

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	17739.41	0.06	1.53
H股	6297.49	(0.30)	0.74
红筹	3720.70	(1.18)	(0.48)
HSC大型股	1628.40	0.01	1.35
HSC中型股	3365.93	(0.76)	0.22
AH股溢价	147.40	0.77	0.70
沪深300	3501.58	0.09	2.12
富时中国A50	12267.18	0.46	1.91
上证180	7762.40	0.10	1.86
上证380	4787.84	(0.41)	0.50
台北加权	23769.82	(0.95)	(0.99)
日经225	41275.08	0.20	(0.73)
道琼斯	41198.08	0.59	3.72
标普500	5588.27	(1.39)	(0.81)
纳斯达克	17996.92	(2.77)	(3.49)
德国DAX 30	18437.30	(0.44)	0.16
富时100	8187.46	0.28	(0.07)
法国CAC 40	7570.81	(0.12)	(0.04)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.23	0.46	0.74
纽约期金(美元/t oz)	2464.90	0.20	1.78
标普高盛商品指数	568.46	0.75	(0.80)
CRB大宗商品期货价格指数	286.06	0.09	(1.26)
罗杰斯国际商品指数	3872.38	0.22	(1.01)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.03	(0.01)
美元兑人民币	7.27	0.02	(0.03)
美元兑港元	7.81	(0.01)	0.00
美元兑日元	155.64	(2.06)	(1.43)
欧元兑美元	1.09	0.65	1.85
英镑兑美元	1.30	0.70	2.33
澳元兑美元	0.67	(0.44)	1.10

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.26	(0.50)	0.40
香港(10年期)	3.29	(16.10)	(22.20)
美国(10年期)	4.16	(12.65)	(12.33)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

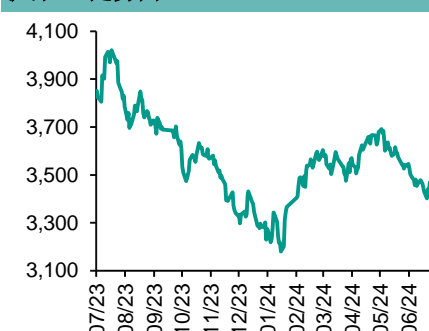
恒指走势图



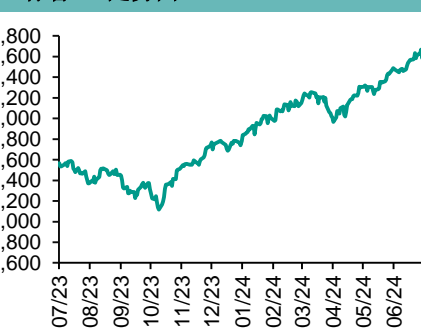
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数个别发展, 其中仅道指上升。据传美国将施压其盟友荷兰和日本收紧对中国芯片贸易, 进一步打压中国半导体行业, 导致芯片股大跌。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅英国富时100指数上涨。昨天恒指上升但国指下跌。港股半导体股普遍下跌。此外, 市场等待三中全会更多细节, 观望情绪浓厚。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数医药卫生指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入31.55亿人民币; 深股通北向交易额余额充足, 南向净卖出8.78亿人民币。今天将公布欧洲央行7月18日主要再融资利率以及截至美国7月13日周度首次申领失业救济人数。

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	工业产值(月环比)	6月	0.3%	0.6%	0.9%
美国	新宅开工指数	6月	1300k	1353k	1314k
欧元区	CPI 同比	6月	2.5%	2.5%	2.6%
欧元区	CPI 月环比	6月	0.2%	0.2%	0.2%
欧元区	核心CPI同比	6月	2.9%	2.9%	2.9%
英国	CPI 月环比	6月	0.1%	0.1%	0.3%
英国	CPI 同比	6月	1.9%	2.0%	2.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储理事Waller: 距离降息又近了一步 失业率上行风险升高
- 中共三中全会即将闭幕
- 美联储Williams: 近期通胀数据令人鼓舞 但还需要看到更多进展
- 中国呼吁外资把握设备以旧换新机遇
- 美国据悉施压盟友收紧对中国芯片贸易 否则考虑实施更严格限制
- 中国央行部分地方分支机构据悉调研更多辖内银行的债券投资情况
- 英国粘性服务业通胀 加剧对降息的疑虑
- 中国青年失业率降至13%附近 为去年12月以来最低



国际经济要闻

美联储理事Waller：距离降息又近了一步
失业率上行风险升高

美联储理事Christopher Waller表示，美国经济正在接近央行可以降低借贷成本的水平，但他希望看到“更多”显示通胀处于持续下行轨道的证据。Waller周三在堪萨斯州城联储发表书面演讲称，“目前的数据与实现软着陆相一致，我将在未来两个月中寻找能支持这一观点的更多数据。虽然我并不认为我们已经到达最终目的地，但我确实认为，我们正越来越接近应该降息的时候”。（彭博）

