

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	17417.68	(2.03)	(4.79)
H股	6165.04	(2.25)	(5.63)
紅籌	3662.77	(2.66)	(4.62)
HSC大型股	1598.14	(2.00)	(4.92)
HSC中型股	3333.61	(1.68)	(3.11)
AH股溢價	149.94	1.67	5.27
滬深300	3539.02	0.51	1.92
富時中國A50	12282.95	(0.33)	1.06
上證180	7839.64	0.45	1.83
上證380	4824.15	0.02	0.06
臺北加權	22869.26	(2.26)	(4.38)
日經225	40063.79	(0.16)	(2.74)
道瓊斯	40287.53	(0.93)	0.72
標普500	5505.00	(0.71)	(1.97)
納斯達克	17726.94	(0.81)	(3.65)
德國DAX 30	18171.93	(1.00)	(3.07)
富時100	8155.72	(0.60)	(1.18)
法國CAC 40	7534.52	(0.69)	(2.46)

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油 (美元/桶)	80.55	0.52	(1.66)
紐約期金 (美元/t oz)	2411.10	0.50	(0.73)
標普高盛商品指數	555.85	(1.92)	(2.89)
CRB大宗商品期貨價格指數	280.36	(1.83)	(3.47)
羅傑斯國際商品指數	3808.12	(1.46)	(1.98)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.93	0.15	0.05
美元兌人民幣	7.29	0.20	0.08
美元兌港元	7.81	0.04	0.03
美元兌日元	157.44	(0.39)	(1.38)
歐元兌美元	1.09	(0.01)	1.49
英鎊兌美元	1.29	(0.32)	1.89
澳元兌美元	0.67	(1.08)	0.45

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.25	(0.30)	(1.30)
香港 (10年期)	3.28	(6.50)	(21.70)
美國 (10年期)	4.22	(1.00)	(3.60)

來源: 彭博

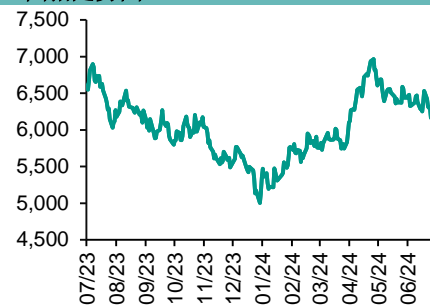
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



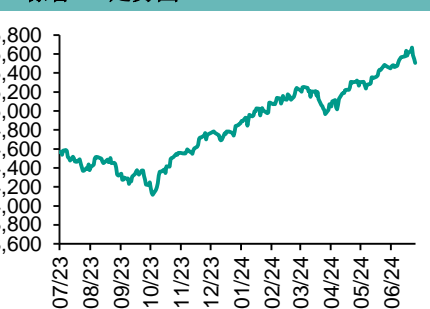
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數均下跌，道指跌幅最大，主要藍籌企業將在下周公布業績，且美國將會在下周公布GDP數據，市場觀望氣氛濃厚；標普500指數中僅醫療保健和公用事業指數上漲，而能源和信息技術指數領跌。上週五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數均下跌，其中能源和原材料指數領跌。上週五上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中信息技術指數領漲，房地產指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為20.0倍、22.6倍、22.7倍、8.5倍、8.0倍、11.5倍、16.0倍。上週道指、上證綜指、深成指分別累漲0.72%、0.37%、0.56%，標普500、日經225、恒指、國指分別累跌1.97%、2.74%、4.79%、5.63%。今天將公布美國6月芝加哥聯儲全美經濟活動指數、香港6月綜合消費物價指數同比。

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
歐元區	歐洲央行經常項目經季調	5月	N/A	36.7b	36.7b*
德國	PPI同比	6月	-1.6%	-1.6%	-2.2%
日本	國民消費物價指數同比	6月	2.9%	2.8%	2.8%
日本	全國CPI (除生鮮食品) 同比	6月	2.70%	2.60%	2.50%
英國	零售銷售環比	6月	-0.6%	-1.2%	2.9%
加拿大	零售總額月環比	6月	-0.6%	-0.8%	0.6%
美國	淨TIC流量總計	5月	N/A	\$15.8b	\$64.2b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國將完善民營企業參與國家重大項目建設長效機制
- 拜登突然宣布退出2024年總統大選，支持賀錦麗接棒出戰
- 歐洲央行調查顯示歐元區通膨明年將實現2%目標
- 馬來西亞第二季度GDP增速超预期，經濟復甦勢頭鞏固
- 日本政府下調本財年經濟成長預測，因消費疲軟
- 中國證監會表示將加強監管和穩定資本市場
- 中國央行周五公開市場逆回購操作590億元，本周淨投放11730億元
- 中國國家能源局：中國6月份全社會用電量同比成長5.8%



