28	0.36	0.45
澳元兌美元	0.67	0.52	1.97

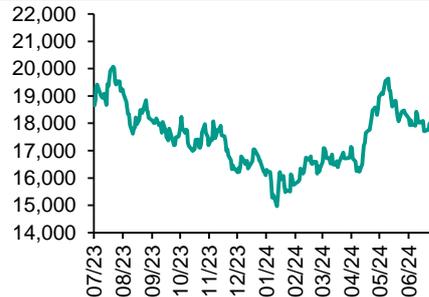
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.28	3.60	(3.10)
香港 (10年期)	3.45	(16.00)	(13.40)
美國 (10年期)	4.30	(6.28)	(17.11)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

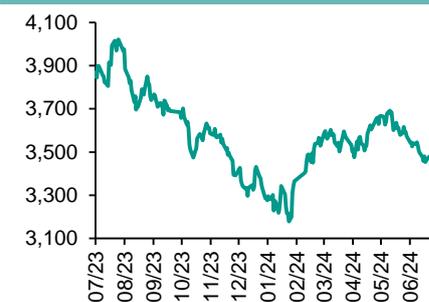
恒指走勢圖



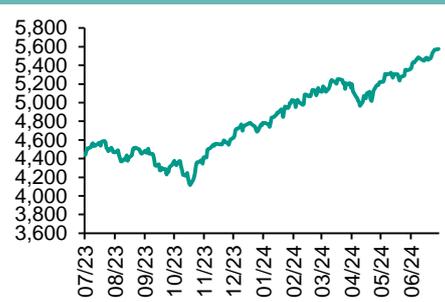
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指表現不一，其中道瓊指繼續下跌，而標普500指數和納指均微漲，美聯儲主席鮑威爾的國會聽證會講話未超出市場預期；標普500指數中金融指數領漲，而原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大；港股各個行業指數中原材料指數領漲，而能源指數領跌。昨天上證綜指及深成指均回升，其中上證綜指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中所有行業指數均上漲，而信息技術指數領漲。昨天滬股通北向交易額餘額充足，南向淨買入33.64億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨買入23.24億港幣。今天將公布中國CPI及PPI數據。

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
日本	機床訂單同比	6月	N/A	9.7%	4.2%
日本	PPI同比	6月	2.9%	2.9%	2.6%*
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	6月	90.2	91.5	90.5
澳大利亞	西太平洋消費者信心指數	7月	N/A	82.7	83.6
英國	BRC同類銷售同比	6月	0.8%	-0.5%	0.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國國務院調查罐車運輸食用油亂象，開展食用油風險隱患專項排查
- 聯儲會主席鮑威爾警告就業市場風險，但暗示降息還要再等等
- 美國小企業樂觀情緒連續第三個月走強，至今年以來的新高
- 韓國央行行長：通膨放緩趨勢是央行決策的考慮因素之一
- 日本央行將與市場人士舉行會議，就縮減購債計畫聽取意見
- 中國央行和香港金管局將允許在岸國債作為互換通業務的履約抵押品
- 香港政府向立法會建議規管網約車平台



國際經濟要聞

聯儲會主席鮑威爾警告就業市場風險，但暗示降息還要再等等

聯儲會主席傑羅姆·鮑威爾表示，在尋找更多通膨放緩跡象的同時，官員們越來越警惕借貸成本高企給勞動力市場帶來的潛在風險。儘管投資者押注降息將從9月份開始，但鮑威爾周二在國會作證時小心翼翼地沒有透露相關時間表，不過他強調勞動力市場正在出現越來越多降溫跡象。鮑威爾在周二為參議院聽證會準備的證詞中警告說，「通膨升高不是我們面臨的唯一風險」。(彭博)

美國小企業樂觀情緒連續第三個月走強，至今年以來的新高

美國小企業的樂觀情緒6月份連續第三個月上升，達到今年以來的最高水平。企業對經濟前景的悲觀情緒有所緩解。美國全國獨立企業聯合會(NFIB)的中小企業樂觀程度指數上升1個點，至91.5。雖然仍對商業狀況前景感到悲觀，但預計經濟會惡化的企業比例降至三年新低。整體信心指數仍遠低於疫情前的水平，因為企業面臨高企的價格、利率和勞動力成本，以及揮之不去的招聘挑戰。(彭博)

