

2024年6月27日 星期四

港股回顾

周三港股指数维持震荡，收盘恒生指数涨0.09%，报18089.93点，恒生科技指数涨0.94%，国企指数涨0.2%。大型科技股多数收涨，晨报昨日热点提示的游戏板块走强，其中网易-S (9999HK) 涨6.21%。半导体芯片股走势活跃，华虹半导体 (1347HK) 与中芯国际 (0981HK) 收盘分别大涨4.35%和2.91%。原材料、能源板块下跌，联合能源集团 (0467HK) 跌近5%，江西铜业 (0358HK) 跌超3%。

美股市场

美股周三收高，纳指与标普500指数连续第二日上涨。道指涨15.64点，涨幅为0.04%，报39127.80点；纳指涨87.50点，涨幅为0.49%，报17805.16点；标普500指数涨8.60点，涨幅为0.16%，报5477.90点。英伟达CEO黄仁勋称公司正面临日益激烈的竞争。联邦快递股价大涨15.5%，该公司第四财季调整后的盈利超过预期。Rivian Automotive 股价飙升23.2%，此前大众汽车集团表示将向这家电动汽车公司投资高达50亿美元。市场继续关注美股财报与经济数据。

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803.3亿港元。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78.9%。

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”政策支持下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	18089.93	0.09	6.12
恒生国企指数	6477.24	0.20	12.29
恒生科技指数	3689.68	0.94	-1.98
上证综合指数	2972.53	0.76	-0.08
万得中概股100	2275.62	0.06	-6.05
道琼斯	39127.80	0.04	3.82
标普500指数	5477.90	0.16	14.84
纳斯达克指数	17805.16	0.49	18.61

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.88	0.06	12.88
黄金	2309.80	-0.90	11.49
铜	9595.00	0.25	12.10

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	1.8	-3.8	-11.2
医疗保健行业	1.0	-1.4	-25.4
综合行业	0.7	-1.8	-5.6
工业行业	0.4	-1.1	6.2
资讯科技行业	0.4	3.2	15.0
电讯行业	0.2	0.0	14.6
地产建筑行业	0.1	-5.3	-12.9
公用事业	0.0	0.6	9.4
金融行业	-0.2	-1.1	6.6
非必需性消费行业	-0.4	-3.7	-7.3
能源业	-0.8	1.1	45.1
原材料行业	-1.3	-5.4	29.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

6月26日，北京发布楼市新政，购买首套住房最低首付款比例调整为不低于20%。至此，一线城市的楼市政策调整全部落地。回溯来看，5月17日，中国人民银行等接连发布3条关于住房贷款方面的通知，从贷款利率、首付比例两方面进行优化调整。此轮楼市政策有望增加购房者市场信心，对于后续市场行情提振具有较为积极的作用。行业仍然延续强者恒强趋势，建议关注相关龙头地产公司：**中国海外发展(0688HK)**、**华润置地(1109HK)**

6月26日，在2024年世界移动通信大会上，中国移动董事长杨杰表示，站在“数智化革命”深入发展的崭新阶段，中国移动将大力推进“三个计划”，即“AI+”行动计划、“BASIC6”科创计划、“两个新型”升级计划，为新质生产力贡献更强移动力量。当前信息通信业作为战略性、基础性、先导性行业，是形成其他新质生产力的重要支撑，建议关注通信运营商：**中国移动(0941HK)**、**中国联通(0762HK)**

在当下手机巨头竞相与人工智能开发商携手以强化市场竞争力的背景下，随着电动汽车市场增长放缓，各大汽车制造商亦在审慎评估并调整其战略规划。为获取必要的资金注入，这些汽车制造商正积极寻求并构建全新的合作伙伴关系。这一举措恰值电动汽车需求意外下滑之际，整个汽车行业正普遍缩减开支以应对市场变化。一些市场领导者亦在应对销售不佳和利润率下滑的挑战。在此背景下，拥有先进技术并寻求与合作伙伴共同开发电动汽车及相关软件的公司宜积极关注：**Rivian Automotive (RIVN)**、**特斯拉(TSLA)**

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

财经要闻

【宏观信息】

欧洲股市延续跌势 泛欧 Stoxx600 指数跌 0.6%
 NYMEX 7 月天然气期货收跌超 4.64%
 日财务省高层：对日圆急跌严重关切及高度警惕
 美联储与他国央行背道而驰 美元飙升至 2024 年新高
 美元兑日元突破 160 关口
 荷兰首相吕特 10 月起接替斯托尔滕贝格任北约秘书长
 习近平晤越南总理 愿鼓励中企加大对越投入及深化互利合作
 2024 年中国棉花实播面积同比减少 1.4%
 商务部：中方敦促欧方无条件停止列单制裁中企
 中证监：共有 158 家企业赴境外上市完成备案
 郑州调整 2024 年度住房公积金缴存基数和缴存比例