國際經濟要聞

拜登突然宣布退出2024年總統大選，支持賀錦麗接棒出戰

現年81歲的拜登表示，將完成目前任期，並為59歲的副總統賀錦麗成為民主黨總統候選人背書。拜登稱讚賀錦麗是一位「非凡的合作夥伴」。賀錦麗接受了總統的支持，並在周日下午發布聲明稱「我的意圖是爭取並贏得提名」。退選意味著拜登在華盛頓50年的職業生涯走向尾聲，他將把舞台讓給新一代的民主黨領導人。（彭博）

歐洲央行調查顯示歐元區通膨明年將實現2%目標

歐洲央行對專業預測人士的季度調查顯示，該行將在2025年實現通膨目標。周五發布的一份報告顯示，明年歐元區消費者價格指數(CPI)將上漲2%，與上次調查的預測一致。對2024年CPI漲幅的預測也維持在2.4%不變，對2026年的預測則從2%降至1.9%。對總體和核心通膨率的長期預期穩定在2%。（彭博）

馬來西亞第二季度GDP增速超預期，經濟復甦勢頭鞏固

馬來西亞第二季度經濟增速超出所有分析師預期，從製造業到消費的廣泛成長表明今年初出現的復甦正在加速。據統計部門周五發布的初步估計數據，第二季度國內生產毛額同比成長5.8%。這是自2022年第四季度以來的最快增速，甚至超過了彭博調查中的最高預期數值5.1%。（彭博）

日本政府下調本財年經濟成長預測，因消費疲軟

日本內閣府周五表示，政府將2024財年的實際成長預測從1.3%下調至0.9%。一位內閣府官員表示，下調的原因是民間支出疲軟。該官員說，除了持續的通貨膨脹外，多種一次性因素也是導致支出疲軟的原因之一，包括今年早些時候一些汽車公司停產以及元旦地震的影響。（彭博）

大中華經濟要聞

中國將完善民營企業參與國家重大項目建設長效機制

中共中央舉行新聞發布會介紹和解读三中全會精神，中央財辦副主任、中央農辦主任韓文秀表示，要推進能源、鐵路等行業自然壟斷環節獨立運營和競爭性環節市場化改革。要深化國資國企改革，推動國有資本和國有企業做強做優做大；要開展國有經濟增加值核算。要完善民營企業參與國家重大項目建設長效機制，支持有能力的民營企業牽頭承擔國家重大技術攻關任務，規範涉民營企業行政檢查。（彭博）

中國證監會表示將加強監管和穩定資本市場

中國證監會就主席吳清主持召開的會議發表聲明稱，將堅持用改革的辦法增強資本市場「內在穩定性」。證監會承諾加強上市公司監管，完善債券違約、私募、交易場所等領域風險防範化解機制；推動資本市場更好地服務於科技創新。（彭博）

中國央行周五公開市場逆回購操作590億元，本周淨投放11730億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周五開展590億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的數據顯示，周五有20億元逆回購到期，單日淨投放570億元。（彭博）

中國國家能源局：中國6月份全社會用電量同比成長5.8%

中國國家能源局公告顯示，6月份中國全社會用電量8205億千瓦時，同比成長5.8%。1-6月全社會用電量同比成長8.1%。（彭博）

企業要聞

三星電子與罷工工會將重啟薪資談判

三星電子同意恢復與組織工人罷工的工會進行談判。發生在晶片工廠的這場大型罷工勢將進入第三周。據三星電子和工會代表稱，這家韓國最大公司的高管周五將會見工會領導人，討論工資談判的框架和時間表。本月發生的一連串罷工和抗議活動是三星半個世紀歷史上規模最大、範圍最廣的勞工抗議活動。（彭博）

柏克夏減持美國銀行股票，套現近15億美元

根據周五的一份公開文件，沃倫·巴菲特旗下柏克夏出售了約3,400萬股美國銀行股票，套現14.8億美元。彭博數據顯示，柏克夏仍持有超過9.98億股美國銀行股票，價值逾420億美元，是後者的最大股東之一。美國銀行股價本月迄今已上漲7.9%。（彭博）

