

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	17832.33	2.06	(1.09)
H股	6371.78	1.93	(1.53)
紅籌	3799.40	1.62	(2.75)
HSC大型股	1639.02	2.01	(0.95)
HSC中型股	3412.42	1.60	(1.41)
AH股溢價	144.38	(1.37)	2.04
滬深300	3468.17	1.14	0.65
富時中國A50	12103.84	0.55	(0.61)
上證180	7683.01	0.81	0.30
上證380	4836.88	1.53	0.74
臺北加權	24390.03	1.60	3.69
日經225	42224.02	0.94	3.21
道瓊斯	39753.75	0.08	1.13
標普500	5584.54	(0.88)	0.86
納斯達克	18283.41	(1.95)	0.52
德國DAX 30	18534.56	0.69	0.46
富時100	8223.34	0.36	(0.22)
法國CAC 40	7627.13	0.71	(0.89)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.03	0.50	(0.16)
紐約期金(美元/t oz)	2416.70	(0.21)	0.79
標普高盛商品指數	574.33	0.23	(2.44)
CRB大宗商品期貨價格指數	290.41	0.24	(1.23)
羅傑斯國際商品指數	3929.92	0.46	(1.39)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.23)	0.08
美元兌人民幣	7.27	(0.30)	0.06
美元兌港元	7.81	(0.07)	(0.02)
美元兌日元	158.77	(1.25)	1.29
歐元兌美元	1.09	0.27	0.56
英鎊兌美元	1.29	0.79	0.92
澳元兌美元	0.68	0.22	1.50

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.26	(1.40)	(4.70)
香港(10年期)	3.42	(10.70)	(31.00)
美國(10年期)	4.21	(6.44)	(10.20)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

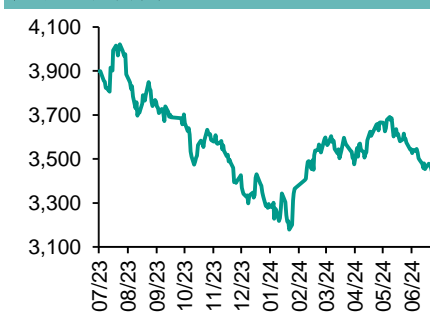
#### 恒指走勢圖



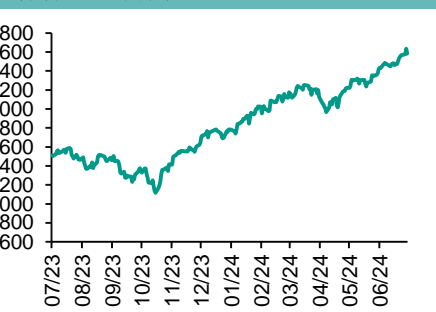
#### 國指走勢圖



#### 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。美國勞工統計局的數據顯示，6月剔除食品和能源成本的核心CPI環比上漲0.1%，為2021年8月以來最小漲幅。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC指數漲幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。新能汽車股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。滬深300指數各行業指數中原材料指數領漲。昨天滬股通北向交易額淨額餘額充足，南向淨買入9.60億人民幣；深股通北向交易額淨額餘額充足，南向淨賣出4.86億人民幣。今天將公布中國6月出口同比以及中國6月進口同比。

### 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	CPI 月環比	6月	0.1%	-0.1%	0.0%
美國	CPI (除食品與能源) 月環比	6月	0.2%	0.1%	0.2%
美國	CPI 同比	6月	3.1%	3.0%	3.3%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	6月	3.4%	3.3%	3.4%
美國	實際平均時薪(同比)	6月	NA	0.8%	0.8%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國通脹降溫
- 舊金山聯儲行長：最新數據表明美聯儲可能有必要做出利率調整
- 美聯儲理事Cook：美國數據表現與經濟軟著陸相符
- 英國經濟復蘇快於預期
- 金監總局地方分局據悉提示銀行縮短債券久期
- 中國鋁業集團考慮發行至多7.5億美元境外債
- 中國現有百餘電動汽車品牌到2030年恐怕只有不到20個能夠盈利
- 瑞銀任命瑞信前中國區首席執行官為瑞銀證券副董事長



國際經濟要聞

美國通脹降溫

受期待已久的住房成本放緩推動，美國6月通脹全面降溫，這為美聯儲官員確信不久就能降息提供了更多信心。美國勞工統計局的數據顯示，6月剔除食品和能源成本的核心CPI環比上漲0.1%，為2021年8月以來最小漲幅。同比增幅3.3%，也是三年多來最低水平。（彭博）

