

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	17778.41	0.22	(0.30)
H股	6306.80	0.15	(1.02)
紅籌	3762.71	1.13	(0.97)
HSC大型股	1630.70	0.14	(0.51)
HSC中型股	3390.47	0.73	(0.64)
AH股溢價	147.47	0.05	2.14
滬深300	3520.93	0.55	1.52
富時中國A50	12323.92	0.46	1.82
上證180	7804.16	0.54	1.58
上證380	4823.37	0.74	(0.28)
臺北加權	23398.47	(1.56)	(4.07)
日經225	40126.35	(2.36)	(4.97)
道瓊斯	40665.02	(1.29)	2.29
標普500	5544.59	(0.78)	(0.72)
納斯達克	17871.22	(0.70)	(2.25)
德國DAX 30	18354.76	(0.45)	(0.97)
富時100	8204.89	0.21	(0.22)
法國CAC 40	7586.55	0.00	(1.78)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.10	(0.87)	(0.13)
紐約期金(美元/t oz)	2434.90	(0.88)	0.59
標普高盛商品指數	566.72	(0.30)	(1.33)
CRB大宗商品期貨價格指數	285.59	(0.16)	(1.66)
羅傑斯國際商品指數	3864.72	(0.20)	(1.66)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.08	(0.04)
美元兌人民幣	7.28	0.11	(0.01)
美元兌港元	7.81	0.04	0.04
美元兌日元	157.37	(0.29)	(0.46)
歐元兌美元	1.09	(0.11)	1.41
英鎊兌美元	1.29	(0.32)	1.78
澳元兌美元	0.67	(1.25)	0.39

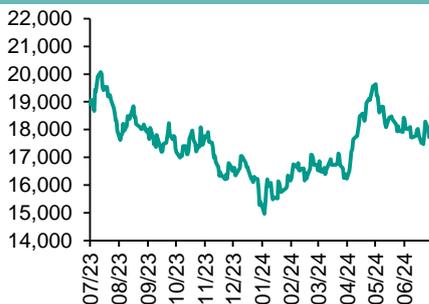
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.27	1.30	2.60
香港(10年期)	3.28	(14.20)	(26.00)
美國(10年期)	4.18	0.17	(3.81)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



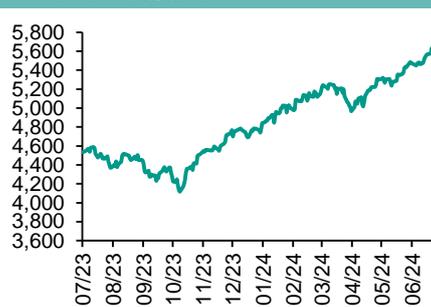
國指走勢圖



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均下跌，其中道指跌幅最大。市場持續關注美國大選走向以及美聯儲降息的預期變化。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅德國DAX30指數下跌。昨天恒指及國指均上升，其中恒指漲幅較大。消費股及能源股上升，帶動恒指收升。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中電信服務指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨買入16.74億港幣；南向淨買入7.22億港幣。今天將公布德國6月PPI同比以及英國6月零售銷售環比。

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	周度首次申請失業救濟人數	7月13日	229k	243k	223k
美國	費城聯儲企業前景	7月	2.9	13.9	1.3
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	7月18日	4.25%	4.25%	4.25%
歐元區	歐洲央行邊際貸款工具	7月18日	4.50%	4.50%	4.50%
歐元區	歐洲央行存款機制利率	7月18日	3.75%	3.75%	3.75%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中共三中全會閉幕 承諾把高質量發展作為“首要任務”
- 歐洲央行維持利率不變 未來降息需更多數據支持
- 華盛頓郵報: 歐巴馬對盟友稱拜登勝選概率已大為下降
- 中國投資者拋售創紀錄的美股 賣掉的機構債也創下12年之最
- OPEC+代表稱8月監督會議不會更改上個月確定的逐步恢復產量計劃
- 香港政府綠色債券獲得逾1,200億港元認購
- 澳大利亞就業增長超過預估 提振加息預期
- 中國對歐盟豬肉反傾銷案採用抽樣方法調查 矛頭指向大型出口商

國際經濟要聞**歐洲央行維持利率不變 未來降息需更多數據支持**

在上月里程碑式的降息後，歐洲央行周四維持利率不變，在投資者和經濟學家押注9月將再次降息之際幾乎沒有透露任何計劃。歐洲央行將存款利率維持在3.75%，符合彭博調查的所有55位經濟學家的預期。歐洲央行重申借貸成本將在“必要時間內保持足够的限制性”以確保通脹回到2%。（彭博）