新城發展據悉告知部分投資者已準備好資金用於償還債券

據知情人稱，中國房地產開發商新城發展告訴一些投資者，公司已準備足夠的資金來償付8月12日到期的美元債券。因相關信息尚未公開，知情人要求匿名。（彭博）

遠洋集團表示部分債權人支持債務重組方案

遠洋集團周四在香港交易所發布公告稱，主要條款已獲協調委員會成員同意，約占A組債務本金總額的50%；協調委員會成員或已訂立重組支持協議，或正在通過內部程序獲得簽署重組支持協議的相關批准。（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	5.34	3.82	0.41	(34.16)	1635	大眾公用	1.17	-	0.39	(62.57)
1398	工商銀行	4.25	3.92	0.40	(33.06)	753	中國國航	3.56	-	1.44	(55.10)
1288	農業銀行	3.35	4.13	0.44	(33.79)	670	東方航空	2.02	-	1.06	(53.34)
3988	中國銀行	3.39	4.27	0.42	(32.43)	1055	南方航空	2.86	-	1.29	(55.26)
1658	郵儲銀行	4.08	4.95	0.47	(23.74)	1919	中遠海控	10.62	6.78	0.78	(25.05)
3328	交通銀行	5.54	4.21	0.42	(30.87)	598	中國外運	3.50	5.82	0.61	(35.87)
3968	招商銀行	33.85	5.45	0.82	(8.00)	2866	中遠海發	0.95	8.39	0.40	(63.76)
998	中信銀行	4.54	3.08	0.32	(34.38)	1138	中遠海能	8.89	11.31	1.10	(41.97)
6818	光大銀行	2.42	3.61	0.27	(33.16)	2880	大連港	0.61	9.52	0.34	(54.94)
2016	浙商銀行	2.12	3.40	0.28	(31.24)	6198	青島港	5.71	6.95	0.83	(42.97)
1988	民生銀行	2.78	3.48	0.18	(31.72)	3369	秦港股份	1.88	6.27	0.52	(46.16)
6196	鄭州銀行*	0.77	5.75	0.12	(59.28)	317	廣船國際	15.84	231.20	1.18	(49.24)
3866	青島銀行*	2.29	3.55	0.36	(35.99)	2039	中集集團*	5.96	85.80	0.65	(32.59)
1963	重慶銀行	5.03	3.28	0.28	(36.64)	1800	中國交建	4.41	2.93	0.24	(50.96)
3618	渝農商行	3.86	4.07	0.32	(30.90)	390	中國中鐵	3.78	2.80	0.30	(44.50)
2628	中國人壽	11.00	12.13	0.60	(68.03)	1186	中國鐵建	5.05	2.77	0.25	(44.89)
2318	中國平安	34.35	6.69	0.64	(25.69)	1766	中國中車	4.97	10.84	0.82	(41.88)
2601	中國太保	20.15	6.61	0.72	(36.85)	3898	時代電氣	29.40	11.97	1.04	(50.29)
1336	新華保險	14.80	4.93	0.41	(56.06)	3969	中國通號	3.36	9.64	0.74	(50.04)
1339	人保集團	2.57	5.32	0.43	(55.94)	525	廣深鐵路	2.29	14.27	0.57	(40.29)
6030	中信證券	11.58	8.63	0.62	(44.41)	177	寧滬高速	7.36	7.79	0.96	(46.77)
3908	中金公司	8.36	8.74	0.42	(73.00)	548	深圳高速	7.27	6.95	0.80	(35.12)
6837	海通證券	3.51	44.30	0.26	(62.66)	995	皖通高速	8.64	8.04	1.02	(38.93)
2611	國泰君安	7.99	7.57	0.45	(47.07)	107	成渝高速	3.10	7.73	0.55	(40.01)
6806	中萬宏源*	1.39	7.91	0.32	(70.46)	2238	廣汽集團	2.88	6.75	0.24	(66.32)
1776	廣發證券*	6.76	7.30	0.42	(48.47)	1211	比亞迪*	243.00	21.59	4.60	(14.34)
6886	華泰證券	8.18	5.37	0.45	(40.88)	2333	長城汽車	12.02	9.43	1.33	(57.51)
6099	招商證券	6.07	6.00	0.46	(61.56)	2338	濰柴動力	12.12	10.01	1.19	(18.84)
3958	東方證券	3.03	9.09	0.30	(64.34)	3606	福耀玻璃	45.80	19.74	3.54	(12.28)
6178	光大證券	4.93	6.01	0.36	(68.87)	1108	洛陽玻璃	4.12	6.59	0.54	(56.86)
6881	銀河證券	3.78	6.66	0.37	(65.30)	6865	福萊特	11.90	8.43	1.14	(40.92)
6066	中信建投	5.44	7.79	0.53	(74.23)	38	一拖股份	6.67	6.36	0.96	(57.96)
1375	中州證券	1.01	15.57	0.31	(72.91)	1157	中聯重科*	4.69	10.43	0.67	(40.20)
1456	國聯證券	2.89	11.44	0.43	(72.80)	564	鄭煤機	9.15	4.53	0.73	(33.77)