韓國央行行長：通膨放緩趨勢是央行決策的考慮因素之一

韓國央行行長李昌鏞在國會發表講話時強調，除經濟成長和金融穩定之外，通膨放緩趨勢是要考慮的眾多因素之一。在該央行將在兩天後作出政策決定之際，此番講話可能為今年晚些時候調整利率方向做好鋪墊。李昌鏞周二向國會議員表示，由於韓國央行自去年初以來將基準利率維持在3.5%的限制性水平，預計通膨降溫的總體趨勢將持續。(彭博)

日本央行將與市場人士舉行會議，就縮減購債計畫聽取意見

日本央行將在未來兩天的重要會議上與市場參與者面對面溝通，以評估本月晚些時候擬宣布的減少購債實際可行的步伐。日本央行金融市場部將舉辦三場會議，與來自銀行、證券公司和為金融機構買債的公司交流。每場會議將持續一個小時，最後一場將在周三舉行。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院調查罐車運輸食用油亂象，開展食用油風險隱患專項排查

中國國家市場監督管理總局公告稱，國務院食安辦組織國家發展改革委、公安部、交通運輸部、市場監管總局、國家糧食和儲備局等部門召開專題會議研究，成立聯合調查組徹查食用油罐車運輸環節有關問題。中國稱對於違法企業和相關責任人，將依法嚴懲、絕不姑息，同時組織開展食用油風險隱患專項排查。(彭博)

央視：中國財政部下達8.48億元人民幣資金支持12省份度汛救災

央視新聞報導，中國財政部會同水利部周二下達中央財政水利救災資金8.48億元，支持湖南、江西、湖北、廣東、福建、浙江、廣西、安徽、貴州、重慶、黑龍江、雲南等12省做好度汛救災相關工作。(彭博)

中國央行和香港金管局將允許在岸國債作為互換通業務的履約抵押品

香港金融管理局總裁余偉文在債券通周年論壇發表主旨演講說，中國央行與香港金管局達成了一致意見，支持投資者使用債券通下的在岸國債和政策性金融債作為互換通業務的履約抵押品。香港證監會行政總裁梁鳳儀表示，該安排預計將在年底前啟動。(彭博)

香港政府向立法會建議規管網約車平台

香港運輸及物流局周一晚間表示，香港正在尋求規管網約車平台，目標是在2025年訂立立法建議。據提交給立法會的文件，政府表示將要求這些平台確保司機領有合適牌照和為司機進行相關培訓等。(彭博)

企業要聞

沙烏地阿美據悉尋求通過三年來首次發債籌資至少30億美元

知情人士透露，沙烏地阿美尋求通過三年來首次發債籌資至少30億美元。據一位知情人士透露，這家全球最大的石油出口商發行10年期、30年期和40年期債券，與固定收益投資者的會談預計周二開始。幾周前，沙烏地政府出售了112億美元的沙烏地阿美股份。沙烏地阿美發債所募資金將用於現有債務再融資和投資項目。(彭博)

首創城發擬發不超過18.7億元中票，募資用於北京、重慶等地房地產項目

北京首創城市發展集團有限公司將於周三發行不超過18.7億元人民幣的中期票據，募集資金用於北京、重慶、天津、武漢、青島等地的住宅及商業項目。據申購說明，期限為2+2年期的品種一申購區間為2.30%-3.30%；期限為3+2年期的品種二申購區間為2.50%-3.50%。(彭博)

中國一家法院將對太陽能電池製造商金剛太陽能啟動預重整

據周一發布的公告，甘肅金剛太陽能股份有限公司表示，一位債權人稱公司不能清償到期債務，一家地方法院決定對公司啟動預重整。根據公告，債權人向法院提出上述要求，是因為金剛太陽能明顯缺乏清償能力，但具備重整價值。(彭博)