華盛頓郵報：歐巴馬對盟友稱拜登勝選概率已大為下降

《華盛頓郵報》援引瞭解巴拉克·歐巴馬想法的知情人士報道稱，這位美國前總統近幾天對自己的盟友表示，拜登的勝選之路已經大不如前。《華盛頓郵報》稱，歐巴馬認為拜登需要認真考慮其繼續參選的可行性，私下也一直在就拜登競選活動的未來參與討論。自辯論以來歐巴馬和拜登只交談過一次。歐巴馬發言人對《華盛頓郵報》不予置評。（彭博）

OPEC+代表稱8月監督會議不會更改上個月確定的逐步恢復產量計劃

OPEC+代表預計該組織下個月的監督會議將是例行會議，不會改變從第四季度開始增加供應的計劃。以沙特和俄羅斯為首的OPEC+上個月同意，從10月份開始逐步恢復約220萬桶/天原先暫停原油產量。當時原油價格立即下跌，官員們曾強調定於8月1日開會的委員會可能會在必要時推遲行動。（彭博）

澳大利亞就業增長超過預估 提振加息預期

澳大利亞6月份新增就業人數是經濟學家預期的兩倍多，凸顯該國勞動力市場對利率上升影響的韌性。澳大利亞統計局周四發布數據，在全職崗位的推動下，6月份就業人數增加50,200人，預估為增加20,000人。失業率從4%升至4.1%，符合預期，因更多人尋找工作。（彭博）

大中華經濟要聞**中共三中全會閉幕 承諾把高質量發展作為“首要任務”**

國家主席習近平表示，中國將繼續推動高質量發展。這是在經濟放緩和中美貿易緊張局勢之際，他就中國經濟長遠之計釋放的迄今為止最權威的信號。根據新華社周四公布的三中全會公報，中共誓言深化供給側結構性改革，塑造發展新動能新優勢。“高質量發展是全面建設社會主義現代化國家的首要任務”。（彭博）

中國投資者拋售創紀錄的美股 賣掉的機構債也創下12年之最

最新的美國政府數據顯示，中國投資者5月份拋售該國股票的規模創下新高，賣出的機構債金額也是2012年以來之最。總計賣出美股76.8億美元，4月為30億美元。中國的基金出售了110億美元的機構債，連續第七個月賣出。中國投資者賣出的美國國債達到239億美元，為2022年3月以來最多。（彭博）

香港政府綠色債券獲得逾1,200億港元認購

根據香港金管的一份聲明，在收到機構投資者的大量需求後，香港政府發行了約250億港元等值的綠色債券。香港金管局表示，這次人民幣、美元及歐元綠色債券發行吸引了不同類別的環球投資者參與，認購金額超過1,200億港元等值。（彭博）

中國對歐盟豬肉反傾銷案采用抽樣方法調查 矛頭指向大型出口商

中國商務部周四表示，決定對原產於歐盟的進口相關豬肉及豬副產品反傾銷案采用抽樣方法進行調查，三家歐盟的公司被列為抽樣公司。據商務部網站公告，選取Danish Crown A/S、Vion Boxtel BV和Litera Meat S.L.U.作為抽樣公司。（彭博）

企業要聞**台積電上調營收預期 展現對AI熱潮的信心**

在全球人工智慧(AI)支出浪潮推動下，台積電業績好於預期，並提高了全年營收增長的預測。這家蘋果和英偉達公司的芯片製造商現在將2024年按美元計銷售額增速指上調至高於20%區間中段。台積電預計，本季營收將高達232億美元，高於分析師的預測。台積電目前預估，2024年資本支出(未來需求的關鍵指標)為300億至320億美元，此前預計為280億至320億美元。（彭博）

博通股價上漲 因有報道稱其正與OpenAI洽談開發芯片

博通股價周四上漲近3%，此前The Information報道稱該公司已討論為OpenAI生產人工智能芯片，有可能進一步進軍英偉達的領域。報道表示，ChatGPT聊天機器人的製造商OpenAI向博通提出了這個想法，作為這家初創公司與芯片設計商更廣泛討論的一部分。（彭博）

OpenAI發布旗艦AI模型的更小、更便宜版本

這家ChatGPT的開發商周四發布了GPT-4o mini，也就是其AI模型GPT-4o的更小、更便宜的變體。這家總部位於舊金山的初創公司表示，更新後的模型將於今天向免費用戶以及付費的ChatGPT Plus和Team用戶推出，下周向企業客戶提供。GPT-4o mini將取代舊模型GPT-3.5 Turbo。（彭博）

