

2024年6月28日 星期五

港股回顾

恒指微涨两天后周四低开逾百点，此后一路走低，午前跌超2%，午后未见好转持续低位震荡。截至收盘，恒生指数收跌2.06%，报17716.47点。恒生科技指数收跌2.73%。科网股、家电股跌幅居前，煤炭股多数下挫，其中小米集团(01810.HK)跌7.18%，海尔智家(06690.HK)跌5.42%，蔚来汽车(09866.HK)逆市收涨2.46%。晨报本周推荐的中银航空租赁本周累涨3.0%。

美股市场

美股周四小幅收高。道指涨0.09%；纳指涨0.30%；标普500指数涨0.09%。芯片制造商美光公布财报后股价大跌7.1%，该公司发布的第四财季业绩指引未能达到华尔街“超高预期”。牛仔裤制造商李维斯股价收盘重挫约15.3%，该公司的最新季度营收令投资者失望。亚马逊股价再创新高。周三该股市值首次突破2万亿美元，成为美股股市中第五家市值突破2万亿美元的公司。美国持续申领失业救济人数升至2021年底以来的最高水平，暗示失业率可能上升。美联储博斯蒂克预测今年第四季度会降息一次。市场等待明天将公布的PCE通胀数据。

市场展望

周四恒指大市成交额报1042.25亿港元，港股通净流入36.6亿港元。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839.8亿港元。

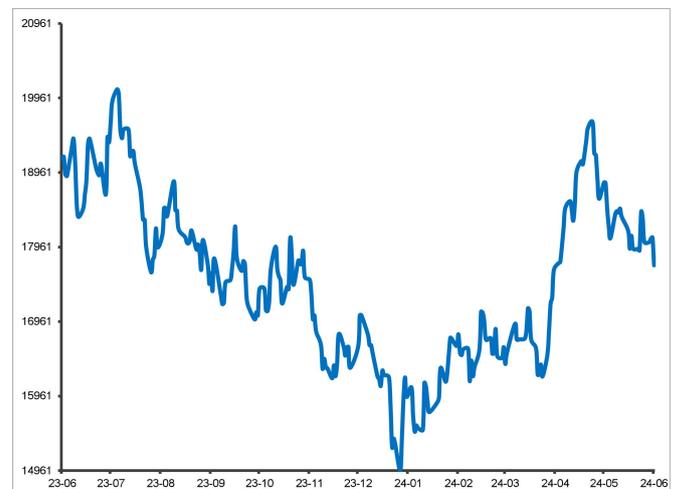
港股投资仍需注重自下而上，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 行业边际改善的龙头地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17716.47	-2.06	3.92
恒生国企指数	6324.05	-2.37	9.63
恒生科技指数	3588.86	-2.73	-4.66
上证综合指数	2945.85	-0.90	-0.98
万得中概股100	2211.94	-2.80	-8.68
道琼斯	39164.06	0.09	3.91
标普500指数	5482.87	0.09	14.95
纳斯达克指数	17858.68	0.30	18.97

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.81	1.12	14.18
黄金	2338.70	1.10	12.88
铜	9514.00	-0.27	11.16

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	0.8	0.8	15.6
金融行业	-1.1	-2.1	5.5
非必需性消费行业	-1.8	-5.4	-9.0
工业行业	-1.8	-2.9	4.3
公用事业	-1.9	-1.3	7.4
资讯科技行业	-2.4	0.7	12.2
地产建筑行业	-2.6	-7.8	-15.1
综合行业	-2.9	-4.7	-8.4
原材料行业	-3.2	-8.4	25.7
医疗保健行业	-3.4	-4.7	-27.9
必需性消费行业	-3.5	-7.2	-14.4
能源业	-4.1	-3.0	39.2

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

商汤科技将在世界人工智能大会 (WAIC 2024) 上发布“日日新 5.5”版本，全面升级“云、端、边”大模型产品矩阵，同时进行多项重磅合作的签约发布，加速生成式 AI 向产业落地的全面跃迁。随着效率提升和成本降低，AI 人工智能已经在各种终端加速商业化落地，建议积极关注行业开发及应用的领先公司：**百度集团 (9888HK)、商汤-W (0020HK)**

国家统计局发布社消数据：2024 年 5 月社会消费品零售总额为 3.92 万亿元，同比增长 3.7% (wind 市场一致预期为 4.5%)，增速比 4 月上升 1.4 个百分点。黄金珠宝行业 5 月零售额同比下滑 11.0%，增速较 4 月份下降 10.9pct5 月，黄金珠宝行业相关类别中，金银珠宝类零售额同比增长-11.0%，增速较 4 月份下降 10.9 个百分点。黄金珠宝零售行业未来集中度进一步提升、黄金珠宝消费饰品化、年轻化趋势仍在不断深化，金价企稳后终端将再次找到新平衡，板块龙头在快速调整后呈现出较好的中期配置机会，建议关注：**周大福 (1929HK)、六福集团 (0590HK)**

在经历地缘政治的紧张局势和长期高利率对交易活动的抑制后，当前对投资银行服务的需求正逐步回升。回顾去年，投资银行面临严峻挑战，交易活动和新证券销售均处于较低水平，多家机构不得不采取裁员措施以应对困境。然而，随着美股市场年初至今表现强劲，股票业务展现出显著活力，固定收益销售和交易业务也实现了一定程度的增长，这为即将公布业绩的金融机构奠定了良好的基础，建议积极关注：**花旗集团 (C)、摩根大通 (JPM)**

