

2024年6月18日星期二

港股回顾

周一港股指数全天宽幅震荡。收盘恒生指数收跌0.03%报17936.12点，恒生科技指数涨0.05%，恒生国企指数跌0.02%。大市成交963.24亿港元，南向资金净买入37.8亿港元。科技、金融、消费板块涨幅居前，苹果供应链概念活跃，比亚迪电子(0285HK)涨超6%；蒙牛乳业(2319HK)涨3%，招商银行(3968HK)涨近3%。

美股市场

周一美股收盘，道指涨0.49%报38778.1点，标普500指数涨0.77%报5473.23点，纳指涨0.95%报17857.02点，后面两者均刷新历史新高。苹果与微软激烈争夺“市值一哥”的位置，最终均涨逾1%，苹果(AAPL)市值为33224亿美元，落后微软(MSFT)100亿美元；盘中英伟达(NVDA)市值一度超过苹果，之后直线跳水，最终下跌0.68%；特斯拉(TSLA)涨逾5%。游戏驿站(GME)股东大会之后大跌，全天收跌12.14%。中概股反弹，万得中概股100指数上涨0.02%，嘉楠科技(GAN)涨近20%，哔哩哔哩(BILI)涨逾6%。

市场展望

6月10日苹果开发者大会引发资本市场对苹果(AAPL)公司及相关产业链的重视，市场重拾对于苹果引领消费电子终端创新的信心。6月21日华为开发者大会的即将召开也将对包括硬件与软件在内的华为生态产业链积极提振，有望助推我国消费电子上游产业链以及“鸿蒙”操作系统在内软件产业链持续迭代升级。以半导体为首的硬核产业链及华为软件生态链仍有望继续成为市场关注重点。

港股短期调整再度迎来布局良机，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 行业边际改善的龙头地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17936.12	-0.03	5.21
恒生国企指数	6373.48	-0.02	10.49
恒生科技指数	3709.35	0.05	-1.46
上证综合指数	3015.89	-0.55	1.38
万得中概股100	2331.29	0.02	-3.76
道琼斯	38778.10	0.49	2.89
标普500指数	5473.23	0.77	14.75
纳斯特克指数	17857.02	0.95	18.96

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	79.95	2.43	11.58
黄金	2333.60	-0.66	12.64
铜	9693.50	-0.49	13.26

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	0.3	3.2	15.0
金融行业	0.3	-2.5	5.1
必需性消费行业	0.2	-4.4	-11.8
非必需性消费行业	-0.3	-1.8	-5.5
工业行业	-0.4	-0.2	7.1
综合行业	-0.9	-2.9	-6.6
医疗保健行业	-1.0	1.1	-23.5
原材料行业	-1.1	-6.0	29.1
地产建筑行业	-1.2	-4.5	-12.2
电讯行业	-1.4	-2.9	11.3
能源业	-1.6	-2.6	39.8
公用事业	-2.5	0.0	8.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

香港万得通讯社报道，周一（6月17日），国际油价集体上涨，美油8月合约涨2.43%报79.95美元/桶，布油8月合约涨2.15%报84.4美元/桶。我国的原油行业保持较好的上游勘探开支确保了新增油气田的储备及开发，同时港股相关龙头公司仍然具有低估值高分红的特质，建议关注相关公司：中国海洋石油（0883HK）、中国石油（0857HK）

6月17日，A股消费电子板块高开高走，Wind消费电子代工指数上涨3.64%，半导体产业链涨幅居前。随着苹果在“全球开发者大会”上展示了对AI方面的布局，资本市场消费电子板块景气度持续提升，建议积极关注港股相关电子产业链龙头公司：舜宇光学科技（2382HK）、比亚迪电子（0285HK）

美国5月份通胀数据稍低于预期，市场因通胀率的下降而欣喜，尤其是小盘股。从数据上表明美国通胀已开始再度呈现下降趋势。虽然美联储于6月份利率决议上不改变利率，并将其预期从2024年计划降息三次调整为仅降息一次，但随着通胀的下滑、失业率小幅上升以及GDP温和增长，美联储年内降息的可能性增大，从而让市场对未来持乐观态度。对于利率水平和资金成本更为敏感的小盘股而言构成一定支持，可积极关注：iShares Russell 2000 ETF（IWM）、Vanguard Russell 2000 ETF（VTWO）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中兴通讯 (0763HK)	<p>公司是全球领先的综合性通信制造业上市公司，拥有通信业界完整端到端的产品线和融合解决方案。随着全球5G建设持续推进、国内千兆宽带、东数西算等发展推动算力网络建设投资增长，公司作为国内ICT龙头公司，有望进一步在无线、核心网、承载、固网等运营商产品提升市场份额。公司2023年收入达1,240亿元人民币，同比增长1.1%；净利润同比增长15.4%至93亿元人民币。2023财年的毛利率为41.5%，比22财年增加了4.34%。净利润率从2020、2021及2022财年的4.2%/5.9%/6.6%上升至2023财年的7.5%。由于持续的运营优化和降本（采用自研元器件），公司盈利能力稳步提升。公司最新2024财年第一季度营业收入为人民币305.78亿元，同比增长4.9%；净利润同比增长3.7%至人民币27.41亿元，保持较好发展势头。公司保持高研发投入，持续在高速网络、算力基础设施、产业数字化转型等领域深耕，同时加速拓展以服务器及存储、数据中心交换机为代表的第二曲线业务。Wind一致预期公司2024年及2025年净利润分别为105.8亿和118.8亿人民币，对应当前市值分别仅为7和6倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	18.8/16.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