遠洋集團：境外債務重組主要條款已獲協調委員會成員同意

遠洋集團在香港交易所公告稱，境外債務重組方案的主要條款已獲債權人協調委員會成員同意，占其A組債務本金總額的約50%。重組覆蓋現有債務工具，未償還本金總額約56億美元。（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	5.48	3.91	0.42	(33.05)	1635	大眾公用	1.18	-	0.39	(62.68)
1398	工商銀行	4.36	4.02	0.41	(31.41)	753	中國國航	3.60	-	1.46	(54.09)
1288	農業銀行	3.43	4.22	0.45	(32.43)	670	東方航空	2.04	-	1.06	(52.34)
3988	中國銀行	3.45	4.34	0.42	(31.17)	1055	南方航空	2.89	-	1.30	(54.30)
1658	郵儲銀行	4.24	5.20	0.48	(21.16)	1919	中遠海控	10.92	6.96	0.80	(23.49)
3328	交通銀行	5.65	4.29	0.43	(29.68)	598	中國外運	3.56	5.91	0.62	(35.60)
3968	招商銀行	34.30	5.52	0.83	(6.45)	2866	中遠海發	0.97	8.56	0.41	(63.19)
998	中信銀行	4.64	3.14	0.33	(33.73)	1138	中遠海能	8.98	11.41	1.11	(41.37)
6818	光大銀行	2.48	3.69	0.28	(31.58)	2880	大連港	0.60	9.35	0.33	(55.73)
2016	浙商銀行	2.14	3.43	0.28	(30.19)	6198	青島港	5.89	7.16	0.85	(41.93)
1988	民生銀行	2.84	3.55	0.19	(30.51)	3369	秦港股份	1.96	6.52	0.54	(44.27)
6196	鄭州銀行*	0.76	5.66	0.12	(60.08)	317	廣船國際	16.00	233.25	1.19	(48.81)
3866	青島銀行*	2.34	3.62	0.37	(34.86)	2039	中集集團*	6.08	87.41	0.66	(32.14)
1963	重慶銀行	5.09	3.31	0.28	(41.21)	1800	中國交建	4.47	2.97	0.25	(50.46)
3618	渝農商行	4.01	4.22	0.33	(29.12)	390	中國中鐵	3.87	2.86	0.31	(42.98)
2628	中國人壽	11.20	12.34	0.61	(67.69)	1186	中國鐵建	5.08	2.78	0.25	(44.17)
2318	中國平安	34.50	6.71	0.65	(24.29)	1766	中國中車	4.89	10.66	0.81	(41.49)
2601	中國太保	20.70	6.78	0.74	(35.44)	3898	時代電氣	28.55	11.61	1.01	(49.34)
1336	新華保險	15.20	5.06	0.42	(54.60)	3969	中國通號	3.40	9.75	0.75	(49.82)
1339	人保集團	2.61	5.39	0.44	(55.39)	525	廣深鐵路	2.30	14.32	0.57	(39.42)
6030	中信證券	11.38	8.47	0.61	(44.22)	177	寧滬高速	7.48	7.90	0.98	(46.42)
3908	中金公司	8.47	8.84	0.42	(72.17)	548	深圳高速	7.41	7.08	0.82	(34.63)
6837	海通證券	3.55	44.75	0.26	(62.24)	995	皖通高速	8.93	8.29	1.05	(38.18)
2611	國泰君安	7.95	7.52	0.45	(46.82)	107	成渝高速	3.22	8.02	0.57	(39.27)
6806	中萬宏源*	1.40	7.95	0.32	(70.01)	2238	廣汽集團	2.88	6.75	0.24	(66.40)
1776	廣發證券*	6.84	7.38	0.43	(47.35)	1211	比亞迪*	241.60	21.44	4.57	(14.08)
6886	華泰證券	8.22	5.39	0.45	(39.96)	2333	長城汽車	11.88	9.31	1.31	(57.94)
6099	招商證券	6.06	5.99	0.46	(61.44)	2338	濰柴動力	12.08	9.96	1.18	(18.85)
3958	東方證券	3.03	9.07	0.30	(63.79)	3606	福耀玻璃	46.75	20.12	3.61	(11.37)
6178	光大證券	4.92	5.99	0.36	(68.37)	1108	洛陽玻璃	4.14	6.61	0.54	(56.31)
6881	銀河證券	3.80	6.69	0.37	(64.67)	6865	福萊特	11.60	8.21	1.11	(41.80)
6066	中信建投	5.44	7.78	0.53	(73.45)	38	一拖股份	6.84	6.51	0.98	(58.08)
1375	中州證券	1.02	15.70	0.31	(72.43)	1157	中聯重科*	4.70	10.44	0.67	(39.05)
1456	國聯證券	2.90	11.47	0.43	(72.43)	564	鄭煤機	9.40	4.65	0.75	(32.87)
883	中國海油	21.55	7.70	1.43	(39.25)	1057	浙江世寶*	2.04	16.65	0.85	(82.36)
