

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	17727.98	(1.60)	1.17
H股	6316.53	(1.64)	0.65
红筹	3765.11	(1.07)	(1.24)
HSC大型股	1628.23	(1.60)	1.01
HSC中型股	3391.82	(0.67)	(0.19)
AH股溢价	146.28	1.01	0.19
沪深300	3498.28	0.63	1.70
富时中国A50	12211.13	0.10	0.92
上证180	7754.99	0.42	1.34
上证380	4807.42	(0.04)	(0.07)
台北加权	23997.25	0.49	0.41
日经225	41190.68	(2.45)	1.01
道琼斯	40954.48	1.85	4.23
标普500	5667.20	0.64	1.62
纳斯达克	18509.34	0.20	0.43
德国DAX 30	18518.03	(0.39)	1.55
富时100	8164.90	(0.22)	0.31
法国CAC 40	7580.03	(0.69)	0.95

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.78	0.02	(1.61)
纽约期金(美元/t oz)	2472.80	0.20	3.91
标普高盛商品指数	564.21	(0.81)	(1.67)
CRB大宗商品期货价格指数	285.79	(0.90)	(1.44)
罗杰斯国际商品指数	3863.73	(0.55)	(1.34)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.01	0.31
美元兑人民币	7.29	(0.03)	0.27
美元兑港元	7.81	(0.05)	(0.04)
美元兑日元	158.35	(2.11)	0.39
欧元兑美元	1.09	0.66	1.57
英镑兑美元	1.30	1.00	2.14
澳元兑美元	0.67	(0.24)	1.78

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.26	(0.80)	(0.20)
香港(10年期)	3.33	(12.40)	(19.40)
美国(10年期)	4.16	(13.83)	(6.33)

来源: 彭博

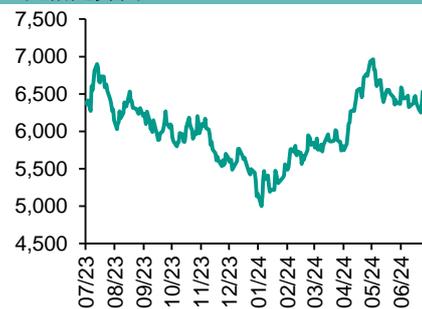
每天导读

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

昨晚美国三大指数均上升, 其中道指升幅最大。美国零售销售数据好于预期, 进一步提升宽松预期, 推动美股收涨。昨晚欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒生国指跌幅较大。市场担忧中美之间贸易和地缘政治风险提升, 港股继续下跌。昨天A股三大指数整体上涨。沪深300指数各行业指数中能源指数领涨, 信息技术指数领跌。沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入26.98亿人民币; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入21.73亿人民币。今天将公布欧元区和英国6月CPI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
美国	零售销售月环比	6月	-0.3%	0.0%	0.3%*
美国	零售销售(除汽车)月环比	6月	0.1%	0.4%	0.1%*
加拿大	CPI未经季调月环比	6月	0.1%	-0.1%	0.6%
加拿大	CPI同比	6月	2.8%	2.7%	2.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储理事Kugler重申今年晚些时候可能适宜降息
- IMF上调中国今明两年增长预测
- 美国6月扣除汽车的零售销售创三个月来最大增幅
- 中国制造业增速连续第三个季度跑赢整体经济增速
- IMF上调英国经济增长预期 为工党政府注入强心剂
- 中国境内首批沙特ETF上市首日交投火热
- 俄罗斯据悉计划在今明两年暖季补超OPEC+配额石油产量
- 沪深交易所表示在研究高频交易收费方案

国际经济要闻

美联储理事Kugler重申今年晚些时候可能适宜降息

美联储理事Adriana Kugler表示，如果通胀继续放缓，劳动力市场降温但保持韧性，那么今年晚些时候降息将是合适的。Kugler强调需要依赖数据，尤其是考虑到通胀和就业的风险已经变得更加平衡。她对利率前景的评论与6月时基本一致。（彭博）

美国6月扣除汽车的零售销售创三个月来最大增幅

美国6月不含汽车的零售销售环比上升0.4%，而5月上修为上升0.1%。零售销售总额持平，受制于汽车经销商销售下滑2%。这些数据未经通胀调整。该数据与近几个月显示消费增长逐渐放缓的趋势相反，表明经济在美联储接近开始降息之际保持坚挺。在美国商务部跟踪的13个类别中，只有3个类别出现下降。其中包括汽油销售，反映出6月价格下降。体育用品商店的销售也小幅下降。（彭博）

