

2024年6月26日星期三

港股回顾

周二港股三大指数盘初冲高，恒指一度涨超1%，随后震荡下行，收盘三大指数涨跌不一。恒生指数收涨0.25%报18072.9点，恒生科技指数跌0.6%报3655.46点，恒生国企指数涨0.36%报6464.49点。大市成交937.43亿港元，南向资金净买入3.23亿港元。消费、内房板块走强，蒙牛乳业(2319HK)涨近5%领涨蓝筹，美的置业(3990HK)续涨近4%。消费电子、半导体股普跌。

美股市场

美股周二涨跌不一。道指跌0.76%，报39112.16点；纳指涨1.26%；标普500指数涨0.39%。英伟达(NVDA)三连跌后大幅反弹。投资者关注最近出现的板块轮动状况。受到英伟达大涨推动，纳指与标普500指数结束了此前连续三个交易日的下跌。英伟达收高约6.8%。该股周一下跌超过6%，创下自4月19日单日下跌10%以来的最大单日跌幅。截止周一收盘，该股已连续三个交易日下跌，三日累计下跌逾13%，跌入回调区域。美联储理事鲍曼称通胀面临上行风险，还不到降息的时候。美联储理事库克称就业增长或有所夸大，明年通胀料更快速降温。

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。

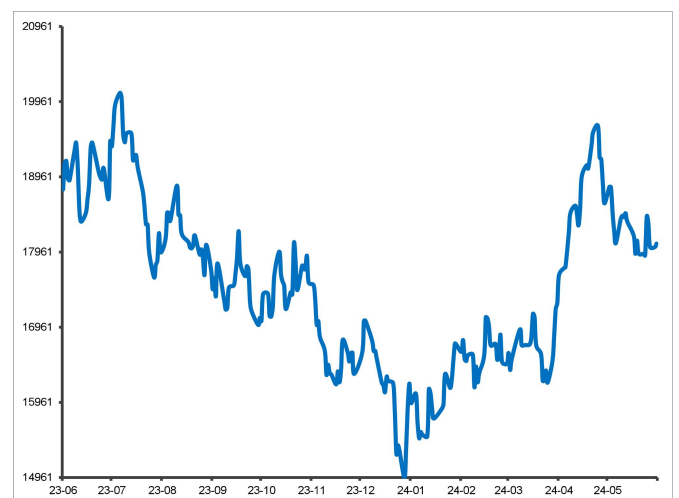
港股投资仍需注重自下而上，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 行业边际改善的龙头地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18072.90	0.25	6.02
恒生国企指数	6464.49	0.36	12.07
恒生科技指数	3655.46	-0.60	-2.89
上证综合指数	2950.00	-0.44	-0.84
万得中概股100	2274.36	-1.18	-6.11
道琼斯	39112.16	-0.76	3.77
标普500指数	5469.30	0.39	14.66
纳斯达克指数	17717.65	1.26	18.03

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.78	-1.04	12.74
黄金	2331.70	-0.54	12.54
铜	9536.00	-1.29	11.41

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	0.9	-5.5	-12.8
电讯行业	0.8	-0.2	14.4
能源业	0.8	1.9	46.3
地产建筑行业	0.7	-5.4	-13.0
非必需性消费行业	0.6	-3.3	-7.0
资讯科技行业	0.1	2.8	14.6
金融行业	0.1	-0.8	6.8
原材料行业	0.1	-4.1	31.6
工业行业	0.1	-1.5	5.7
医疗保健行业	0.0	-2.4	-26.2
公用事业	0.0	0.7	9.5
综合行业	0.0	-2.5	-6.3

恒生指数近一年走势



资料来源:WIND

市场热点

国家新闻出版署公布最新国产网络游戏审批情况，6月份共有104款游戏获批版号，当中包括腾讯(00700.HK)旗下《洛克王国：世界》。我国游戏行业保持较好增速，建议关注龙头效应有所增强的领军公司：**腾讯控股(0700HK)**、**网易-S(9999HK)**

为促进消费稳定增长，国家发展改革委、农业农村部、商务部、文化和旅游部和市场监管总局近日联合印发《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》。围绕居民吃穿住用行等传统消费和服务消费，提出培育餐饮消费新场景、大宗消费新场景等六项重点任务，要求各地高度重视培育消费新场景有关工作，切实加强系统谋划，推动政策尽快落地见效。其中提出拓展汽车消费新场景，鼓励限购城市放宽车辆购买限制，增发购车指标。汽车作为除房产外的第二大居民大宗消费品，成为相关部委积极推动的主要消费方向，建议关注相关龙头公司：**比亚迪(1211HK)**、**长城汽车(2333HK)**

美国汽车品牌间的竞争态势愈发激烈，消费者对于电池续航里程、充电速度以及充电器可用性的认知逐渐加深，对于性价比不高的汽车产品持拒绝态度，这一趋势已受到汽车制造商的广泛关注与认同。市场上已出现首批价格低于美国新车平均售价，同时续航里程超过约480的长续航电动汽车。据彭博分析指出，目前至少有三家制造商提供此类产品，标志着电动汽车市场向更广泛消费者群体的普及迈出了重要一步，建议积极关注：**特斯拉(TSLA)**、**Stellantis NV(STLA)**

