

2024年6月20日 星期四

港股回顾

经历近期持续震荡整理后，周三港股迎来久违的大涨行情，三大指数呈现高开高走行情，截止收盘，恒指涨 2.87% 上扬超 500 点，国指、恒生科技指数分别上涨 3.45% 及 3.65%，科指重回 3800 点上方。科网股表现强势，哔哩哔哩-W 涨近 19%，小米集团-W 涨超 6%，美团-W 涨超 5%、腾讯控股、网易-S 涨超 3%，市场人气全面恢复。

美股市场

美股周三因假日休市。

市场展望

晨报持续强调近一年港股通资金持续实现整体规模净流入，成为稳定及做多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 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 662.0 亿港元。作为南下资金持续净买入的龙头公司，晨报今年首周推荐的中国海洋石油 (0883HK) 至今已累涨 80.1%。

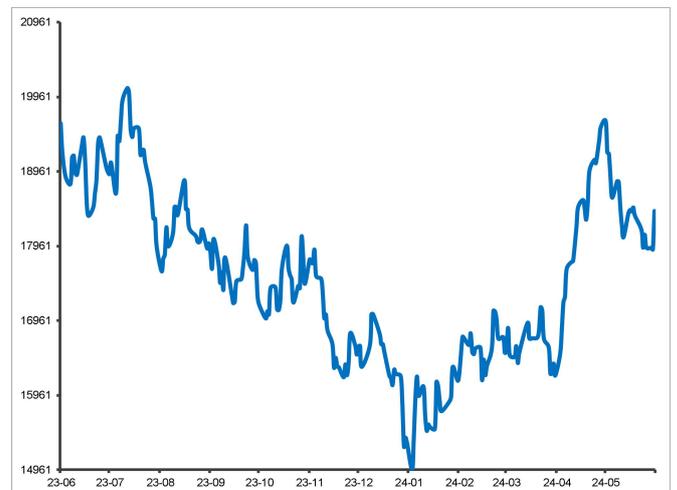
港股投资热度逐渐恢复，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 行业边际改善的龙头地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18430.39	2.87	8.11
恒生国企指数	6587.77	3.45	14.20
恒生科技指数	3832.32	3.65	1.81
上证综合指数	3018.05	-0.40	1.45
万得中概股100	2313.71	/	-4.48
道琼斯	38834.86	/	3.04
标普500指数	5487.03	/	15.04
纳斯达克指数	17862.23	/	18.99

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.78	/	12.74
黄金	2344.20	/	13.15
铜	9785.00	1.17	14.32

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	4.1	1.7	46.0
资讯科技行业	3.7	6.3	18.4
原材料行业	2.8	-3.1	33.1
金融行业	2.3	0.3	8.1
地产建筑行业	2.0	-3.3	-11.0
综合行业	1.9	-0.7	-4.5
非必需性消费行业	1.6	-0.9	-4.7
公用事业	1.5	1.8	10.8
必需性消费行业	1.5	-3.2	-10.6
医疗保健行业	1.5	1.3	-23.4
电讯行业	1.2	-1.1	13.3
工业行业	0.9	3.0	10.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

Wind 数据显示，截至 6 月 19 日 20:30，今年以来，已有超过 1900 家 A 股上市公司发布回购相关公告；已有 1582 家上市公司实施回购，合计回购金额达 954.97 亿元，创历史同期新高，而这个金额已超过 2023 年 A 股市场全年的 914.15 亿元。众多港股公司也积极进行上市公司回购或大股东增持等以提振市场信心，建议关注相关公司：**腾讯 (0700HK)**、**美团 (3690HK)**

据多家媒体消息，目前多地终端市场上的茅台酒价格企稳回升。业内认为，虽然近期茅台酒价格波动，但仍处于正常区间。“中国经营报”报道指出，茅台作为高端白酒的代表，其稀缺性始终存在，短期的价格波动需理性看待，不必陷入网络制造的焦虑情绪当中。白酒在我国社交聚会等领域具有不可替代的功能性，未来仍具高质量发展的基础和远景，建议关注相关公司：**华润啤酒 (0291HK)**、**珍酒李渡 (6979HK)**

至 2030 年，人工智能技术将推动网络支付创新，使得信用卡支付方式得以颠覆性变革，从而彻底改变在线购物体验。消费者在结算页面可一键完成密码输入与生物识别身份验证，实现更快捷、更安全的支付，同时显著降低欺诈行为发生概率。摒弃手动输入卡号将提升整体用户体验，进一步提高消费者对在线交易的满意度与信任度。人工智能还将融入零售体验，如购物助手等个性化服务，以提升购物者满意度并促进收入增长。在初步测试中，相较于传统搜索查询，采用人工智能助手的购物平台业务转化率提高了约 15%-20%，建议积极关注：**亚马逊 (AMZN)**、**Meta Platforms (META)**

