

2024年6月21日 星期五

港股回顾

周四港股回调，收盘恒生指数跌 0.52%，报 18335 点，恒生科技指数跌 1.68%，国企指数跌 0.48%。晨报近期持续重点强调的半导体股板块集体走强，据媒体报道台积电将针对 3nm、5nm 先进制程和先进封装执行价格调涨。随着晶圆代工环节稼动率的持续提升以及部分代工厂的满产，未来将带来价格上涨的弹性，相关港股中芯国际 (0981HK) 与华虹半导体 (1347HK) 近期股价保持强势表现。

美股市场

美股周四收盘涨跌不一，道指涨 0.77%，报 39134.76 点；纳指跌 0.79%，报 17721.59 点；标普 500 指数跌 0.25%，报 5473.17 点。英伟达 (NVDA) 创新高后转跌。英伟达周四收跌 3.54%，失去美股市值第一宝座。这家人工智能宠儿和芯片制造商在上周二超越微软 (MSFT)，成为世界上最有价值的公司。在人工智能热潮继续提振股市的背景下，2024 年迄今，英伟达股价上涨了 164%。美国上周初请失业救济人数高于预期，房地产与制造业指数不及预期。美联储卡什卡利称通胀需要一到两年时间才能回到 2% 的目标水平。

市场展望

周四港股能源行业指数继续涨幅居首，周三周四分别大涨 4.1% 和 2.4%，上涨幅度遥遥领先。在最近国际油价向下波动之际，晨报仍坚持未来国际原油供给和需求仍然偏紧的判断，从而认为未来油价仍大概率保持在 80 美元每桶左右的较高价格区间，原油开采龙头继续受益。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 86.4%。

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	18335.32	-0.52	7.55
恒生国企指数	6556.10	-0.48	13.65
恒生科技指数	3767.88	-1.68	0.10
上证综合指数	3005.44	-0.42	1.03
万得中概股100	2294.98	-0.81	-5.26
道琼斯	39134.76	0.77	3.83
标普500指数	5473.17	-0.25	14.75
纳斯达克指数	17721.59	-0.79	18.05

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.24	0.66	13.38
黄金	2373.60	1.14	14.57
铜	9883.50	1.00	15.47

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	2.4	4.2	49.5
电讯行业	0.8	-0.3	14.2
原材料行业	0.4	-2.7	33.6
公用事业	0.1	1.9	10.8
金融行业	-0.2	0.1	7.9
工业行业	-0.6	2.4	9.9
综合行业	-0.7	-1.4	-5.2
资讯科技行业	-1.0	5.2	17.3
地产建筑行业	-1.7	-4.9	-12.5
非必需性消费行业	-1.7	-2.7	-6.3
必需性消费行业	-2.0	-5.1	-12.4
医疗保健行业	-2.6	-1.3	-25.3

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，周四（6月20日），国际油价全线上涨，美油8月合约涨0.76%，报81.24美元/桶。布油8月合约涨0.52%，报84.73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20日，国家能源局发布5月份全社会用电量等数据。5月份，全社会用电量7751亿千瓦时，同比增长7.2%。从分产业用电看，第一产业用电量110亿千瓦时，同比增长10.3%；第二产业用电量5304亿千瓦时，同比增长6.8%；第三产业用电量1413亿千瓦时，同比增长9.9%；城乡居民生活用电量924亿千瓦时，同比增长5.5%。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）**

人工智能与能源领域密切相关。大量计算能力用于训练生成式人工智能和自然语言模型，这些计算能力与数据中心紧密相连。当前，数据中心的能源消耗问题在能源行业中备受关注，甚至有人担忧大型科技公司在全球脱碳努力中的影响。近期，多家能源公司召开的财报电话会议上，几乎每个问题都涉及数据中心。过去五年间，这些公司已连接了94个数据中心，总计消耗约4千兆瓦电力，大致相当于四个核反应堆的产出，足以供应大约300万户家庭用电，建议积极关注：**道明尼资源（D）、杜克能源（DUK）**