法国股市回升 泛欧 Stoxx600 靠稳

美国原油收涨约 2.4%

时隔近两年 俄罗斯对欧供应天然气反超美国

日本 4 月核心机械订单按月转跌 2.9% 三个月来首见

澳门：2 月至 4 月整体住宅楼价指数为 222.0 较上期下跌 2%

香港金发局提 5 项政策建议推动香港资本市场流动性与效率双增长

香港旅发局：5 月访港旅客 339.85 万人次 同比增长 20.2%

本港 4 月出口货量及价格分别升 7.7% 及 3.8%

中方昨日起对原产于欧盟进口猪肉及猪副产品进行反倾销立案调查

中国宣布将对澳洲单方面免签 双方互提供 3 至 5 年多次入境签证

中国 5 月社会消费品零售总额按年升 3.7% 市场预期升 3%

中国对澳洲单方面免签 暑期澳洲飞中国机票均价年减三成

中国 5 月规模以上工业增加值按年升 5.6% 市场预期升 6.2%

国统局：预计 CPI 将继续温和回升 房市依然在调整过程中

内地 5 月服务业生产指数按年增 4.8% 零售业增 5%

中国首五月全国房地产开发投资按年跌 10.1% 市场预期跌 10%

国家人社部、财政部：退休人员基本养老金上调 3%

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 263 万股 涉资 10 亿元

美团(03690.HK)回购 430.46 万股 涉资 5 亿元

携程集团-S(09961.HK)：中国宣布对澳洲免签後半小时 中国相关关键词搜索热度升逾 80%

中国中车(01766.HK)3-6 月签订合同逾 436 亿人民币

港交所(00388.HK)：第三季新股上市量有望大增 沙特企业来港上市指日可待

蔚来(09866.HK)於欧洲五国推出 EL8 售价 9 万欧元起

中国国航(00753.HK)5 月客运力投入按月升 5.1% 货邮周转量回升 11.1%

中国南方航空股份(01055.HK)5 月旅客周转量同比升 23.21%

中国宏桥(01378.HK)控股股东增持至约 64.27%

中煤能源(01898.HK)5 月商品煤销量同比升 0.6% 首 5 个月累计减 11.2%

华润医药(03320.HK)子公司 AIS RAISE 研究结果於权威医学杂志发表

大家乐(00341.HK)去年派息率达 101% 香港大家乐快餐同店销售增 3%

欧舒丹(00973.HK)股东可就私有化选择现金或存续股份 昨天下午复牌

白云山(00874.HK)分拆广州医药新三板挂牌申请获受理

四环医药(00460.HK)：司美格鲁肽注射液减重适应症 IND 申请获国家药监局受理

百果园(002411.HK)与纽西兰三果业巨头签订长期战略合作协议

景福集团(00280.HK)全年纯利 8,521 万元增 7.2% 末期息派 2.6 仙

新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
武汉有机	2881	特种化工	5.50-8.50	500	2024/6/13	2024/6/18

资料来源：阿斯达克财经网 *招股中

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
06/18	美国	纽约联储服务业商业活动	六月	--	3
06/18	美国	零售销售月环比	五月	0.30%	0.00%
06/18	美国	零售销售（除汽车）月环比	五月	0.20%	0.20%
06/18	美国	零售销售（除汽车与汽油）	五月	0.30%	-0.10%
06/18	美国	零售销售对照小组	五月	0.30%	-0.30%
06/18	美国	工业产值(月环比)	五月	0.40%	0.00%
06/18	美国	设备使用率	五月	78.60%	78.40%
06/18	美国	制造业(SIC)产值	五月	--	-0.30%
06/18	美国	营运库存	四月	0.30%	-0.10%