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 264 万股 涉资 10.05 亿元
 美团(03690.HK) 回购 429.88 万股 涉资 5 亿元
 小米集团(01810.HK) 回购 250 万股 涉资 4,455 万元
 中国人寿(02628.HK) 拟派发 2024 年中期股息
 招商银行(03968.HK) H 股股东获派 2023 年度末期息每股约 2.162 港元
 位元堂(00897.HK) 全年亏损收窄至 1,536 万元 连特别息派 17.7 仙
 微创机器人(02252.HK) 拟折让 19.47% 配售 H 股 筹 1.17 亿元
 科济药业(02171.HK) 主要股东年度内累计增持 190.4 万股
 城建设计(01599.HK) 撤回 A 股发行申请
 创新奇智(02121.HK) 与钉钉签战略合作协议
 东方表行(00398.HK) 全年纯利 2.5 亿元跌 15% 连特别息派 23 仙
 大家乐集团(00341.HK) 回购 30 万股 总代价 241 万元
 皓天财经集团(01260.HK) 估计全年转亏不少於 6,500 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
经发物业*	1354	物业管理	7.5-9.3	300	2024/6/27	2024/7/03
中赣通信*	2545	通讯设备	1.13-1.25	2000	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
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
06/27	美国	先期商品贸易余额	五月	-\$96.0b	-\$99.4b
06/27	美国	GDP环比折合年率	第一季	1.40%	1.30%
06/27	美国	个人消费	第一季	2.00%	2.00%
06/27	美国	GDP价格指数	第一季	3.00%	3.00%
06/27	美国	核心PCE价格指数季环比	第一季	3.60%	3.60%
06/27	美国	批发库存月环比	五月初值	0.10%	0.10%
06/27	美国	零售库存月环比	五月	0.50%	0.70%
06/27	美国	周度首次申领失业救济人数	六月二十二日	235k	238k
06/27	美国	持续领取失业救济人数	六月十五日	1824k	1828k
06/27	美国	耐用品订单环比	五月初值	-0.20%	0.60%
06/27	美国	耐用消费品(除运输类)	五月初值	0.10%	0.40%
06/27	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	五月初值	0.10%	0.20%
06/27	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	五月初值	0.30%	0.40%
06/27	美国	待定住宅销售量(月环比)	五月	1.10%	-7.70%
06/27	美国	待定住宅销售未经季调同比	五月	--	-0.80%
06/27	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	六月	--	-2

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	-4	10	-10
恒生国企指数	HSCEI	0.2	-3	13	-5
恒生科技指数	HSCEI	0.9	-5	7	-13
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.0	1	34	6
阿里巴巴	9988 HK	0.3	-6	6	-18
百度集团	9888 HK	0.5	-11	-13	-40
小米集团	1810 HK	0.2	-3	20	61
京东集团	9618 HK	-1.4	-9	7	-30
网易	9999 HK	6.2	9	-7	-1
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.9	16	14	-10
小鹏汽车	9868 HK	1.6	-5	-8	-31
吉利汽车	0175 HK	2.1	-6	5	-6
长城汽车	2333 HK	0.5	-8	48	44
广汽集团	2238 HK	-1.3	-9	-6	-35
医药/消费					
石药集团	1093 HK	3.1	-3	5	-2
中国生物制药	1177 HK	4.5	-2	-9	-26
药明生物	2269 HK	2.7	3	-13	-74
海吉亚医疗	6078 HK	3.3	-13	13	-40
巨星传奇	6683 HK	1.3	6	26	/
华润啤酒	0291 HK	0.5	-20	-20	-47
周大福	1929 HK	0.1	-17	-25	-37
安踏体育	2020 HK	-1.3	-11	-3	-13
361度	1361 HK	-1.0	-8	-6	14
美股科技					
苹果	AAPL US	2.0	12	25	14
特斯拉	TSLA US	4.8	10	12	-22
英伟达	NVDA US	0.2	19	40	202
赛富时	CRM US	0.6	-11	-19	17
微软	MSFT US	0.3	5	8	36
新股/次新股					
武汉有机	2881. HK	-1.3	/	/	/
晶泰科技	2228. HK	0.7	/	/	/
贝克微	2149. HK	3.7	-2.8	1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年6月26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的任何财务权益。

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)受规管活动牌照。

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。