

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18293.38	2.59	2.77
H股	6532.63	2.52	2.36
红筹	3840.25	1.08	(1.05)
HSC大型股	1680.85	2.55	2.82
HSC中型股	3440.66	0.83	0.21
AH股溢价	142.44	(1.34)	0.21
沪深300	3472.40	0.12	1.20
富时中国A50	12154.64	0.42	0.94
上证180	7698.87	0.21	0.99
上证380	4821.03	(0.33)	0.30
台北加权	23916.93	(1.94)	1.53
日经225	42224.02	0.94	3.21
道琼斯	40000.90	0.62	1.59
标普500	5615.35	0.55	0.87
纳斯达克	18398.45	0.63	0.25
德国DAX 30	18748.18	1.15	1.48
富时100	8252.91	0.36	0.60
法国CAC 40	7724.32	1.27	0.63

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	82.15	(0.07)	(0.22)
纽约期金(美元/t oz)	2412.10	(0.36)	2.06
标普高盛商品指数	572.39	(0.34)	(2.50)
CRB大宗商品期货价格指数	290.44	0.01	(1.02)
罗杰斯国际商品指数	3920.42	(0.24)	(0.58)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.02	0.25
美元兑人民币	7.29	(0.01)	0.21
美元兑港元	7.81	(0.03)	(0.03)
美元兑日元	158.33	(1.58)	0.37
欧元兑美元	1.09	0.59	1.43
英镑兑美元	1.30	1.23	2.05
澳元兑美元	0.68	0.45	2.33

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.26	(3.00)	(3.70)
香港(10年期)	3.34	(18.10)	(32.00)
美国(10年期)	4.18	(9.55)	(13.31)

来源: 彭博

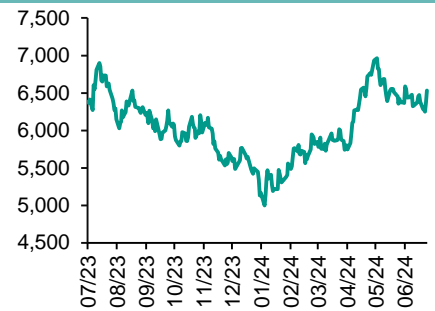
每天导读

各股市走势图

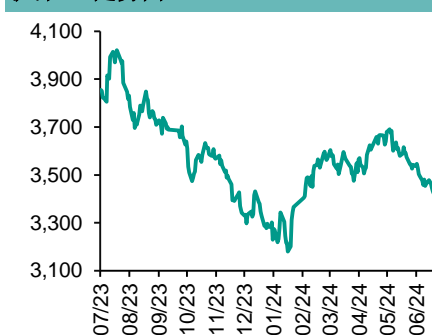
恒指走势图



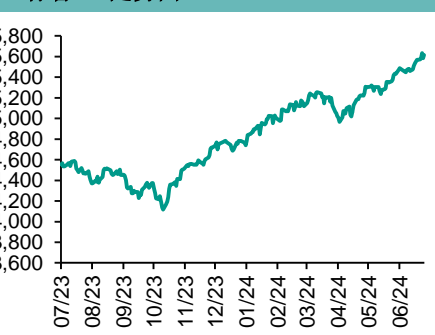
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数涨幅最大。美国6月份最终需求PPI环比上涨0.2%, 同比上涨2.6%。剔除食品、能源和贸易之后的PPI指标环比持平。上周五欧洲三大股市场均上升, 其中法国CAC指数升幅较大。上周五恒指及国指均上升, 其中恒指升幅较大。地产股领涨恒指。上周五上证综指及深成指个别发展。沪深300指数各行业指数中金融地产指数领涨, 能源指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为19.8倍、23.0倍、23.4倍、8.9倍、8.4倍、11.4倍、15.8倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨1.59%、0.87%、0.68%、2.77%、2.36%、0.72%、1.67%。今天将公布中国6月宏观经济数据。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	出口同比美元	6月	8.0%	8.6%	7.6%
中国	进口同比美元	6月	2.5%	-2.3%	1.8%
中国	出口同比人民币	6月	NA	10.7%	11.2%
中国	进口同比人民币	6月	NA	-0.6%	5.2%
美国	生产者价格环比	6月	0.1%	0.2%	-0.2%
美国	PPI(除食品与能源)月环比	6月	0.2%	0.4%	0.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国6月生产者价格涨幅略高于预期
- 中国6月贸易顺差创纪录
- 美国消费者信心指数意外跌至八个月低点
- 中国上月信贷增速创纪录新低
- 拜登称中国若继续支持俄罗斯, 欧洲盟邦将削减对华投资
- 中国金融时报: 货币信贷增速放缓并不意味着经济走弱
- 法国左翼阵营内部分歧严重, 推选新任总理候选人困难重重
- 中国6月末央行外汇占款环比减少360.78亿元人民币



