

2024年6月25日星期二

港股回顾

周一港股三大指数早盘走弱，恒指一度跌1.3%，午后震荡上行。恒生指数基本平收报18027.71点，恒生科技指数跌0.65%，恒生国企指数涨0.02%。大市成交964.73亿港元，南向资金净卖出21.19亿港元。工业、电讯、科技板块跌幅居前，前期表现强势的半导体板块集体走弱，华虹半导体(1347HK)跌超5%。公用事业及必需性消费业指数分别收涨0.7%和0.5%。

美股市场

美股周一收盘涨跌不一。道指上涨260点。英伟达(NVDA)重挫6.7%，拖累纳指走低。道指涨0.67%，报39411.21点；纳指跌1.09%，报17496.82点；标普500指数跌0.31%，报5447.87点。周一英伟达收跌6.7%，为连续第三个交易日大幅下跌。该股从近期高点已经下跌了超过16%，跌入回调区域。英伟达上周曾短暂取代微软(MSFT)成为美股市值最大的公司，此后出现回调。本周市场重点关注美联储首选的通胀指标PCE数据，以及联邦快递(FDX)与美光(MU)等的财报。芝加哥联储行长古尔斯比称通胀数据放缓将为更宽松的政策打开大门。

市场展望

港股再度有所回调背景下，高股息和低估值板块仍是较为安全的避风港。除了经营稳健向好的能源业、电信业及公用事业板块，其他行业或板块的相关公司也值得挖掘与跟踪。本周所推荐的全球航空租赁业龙头公司中银航空租赁(2588HK)在过去的一个年度累计分红达到每股3.0港元，按当前54.2港元的股价计算，股息率达5.5%，值得继续关注。

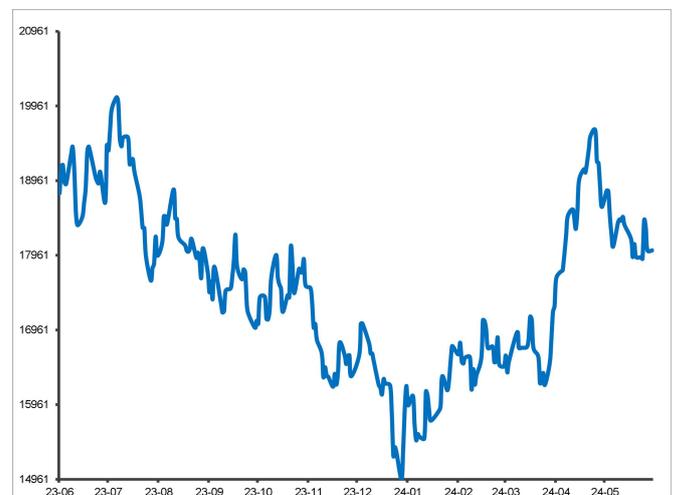
港股投资仍需注重自下而上，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 行业边际改善的龙头地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18027.71	0.00	5.75
恒生国企指数	6441.16	0.02	11.66
恒生科技指数	3677.51	-0.65	-2.31
上证综合指数	2963.10	-1.17	-0.40
万得中概股100	2301.43	0.84	-4.99
道琼斯	39411.21	0.67	4.57
标普500指数	5447.87	-0.31	14.22
纳斯特克指数	17496.82	-1.09	16.56

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.75	1.26	14.10
黄金	2347.20	0.69	13.29
铜	9644.00	-0.40	12.68

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	0.7	0.7	9.5
必需性消费行业	0.5	-6.3	-13.5
综合行业	0.5	-2.5	-6.2
非必需性消费行业	0.2	-3.9	-7.6
金融行业	0.1	-1.0	6.7
医疗保健行业	0.0	-2.4	-26.2
原材料行业	-0.3	-4.3	31.5
地产建筑行业	-0.4	-6.1	-13.6
能源业	-0.4	1.1	45.2
电讯行业	-0.6	-1.0	13.4
资讯科技行业	-0.6	2.7	14.4
工业行业	-1.3	-1.6	5.6

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国家主席习近平在6月24日举行的全国科技大会上的讲话指出要扎实推动科技创新和产业创新深度融合，助力发展新质生产力。要聚焦现代化产业体系建设的重点领域和薄弱环节，针对集成电路、工业母机、基础软件、先进材料、科研仪器、核心种源等瓶颈制约，加大技术研发力度。以集成电路、先进通信技术以及工业化联网软件行业为核心的硬核TMT行业成为新质生产力的代表，建议关注相关龙头公司：中兴通讯（0763HK）、中国软件国际（0354HK）、中芯国际（0981HK）、华虹半导体（1347HK）

周一WTI 8月原油期货收涨0.90美元，涨幅超过1.11%，报81.63美元/桶。布伦特8月原油期货收涨0.77美元，涨幅超过0.90%，报86.01美元/桶。NYMEX 7月天然气期货收涨近3.92%，报2.8110美元/百万英热单位。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）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中银航空租赁 (2588HK)	<p>公司是全球最大的飞机经营性租赁公司之一，主要经营收入来自与全球多元化的商业航空公司客户群签订的以美元计价的长期租约。截止2023年12月底，公司自有有机队规模为426架。中国银行持有公司70%的股份，位列第一大股东。公司受惠于较低的平均债务成本，2023年为4.1%。2023年，公司的税后净利润为7.64亿美元，年度净资产收益率为14.0%。公司2023年的实际税率为11.2%，与去年一致。截至2023年12月31日，公司的资产总额增加21亿美元至242亿美元，权益总额增加11%至57亿美元。公司6月派发0.3美元/股的末期股利，2023财年总股息达0.美元/股，现金分红比例维持35%。公司于4月15日披露了1Q24运营数据。1Q24末，公司自有飞机数量提升至427架，1Q24自有飞机利用率维持在高位。飞机机龄和剩余租期保持健康。根据IATA，2024年2月全球收费客公里（RPK）增长至2019年同期的105.7%，其中国际市场增至100.9%，国内市场增至113.7%。上游飞机制造商产能仍然受限，供需不匹配的情况仍然存在，飞机租赁费率和飞机价值有望保持上升趋势。Wind一致预期公司2024年及2025年净利润分别为52.1亿和55.3亿人民币，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>	58/50HKD