857	中石油	7.46	7.80	0.85	(32.00)	1072	東方電氣	10.62	8.91	0.80	(40.98)
386	中石化	4.89	9.68	0.67	(30.27)	2727	上海電氣	1.47	66.96	0.40	(62.03)
338	上石化	1.11	-	0.45	(61.92)	2208	金風科技*	3.53	11.54	0.39	(52.71)
1033	石化油服	0.51	15.72	1.12	(73.66)	187	京城機電	2.03	-	0.97	(76.14)
2883	中海油田	7.01	9.58	0.73	(58.54)	2607	上海醫藥	11.86	10.78	0.60	(44.28)
568	山東墨龍*	0.88	-	1.02	(53.51)	2196	複星醫藥	13.66	14.10	0.74	(45.11)
1088	中國神華	34.00	10.18	1.46	(24.82)	1513	麗珠醫藥*	24.50	10.63	1.44	(37.23)
1898	中煤能源	7.95	5.67	0.65	(38.66)	874	白雲山	20.95	7.71	0.86	(36.20)
1171	兗州煤業	10.16	4.91	1.54	(39.10)	719	新華製藥*	5.28	6.81	0.70	(66.49)
3996	中國能源建設	0.83	4.21	0.32	(64.27)	1349	復旦張江	1.81	15.47	0.74	(74.11)
1816	中廣核*	3.33	14.44	1.34	(38.57)	1858	春立醫療	8.08	10.35	1.00	(44.76)
902	華能國際	4.96	7.15	1.27	(47.36)	6160	百濟神州	94.00	-	4.90	(31.45)
991	大唐發電	1.62	54.43	0.98	(49.63)	1877	君實生物*	12.88	-	1.72	(62.22)
1071	華電國際	3.83	10.01	0.89	(41.43)	9995	榮昌生物	16.02	-	2.36	(47.81)
916	龍源電力	7.41	9.31	0.84	(60.45)	6185	康希諾	18.94	-	0.83	(57.29)
956	新天綠能	3.55	6.27	0.64	(56.97)	9989	海普瑞*	3.54	-	0.41	(66.45)
1618	中國中冶	1.59	5.10	0.30	(52.62)	2359	藥明康德	29.40	8.60	1.44	(30.50)
2068	中鋁國際	1.74	-	2.03	(61.48)	3759	康龍化成*	8.98	9.24	1.19	(58.56)
347	鞍鋼股份*	1.22	-	0.20	(47.73)	3347	泰格醫藥	29.50	-	-	(46.22)
323	馬鋼股份	1.10	-	0.29	(48.61)	6821	凱萊英*	46.75	-	-	(36.17)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.25	(46.87)	6127	昭衍新藥	7.40	12.98	0.62	(51.62)
2600	中國鋁業	4.77	10.70	1.25	(39.74)	1880	中國中免	55.85	15.82	2.00	(26.00)
358	江西銅業	14.74	7.32	0.66	(40.83)	168	青島啤酒	51.85	14.86	2.25	(30.74)
2899	紫金礦業	16.96	18.87	3.56	(14.53)	553	南京熊貓	2.22	-	0.58	(71.21)
1787	山東黃金	18.04	37.38	3.15	(46.33)	981	中芯國際	17.30	24.90	0.88	(67.01)
3993	洛陽鉬業	7.15	17.38	2.35	(22.88)	1347	華虹公司	22.40	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	17.60	15.66	0.69	(43.02)	1385	復旦微電	12.24	12.92	1.76	(64.17)
9696	天齊鋳業	21.70	4.54	0.62	(30.45)	941	中國移動	75.85	11.36	1.05	(37.06)
914	海螺水泥	20.35	10.71	0.54	(24.62)	728	中國電信	4.74	13.25	0.91	(30.38)
6655	華新水泥	0.58	-	0.13	(60.35)	763	中興通訊*	18.16	8.63	1.18	(39.24)
2009	金隅股份	0.58	-	0.13	(60.35)	6869	長飛光纖	8.07	5.09	0.50	(67.53)
2202	萬科*	4.88	5.19	0.22	(36.45)	921	海信家電*	23.25	9.19	2.10	(20.93)
588	北京北辰	0.64	-	0.16	(55.59)	6690	海爾智家	24.30	12.16	1.99	(15.92)
1528	美凱龍	1.25	-	0.10	(52.95)	1812	晨鳴紙業*	1.69	-	0.28	(54.19)
1065	創業環保	3.07	5.17	0.49	(48.57)	811	新華文軒	9.18	6.63	0.78	(37.15)
895	東江環保*	1.59	-	0.38	(57.76)	2402	億華通	24.40	-	1.73	(16.84)

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