舊金山聯儲行長：最新數據表明美聯儲可能有必要做出利率調整

舊金山聯儲行長Mary Daly表示，鑒于近期就業和通脹數據，美聯儲可能有必要對利率進行一些調整，但她沒有提供具體降息時間表。6月CPI數據公布後，Daly在電話會議上對記者說，“很明顯，通脹穩定和充分就業這個雙重目標的風險已經得到了更好平衡，貨幣政策正在發揮作用”。（彭博）

美聯儲理事Cook：美國數據表現與經濟軟著陸相符

美聯儲理事Lisa Cook表示，雖然經濟體在高通脹之後實現軟著陸的情況相對少見，但她預測美國會出現這種情形，因為通脹降溫，而勞動力市場幾乎沒有受到傷害。Cook在阿德萊德舉行的澳大利亞經濟學家會議上發表演講稱，“我的基綫預測是，隨著時間的推移，通脹將繼續向目標邁進，失業率不會進一步大幅上升。”（彭博）

英國經濟復蘇快于預期

英國經濟復蘇勢頭5月份增強，這對急于重振增長前景的新工黨政府來說是一個好信號。英國國家統計局公布，5月GDP環比增長0.4%，4月為持平。這一增幅是經濟學家預期0.2%的兩倍，受到建築業增速為近一年來最快提振。（彭博）

大中華經濟要聞

金監總局地方分局據悉提示銀行縮短債券久期

繼中國央行之後，國家金融監管總局也開始為狂熱的債市投資降溫。金監總局部分地方分局據悉對轄區內金融機構發出控制債券久期的警示。據知情人士透露，在最近的月度例行檢查中，國家金監總局的地方分支機構要求部分農村商業銀行縮短債券投資的平均久期，調查包括了債券投資狀況等在內的事項。（彭博）

中國鋁業集團考慮發行至多7.5億美元境外債

據知情人士透露，中國鋁業集團正在考慮發行美元債籌資至多7.5億美元，這將是其兩年多來的首筆此類交易。該集團考慮發行3年期或5年期票據，正在向一些投資者尋求反饋。知情人士補充說，包括發行金額在內的交易細節尚未敲定，最終仍可能有變化。（彭博）

中國現有百餘電動汽車品牌到2030年恐怕只有不到20個能夠盈利

諮詢公司艾睿鉅稱，到2030年，中國現有的137個電動汽車品牌中，預計只有19個能夠盈利，其餘將退出行業、進行整合，或是爭奪很小的市場份額。持續近兩年的價格戰已對一些中國電動汽車製造商的利潤率造成壓力，價格戰可能還會持續。（彭博）

瑞銀任命瑞信前中國區首席執行官為瑞銀證券副董事長

瑞銀集團任命瑞信前中國區首席執行官胡知鷺為瑞銀在中國的證券合資企業副董事長。據彭博看到的一份備忘錄顯示，在瑞信任職20多年的胡知鷺周四上任。在收購瑞信之後，瑞銀正在洽商出售瑞信在中國的證券合資企業。（彭博）

企業要聞

IDC：蘋果Vision Pro今年銷量料不會超過50萬台

蘋果公司這款多年來最重磅的新產品銷售不振，預計要到明年發布更低價版本之後才有望擺脫低迷局面。市場追蹤機構IDC的數據顯示，售價3,500美元的Vision Pro混合現實頭戴設備自2月在美國推出以來當季銷量尚未達到10萬台，並且面臨當前季度美國銷量下降75%。（彭博）

沙特阿美發行60億美元債券

沙特阿美規模60億美元的債券發行吸引了超過310億美元資金認購，這是該公司三年來的首次美元債發行交易。據知情人士透露，這家石油巨頭發行了10年期和30年期債券，兩者認購規模最高都超過了110億美元。沙特阿美還在交易中發行了40年期債券。（彭博）

特斯拉據悉推遲Robotaxi發布時間

據知情人士透露，特斯拉計劃將無人駕駛出租車Robotaxi的發布時間推遲到10月份，以便項目團隊有更多時間製造更多原型樣車。人士表示，約兩個月的延遲已在內部傳達。其中一位知情人士說，設計團隊本周被告知要修改Robotaxi的某些元素。（彭博）