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。

财经要闻

【宏观信息】

德国6月商业信心恶化 DAX指数高收近1%
 油价自6月初大跌反弹 布油升至4月底以来最高位
 联储局偏好通胀本周出炉 金价上扬
 印尼央行行长指无加息需要 重申透过入市干预稳定印尼盾
 新加坡5月核心CPI按年维持升3.1% 符预期
 澳门：5月综合消费物价指数按年上升0.77%
 香港去年可持续债券市场总额达182亿美元按年增长236%
 陈茂波：应努力加快生物运算的发展以抢占先发优势
 港股年内回购金额超1150亿港元，创历史同期新高
 习近平晤波兰总统 中方决定对波兰公民实施15日单方面免签政策
 国家财政部：截至6月14日已发行超长期特别国债1,600亿人民币 投资者认购积极
 中证监要求境外上市公司提交补充资料 涉5间申港上市公司
 广东：力推实现粤港澳三地数据流动规则机制联通
 深圳二手房周交易量按周增长4% 再创近三年新高

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购266万股 涉资10.04亿元
 美团(03690.HK) 回购437.87万股 涉资5亿元
 复宏汉霖(02696.HK) 获复星医药(02196.HK) 提私有化 今日复牌
 快手(01024.HK) 回购121.2万股 涉资5,694万元
 小米(01810.HK) 雷军：要做支援苹果生态最好汽车
 六福集团(00590.HK) 预计全年溢利超过17亿元 最少增30%
 新东方(09901.HK) 俞敏洪：内卷会降低企业创新能力和空间
 上海电气(02727.HK) 房屋被徵收 获补偿8,251万人民币
 中集安瑞科(03899.HK) 接获液氨船用燃料罐订单
 重庆钢铁(01053.HK) 回购1,600万A股 总额1,657万人民币
 赢家时尚(03709.HK) 目标来年总零售额达至130亿元人民币
 希玛眼科(03309.HK) 股份简称将在6月27日改为「希玛医疗」
 希教国际控股(01765.HK) 正就清盘呈请提出异议
 英皇国际(00163.HK) 全年核心溢利5.76亿元增66.7% 末期息派0.3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
元续科技控股*	8637	工业零件	2.38-3.0	1000	2024/6/26	2024/7/02
中赣通信*	2545	通讯设备	1.13-1.25	2000	2024/6/27	2024/7/03
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

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。

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
06/25	美国	费城联储非制造业活动	六月	--	-0.6
06/25	美国	芝加哥联储全美活动指数	五月	-0.25	-0.23
06/25	美国	FHFA房价指数月环比	四月	0.30%	0.10%
06/25	美国	标普CoreLogic CS 20个城市月环比经 季调	四月	0.30%	0.33%
06/25	美国	标普CoreLogic CS美国房价指数同比 未经季调	四月	--	6.49%
06/25	美国	标普CoreLogic CS 20城市同比未经季 调	四月	7.00%	7.38%
06/25	美国	世界大型企业研究会消费者信心指数	六月	100	102
06/25	美国	经济咨商局当前状况	六月	--	143.1
06/25	美国	经济咨商局预期	六月	--	74.6
06/25	美国	里士满联储制造业指数	六月	-3	0
06/25	美国	里士满联储商业环境	六月	--	-9
06/25	美国	达拉斯联储服务业活动	六月	--	-12.1

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	-4	7	-7
恒生国企指数	HSCEI	0.0	-4	9	-2
恒生科技指数	HSCEI	-0.6	-6	3	-9
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.3	0	32	11
阿里巴巴	9988 HK	0.1	-6	1	-12
百度集团	9888 HK	-1.1	-13	-15	-38
小米集团	1810 HK	-0.9	-5	22	66
京东集团	9618 HK	0.5	-11	3	-23
网易	9999 HK	0.2	0	-16	-5
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.6	14	11	-7
小鹏汽车	9868 HK	3.2	-7	-20	-27
吉利汽车	0175 HK	-1.1	-10	-3	-7
长城汽车	2333 HK	-0.7	-12	33	42
广汽集团	2238 HK	-1.3	-8	-11	-34
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.5	0	-1	0
中国生物制药	1177 HK	0.0	-10	-18	-28
药明生物	2269 HK	2.1	-8	-17	-73
海吉亚医疗	6078 HK	-1.0	-17	3	-38
巨星传奇	6683 HK	0.7	8	26	/
华润啤酒	0291 HK	-0.2	-18	-26	-46
周大福	1929 HK	-1.0	-18	-28	-36
安踏体育	2020 HK	1.1	-10	-3	-4
361度	1361 HK	0.0	-7	-6	18
美股科技					
苹果	AAPL US	0.3	9	23	12
特斯拉	TSLA US	-0.2	1	3	-29
英伟达	NVDA US	-6.7	24	28	180
赛富时	CRM US	-2.1	-15	-22	14
微软	MSFT US	-0.5	4	6	35
新股/次新股					
武汉有机	2881.HK	-7.4	/		/
晶泰科技	2228.HK	0.0	/		/
贝克微	2149.HK	-0.4	-1.4	4	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年6月24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。