美联储Williams：近期通胀数据令人鼓舞
但还需要看到更多进展

纽约联邦储备银行行长John Williams称，近几个月的通胀数据令人鼓舞，但他需要看到更多进展。他在《华尔街日报》周三刊发的采访中表示，过去三个月的数据“让我们更接近我们一直在寻求的通胀放缓趋势，”他在《华尔街日报》周三刊发的采访中表示。“这些都是积极的迹象。我希望看到更多数据，以进一步增强我们对于通胀正在可持续迈向2%目标的信心”。该采访是在周二进行的。（彭博）

美国据悉施压盟友收紧对中国芯片贸易
否则考虑实施更严格限制

对华芯片围堵行动成效欠佳之际，拜登政府告诉盟友，如果像东京电子和阿斯麦这样的公司继续向中国提供先进半导体技术，那么其将考虑实施最为严格的贸易限制措施。知情人士称，美国在考虑是否实施一项名为外国直接产品规则(FDPR)的措施。根据该规则，但凡外国制造的产品用到了美国技术，哪怕只是一丁点，美国就可以施加控制。（彭博）

英国粘性服务业通胀 加剧对降息的疑虑

英国通胀率6月份继续持稳于英国央行的2%目标水平，但服务业顽固的价格压力增加了对央行下个月是否会降息的疑虑。英国国家统计局周三公布，6月消费价格指数(CPI)同比增长2%，增幅与前一个月一样。经济学家估计为1.9%。服务业通胀率则维持在5.7%，高于英国央行上次预测的水平。央行正密切关注这个数字，以研判国内价格压力趋势。（彭博）

大中华经济要闻

中共三中全会即将闭幕

中共二十届三中全会为期四天的闭门会议周四将在北京闭幕，按照惯例会将公布一份文件，用语往往高度概括词旨高远，可以借以一窥大约400名要员这几天所讨论事项的大概。这份公报之后几天，通常还会发布一份更为详尽的报告。会议擘画的政策可能会围绕中国领导人的两个大目标展开，即科技驱动“高质量发展”和“中国式现代化”。（彭博）

中国呼吁外资把握设备以旧换新机遇

商务部副部长凌激主持大规模设备更新和消费品以旧换新政策外资企业圆桌会，称将一视同仁支持内外资企业参与大规模设备更新和消费品以旧换新，以及相关政府采购和项目投资等。（彭博）

中国央行部分地方分支机构据悉调研更多
辖内银行的债券投资情况

知情人士称，中国央行的浙江、江苏和吉林至少三个省的地方分行已向辖区内的法人金融机构展开调研，内容包括债券投资余额、杠杆率、持有债券结构等；此次摸底调查意在帮助央行评估如果卖出国债操作可能带来的潜在市场影响，并为采取进一步防风险的举措做好相关准备。（彭博）

中国青年失业率降至13%附近 为去年12月
以来最低

中国上月青年失业率创下采用新统计方法以来的最低水平。中国国家统计局周三发布的数据显示，6月中国城镇不包含在校生的16-24岁劳动力失业率为13.2%，连续第三个月下降，5月份为14.2%。不过这一数字仍是总体城镇调查失业率的两倍多。（彭博）

企业要闻

美国考虑扩大对华芯片限制 阿斯麦中国业务
恐被掐住咽喉

阿斯麦第二季度对华销售飙升，占到这家荷兰公司营收的近一半，表明在拜登政府考虑采取更严厉限制措施之际，美国的出口限制措施迄今影响有限。财报凸显了阿斯麦面临的风险，因为美国警告盟国其在考虑使用最严厉的贸易限制措施来阻止企业向中国提供先进半导体技术。（彭博）

截止7月初2024年华为智能汽车解决方案BU
收入超过过去两年总和

36氪报道，截止7月初，2024年华为智能汽车解决方案BU的收入达100亿元人民币，超过过去两年全年收入的总和。据华为年报，2023年智能汽车解决方案业务收入为47.4亿元人民币，2022年该业务收入为20.8亿元。（彭博）

广汇汽车的股票和可转债自7月18日起停牌

广汇汽车在提交上海证券交易所的公告中表示，该公司股票及可转换债券自7月18日起停牌。截至7月17日，该公司股票已连续20个交易日的每日收盘价低于人民币1元，触及交易所规定的交易类退市指标。（彭博）

债券到期日临近 中民投集团据悉考虑相关
方案

据知情人士称，中国民生投资集团告诉一些投资者其正在就8月2日到期的美元债券考虑相关方案，该公司没有足够的现金来全额偿付债权人。知情人士称，这家陷入困境的金融集团表示，正在考虑多种选择方案，其中包括在到期日以现金偿付部分本金并对剩余部分进行展期。（彭博）

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