萬科及子公司向銀行申請貸款并已提款27.41億元人民幣

萬科在深交所公告顯示，萬科及子公司萬科物流發展共計向銀行申請貸款并已提款27.41億元，公司的控股子公司通過股權質押、資產抵押為相應的貸款提供擔保。（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	5.53	3.95	0.42	(33.14)	1635	大眾公用	1.17	-	0.39	(61.15)
1398	工商銀行	4.36	4.02	0.41	(31.64)	753	中國國航	3.70	-	1.50	(52.55)
1288	農業銀行	3.38	4.16	0.44	(30.32)	670	東方航空	2.09	-	1.09	(50.56)
3988	中國銀行	3.50	4.40	0.43	(30.76)	1055	南方航空	3.07	-	1.38	(52.67)
1658	郵儲銀行	4.27	5.24	0.49	(17.81)	1919	中遠海控	11.92	7.60	0.87	(21.96)
3328	交通銀行	5.76	4.37	0.44	(27.14)	598	中國外運	3.62	6.01	0.63	(35.28)
3968	招商銀行	34.00	5.47	0.82	(3.92)	2866	中遠海發	1.02	9.00	0.43	(62.37)
998	中信銀行	4.65	3.15	0.33	(32.24)	1138	中遠海能	9.42	11.97	1.17	(39.89)
6818	光大銀行	2.40	3.57	0.27	(31.34)	2880	大連港	0.61	9.50	0.34	(55.69)
2016	浙商銀行	2.09	3.35	0.28	(30.60)	6198	青島港	6.10	7.42	0.88	-
1988	民生銀行	2.81	3.51	0.18	(32.84)	3369	秦港股份	1.89	6.29	0.52	(46.91)
6196	鄭州銀行*	0.77	5.74	0.12	(59.55)	317	廣船國際	17.90	260.91	1.33	(42.29)
3866	青島銀行*	2.28	3.53	0.36	(35.57)	2039	中集集團*	6.34	91.14	0.69	(30.65)
1963	重慶銀行	4.95	3.22	0.27	(39.45)	1800	中國交建	4.44	2.94	0.24	(50.14)
3618	渝農商行	3.89	4.10	0.32	(29.09)	390	中國中鐵	4.16	3.08	0.33	(37.82)
2628	中國人壽	11.06	12.18	0.60	(66.67)	1186	中國鐵建	5.37	2.94	0.26	(39.85)
2318	中國平安	35.70	6.94	0.67	(20.86)	1766	中國中車	5.02	10.94	0.83	(39.70)
2601	中國太保	19.44	6.37	0.70	(36.02)	3898	時代電氣	31.70	12.89	1.12	(45.82)
1336	新華保險	14.96	4.98	0.41	(54.77)	3969	中國通號	3.49	10.00	0.77	(49.69)
1339	人保集團	2.59	5.35	0.43	(54.31)	525	廣深鐵路	2.23	13.88	0.56	(38.66)
6030	中信證券	11.18	8.32	0.60	(43.26)	177	寧滬高速	7.71	8.14	1.01	(44.90)
3908	中金公司	8.45	8.82	0.42	(71.64)	548	深圳高速	7.45	7.11	0.82	(33.34)
6837	海通證券	3.46	43.61	0.26	(61.05)	995	皖通高速	9.74	9.05	1.14	(36.89)
2611	國泰君安	7.85	7.42	0.44	(46.14)	107	成渝高速	3.43	8.54	0.61	(35.58)
6806	申萬宏源*	1.40	7.95	0.32	(69.66)	2238	廣汽集團	2.75	6.44	0.23	(67.14)
1776	廣發證券*	6.58	7.10	0.41	(48.46)	1211	比亞迪*	241.40	21.42	4.57	(11.31)
6886	華泰證券	8.25	5.41	0.45	(38.29)	2333	長城汽車	12.32	9.66	1.36	(56.31)
6099	招商證券	6.13	6.06	0.46	(59.67)	2338	濰柴動力	12.32	10.16	1.21	(19.79)
3958	東方證券	3.00	8.98	0.30	(63.20)	3606	福耀玻璃	46.80	20.14	3.61	(11.51)
6178	光大證券	4.89	5.95	0.36	(68.01)	1108	洛陽玻璃	4.25	6.78	0.55	(56.39)
6881	銀河證券	3.80	6.69	0.37	(65.09)	6865	福萊特	11.28	7.98	1.08	(44.48)
6066	中信建投	5.51	7.87	0.54	(72.53)	38	一拖股份	6.82	6.49	0.98	(59.61)
1375	中州證券	1.02	15.70	0.31	(72.43)	1157	中聯重科*	4.91	10.91	0.70	(40.01)
1456	國聯證券	2.91	11.51	0.43	(72.14)	564	鄭煤機	9.49	4.69	0.75	(35.17)
883	中國海油	22.60	8.07	1.50	(37.83)	1057	浙江世寶*	2.14	17.47	0.89	(82.44)