资料来源：彭博

重点公司股票表现

公司	代码	股价表现(%)			
		最新交易日	1个月	3个月	1年
恒生指数	HSI	0.0	-7	6	-7
恒生国企指数	HSCEI	0.0	-7	8	-3
恒生科技指数	HSCEI	0.0	-9	3	-5
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.4	-3	33	15
阿里巴巴	9988 HK	-0.4	-7	1	-11
百度集团	9888 HK	-1.0	-16	-13	-32
小米集团	1810 HK	0.1	-13	17	57
京东集团	9618 HK	-0.7	-15	9	-19
网易	9999 HK	0.8	-8	-14	4
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.7	7	11	-6
小鹏汽车	9868 HK	-1.2	-10	-26	-16
吉利汽车	0175 HK	-0.2	-11	3	-5
长城汽车	2333 HK	0.5	-21	22	36
广汽集团	2238 HK	0.0	-7	-5	-31
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.2	2	4	5
中国生物制药	1177 HK	-0.4	-11	-16	-26
药明生物	2269 HK	1.4	-18	-26	-73
海吉亚医疗	6078 HK	0.6	-19	10	-33
巨星传奇	6683 HK	5.3	11	33	/
华润啤酒	0291 HK	-3.1	-19	-17	-41
周大福	1929 HK	1.4	-18	-32	-30
安踏体育	2020 HK	0.0	-10	4	-2
361度	1361 HK	-0.5	-9	-3	16
美股科技					
苹果	AAPL US	2.0	14	21	18
特斯拉	TSLA US	5.3	7	7	-28
英伟达	NVDA US	-0.7	39	45	207
赛富时	CRM US	-0.6	-19	-25	9
微软	MSFT US	1.3	7	6	32
新股/次新股					
云工场	2512. HK	6.8	/	/	/
晶泰科技	2228. HK	-2.2	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.4	-2.5	12	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年6月17日, *上市首日表现

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

分析员声明

主要负责编制本报告之研究分析员确认：1)所有在本报告所表达的意见真实地反映其对本报告内所评论的发行人(“该公司”)及其证券当时的市场分析的个人意见。2)其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

根据香港证监会持牌人操守准则所适用的范围及相关定义，分析员确认本人及其有联系者均没有(1)在研究报告发出前30日内曾交易报告内所述的股票；(2)在研究报告发出后3个营业日内交易报告内所述的股票；(3)担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；(4)持有本研究报告所评论的发行人任何财务权益。

免责声明

本报告由平证证券(香港)有限公司(下称“平证证券(香港)”)提供。平证证券(香港)已获取香港证券及期货事务监察委员会(“SFC”)第1类(证券交易)和第4类(就证券提供意见)受规管牌照。

本报告所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被理解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约。

本报告的信息来源于平证证券(香港)认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，平证证券(香港)并不就此等内容之准确性、完整性或正确性作出明示或默示之保证。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

对部分司法管辖区而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法规、规定或其他注册或发牌的规则。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证，此外任何价格并不一定能够反映平证证券(香港)以理论模型为基础的估值，并且可能是基于若干假设。由平证证券(香港)研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些金融产品的交易(包括涉及金融衍生工具的交易)会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，敬请阁下注意本报告所载的投资建议并非特别为阁下而设。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问(如需)，以评估投资建议是否合适。

平证证券(香港)有限公司及/或其在香港从事金融业务的关联公司(下统称“中国平安证券(香港)集团”)可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等于或高于该公司的市场资本价值的1%或该公司就新上市已发行股本的1%。一位或多位中国平安证券(香港)集团成员公司的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。中国平安证券(香港)集团成员公司及其管理人员、董事和雇员等(不包括分析员)，将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具(包括期权和认股权证)；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。中国平安证券(香港)集团成员公司可能曾任本报告提及的任何机构所公开发售证券的经理人或联席经理人，或现正涉及其发行的主要庄家活动，或在过去12个月内，曾向本报告提及的证券发行人提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。中国平安证券(香港)集团成员公司可能在过去12个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，未获平证证券(香港)事先书面同意前，不得复印、派发或发行本报告作任何用途，平证证券(香港)可保留一切相关权利。

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

投资评级系统公司(由平证证券(香港)建构。其“投资评级指数”及“行业投资评级指数”之百分比数据只反映平证证券(香港)对该评级及指数之自家建议, 仅作参考用途。)

股票投资评级	备注
强烈推荐	预计6个月内, 股价表现强于恒生指数20%以上
推荐	预计6个月内, 股价表现强于恒生指数10%至20%之间
中性	预计6个月内, 股价表现相对恒生指数在±10%之间
回避	预计6个月内, 股价表现弱于恒生指数10%以上
行业投资评级	备注
强于大市	预计6个月内, 行业指数表现强于恒生指数5%以上
中性	预计6个月内, 行业指数表现相对恒生指数在±5%之间
弱于大市	预计6个月内, 行业指数表现弱于恒生指数5%以上

地址: 香港中环皇后大道中99号中环中心36楼3601室

电话: (852) 37629688

电邮: research.pacshk@pingan.com

更多资讯关注微信公众号: 平證證券香港

平证证券(香港)2023版权所有。保留一切权利。

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。