国际经济要闻

美国6月生产者价格涨幅略高于预期

美国6月生产者价格(PPI)涨幅略高于预期,因为服务提供商利润率上升抵消了商品成本连续第二个月的下降。根据美国劳工统计局的数据,6月份最终需求PPI环比上涨0.2%,同比上涨2.6%。剔除食品、能源和贸易之后的PPI指标环比持平,该指标更受经济学家的青睐。(彭博)

美国消费者信心指数意外跌至八个月低点

美国消费者信心指数7月初意外降至八个月来最低水平,高物价继续打压美国人对个人财务和经济看法。密歇根大学7月消费者信心指数初值从68.2降至66。接受彭博调查的经济学家预估中值为小幅上升至68.5。数据显示,消费者对未来一年通胀率为2.9%,连续第二个月下降。受访者预计未来5到10年的年通胀率为2.9%,较前一个月有所下降。(彭博)

拜登称中国若继续支持俄罗斯,欧洲盟邦将削减对华投资

美国总统拜登表示,如果中国继续支持俄罗斯,欧洲盟邦准备削减对中国的投资。拜登重申,中国没有直接向俄罗斯总统普京的军队供应武器,但也强调,“如果他们向俄罗斯提供资讯和产能”,不会在经济上受益。(彭博)

法国左翼阵营内部分歧严重,推选新任总理候选人困难重重

在法国国民议会选举中联手赢得最多席位的左翼党派努力团结起来,以确定总理候选人。知情人士称,法国总统马克龙计划下周初接受现任总理阿塔尔及其政府的辞呈,准备任命继任者。然而,无论新人民阵线最终提名谁当总理,可能都比不上其内部分歧程度来得重要,因为这让其他阵营可以有机会试着吸引到立场更温和的成员。(彭博)

大中华经济要闻

中国6月贸易顺差创纪录

中国6月份贸易顺差升至历史新高,进口意外下降、出口大幅增长,贸易紧张态势加剧的风险升高。海关总署周五表示,6月份以美元计价出口连续第三个月增长,升至3080亿美元,创近两年来的最高水准。进口降至2090亿美元,6月份贸易顺差为990亿美元。(彭博)

中国上月信贷增速创纪录新低

中国6月份信贷增幅创纪录新低,凸显借款需求受限。6月社会融资规模存量同比增长8.1%,增速为2017年有数据以来的最慢。彭博基于数据计算显示,6月社会融资规模净增3.3万亿元人民币(4,550亿美元)。(彭博)

中国金融时报:货币信贷增速放缓不意味着经济走弱

中国央行主管的金融时报在央行公布今年半年度的金融数据后发布文章称,货币信贷增速放缓不意味着经济走弱,信贷投放的“规模情结”亟待克服。文章称,简单观察金融总量增速,已经不能全面、真实地反映金融支持实体经济的成效。(彭博)

中国6月末央行外汇占款环比减少360.78亿元人民币

中国央行公布的货币当局资产负债表显示,2024年6月末外汇占款22.19万亿元人民币。彭博计算:中国6月末央行外汇占款环比下降360.78亿元人民币。6月末央行对政府债权1.5241万亿元,较上月1.524068亿元增加。(彭博)

企业要闻

波音据悉告知客户 737 Max飞机交付面临进一步延迟

波音公司最近几周通知一些737 Max客户,原定于2025年和2026年交付的飞机面临进一步延迟。这再次提醒人们,这款摇钱树喷气式客机的生产面临漫长的复苏之路。据知情人士透露,这家飞机制造商提醒说,除了已经存在延迟之外,交付时间还将进一步推迟三到六个月。(彭博)

宁德时代拟设立15亿美元基金,用以扩展全球供应链

据知情人士透露,全球最大的电动汽车电池制造商宁德时代正在商谈设立一支15亿美元的基金,以扩大其全球供应链。据英国《金融时报》报道,宁德时代已经与一些主权财富基金和梅赛德斯-奔驰集团等关键客户进行接洽,邀请它们向基金注资。(彭博)

花旗关停未使用的信用卡账户,因相关业务亏损激增

随着越来越多客户拖欠还款,花旗集团正在关闭未使用的信用卡账户。花旗首席财务官Mark Mason在与记者举行的电话会议上表示,该行还提高了收回坏账的能力,这是其管理亏损举措的一部分。(彭博)