IMF上调英国经济增长预期 为工党政府注入强心剂

国际货币基金组织(IMF)上调了对英国今年经济增长的预测，为工党政府提供了初步支持。英国财政大臣Rachel Reeves对预期中的经济增长表示欢迎，但她表示，“对经济面临的挑战规模和新政府面临的遗留问题不抱任何幻想”。工党在不到两周前的大选中获胜，承诺通过改革规划体系和增加公共与私人投资，使英国成为七国集团中经济增长最快的国家，年增长率约2.5%。（彭博）

俄罗斯据悉计划在今明两年暖季补偿超OPEC+配额石油产量

据知情人士透露，俄罗斯计划在今明两年暖季进一步削减原油产量，以补偿超过OPEC+配额。知情人士表示，出于技术原因，俄罗斯的额外限产措施很可能在夏季和初秋实施。这些知情人士还表示，俄罗斯在天气寒冷的几个月里需要更多原油供国内消费。俄罗斯目前是OPEC+联盟中最大的原油生产国，在执行旨在支撑全球油价的协议方面明显落后。俄罗斯上月承诺补偿4月以来的超产，补偿期势将持续到2025年9月。（彭博）

大中华经济要闻

IMF上调中国今明两年增长预测

国际货币基金组织(IMF)警告称，许多主要经济体的通胀降温速度慢于预期，给全球经济增长带来了利率在“更长时间”维持高位这个潜在风险。IMF上调了对中国和印度的展望，二者将贡献全球增长的近一半，并预测欧元区经济活动也有望回升。IMF将中国经济增长预测上调0.4个百分点，料今年增长5%、明年增长4.5%，动力来自第一季度私人消费反弹和出口强劲，但IMF也警告说，房地产等领域依然存在疲软问题。（彭博）

中国制造业增速连续第三个季度跑赢整体经济增速

中国制造业增速连续第三个季度快于整体经济增速，凸显出工业和出口正在推动这个世界第二大经济体的增长。根据周二公布的国内生产总值(GDP)详细数据，上一季度制造业增长6.2%。这比整体经济4.7%的实际增速要快，并且制造业对总体经济活动的贡献率为27%，追平上一季度的一年高点。（彭博）

中国境内首批沙特ETF上市首日交投火热

南方基金和华泰柏瑞基金旗下的沙特ETF于周二分别在深圳交易所和上海交易所上市交易，此前两只ETF累计募资逾12亿元人民币。根据招募说明书，ETF的标的指数为富时沙特阿拉伯指数，标的ETF为在港交所上市交易的南方东英沙特阿拉伯ETF。两只ETF今日均涨停报收。（彭博）

沪深交易所表示在研究高频交易收费方案

根据交易所的声明，上交所和深交所正就高频交易“差异化”收费方案进行研究论证。交易所称将坚持内外资一致的原则，公平对待所有市场参与机构。声明表示后续还将听取市场机构意见建议，“平稳有序推出”。（彭博）

企业要闻

亚马逊Prime Day前七小时销售增长12%

据管理50个不同产品类别品牌的Momentum Commerce，亚马逊Prime Day前七个小时销售同比增长近12%。该公司表示，早期结果表明Prime Day表现强劲，因为2023年活动期间的销售在最初几个小时达到顶峰。亚马逊于2015年推出Prime Day来吸引新订阅用户，会员每年支付139美元，可享受送货折扣、视频流媒体和其他优惠。数据显示，截至3月，美国约有1.8亿人拥有Prime会员，同比增长8%。（彭博）

瑞士两大手表集团销售遭两位数下跌

瑞士产奢华腕表销量急剧下滑，审慎的消费者对重金购买名贵手表三思而后行，对整个行业至关重要的中国市场也面临需求滑坡。根据周二发布的数据，截至6月的三个月，旗下包括江诗丹顿、积家和万国等品牌的历峰集团销量下滑了13%，受到大中华地区27%跌幅的拖累。（彭博）

TCL中环拟在沙特建设合资光伏晶体晶片项目 总投资额20.8亿美元

TCL中环公告称，拟与Vision Industries、沙特阿拉伯公共投资基金PIF的子公司RELC签署股东协议，设立合资公司，共同在沙特建设年产20GW光伏晶体晶片项目。项目总投资额预计约为20.8亿美元，TCL中环通过新加坡全资子公司持股40%，RELC持股40%，Vision Industries持股20%。（彭博）