富力地產：附屬公司在香港收到清盤呈請

富力地產在香港交易所公告稱，附屬公司兆晞有限公司周一收到Seatown Private Credit Master Fund向香港高等法院提交的清盤呈請。呈請人是一筆貸款的其中一名貸款人，持有該貸款尚未償還本金額18%。(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	5.38	3.84	0.41	(34.70)	1635	大眾公用	1.15	-	0.38	(60.64)
1398	工商銀行	4.31	3.98	0.41	(32.45)	753	中國國航	3.62	-	1.47	(52.80)
1288	農業銀行	3.35	4.13	0.44	(31.15)	670	東方航空	2.06	-	1.08	(50.06)
3988	中國銀行	3.47	4.37	0.43	(31.85)	1055	南方航空	3.06	-	1.38	(51.72)
1658	郵儲銀行	4.20	5.16	0.48	(22.88)	1919	中遠海控	12.52	7.99	0.92	(19.73)
3328	交通銀行	5.78	4.39	0.44	(30.48)	598	中國外運	3.71	6.17	0.65	(35.44)
3968	招商銀行	33.10	5.33	0.80	(10.60)	2866	中遠海發	1.05	9.28	0.45	(61.82)
998	中信銀行	4.65	3.15	0.33	(35.58)	1138	中遠海能	9.63	12.25	1.20	(39.87)
6818	光大銀行	2.34	3.49	0.26	(33.38)	2880	大連港	0.61	9.52	0.34	(54.93)
2016	浙商銀行	2.08	3.34	0.28	(31.09)	6198	青島港	6.30	7.67	0.91	(40.70)
1988	民生銀行	2.78	3.48	0.18	(33.12)	3369	秦港股份	1.91	6.37	0.53	(47.08)
6196	鄭州銀行*	0.77	5.75	0.12	(59.04)	317	廣船國際	18.44	269.20	1.37	(39.55)
3866	青島銀行*	2.30	3.57	0.36	(36.08)	2039	中集集團*	6.40	92.15	0.70	(29.07)
1963	重慶銀行	4.93	3.21	0.27	(40.63)	1800	中國交建	4.46	2.96	0.25	(51.09)
3618	渝農商行	3.91	4.12	0.33	(30.00)	390	中國中鐵	4.23	3.13	0.34	(36.89)
2628	中國人壽	10.60	11.69	0.58	(67.72)	1186	中國鐵建	5.42	2.97	0.27	(38.99)
2318	中國平安	34.95	6.80	0.65	(21.64)	1766	中國中車	5.13	11.19	0.85	(38.85)
2601	中國太保	19.26	6.32	0.69	(37.98)	3898	時代電氣	31.00	12.63	1.09	(47.67)
1336	新華保險	15.58	5.19	0.43	(52.37)	3969	中國通號	3.55	10.19	0.78	(47.95)
1339	人保集團	2.58	5.34	0.43	(54.16)	525	廣深鐵路	2.23	13.90	0.56	(38.94)
6030	中信證券	10.96	8.17	0.59	(42.87)	177	寧滬高速	7.93	8.39	1.04	(44.82)
3908	中金公司	8.19	8.56	0.41	(72.05)	548	深圳高速	7.65	7.31	0.85	(34.72)
6837	海通證券	3.49	44.05	0.26	(60.95)	995	皖通高速	10.06	9.36	1.18	(36.42)
2611	國泰君安	7.80	7.39	0.44	(46.01)	107	成渝高速	3.53	8.80	0.63	(37.16)
6806	中萬宏源*	1.42	8.08	0.32	(68.67)	2238	廣汽集團	2.64	6.19	0.22	(66.65)
1776	廣發證券*	6.22	6.72	0.39	(49.21)	1211	比亞迪*	235.20	20.90	4.45	(13.32)
6886	華泰證券	7.94	5.22	0.44	(39.56)	2333	長城汽車	12.30	9.65	1.36	(53.07)
6099	招商證券	6.07	6.01	0.46	(59.11)	2338	潍柴動力	12.22	10.09	1.20	(19.88)
3958	東方證券	2.96	8.88	0.30	(62.76)	3606	福耀玻璃	46.45	20.02	3.59	(11.26)
6178	光大證券	4.82	5.87	0.35	(67.97)	1108	洛陽玻璃	4.28	6.84	0.56	(55.28)
6881	銀河證券	3.79	6.68	0.37	(64.82)	6865	福萊特	10.44	7.40	1.00	(46.00)
6066	中信建投	5.39	7.72	0.53	(72.62)	38	一拖股份	6.68	6.37	0.96	(60.01)
1375	中州證券	1.02	15.72	0.31	(71.91)	1157	中聯重科*	4.84	10.77	0.69	(39.27)
1456	國聯證券	2.87	11.37	0.43	(72.23)	564	鄭煤機	9.83	4.87	0.78	(35.64)
883	中國海油	22.95	8.21	1.52	(38.23)	1057	浙江世寶*	2.03	16.59	0.85	(82.22)