加拿大财长称中国刻意施行产能过剩政策

加拿大财政部长表示,下周将与商业和劳工团体举行会谈,讨论对中国产汽车设置贸易壁垒的事宜,并暗示政府的行动可能涉及汽车之外的其他领域。加拿大政府上月宣布就如何回应中国在电动汽车领域的不公平贸易行为启动公共征询。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.66	4.03	0.43	(28.68)	1635	大众公用	1.17	-	0.38	(61.74)
1398	工商银行	4.48	4.13	0.42	(31.57)	753	中国国航	3.69	-	1.49	(52.14)
1288	农业银行	3.48	4.28	0.46	(29.74)	670	东方航空	2.10	-	1.10	(49.99)
3988	中国银行	3.59	4.51	0.44	(30.10)	1055	南方航空	3.00	-	1.34	(52.46)
1658	邮储银行	4.37	5.35	0.50	(17.51)	1919	中远海控	11.50	7.32	0.84	(21.12)
3328	交通银行	5.90	4.47	0.45	(26.25)	598	中国外运	3.64	6.04	0.64	(34.74)
3968	招商银行	35.60	5.72	0.86	(2.76)	2866	中远海发	1.00	8.81	0.42	(62.55)
998	中信银行	4.78	3.23	0.34	(31.49)	1138	中远海能	9.07	11.51	1.12	(40.64)
6818	光大银行	2.46	3.66	0.28	(30.77)	2880	大连港	0.61	9.50	0.34	(55.39)
2016	浙商银行	2.13	3.41	0.28	(30.10)	6198	青岛港	6.11	7.42	0.89	-
1988	民生银行	2.85	3.55	0.19	(29.04)	3369	秦港股份	1.95	6.48	0.54	(45.29)
6196	郑州银行*	0.77	5.73	0.12	(59.83)	317	广船国际	17.78	258.92	1.32	(42.77)
3866	青岛银行*	2.31	3.57	0.36	(36.15)	2039	中集集团*	6.33	90.91	0.69	(29.34)
1963	重庆银行	5.04	3.28	0.28	(39.92)	1800	中国交建	4.53	3.00	0.25	(49.37)
3618	渝农商行	3.98	4.19	0.33	(28.65)	390	中国中铁	4.19	3.10	0.33	(37.44)
2628	中国人寿	11.26	12.39	0.62	(66.83)	1186	中国铁建	5.48	3.00	0.27	(38.76)
2318	中国平安	36.85	7.16	0.69	(19.82)	1766	中国中车	4.95	10.77	0.81	(39.67)
2601	中国太保	19.56	6.40	0.70	(34.40)	3898	时代电气	31.95	12.98	1.12	(45.38)
1336	新华保险	15.50	5.15	0.43	(53.63)	3969	中国通号	3.47	9.94	0.76	(47.94)
1339	人保集团	2.63	5.43	0.44	(54.09)	525	广深铁路	2.23	13.87	0.56	(38.91)
6030	中信证券	11.24	8.35	0.60	(43.15)	177	宁沪高速	7.74	8.17	1.01	(44.49)
3908	中金公司	8.41	8.77	0.42	(71.64)	548	深圳高速	7.56	7.21	0.83	(33.13)
6837	海通证券	3.51	44.19	0.26	(60.58)	995	皖通高速	9.52	8.83	1.12	(34.90)
2611	国泰君安	7.89	7.45	0.44	(45.56)	107	成渝高速	3.45	8.58	0.61	(36.05)
6806	申万宏源*	1.42	8.06	0.32	(69.19)	2238	广汽集团	2.81	6.58	0.23	(66.71)
1776	广发证券*	6.55	7.06	0.41	(48.54)	1211	比亚迪*	246.60	21.86	4.66	(12.80)
6886	华泰证券	8.20	5.37	0.45	(38.73)	2333	长城汽车	12.48	9.77	1.38	(56.01)
6099	招商证券	5.99	5.91	0.45	(60.77)	2338	潍柴动力	12.46	10.27	1.22	(18.91)
3958	东方证券	3.02	9.03	0.30	(63.00)	3606	福耀玻璃	47.45	20.40	3.66	(9.16)
6178	光大证券	4.95	6.02	0.36	(67.72)	1108	洛阳玻璃	4.26	6.79	0.55	(56.62)
6881	银河证券	3.84	6.75	0.38	(64.52)	6865	福莱特	11.88	8.40	1.13	(42.27)
6066	中信建投	5.51	7.87	0.54	(72.46)	38	一拖股份	6.91	6.57	0.99	(58.65)
1375	中州证券	1.03	15.84	0.32	(72.11)	1157	中联重科*	4.90	10.88	0.70	(38.84)
1456	国联证券	2.91	11.50	0.43	(72.17)	564	郑煤机	9.35	4.62	0.74	(34.66)
883	中国海油	22.85	8.15	1.51	(36.20)	1057	浙江世宝*	2.14	17.45	0.89	(82.54)
857	中石油	8.02	8.38	0.91	(27.90)	1072	东方电气	10.86	9.11	0.82	(39.43)
