

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	17311.05	(0.91)	(2.41)
H股	6142.32	(0.85)	(2.46)
紅籌	3671.99	0.02	(1.31)
HSC大型股	1589.71	(0.88)	(2.38)
HSC中型股	3287.65	(0.87)	(2.33)
AH股溢價	147.12	(0.10)	(0.19)
滬深300	3418.17	(0.63)	(2.38)
富時中國A50	12001.10	(0.32)	(2.17)
上證180	7615.83	(0.33)	(1.89)
上證380	4644.06	(0.86)	(3.00)
臺北加權	22871.84	2.76	(4.69)
日經225	39154.85	(1.11)	(2.42)
道瓊斯	39853.87	(1.25)	(3.26)
標普500	5427.13	(2.31)	(2.88)
納斯達克	17342.41	(3.64)	(3.64)
德國DAX 30	18387.46	(0.92)	(0.27)
富時100	8153.69	(0.17)	(0.41)
法國CAC 40	7513.73	(1.12)	(0.75)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.42	(0.22)	(6.52)
紐約期金(美元/t oz)	2398.20	(0.72)	(2.37)
標普高盛商品指數	553.92	0.46	(2.56)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.75	(0.25)	(2.21)
羅傑斯國際商品指數	3790.30	0.00	(2.12)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.08)	(0.25)
美元兌人民幣	7.27	(0.09)	(0.25)
美元兌港元	7.81	(0.01)	(0.00)
美元兌日元	153.31	(2.65)	(4.17)
歐元兌美元	1.08	(0.55)	1.15
英鎊兌美元	1.29	(0.38)	1.65
澳元兌美元	0.66	(2.10)	(1.23)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.23	(4.00)	(0.80)
香港(10年期)	3.28	(0.70)	(23.20)
美國(10年期)	4.27	6.80	2.25

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

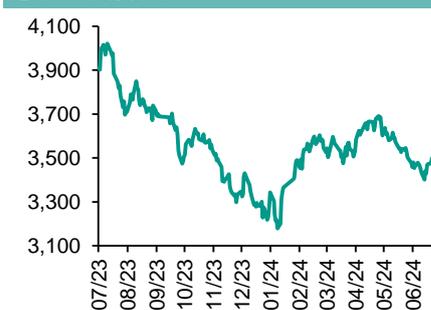
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨晚美國股市三大指數均下跌，納斯達克指數跌幅最大。美國7月份製造業指標重新陷入萎縮區間。昨晚歐洲三大股市均下跌，法國CAC 40指數跌幅最大。歐元區7月標普全球綜合採購經理指數降至50.1。雖然數字高於50的水平，但這是2月以來最差的數據。昨天港股三大指數均下跌，其中恒生科技指數跌幅最大。汽車股及消費類股領跌恒指。昨天A股三大指數均下跌，其中深成指跌幅最大。滬深300指數各行業指數中公用事業指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨額餘額充足，南向淨買入25.83億港幣；深股通北向交易額淨額餘額充足，南向淨買入38.18億港幣。今天將公布美國第二季度GDP季調後環比折年率初值、美國上周首次申領失業救濟人數、美國6月耐用品訂單環比初值及德國7月Ifo企業信心指數。

### 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	標普全球-美國製造業PMI	7月	51.6	49.5	51.6
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	7月19日	na	-2.2%	3.9%
美國	新建住宅銷量年率	6月	640k	617k	621k*
美國	批發庫存月環比	6月	0.5%	0.2%	0.6%
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	7月	na	49.2	50.0
歐元區	HCOB歐元區製造業PMI	7月	46.1	45.6	45.8
英國	標普全球英國製造業PMI	7月	51.0	51.8	50.9

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- G20財金官員會議聲明草稿：對全球經濟軟著陸可能性增加感擔憂
- 中國駐美大使：中美關係正處止跌企穩關鍵階段 挑戰不容低估
- 歐盟對華赤蘇糖醇作出反傾銷初裁：徵收31.9%~235.6%臨時反傾銷稅
- 日本7月製造業PMI重陷收縮
- 印度7月棕櫚油進口量環比增長45% 為20個月來最高水平
- 全球液化天然氣接收站接卸能力首超10億噸
- 國資委：上半年央企利潤總額按年增1.9%

## 國際經濟要聞

### G20財金官員會議聲明草稿：對全球經濟軟著陸可能性增加感鼓舞

G20財金官員會議的共同聲明草稿顯示，各方認為全球經濟軟著陸可能性增加，但警告戰爭及衝突升溫風險，亦提及通脹持續下全球經濟復甦不平衡。聲明草稿顯示，各方對全球經濟軟著陸可能性增加感到鼓舞，縱使仍有多項挑戰，又指不少地區的經濟活動較預期堅韌，但不同國家之間的復甦不平衡，導致經濟走勢存差異風險。（彭博）