857	中石油	8.25	8.64	0.94	(27.82)	1072	東方電氣	11.44	9.62	0.86	(38.22)
386	中石化	5.04	9.99	0.69	(28.26)	2727	上海電氣	1.48	67.51	0.41	(61.30)
338	上石化	1.12	-	0.45	(60.20)	2208	金風科技*	3.38	11.07	0.37	(52.96)
1033	石化油服	0.50	15.44	1.10	(73.40)	187	京城機電	1.98	-	0.95	(76.37)
2883	中海油田	7.35	10.06	0.77	(58.02)	2607	上海醫藥	11.50	10.47	0.58	(44.15)
568	山東墨龍*	0.85	-	0.98	(48.62)	2196	復星醫藥	13.30	13.75	0.72	(43.82)
1088	中國神華	36.35	10.90	1.57	(22.03)	1513	麗珠醫藥*	24.10	10.47	1.42	(36.75)
1898	中煤能源	8.81	6.29	0.73	(35.72)	874	白雲山	20.60	7.60	0.85	(34.73)
1171	兗州煤業	11.10	5.37	1.68	(36.33)	719	新華製藥*	5.40	6.97	0.72	(64.62)
3996	中國能源建設	0.86	4.37	0.33	(62.06)	1349	復旦張江	1.76	15.06	0.72	(73.87)
1816	中廣核*	3.54	15.38	1.42	(34.61)	1858	春立醫療	8.12	10.42	1.01	(43.21)
902	華能國際	5.60	8.09	1.44	(46.53)	6160	百濟神州	87.75	-	4.57	(28.30)
991	大唐發電	1.74	58.55	1.05	(49.22)	1877	君實生物*	12.24	-	1.64	(62.16)
1071	華電國際	4.70	12.30	1.09	(36.31)	9995	榮昌生物	14.00	-	2.06	(54.82)
916	龍源電力	7.11	8.95	0.81	(62.52)	6185	康希諾	18.64	-	0.81	(56.16)
956	新天綠能	3.59	6.35	0.65	(58.28)	9989	海普瑞*	3.08	-	0.35	(65.33)
1618	中國中冶	1.63	5.24	0.31	(51.21)	2359	藥明康德	28.10	8.23	1.38	(29.79)
2068	中鋁國際	1.68	-	1.96	(62.49)	3759	康龍化成*	8.26	8.51	1.09	(58.88)
347	鞍鋼股份*	1.23	-	0.20	(46.74)	3347	泰格醫藥	28.25	-	-	(45.55)
323	馬鋼股份	1.11	-	0.29	(48.84)	6821	凱萊英*	45.40	-	-	(30.92)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.26	(46.29)	6127	昭衍新藥	6.80	11.94	0.57	(49.76)
2600	中國鋁業	5.73	12.87	1.51	(33.82)	1880	中國中免	51.00	14.47	1.83	(24.82)
358	江西銅業	16.38	8.15	0.73	(37.86)	168	青島啤酒	47.60	13.66	2.07	(33.42)
2899	紫金礦業	17.84	19.88	3.75	(11.75)	553	南京熊貓	2.26	-	0.59	(72.32)
1787	山東黃金	16.88	35.03	2.95	(46.69)	981	中芯國際	18.04	25.96	0.91	(65.13)
3993	洛陽鉬業	7.81	19.01	2.58	(20.01)	1347	華虹公司	22.80	26.78	0.60	(42.69)
1772	贛鋒鋳業	15.48	13.79	0.61	(47.08)	1385	復旦微電	12.68	13.40	1.82	(62.64)
9696	天齊鋳業	20.90	4.38	0.60	(29.48)	941	中國移動	76.50	11.48	1.06	(34.53)
914	海螺水泥	20.45	10.77	0.54	(22.92)	728	中國電信	4.86	13.61	0.93	(27.84)
6655	華新水泥	7.64	5.35	0.51	(49.56)	763	中興通訊*	19.00	9.04	1.23	(38.73)
2009	金隅股份	0.56	-	0.13	(61.38)	6869	長飛光纖	7.94	5.01	0.49	(69.21)
2202	萬科*	4.49	4.78	0.20	(37.70)	921	海信家電*	23.25	9.20	2.10	(23.46)
588	北京北辰	0.63	-	0.16	(55.57)	6690	海爾智家	24.40	12.23	2.00	(13.63)
1528	美凱龍	1.33	-	0.11	(51.44)	1812	晨鳴紙業*	1.68	-	0.28	(53.59)
1065	創業環保	3.16	5.33	0.51	(46.61)	811	新華文軒	9.67	6.99	0.82	(39.01)
895	東江環保*	1.56	-	0.37	(58.74)	2402	億華通	23.10	-	1.64	(21.91)

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