386	中石化	4.91	9.71	0.67	(28.75)	2727	上海电气	1.50	68.25	0.41	(61.73)
338	上石化	1.15	-	0.46	(60.59)	2208	金风科技*	3.53	11.53	0.39	(52.76)
1033	石化油服	0.52	16.02	1.14	(73.17)	187	京城机电	2.06	-	0.99	(76.44)
2883	中海油田	7.18	9.81	0.75	(58.12)	2607	上海医药	11.90	10.81	0.60	(42.14)
568	山东墨龙*	0.93	-	1.07	(50.93)	2196	复星医药	13.58	14.01	0.74	(44.17)
1088	中国神华	34.25	10.24	1.47	(22.82)	1513	丽珠医药*	24.80	10.75	1.46	(36.04)
1898	中煤能源	8.14	5.80	0.67	(35.88)	874	白云山	20.65	7.60	0.85	(34.64)
1171	兖州煤业	10.20	4.92	1.54	(35.91)	719	新华制药*	5.30	6.82	0.70	(66.52)
3996	中国能源建设	0.84	4.26	0.32	(63.38)	1349	复旦张江	1.81	15.45	0.74	(73.86)
1816	中广核*	3.37	14.60	1.35	(34.80)	1858	春立医疗	8.24	10.55	1.02	(44.55)
902	华能国际	5.17	7.45	1.33	(44.81)	6160	百济神州	93.20	-	4.86	(29.46)
991	大唐发电	1.69	56.73	1.02	(49.37)	1877	君实生物*	13.24	-	1.77	(61.49)
1071	华电国际	4.07	10.63	0.94	(37.63)	9995	荣昌生物	16.40	-	2.41	(46.73)
916	龙源电力	7.16	8.99	0.81	(61.43)	6185	康希诺	19.48	-	0.85	(56.41)
956	新天绿能	3.51	6.19	0.63	(58.53)	9989	海普瑞*	3.24	-	0.37	(65.81)
1618	中国中冶	1.62	5.19	0.31	(51.93)	2359	药明康德	29.30	8.56	1.43	(29.87)
2068	中铝国际	1.78	-	2.07	(61.47)	3759	康龙化成*	8.94	9.19	1.18	(57.88)
347	鞍钢股份*	1.26	-	0.21	(46.32)	3347	泰格医药	28.60	-	-	(45.35)
323	马钢股份	1.12	-	0.29	(48.51)	6821	凯莱英*	47.00	-	-	(34.64)
1053	重庆钢铁	0.61	-	0.26	(46.05)	6127	昭衍新药	7.44	13.04	0.63	(50.72)
2600	中国铝业	5.50	12.32	1.44	(35.51)	1880	中国中免	55.15	15.61	1.98	(24.40)
358	江西铜业	16.18	8.03	0.72	(37.18)	168	青岛啤酒	51.90	14.86	2.25	(31.53)
2899	紫金矿业	17.58	19.54	3.68	(11.65)	553	南京熊猫	2.27	-	0.59	(71.82)
1787	山东黄金	16.54	34.24	2.88	(45.72)	981	中芯国际	18.10	26.06	0.92	(65.44)
3993	洛阳钼业	7.59	18.43	2.50	(19.53)	1347	华虹公司	22.50	26.44	0.60	(42.53)
1772	赣锋锂业	17.62	15.66	0.69	(43.32)	1385	复旦微电	12.52	13.20	1.80	(63.78)
9696	天齐锂业	22.05	4.61	0.63	(30.06)	941	中国移动	77.20	11.55	1.07	(33.56)
914	海螺水泥	20.20	10.62	0.53	(24.23)	728	中国电信	4.95	13.83	0.95	(26.57)
6655	华新水泥	7.90	5.52	0.53	(48.98)	763	中兴通讯*	18.64	8.85	1.21	(39.52)
2009	金隅股份	0.58	-	0.13	(61.25)	6869	长飞光纤	8.18	5.15	0.51	(67.99)
2202	万科*	4.76	5.06	0.21	(36.39)	921	海信家电*	24.70	9.75	2.23	(21.90)
588	北京北辰	0.64	-	0.16	(56.62)	6690	海尔智家	25.40	12.70	2.08	(14.19)
1528	美凯龙	1.31	-	0.11	(52.10)	1812	晨鸣纸业*	1.76	-	0.29	(53.83)
1065	创业环保	3.17	5.33	0.51	(47.43)	811	新华文轩	9.24	6.66	0.78	(33.89)
895	东江环保*	1.61	-	0.38	(58.58)	2402	亿华通	23.75	-	1.68	(22.93)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，光大银行，中金公司，农业银行，中信建投，工商银行，中国银行，华泰证券，广发证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，交通银行，国泰君安，比亚迪有投资银行业务关系。陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2024年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183