路透：欧盟或重新考虑针对大众汽车、宝马的中国电动汽车进口关税

路透援引两位知情人士的话报道，欧盟委员会已向大众汽车和宝马暗示，可能考虑降低对其中国产电动汽车的进口关税。欧盟委员会愿意将两家车企归类为“合作企业”，他们的中国产车型所面临的税率将有资格从现有的37.6%降至20.8%。（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	5.47	3.91	0.42	(32.64)	1635	大众公用	1.20	-	0.40	(61.61)
1398	工商银行	4.37	4.03	0.41	(30.93)	753	中国国航	3.56	-	1.44	(54.10)
1288	农业银行	3.43	4.23	0.45	(32.20)	670	东方航空	2.02	-	1.06	(52.39)
3988	中国银行	3.48	4.38	0.43	(33.61)	1055	南方航空	2.86	-	1.29	(54.02)
1658	邮储银行	4.24	5.21	0.49	(21.06)	1919	中远海控	11.24	7.18	0.82	(22.32)
3328	交通银行	5.68	4.31	0.43	(29.40)	598	中国外运	3.60	5.98	0.63	(34.67)
3968	招商银行	34.50	5.56	0.84	(4.95)	2866	中远海发	0.99	8.75	0.42	(62.69)
998	中信银行	4.69	3.18	0.33	(32.62)	1138	中远海能	9.14	11.63	1.14	(40.33)
6818	光大银行	2.46	3.67	0.28	(31.43)	2880	大连港	0.60	9.36	0.34	(56.02)
2016	浙商银行	2.14	3.43	0.28	(30.10)	6198	青岛港	5.85	7.12	0.85	(42.67)
1988	民生银行	2.82	3.53	0.18	(30.36)	3369	秦港股份	1.93	6.43	0.53	(45.39)
6196	郑州银行*	0.76	5.67	0.12	(59.80)	317	广船国际	17.60	256.93	1.31	(43.46)
3866	青岛银行*	2.32	3.60	0.37	(35.53)	2039	中集集团*	6.12	88.11	0.67	(31.60)
1963	重庆银行	5.03	3.28	0.28	(40.20)	1800	中国交建	4.44	2.95	0.25	(50.32)
3618	渝农商行	4.05	4.27	0.34	(29.00)	390	中国中铁	4.06	3.01	0.32	(39.62)
2628	中国人寿	10.84	11.96	0.59	(67.66)	1186	中国铁建	5.10	2.80	0.25	(43.41)
2318	中国平安	34.10	6.64	0.64	(22.93)	1766	中国中车	4.85	10.58	0.80	(41.13)
2601	中国太保	19.56	6.42	0.70	(35.54)	3898	时代电气	30.35	12.36	1.07	(46.84)
1336	新华保险	14.84	4.94	0.41	(54.48)	3969	中国通号	3.36	9.64	0.74	(49.14)
1339	人保集团	2.58	5.34	0.43	(55.02)	525	广深铁路	2.31	14.40	0.58	(38.56)
6030	中信证券	11.26	8.39	0.60	(44.03)	177	宁沪高速	7.56	8.00	0.99	(45.57)
3908	中金公司	8.27	8.64	0.42	(72.59)	548	深圳高速	7.46	7.13	0.82	(32.90)
6837	海通证券	3.50	44.18	0.26	(61.98)	995	皖通高速	9.26	8.61	1.09	(36.52)
2611	国泰君安	7.84	7.42	0.44	(46.41)	107	成渝高速	3.40	8.48	0.60	(35.67)
6806	申万宏源*	1.40	7.96	0.32	(69.76)	2238	广汽集团	2.85	6.69	0.24	(66.75)
1776	广发证券*	6.70	7.24	0.42	(47.94)	1211	比亚迪*	240.60	21.38	4.56	(13.52)
6886	华泰证券	8.09	5.31	0.45	(39.89)	2333	长城汽车	12.08	9.48	1.34	(57.74)
6099	招商证券	5.97	5.91	0.45	(60.53)	2338	潍柴动力	12.14	10.03	1.19	(19.10)
3958	东方证券	3.02	9.06	0.30	(63.30)	3606	福耀玻璃	46.25	19.93	3.57	(11.99)
6178	光大证券	4.86	5.92	0.36	(68.43)	1108	洛阳玻璃	4.08	6.52	0.53	(56.94)
6881	银河证券	3.79	6.68	0.37	(64.43)	6865	福莱特	11.40	8.08	1.09	(43.46)
6066	中信建投	5.43	7.77	0.53	(72.91)	38	一拖股份	6.79	6.47	0.97	(57.89)
1375	中州证券	1.02	15.72	0.31	(72.23)	1157	中联重科*	4.74	10.55	0.68	(39.22)
1456	国联证券	2.88	11.41	0.43	(72.50)	564	郑煤机	9.15	4.53	0.73	(35.52)