### IWG 調查:91% CEO 倡混合工作為未來辦公模式

IWG調查顯示，91% 的行政總裁已採用混合工作模式，其中四分之三的受訪者表示混合工作模式提高了工作效率及員工留任率。靈活辦公室營運商 International Workplace Group (IWG) 在針對500多位企業高層主管所進行的調查亦發現，74%的受訪者表示，要求員工全職在辦公室工作並不是企業的優先事項。該調查與其先前的調查結果一致。（彭博）

### 日本7月製造業PMI重陷收縮

日本7月工廠活動輕微萎縮，因產出和新訂單減少，企業仍然面臨價格上漲壓力，但服務業擴張，帶動7月民間部門整體活動恢復增長。日本7月製造業採購經理指數跌至49.2，為3個月來首次跌穿50盛衰分界線，6月為50。調查顯示，7月產出分項指數略有收縮，結束6月的擴張勢頭；新訂單指數跌至2月以來最低水平。（彭博）

### 印度7月棕櫚油進口量環比增長45% 為20個月來最高水平

據市場消息，交易商表示印度7月份棕櫚油進口量環比增長45%，至114萬噸，為20個月來最高水平；7月食用油進口量將激增26%，達到創紀錄的192萬噸；7月豆油進口量將增長45%，達到40萬噸，為13個月來最高。7月葵花籽油進口量將下降18%，至38萬噸。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國駐美大使：中美關係正處止跌企穩關鍵階段 挑戰不容低估

中國駐美國大使館公布，中國駐美國大使謝鋒表示，過去幾年中美關係波折歷程表明，對話比對抗好、合作比脫鉤好、穩定比折騰好。中美關係正處於止跌企穩的關鍵階段，進展來之不易，挑戰不容低估。為兩國民眾福祉和世界前途命運計，中美應當彼此成就、攜手共進，按照相互尊重、和平共處、合作共贏原則，推動中美關係穩定、健康、可持續發展。（彭博）

### 歐盟對華赤蘚糖醇作出反傾銷初裁：徵收31.9%~235.6%臨時反傾銷稅

歐盟委員會發布公告，對原產於中國的赤蘚糖醇作出反傾銷初裁，初步裁定對涉案產品徵收31.9%~235.6%的臨時反傾銷稅。傾銷調查期為2022年10月1日~2023年9月30日，損害調查期為2020年1月1日至傾銷調查期結束。措施自公告發布次日起生效，有效期為6個月。（彭博）

### 全球液化天然氣接收站接卸能力首超10億噸

國家能源局昨日發佈《中國天然氣發展報告(2024)》顯示，全球液化天然氣(LNG)接收站進入投產高峯期，2023年新增接卸能力6840萬噸/年，總接卸能力達10.7億噸/年。全球LNG接收站平均利用率41.6%，同比下降2.2個百分點。（彭博）

### 國資委：上半年央企利潤總額按年增1.9%

國務院國資委提到，今年上半年，央企生產經營中表現出穩中有進及質效向好的趨勢，期間利潤總額1.4萬億元人民幣，按年增長1.9%，淨資產收益率達到6.9%。同時，年化全員勞動生產率和研發投入強度均實現按年穩定增長，風險防範工作扎實有效。（彭博）

## 企業要聞

### 國泰：首批內地機師最快今年12月執勤

國泰航空企業事務總經理黃文傑表示，有信心達成在2023及2024年期間錄取共800名見習機師的目標。至於國泰首批內地見習機師最快於今年8月中旬畢業，回港接受其他訓練後，最快於今年12月底可執飛國泰航班。黃文傑透露，國泰至今已逾60名內地見習機師即將開始或正接受飛行訓練，預計今年年底將會增至過百人。（彭博）

### 傳第四代iPhone SE明年一月農曆新年前發布

外媒報道，蘋果供應商將於10月開始加大第四代iPhone SE的批量生產，意味著新機不會與在9月與iPhone 16系列一周發布。報道指第四代iPhone SE可能會在明年1月農曆新年之前發布，有傳新機配備6.1吋OLED螢幕、Face ID、動作按鈕及USB-C連接埠。（彭博）

### Alphabet將再向旗下自動駕駛部門Waymo投資50億美元

谷歌母公司Alphabet財務總監Ruth Porat在業績電話會議中披露，公司計劃再度向旗下自動駕駛部門Waymo投資，金額50億美元。他指有關投資將允許Waymo繼續建立成為全球領先自動駕駛企業，又指Waymo為公司長期投資的重要例子。（彭博）

