

2024年6月19日星期三

港股回顾

周二港股指数震荡走弱，收盘恒生指数报17915.55点，下跌0.11%；恒生国企指数跌0.08%；恒生科技指数跌0.33%。从行业角度来看，Wind香港一级行业指数中有7个指数上涨，有4个指数下跌；表现最好的三个指数为工业、能源、电信服务，波幅依次为1.45%、0.83%、0.76%。晨报今年首周推荐的中国海洋石油(0883HK)至今已累涨70.2%。

美股市场

美股周二小幅收高，标普500指数与纳指再创历史新高。道指涨56.76点，涨幅为0.15%，报38834.86点；纳指涨5.21点，涨幅为0.03%，报17862.23点；标普500指数涨13.80点，涨幅为0.25%，报5487.03点。截止周二收盘，纳指已经连续第七个交易日创历史新高。AI热潮推动英伟达(NVDA)大涨，市值超过微软(MSFT)，成为全球市值最大的公司。这一排名再次表明人工智能是许多投资者的首要关注点。英伟达被视为这项技术的最大也是最早的受益者，因该公司凭借备受追捧的芯片占据市场主导地位。美国5月零售额增幅低于预期。市场关注多位美联储官员的讲话，尤其是其中关于货币政策路径的言论。

市场展望

近一年港股通资金持续实现整体规模净流入，成为稳定港股市场的重要资金力量。港股通资金2023年全年合计净流入3188亿港元。今年1月份及2月份A股大幅回调背景下仍录得超200亿的规模净流入，3、4和5月份单月更是分别规模净流入859.5亿、803.6亿和702.9亿港元。6月份至今合计净流入已达638.4亿港元。

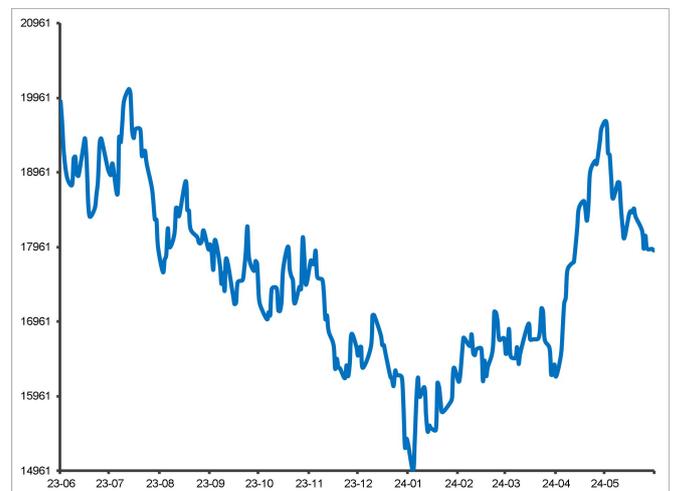
港股短期调整再度迎来布局良机，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 行业边际改善的龙头地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17915.55	-0.11	5.09
恒生国企指数	6368.10	-0.08	10.39
恒生科技指数	3697.21	-0.33	-1.78
上证综合指数	3030.25	0.48	1.86
万得中概股100	2313.71	-0.75	-4.48
道琼斯	38834.86	0.15	3.04
标普500指数	5487.03	0.25	15.04
纳斯达克指数	17862.23	0.03	18.99

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.78	1.33	12.74
黄金	2344.20	0.65	13.15
铜	9719.00	0.55	13.55

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

国家统计局发布 2024 年 5 月份能源生产情况：规上工业电力生产保持稳定。5 月份，规上工业发电量 7179 亿千瓦时，同比增长 2.3%。1—5 月份，规上工业发电量 36570 亿千瓦时，同比增长 5.5%。分品种看，5 月份，规上工业火电、核电由增转降，水电、太阳能发电增速加快，风电降幅收窄。节能减碳是我国现阶段及未来的能源发展的核心方向，建议关注相关光伏风电新能源电力龙头公司：**龙源电力 (0916HK)**、**中广核新能源 (1811HK)**

SEMI 最新报告显示，为满足芯片需求增长，全球半导体制造产能预计在 2024 年增长 6%，2025 年增长 7%，达每月晶圆产能 3370 万片新高。5 纳米及以下节点产能预计 2024 年增长 13%，受数据中心训练、推理和前沿设备的生成式人工智能驱动。我国晶圆制造产业在全球市场的占比不断稳健提升，建议关注半导体产业龙头公司：**中芯国际 (0981HK)**、**华虹半导体 (1347HK)**

一段时间以来，经济学家们持续预测经济衰退的可能性。然而，目前政策制定者似乎有望实现所谓的软着陆。然而，这并不意味着在不久的将来，经济衰退的可能性就此消除。若通胀率持续高企或意外飙升，失业率上升，或导致消费者信心减弱及支出减少，都将加大经济衰退的风险。尽管如此，部分科技和零售巨头依然保持着强劲的零售业务，并已稳固了在现代生活中不可或缺的一部分的主导地位。在当前人工智能时代，这些公司进一步加大了对人工智能和云端计算的投入，以巩固其市场地位，建议关注：**亚马逊 (AMZN)**、**Shopify (SHOP)**