883	中国海油	22.30	7.98	1.48	(38.78)	1057	浙江世宝*	2.07	16.92	0.86	(82.78)
857	中石油	7.92	8.30	0.90	(29.85)	1072	东方电气	11.02	9.26	0.83	(39.47)
386	中石化	5.02	9.95	0.68	(27.99)	2727	上海电气	1.47	67.05	0.40	(62.09)
338	上石化	1.13	-	0.46	(60.89)	2208	金风科技*	3.48	11.40	0.38	(52.84)
1033	石化油服	0.52	16.05	1.15	(73.11)	187	京城机电	2.02	-	0.97	(76.43)
2883	中海油田	7.01	9.60	0.74	(59.19)	2607	上海医药	11.66	10.61	0.59	(43.70)
568	山东墨龙*	0.95	-	1.10	(50.59)	2196	复星医药	13.24	13.69	0.72	(45.63)
1088	中国神华	34.25	10.27	1.48	(24.82)	1513	丽珠医药*	23.95	10.41	1.41	(37.03)
1898	中煤能源	8.18	5.84	0.67	(37.58)	874	白云山	20.70	7.63	0.85	(35.22)
1171	兖州煤业	10.46	5.06	1.58	(38.06)	719	新华制药*	5.28	6.81	0.70	(65.79)
3996	中国能源建设	0.84	4.27	0.32	(63.63)	1349	复旦张江	1.78	15.23	0.73	(73.49)
1816	中广核*	3.49	15.16	1.40	(35.02)	1858	春立医疗	8.00	10.26	0.99	(44.13)
902	华能国际	5.14	7.42	1.32	(45.62)	6160	百济神州	90.25	-	4.71	(31.11)
991	大唐发电	1.66	55.86	1.00	(49.66)	1877	君实生物*	12.42	-	1.66	(63.25)
1071	华电国际	3.98	10.42	0.92	(39.85)	9995	荣昌生物	16.36	-	2.41	(46.67)
916	龙源电力	7.35	9.25	0.84	(60.49)	6185	康希诺	18.94	-	0.83	(56.14)
956	新天绿能	3.52	6.22	0.63	(57.72)	9989	海普瑞*	3.52	-	0.40	(66.49)
1618	中国中冶	1.60	5.14	0.31	(52.26)	2359	药明康德	28.45	8.34	1.40	(31.19)
2068	中铝国际	1.75	-	2.04	(61.39)	3759	康龙化成*	8.58	8.84	1.14	(58.91)
347	鞍钢股份*	1.22	-	0.20	(47.66)	3347	泰格医药	27.35	-	-	(46.87)
323	马钢股份	1.11	-	0.29	(48.33)	6821	凯莱英*	45.25	-	-	(35.74)
1053	重庆钢铁	0.60	-	0.26	(46.29)	6127	昭衍新药	7.20	12.65	0.61	(51.95)
2600	中国铝业	5.19	11.66	1.36	(38.92)	1880	中国中免	54.55	15.47	1.96	(24.73)
358	江西铜业	15.64	7.78	0.70	(39.73)	168	青岛啤酒	50.60	14.52	2.20	(30.60)
2899	紫金矿业	17.78	19.81	3.73	(13.84)	553	南京熊猫	2.26	-	0.59	(71.57)
1787	山东黄金	17.66	36.65	3.09	(46.73)	981	中芯国际	18.10	26.06	0.92	(65.75)
3993	洛阳钼业	7.70	18.74	2.54	(21.83)	1347	华虹公司	23.60	27.73	0.63	(41.30)
1772	赣锋锂业	17.48	15.57	0.68	(43.50)	1385	复旦微电	12.86	13.59	1.85	(63.62)
9696	天齐锂业	21.85	4.58	0.63	(30.00)	941	中国移动	76.80	11.52	1.07	(35.30)
914	海螺水泥	19.90	10.48	0.53	(25.42)	728	中国电信	4.97	13.92	0.96	(27.14)
6655	华新水泥	8.00	5.60	0.54	(48.14)	763	中兴通讯*	18.48	8.79	1.20	(39.49)
2009	金隅股份	0.57	-	0.13	(61.27)	6869	长飞光纤	8.16	5.15	0.51	(67.81)
2202	万科*	4.64	4.94	0.21	(37.58)	921	海信家电*	23.55	9.32	2.13	(21.98)
588	北京北辰	0.64	-	0.16	(55.20)	6690	海尔智家	23.55	11.80	1.93	(18.10)
1528	美凯龙	1.25	-	0.10	(51.91)	1812	晨鸣纸业*	1.69	-	0.28	(54.26)
1065	创业环保	3.11	5.24	0.50	(48.02)	811	新华文轩	9.40	6.79	0.80	(34.50)
895	东江环保*	1.59	-	0.38	(57.95)	2402	亿华通	24.20	-	1.71	(17.78)

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