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

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 收市小跌 诺和诺德涨 4%
波罗的海乾散货运指数跌逾 2%
俄罗斯银行业 5 月净利润按月跌 16.4%至 2550 亿卢布
欧盟制裁十九间中国公司 涉支持俄罗斯对乌行动
马来西亚五月份年度通胀率为 2.0%，超出预测
日本 4 月领先指标终值向下修订至 110.9 低预期
印度政府料未来数月太阳能电池产量大升 将有助减少依赖中国进口原材料
香港国际机场 5 月客运量达 407 万人次 同比增长 30.8%
5 月香港整体出口和进口货值同比分别上升 14.8%和 9.6%
李家超：政府研优化的士 亦规管网约平台
李强：中国有信心兼有能力实现全年 5%左右经济增长目标
李强晤世界经济论坛主席 称找到新增长动能尤其关键
首五月内险业原保费收入按年增 4.6% 赔付支出增 38%
国家外管局：中长期看好中国国际收支延续平稳运行 将深化外汇市场改革
上海推动微短剧产业高质量发展 年设经费 5,000 万人民币

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 262 万股 涉资 10.02 亿元
美团(03690.HK) 回购 426.88 万股 涉资 5 亿元
百度(09888.HK)：涉嫌造谣萝卜快跑，10 名犯罪嫌疑人落网
百度(09888.HK) 智慧云千帆推出大模型普惠计划 新企业用户调用文心旗舰模型首次免费
商汤(00020.HK) 推出大模型「0 元购计划」
快手(01024.HK) 回购 62.5 万股 涉资 2,931 万元
小鹏汽车(09868.HK) 董事长：相信明年是完全自动驾驶 ChatGPT 时刻
理想汽车(02015.HK)：上周汽车销量达 1.17 万辆
复星医药(02196.HK) 首次回购 116 万 A 股 总额 2,572 万人民币
中生制药(01177.HK)：治疗 2 型糖尿病注射液获批上市
赣锋锂业(01772.HK) 将墨西哥锂矿项目纷争诉诸国际仲裁
君实生物(01877.HK) 特瑞普利单抗新适应症上市申请获批
香港电讯(06823.HK) 相信今年 AI solutions 及合作夥伴数量按年将倍增
名创优品(09896.HK) 法国香榭丽舍旗舰店开业 首日业绩 57.7 万人民币
北森控股(09669.HK) 全年亏损扩至 32.09 亿人民币
威高国际(01173.HK) 全年亏损 4,004 万元 盈转亏
茶百道(02555.HK) 派发 2023 年度股息每股 0.28 元人民币
华检医疗(01931.HK) 折让 18.6%配股 净筹近 1.9 亿元
重庆钢铁(01053.HK) 回购 800 万 A 股 总额 818 万人民币

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
经发物业*	1354	物业管理	7.5-9.3	300	2024/6/27	2024/7/03
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

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
06/26	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	六月二十一日	--	0.90%
06/26	美国	新建住宅销量年率	五月	645k	634k
06/26	美国	新建住宅销售月环比	五月	1.70%	-4.70%

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	0.3	-3	10	-9
恒生国企指数	HSCEI	0.4	-2	12	-5
恒生科技指数	HSCEI	-0.6	-4	6	-13
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.4	1	33	9
阿里巴巴	9988 HK	0.8	-5	5	-15
百度集团	9888 HK	0.6	-11	-12	-40
小米集团	1810 HK	-1.3	-3	20	61
京东集团	9618 HK	-0.6	-9	9	-28
网易	9999 HK	0.9	0	-15	-6
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.8	17	14	-9
小鹏汽车	9868 HK	0.3	-4	-12	-30
吉利汽车	0175 HK	1.7	-7	0	-8
长城汽车	2333 HK	4.0	-7	42	44
广汽集团	2238 HK	1.0	-6	-7	-35
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.6	1	1	-2
中国生物制药	1177 HK	1.5	-7	-13	-29
药明生物	2269 HK	0.3	-5	-9	-75
海吉亚医疗	6078 HK	-0.9	-15	8	-40
巨星传奇	6683 HK	-0.7	8	25	/
华润啤酒	0291 HK	0.9	-18	-21	-47
周大福	1929 HK	0.7	-17	-26	-36
安踏体育	2020 HK	-0.1	-9	0	-11
361度	1361 HK	1.0	-3	-4	15
美股科技					
苹果	AAPL US	0.4	12	21	13
特斯拉	TSLA US	2.6	8	4	-22
英伟达	NVDA US	6.8	21	40	210
赛富时	CRM US	0.8	-13	-20	17
微软	MSFT US	0.7	6	7	38
新股/次新股					
武汉有机	2881.HK	5.4	/	/	/
晶泰科技	2228.HK	0.6	/	/	/
贝克微	2149.HK	-6.9	-7.6	-1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年6月25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。