883	中國海油	20.50	7.33	1.36	(39.80)	1057	浙江世寶*	2.03	16.59	0.85	(82.27)
857	中石油	7.11	7.45	0.81	(33.62)	1072	東方電氣	10.52	8.84	0.79	(41.54)
386	中石化	4.73	9.37	0.64	(32.26)	2727	上海電氣	1.46	66.58	0.40	(62.66)
338	上石化	1.09	-	0.44	(62.14)	2208	金風科技*	3.44	11.26	0.38	(54.06)
1033	石化油服	0.50	15.43	1.10	(74.00)	187	京城機電	2.00	-	0.96	(76.82)
2883	中海油田	6.82	9.34	0.72	(59.25)	2607	上海醫藥	11.76	10.70	0.59	(45.76)
568	山東墨龍*	0.92	-	1.06	(53.71)	2196	複星醫藥	13.58	14.04	0.74	(45.93)
1088	中國神華	33.10	9.92	1.43	(26.59)	1513	麗珠醫藥*	24.05	10.45	1.42	(38.00)
1898	中煤能源	7.83	5.59	0.65	(39.21)	874	白雲山	20.85	7.69	0.86	(63.99)
1171	兗州煤業	9.93	4.80	1.50	(40.33)	719	新華製藥*	5.20	6.71	0.69	(66.96)
3996	中國能源建設	0.81	4.12	0.31	(64.93)	1349	復旦張江	1.78	15.23	0.73	(75.01)
1816	中廣核*	3.31	14.37	1.33	(38.38)	1858	春立醫療	8.02	10.29	1.00	(46.37)
902	華能國際	4.89	7.06	1.26	(47.98)	6160	百濟神州	92.25	-	4.81	(33.17)
991	大唐發電	1.59	53.49	0.96	(50.67)	1877	君實生物*	12.68	-	1.69	(62.76)
1071	華電國際	3.83	10.02	0.89	-	9995	榮昌生物	15.50	-	2.28	(48.40)
916	龍源電力	7.35	9.25	0.84	(61.17)	6185	康希諾	18.64	-	0.81	(58.29)
956	新天綠能	3.45	6.10	0.62	(58.02)	9989	海普瑞*	3.42	-	0.39	(67.71)
1618	中國中冶	1.55	4.98	0.30	(53.00)	2359	藥明康德	28.65	8.39	1.41	(32.66)
2068	中鋁國際	1.73	-	2.02	(61.75)	3759	康龍化成*	8.71	8.98	1.15	(59.48)
347	鞍鋼股份*	1.20	-	0.20	(48.05)	3347	泰格醫藥	29.90	-	-	(46.53)
323	馬鋼股份	1.10	-	0.29	(48.29)	6821	凱萊英*	45.40	-	-	(37.35)
1053	重慶鋼鐵	0.60	-	0.26	(46.81)	6127	昭衍新藥	7.28	12.79	0.61	(52.65)
2600	中國鋁業	4.65	10.44	1.22	(40.38)	1880	中國中免	56.10	15.91	2.01	(25.22)
358	江西銅業	14.42	7.17	0.65	(40.84)	168	青島啤酒	51.00	14.63	2.22	(32.63)
2899	紫金礦業	16.32	18.18	3.43	(15.32)	553	南京熊貓	2.22	-	0.58	(71.30)
1787	山東黃金	17.10	35.48	2.99	(47.81)	981	中芯國際	17.62	25.36	0.89	(67.97)
3993	洛陽鉬業	6.93	16.86	2.28	(23.30)	1347	華虹公司	23.60	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	17.74	15.80	0.69	(42.90)	1385	復旦微電	12.66	13.38	1.82	(64.82)
9696	天齊鋳業	21.80	4.57	0.63	(30.58)	941	中國移動	75.00	11.25	1.04	(38.33)
914	海螺水泥	19.90	10.48	0.53	(25.67)	728	中國電信	4.78	13.38	0.92	(30.26)
6655	華新水泥	0.58	-	0.13	(60.30)	763	中興通訊*	18.02	8.57	1.17	(40.33)
2009	金隅股份	0.58	-	0.13	(60.30)	6869	長飛光纖	8.02	5.06	0.50	(67.79)
2202	萬科*	4.64	4.94	0.21	(38.82)	921	海信家電*	22.80	9.02	2.06	(21.69)
588	北京北辰	0.63	-	0.16	(55.57)	6690	海爾智家	23.70	11.88	1.94	(18.35)
1528	美凱龍	1.23	-	0.10	(52.29)	1812	晨鳴紙業*	1.71	-	0.28	(53.46)
1065	創業環保	3.08	5.19	0.49	(47.87)	811	新華文軒	9.13	6.60	0.78	(37.05)
895	東江環保*	1.58	-	0.37	(58.45)	2402	億華通	24.00	-	1.70	(19.93)

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並沒有持有（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