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】

美股周三休市 泛欧 Stoxx600 指数上扬

WTI 7月原油期货收涨超 1.54%

中澳同意重启战略经济对话 推进务实经济合作

欧盟领袖未能就最高层人选达成一致 目标下周峰会作出决定

欧盟称不担心中国对猪肉及猪肉产品进行反倾销调查

普京抵达平壤展开对北韩国事访问 金正恩到机场迎接

日本央行行长植田和男：日央行有可能在 7 月加息 具体视乎数据而定

IMF 财政事务部：生成式 AI 普及下各国应在财政政策部署中着手 防止不平等加剧德国金属

工业工会正寻求加薪 7% 欧洲央行将密切关注薪金谈判

韩国政府下令参与集体停诊医生开工 尹锡悦：严肃处理非法行为

澳门政府首五个月公共财政总收入逾 439 亿澳门元 按年升 30%

澳门财政司：有望摆脱过去四年赤字 料今年访澳旅客可创历史第三高

香港竞争力排名重回全球第五

国家发改委：首五月全国全社会用电量按年增 8.6%

内地税务服务机构：针对企业追缴税款属相关部门正常履职 营造公平营商环境

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 263 万股 涉资 10 亿元

腾讯(00700.HK)基於跨境业务场景实现 mBridge 项目 MVP 阶段试点验证

美团(03690.HK)回购 430.98 万股 涉资 5 亿元

比亚迪(01211.HK)回应巴菲特再减持：目前经营状况良好

百度(09888.HK)李彦宏：智能体是 AI 时代网站 料未来形成庞大生态

港交所(00388.HK)9月23日起实施恶劣天气不停市安排

京东集团(09618.HK)港澳地区「618」销量按年增长三倍

携程集团-S(09961.HK)暑假临近 包车游订单较 2019 年增长超 3 倍

理想汽车-W(02015.HK)周销量达 1.05 万辆 连续 8 周获新势力销量第一

药明生物(02269.HK)：暂停美国伍斯特市扩产项目属内部正常调整

紫金矿业(02899.HK)发换股债及配售 H 股筹 195 亿元

石四药(02005.HK)：治疗心动过速和高血压药物取得生产注册批件

海底捞(06862.HK)旗下高级小酒馆「圍吉山」已闭店 开业仅 9 个月

复星医药(02196.HK)拟减持印度制药商 Gland Pharma 5%的股份 售价约合 1.72 亿美元

亚盛医药(06855.HK)於欧洲血液学协会年会披露「奥雷巴替尼」等研究数据

中国光大水务(01857.HK)设合营公司以承接安阳污水处理厂

特海国际(09658.HK)首季亏损 446 万美元 盈转亏

健倍苗苗(02161.HK)全年纯利 1.3 亿元增 129% 末期息派 4.05 仙

医渡科技(02158.HK)大模型通过国家网信办算法备案

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
06/19	美国	净TIC流量总计	四月	--	\$102.1b
06/19	美国	长期净TIC流量	四月	--	\$100.5b
06/19	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	六月十四日	--	15.60%
06/19	美国	NAHB住宅市场指数	六月	45	45

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	-0.1	-8	7	-7
恒生国企指数	HSCEI	-0.1	-8	9	-3
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	-10	4	-5
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.1	-5	34	14
阿里巴巴	9988 HK	-0.6	-14	2	-10
百度集团	9888 HK	-2.5	-20	-13	-32
小米集团	1810 HK	0.3	-13	20	60
京东集团	9618 HK	-0.2	-16	11	-20
网易	9999 HK	-3.1	-13	-17	0
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.1	7	13	-4
小鹏汽车	9868 HK	0.0	-11	-25	-14
吉利汽车	0175 HK	0.1	-11	4	-3
长城汽车	2333 HK	2.3	-21	26	41
广汽集团	2238 HK	0.3	-8	-6	-30
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.0	2	1	3
中国生物制药	1177 HK	0.0	-10	-15	-25
药明生物	2269 HK	-1.8	-17	-19	-73
海吉亚医疗	6078 HK	-3.2	-18	7	-34
巨星传奇	6683 HK	-7.4	6	26	/
华润啤酒	0291 HK	-2.2	-20	-19	-42
周大福	1929 HK	1.1	-19	-31	-29
安踏体育	2020 HK	-0.8	-10	4	-1
361度	1361 HK	-1.0	-12	-4	19
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.1	13	25	16
特斯拉	TSLA US	-1.4	4	7	-33
英伟达	NVDA US	3.5	47	48	210
赛富时	CRM US	0.6	-19	-25	7
微软	MSFT US	-0.5	6	4	33
新股/次新股					
武汉有机*	2881. HK	27.6	/		/
晶泰科技	2228. HK	0.0	/		/
贝克微	2149. HK	0.0	2.5	5	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年6月18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。