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】

英国及挪威维持利率不变 科技股领 Stoxx600 高收

OECD: 全球发达经济体出生率自 1960 年以来急跌逾半 创纪录低

英国央行维持利率 5.25% 不变 符预期

欧元区 6 月消费者信心指数升至负 14

普京: 强化与越南全面战略夥伴关系是优先事项之一

德国 5 月 PPI 按月无升跌 略低於预期

南韩谴责朝俄签新约加强军事合作 宣布重新考虑向乌提供武器

日本官房长官对俄朝军事合作深感忧虑

澳门 4 月饮食业及零售业营业额分别同比下跌 11.8% 及 32.3%

3 月-5 月香港经季节性调整的失业率为 3.0% 就业不足率上升至 1.2%

习近平考察青海: 坚持生态优先

国家商务部: 愿与澳洲推动双边经贸关系稳定健康发展

国家能源局: 合理引导光伏上游产能建设和释放 避免低端产能重覆建设

中国乘联会料 6 月新能源零售 86 万辆 渗透率或再创新高

中国与马来西亚互相延长免签政策

人行: 首季末金融业机构总资产逾 476 万亿人民币 按年增 8.5%

国家能源局: 风电和光伏发电成本分别下降六成及八成

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 258 万股 涉资 10.02 亿元

美团(03690.HK) 回购 250.63 万股 涉资 3 亿元

中国移动(00941.HK): 5 月 5G 网络客户数达 5.02 亿户

中国电信(00728.HK) 上月 5G 套餐用户净增 264 万户

中国联通(00762.HK) 5 月 5G 套餐用户累计 2.738 亿户

华润医药(03320.HK) 旗下品牌登「中国 500 最具价值品牌」榜单

中国电力(02380.HK) 五月售电量增加 28.11%

联想集团(00992.HK) 杨元庆: 要发展新质生产力 须充分发挥 AI 引擎作用

中国生物制药(01177.HK) 完成发行 15 亿人民币首批熊猫债券

港交所(00388.HK) 与深交所旗下公司签订合作协议 建设港交所综合基金平台

最高奖励 100 万元, 广汽集团(02238.HK) 公开征集网络侵权线索

爱帝宫(00286.HK) 每股 1.68 元配股等 7450.8 万元

国银金租(01606.HK) 购四艘 LNG 船再出租

莎莎国际(00178.HK): 全年纯利 2.19 亿元 同比升 275.8%

第四范式(06682.HK) 举行年度股东大会, 通过股份回购授权的议案

科伦博泰生物(06990.HK) 拟实施 H 股全流通计划

沛嘉医疗(09996.HK) 拟回购股份

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
天地聚合*	2479	计算机软件	83.33	50	2024/6/25	2024/6/28
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
06/21	美国	标普全球-美国制造业PMI	六月初值	51	51.3
06/21	美国	标普全球-美国服务业PMI	六月初值	53.4	54.8
06/21	美国	标普全球-美国综合PMI	六月初值	--	54.5
06/21	美国	世界大型企业研究会领先指数环比	五月	-0.30%	-0.60%
06/21	美国	二手房销量年率	五月	4.10m	4.14m
06/21	美国	旧宅销售 月环比	五月	-1.00%	-1.90%

资料来源：彭博

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。

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	-0.5	-5	11	-6
恒生国企指数	HSCEI	-0.5	-4	13	0
恒生科技指数	HSCEI	-1.7	-5	7	-4
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.4	1	37	16
阿里巴巴	9988 HK	-1.1	-11	5	-9
百度集团	9888 HK	-1.8	-14	-13	-33
小米集团	1810 HK	0.2	-4	25	74
京东集团	9618 HK	-2.4	-15	8	-20
网易	9999 HK	-1.0	-9	-11	1
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.2	11	13	-5
小鹏汽车	9868 HK	-1.5	-4	-26	-23
吉利汽车	0175 HK	-0.9	-9	6	-2
长城汽车	2333 HK	-1.2	-14	33	45
广汽集团	2238 HK	-2.0	-10	-9	-32
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-4.3	0	2	1
中国生物制药	1177 HK	-5.3	-8	-14	-27
药明生物	2269 HK	-1.8	-11	-16	-73
海吉亚医疗	6078 HK	-4.9	-16	6	-35
巨星传奇	6683 HK	-0.5	10	29	/
华润啤酒	0291 HK	-3.8	-22	-23	-45
周大福	1929 HK	0.1	-18	-26	-31
安踏体育	2020 HK	-3.2	-9	4	-4
361度	1361 HK	-2.8	-9	-4	19
美股科技					
苹果	AAPL US	-2.2	13	25	16
特斯拉	TSLA US	-1.8	4	7	-33
英伟达	NVDA US	-3.5	38	39	204
赛富时	GRM US	4.3	-16	-21	16
微软	MSFT US	-0.1	5	4	35
新股/次新股					
武汉有机	2881. HK	-10.2	/	/	/
晶泰科技	2228. HK	0.0	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.4	-1.8	1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年6月20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。