857	中石油	8.08	8.45	0.92	(28.18)	1072	東方電氣	11.02	9.25	0.83	(38.69)
386	中石化	4.88	9.66	0.66	(29.33)	2727	上海電氣	1.48	67.40	0.41	(62.40)
338	上石化	1.14	-	0.46	(60.60)	2208	金風科技*	3.51	11.48	0.39	(53.05)
1033	石化油服	0.52	16.03	1.14	(72.53)	187	京城機電	2.03	-	0.97	(76.73)
2883	中海油田	7.25	9.91	0.76	(58.31)	2607	上海醫藥	11.72	10.65	0.59	(42.47)
568	山東墨龍*	0.92	-	1.06	(49.69)	2196	複星醫藥	13.42	13.85	0.73	(44.72)
1088	中國神華	34.40	10.30	1.48	(23.27)	1513	麗珠醫藥*	24.00	10.41	1.42	(37.51)
1898	中煤能源	8.28	5.90	0.68	(36.11)	874	白雲山	20.65	7.60	0.85	(34.81)
1171	兗州煤業	10.28	4.97	1.56	(36.83)	719	新華製藥*	5.23	6.74	0.70	(66.56)
3996	中國能源建設	0.83	4.21	0.32	(63.77)	1349	復旦張江	1.80	15.38	0.74	(73.85)
1816	中廣核*	3.44	14.92	1.38	(34.60)	1858	春立醫療	8.35	10.70	1.03	(43.91)
902	華能國際	5.30	7.64	1.36	(45.07)	6160	百濟神州	89.20	-	4.65	(30.83)
991	大唐發電	1.71	57.45	1.03	(49.37)	1877	君實生物*	12.80	-	1.71	(61.86)
1071	華電國際	4.18	10.92	0.97	(38.31)	9995	榮昌生物	15.76	-	2.32	(45.49)
916	龍源電力	7.08	8.90	0.80	(61.97)	6185	康希諾	19.34	-	0.84	(56.25)
956	新天綠能	3.56	6.28	0.64	(58.68)	9989	海普瑞*	3.24	-	0.37	(65.30)
1618	中國中冶	1.63	5.23	0.31	(51.58)	2359	藥明康德	29.00	8.48	1.42	(30.55)
2068	中鋁國際	1.77	-	2.06	(61.46)	3759	康龍化成*	8.75	9.00	1.16	(58.87)
347	鞍鋼股份*	1.24	-	0.20	(46.63)	3347	泰格醫藥	28.65	-	-	(45.26)
323	馬鋼股份	1.11	-	0.29	(48.91)	6821	凱萊英*	46.60	-	-	(34.87)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.25	(46.87)	6127	昭衍新藥	7.29	12.79	0.61	(50.56)
2600	中國鋁業	5.30	11.88	1.39	(36.83)	1880	中國中免	54.90	15.55	1.97	(24.19)
358	江西銅業	16.22	8.05	0.73	(39.12)	168	青島啤酒	50.55	14.48	2.20	(32.20)
2899	紫金礦業	17.62	19.60	3.69	(13.19)	553	南京熊貓	2.25	-	0.59	(72.33)
1787	山東黃金	16.98	35.18	2.96	(46.88)	981	中芯國際	18.18	26.18	0.92	(64.98)
3993	洛陽鉬業	7.72	18.76	2.54	(20.69)	1347	華虹公司	22.90	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	17.16	15.26	0.67	(45.34)	1385	復旦微電	12.64	13.34	1.81	(63.44)
9696	天齊鋳業	22.00	4.61	0.63	(30.90)	941	中國移動	76.60	11.47	1.06	(33.57)
914	海螺水泥	20.15	10.60	0.53	(24.46)	728	中國電信	4.87	13.62	0.94	(26.62)
6655	華新水泥	0.57	-	0.13	(61.32)	763	中興通訊*	19.18	9.11	1.24	(38.76)
2009	金隅股份	0.57	-	0.13	(61.32)	6869	長飛光纖	7.99	5.04	0.50	(69.02)
2202	萬科*	4.52	4.81	0.20	(38.29)	921	海信家電*	24.25	9.58	2.19	(21.22)
588	北京北辰	0.63	-	0.16	(56.29)	6690	海爾智家	24.65	12.33	2.02	(14.93)
1528	美凱龍	1.30	-	0.11	(52.04)	1812	晨鳴紙業*	1.73	-	0.29	(53.91)
1065	創業環保	3.17	5.34	0.51	(47.56)	811	新華文軒	9.24	6.67	0.78	(35.75)
895	東江環保*	1.60	-	0.38	(58.68)	2402	億華通	23.65	-	1.67	(23.17)

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