### 歐舒丹私有化要約獲91.97%股東有效接納

歐舒丹公布，截至首個截止23日下午4時止，私有化要約已收到約91.97%有效接納。歐舒丹表示，由於已經收到逾90%的有效接納，因此私有化要約已獲達成。是次要約截止日期將為8月6日下午4時，完成後公司將向聯交所申請撤銷上市地位。（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	5.50	3.93	0.42	(32.60)	1635	大眾公用	1.18	-	0.39	(62.54)
1398	工商銀行	4.39	4.05	0.42	(32.62)	753	中國國航	3.49	-	1.41	(54.85)
1288	農業銀行	3.53	4.35	0.46	(31.17)	670	東方航空	1.96	-	1.02	(53.73)
3988	中國銀行	3.45	4.34	0.42	(32.59)	1055	南方航空	2.79	-	1.25	(55.18)
1658	郵儲銀行	4.29	5.20	0.49	(20.67)	1919	中遠海控	10.82	6.90	0.79	(22.94)
3328	交通銀行	5.81	4.41	0.44	(29.64)	598	中國外運	3.53	5.86	0.62	(31.60)
3968	招商銀行	33.35	5.37	0.81	(6.51)	2866	中遠海發	0.92	8.12	0.39	(63.74)
998	中信銀行	4.66	3.16	0.33	(32.06)	1138	中遠海能	9.46	12.03	1.17	(40.27)
6818	光大銀行	2.42	3.61	0.27	(29.22)	2880	大連港	0.61	9.51	0.34	(53.49)
2016	浙商銀行	2.13	3.41	0.28	(29.75)	6198	青島港	5.90	7.18	0.86	(42.23)
1988	民生銀行	2.79	3.48	0.18	(29.10)	3369	秦港股份	1.93	6.43	0.53	(44.93)
6196	鄭州銀行*	0.75	5.59	0.12	(59.68)	317	廣船國際	16.40	239.18	1.22	(47.44)
3866	青島銀行*	2.32	3.59	0.37	(34.21)	2039	中集集團*	5.78	83.13	0.63	(31.25)
1963	重慶銀行	5.14	3.35	0.28	(35.74)	1800	中國交建	4.58	3.04	0.25	(48.61)
3618	渝農商行	4.01	4.22	0.33	(29.09)	390	中國中鐵	3.85	2.85	0.31	(44.22)
2628	中國人壽	10.72	11.81	0.59	(67.36)	1186	中國鐵建	5.09	2.79	0.25	(42.40)
2318	中國平安	33.95	6.60	0.64	(25.80)	1766	中國中車	5.09	11.10	0.84	(40.45)
2601	中國太保	20.15	6.60	0.72	(34.70)	3898	時代電氣	29.15	11.86	1.03	(49.44)
1336	新華保險	14.58	4.85	0.40	(55.64)	3969	中國通號	3.41	9.78	0.75	(48.68)
1339	人保集團	2.55	5.27	0.43	(56.72)	525	廣深鐵路	2.44	15.19	0.61	(39.48)
6030	中信證券	11.30	8.41	0.61	(44.33)	177	寧滬高速	7.79	8.23	1.02	(45.52)
3908	中金公司	8.14	8.50	0.41	(72.79)	548	深圳高速	7.64	7.30	0.84	(32.39)
6837	海通證券	3.47	43.76	0.26	(62.30)	995	皖通高速	9.41	8.74	1.11	(35.36)
2611	國泰君安	7.94	7.51	0.45	(46.56)	107	成渝高速	3.23	8.04	0.57	(36.62)
6806	中萬宏源*	1.36	7.73	0.31	(70.58)	2238	廣汽集團	2.83	6.63	0.24	(65.86)
1776	廣發證券*	6.65	7.18	0.42	(48.37)	1211	比亞迪*	233.00	20.68	4.41	(13.31)
6886	華泰證券	8.19	5.37	0.45	(40.02)	2333	長城汽車	11.22	8.80	1.24	(56.15)
6099	招商證券	6.04	5.97	0.46	(61.12)	2338	濰柴動力	11.72	9.67	1.15	(16.21)
3958	東方證券	3.01	9.02	0.30	(64.34)	3606	福耀玻璃	45.60	19.63	3.52	(11.10)
6178	光大證券	4.86	5.92	0.36	(68.70)	1108	洛陽玻璃	4.05	6.47	0.53	(55.05)
6881	銀河證券	3.68	6.48	0.36	(65.11)	6865	福萊特	10.70	7.58	1.02	(42.31)
6066	中信建投	5.31	7.59	0.52	(73.74)	38	一拖股份	6.35	6.05	0.91	(57.81)
1375	中州證券	1.00	15.40	0.31	(72.56)	1157	中聯重科*	4.55	10.11	0.65	(39.37)
1456	國聯證券	2.80	11.08	0.42	(72.50)	564	鄭煤機	8.70	4.30	0.69	(32.28)
883	中國海油	20.60	7.36	1.37	(36.99)	1057	浙江世寶*	2.00	16.33	0.83	(82.04)