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】

英国股市升 0.2% 德法股市跌 0.4%及 0.8%
 布油小幅收跌脱离七周最高位，投资者关注美国库存
 金正恩普京签署朝俄全面战略夥伴关系条约
 普京：俄朝合作协议规定其中一方受侵略时须互相援助
 尹锡悦宣布南韩进入人口紧急状态
 日本 5 月出口按年增长 13.5%连升 6 个月
 伊朗石油部长：美国政府机构无法阻止伊朗石油出口
 香港证监会 2023-24 年报：本年度总收入 18.35 亿元 未来三年有四大策略重点
 香港财库局局长：与内地监管机构紧密磋商 让内地投资者以人民币买港股
 李强会见大马总理 冀加强两国发展战略对接
 国办印发"创投 17 条"全面优化募投管退全链条政策环境
 中国乘联会：6 月首两周乘用车零售按年跌 13%

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 260 万股 涉资 10 亿元
 美团(03690.HK)回购 233.83 万股 涉资 2.73 亿元
 复星医药(02196.HK)：控股子公司拟出售 Gland Pharma 6.01%股权
 洛阳钼业(03993.HK)：拟作价 29 亿转让新疆洛钼 65.1%股权
 新华制药(00719.HK)获得普瑞巴林胶囊药品注册证书
 赛生药业(06600.HK)下月 5 日撤销股份上市地位
 中国生物制药(01177.HK)：自主研发治疗肺癌药物获批上市
 蒙古能源(00276.HK)全年纯利 16.78 亿元 亏转盈
 东方甄选(01177.HK)：自营品复购率 59% 总用户数合计逾 2,500 万
 博尼控股(01906.HK)4 供 1 折让约 43%供股净筹 7210 万元
 赛生药业(06600.HK)私有化获通过 上市地位 7 月 5 日取消
 医渡科技(02158.HK)大模型算法通过国家网信办算法备案
 医思健康(01906.HK)预计全年溢利大减至不超过 2,500 万元

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
老铺黄金*	6181	零售行业	40.5	100	2024/6/25	2024/6/28
嘀嗒出行*	2559	互联网	5.0-7.0	500	2024/6/25	2024/6/28

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
06/20	美国	经常项目余额	第一季	-\$206.1b	-\$194.8b
06/20	美国	周度首次申领失业救济人数	六月十五日	--	242k
06/20	美国	持续领取失业救济人数	六月八日	--	1820k
06/20	美国	新宅开工指数	五月	1375k	1360k
06/20	美国	建筑许可	五月	1460k	1440k
06/20	美国	新宅开工月环比	五月	1.10%	5.70%
06/20	美国	建设许可月环比	五月	1.40%	-3.00%
06/20	美国	费城联储企业前景	六月	4.5	4.5

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	2.9	-6	10	-5
恒生国企指数	HSCEI	3.4	-5	13	0
恒生科技指数	HSCEI	3.7	-7	7	-3
科网公司					
腾讯控股	700 HK	3.2	-2	35	17
阿里巴巴	9988 HK	2.9	-11	5	-8
百度集团	9888 HK	2.3	-16	-11	-32
小米集团	1810 HK	6.3	-7	24	70
京东集团	9618 HK	2.0	-16	10	-18
网易	9999 HK	3.4	-11	-12	2
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.9	6	11	-3
小鹏汽车	9868 HK	5.3	-13	-26	-14
吉利汽车	0175 HK	3.9	-11	7	-1
长城汽车	2333 HK	4.8	-15	31	50
广汽集团	2238 HK	1.3	-9	-8	-30
医药/消费					
石药集团	1093 HK	2.0	1	5	4
中国生物制药	1177 HK	3.3	-8	-12	-24
药明生物	2269 HK	2.2	-15	-19	-73
海吉亚医疗	6078 HK	2.6	-17	10	-33
巨星传奇	6683 HK	1.3	11	28	/
华润啤酒	0291 HK	0.9	-21	-22	-44
周大福	1929 HK	1.4	-20	-29	-31
安踏体育	2020 HK	2.4	-10	7	-1
361度	1361 HK	3.1	-10	-1	21
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	13	25	16
特斯拉	TSLA US	0.0	4	7	-33
英伟达	NVDA US	0.0	47	48	210
赛富时	CRM US	0.0	-19	-25	7
微软	MSFT US	0.0	6	4	33
新股/次新股					
武汉有机	2881.HK	5.7	/		/
晶泰科技	2228.HK	0.4	/		/
贝克莱	2149.HK	-0.4	4.0	6	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年6月19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。