857	中石油	7.08	7.41	0.81	(31.12)	1072	東方電氣	10.26	8.62	0.77	(41.20)
386	中石化	4.94	9.78	0.67	(31.01)	2727	上海電氣	1.48	67.44	0.41	(62.80)
338	上石化	1.06	-	0.43	(62.65)	2208	金風科技*	3.82	12.50	0.42	(52.05)
1033	石化油服	0.50	15.42	1.10	(73.73)	187	京城機電	1.92	-	0.92	(77.08)
2883	中海油田	6.78	9.27	0.71	(58.59)	2607	上海醫藥	11.62	10.57	0.58	(44.29)
568	山東墨龍*	1.09	-	1.26	(52.40)	2196	複星醫藥	13.26	13.70	0.72	(45.91)
1088	中國神華	33.75	10.11	1.45	(24.83)	1513	麗珠醫藥*	23.75	10.31	1.40	(39.25)
1898	中煤能源	7.80	5.56	0.64	(38.67)	874	白雲山	20.15	7.42	0.83	(37.46)
1171	兗州煤業	9.99	4.83	1.51	(38.18)	719	新華製藥*	5.15	6.64	0.69	(66.31)
3996	中國能源建設	0.81	4.11	0.31	(64.79)	1349	復旦張江	1.73	14.79	0.71	(74.42)
1816	中廣核*	3.54	15.36	1.42	(36.80)	1858	春立醫療	8.05	10.42	0.98	(42.62)
902	華能國際	4.89	7.05	1.26	(45.27)	6160	百濟神州	93.15	-	4.86	(30.09)
991	大唐發電	1.59	53.45	0.96	(50.54)	1877	君實生物*	11.62	-	1.55	(63.63)
1071	華電國際	4.05	10.59	0.94	-	9995	榮昌生物	14.20	-	2.09	(49.06)
916	龍源電力	7.25	9.12	0.82	(61.11)	6185	康希諾	18.18	-	0.79	(56.64)
956	新天綠能	3.48	6.14	0.62	(57.01)	9989	海普瑞*	3.41	-	0.39	(66.68)
1618	中國中冶	1.50	4.82	0.29	(54.99)	2359	藥明康德	28.55	8.36	1.40	(31.29)
2068	中鋁國際	1.63	-	1.90	(62.47)	3759	康龍化成*	9.06	9.33	1.20	(59.19)
347	鞍鋼股份*	1.19	-	0.20	(47.79)	3347	泰格醫藥	29.60	-	-	(46.73)
323	馬鋼股份	1.08	-	0.28	(46.28)	6821	凱萊英*	43.55	-	-	(39.03)
1053	重慶鋼鐵	0.59	-	0.25	(47.74)	6127	昭衍新藥	6.83	11.99	0.58	(53.36)
2600	中國鋁業	4.46	10.01	1.17	(39.97)	1880	中國中免	52.70	14.93	1.89	(24.81)
358	江西銅業	13.92	6.92	0.62	(38.14)	168	青島啤酒	47.70	13.67	2.08	(32.45)
2899	紫金礦業	15.70	17.48	3.29	(11.66)	553	南京熊貓	2.18	-	0.57	(71.56)
1787	山東黃金	16.86	34.95	2.94	(46.91)	981	中芯國際	17.14	24.68	0.87	(67.36)
3993	洛陽鉬業	6.24	15.17	2.06	(21.88)	1347	華虹公司	21.30	-	0.00	-
1772	贛鋒鋳業	16.60	14.77	0.65	(42.09)	1385	復旦微電	11.82	12.48	1.70	(64.26)
9696	天齊鋰業	20.30	4.25	0.58	(30.63)	941	中國移動	75.50	11.32	1.05	(37.29)
914	海螺水泥	19.00	10.00	0.50	(25.93)	728	中國電信	4.80	13.43	0.92	(30.24)
6655	華新水泥	0.56	-	0.13	(60.54)	763	中興通訊*	17.74	8.43	1.15	(38.73)
2009	金隅股份	0.56	-	0.13	(60.54)	6869	長飛光纖	7.82	4.93	0.49	(67.66)
2202	萬科*	4.14	4.41	0.18	(42.09)	921	海信家電*	22.70	8.98	2.05	(19.17)
588	北京北辰	0.63	-	0.16	(53.49)	6690	海爾智家	23.40	11.72	1.91	(14.07)
1528	美凱龍	1.21	-	0.10	(52.11)	1812	晨鳴紙業*	1.66	-	0.27	(53.49)
1065	創業環保	3.10	5.22	0.50	(47.48)	811	新華文軒	9.47	6.84	0.80	(34.85)
895	東江環保*	1.52	-	0.36	(58.78)	2402	億華通	22.50	-	1.59	8.21

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

**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](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