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】

Stoxx600 指数低收 H&M 绩逊股价挫 13%

标普：全球发达国家减息周期已经开始

欧元区 6 月经济景气指数微降至 95.9 逊预期

日本央行会议记录：债市参与者建议央行分阶段减少买债

韩国成立 36 亿美元基金保护本土供应链

2024 年 6 月菲律宾的利率决定为 6.50%，符合预期

老挝 7 月起对中国旅客实施免签政策 最长免签 15 日

今年首五月内地对本港进出口值按年升 14.9%

陈茂波：渝港两地未来在现代生产性服务业领域具广阔合作空间

中共二十届三中全会將於 7 月 15 日至 18 日在北京召开

中央政治局：坚持政府和市场、效率和公平等重大关系 增强改革系统及协同性

王文涛会见芬兰经济事务与就业部经济事务部长

国家财政部：5 月全国发行新增债券 4,819 亿人民币

内地凌晨起上调汽油及柴油价格

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 264 万股 涉资 10 亿元

美团(03690.HK) 回购 429.88 万股 涉资 5 亿元

百度(09888.HK) 与潍柴集团就研发大模型应用达成合作共识

中国移动(00941.HK) 总经理：预计年底 5G-A 将在 300 个城市实现商用部署

港交所(00388.HK) 9 月 2 日推出每周恒生科技指数指权

商汤科技(00020.HK) 将发布“日日新 5.5” 混合模态能力将大幅提升

中国水务(00855.HK) 全年纯利 15.34 亿元跌 17.4% 派末期息 15 仙

医渡科技(02158.HK) 年度经调整净亏损收窄至 1.58 亿人民币

滔搏(06110.HK)：2024/25 财政年度第一季度总销售金额按年同比录得中单位数下跌

石四药(02005.HK) 甲磺酸倍他司汀获准登记为上市制剂使用原料药

四环医药(00460.HK) 附属微血管病药获准内地上市

金斯瑞生物(01548.HK) 附属传奇获 3000 万美元里程碑付款

科笛(02487.HK) 首季度已商业化产品收入按年升 1.2 倍

大家乐集团(00341.HK) 昨日再回购 40 万股 涉资 320 万元

春立医疗(01858.HK) 拟回购介乎 2,000 万至 4,000 万人民币 A 股

威胜控股(03393.HK) 获主席斥 317 万元增持 50 万股

德林控股(01709.HK)：进一步拓展德林家族办公室金融服务业务

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
06/28	美国	个人收入环比	五月	0.40%	0.30%
06/28	美国	个人支出环比	五月	0.30%	0.20%
06/28	美国	实际个人支出	五月	0.20%	-0.10%
06/28	美国	PCE平减指数月环比	五月	0.00%	0.30%
06/28	美国	PCE平减指数同比	五月	2.60%	2.70%
06/28	美国	PCE核心平减指数月环比	五月	0.10%	0.20%
06/28	美国	PCE核心平减指数年同比	五月	2.60%	2.80%
06/28	美国	MNI芝加哥PMI	六月	40	35.4
06/28	美国	密歇根大学消费者信心指数	六月终值	66	65.6
06/28	美国	密歇根大学现况	六月终值	--	62.5
06/28	美国	密歇根大学预期	六月终值	--	67.6
06/28	美国	密歇根大学1年通胀	六月终值	--	3.30%
06/28	美国	密歇根大学5-10年通胀	六月终值	--	3.10%
06/28	美国	堪萨斯城联储服务业活动	六月	--	11

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	-2.1	-6	7	-11
恒生国企指数	HSCEI	-2.4	-5	9	-7
恒生科技指数	HSCEI	-2.7	-7	3	-14
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.0	-2	26	6
阿里巴巴	9988 HK	-1.8	-8	4	-17
百度集团	9888 HK	-1.4	-12	-18	-40
小米集团	1810 HK	-7.2	-9	8	51
京东集团	9618 HK	-2.2	-11	4	-30
网易	9999 HK	-0.2	8	-7	0
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-2.8	13	8	-12
小鹏汽车	9868 HK	-1.1	-5	-11	-34
吉利汽车	0175 HK	-2.7	-9	-1	-9
长城汽车	2333 HK	-2.6	-9	43	42
广汽集团	2238 HK	-4.8	-12	-10	-39
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-3.4	-8	2	-6
中国生物制药	1177 HK	-2.2	-5	-12	-27
药明生物	2269 HK	-4.3	-1	-14	-75
海吉亚医疗	6078 HK	-4.1	-18	8	-40
巨星传奇	6683 HK	-1.6	0	23	/
华润啤酒	0291 HK	-3.4	-22	-22	-48
周大福	1929 HK	-2.1	-19	-26	-39
安踏体育	2020 HK	-2.2	-13	-8	-11
361度	1361 HK	-3.6	-11	-10	10
美股科技					
苹果	AAPL US	0.4	13	26	14
特斯拉	TSLA US	0.5	12	13	-23
英伟达	NVDA US	-1.9	9	37	202
赛富时	CRM US	4.0	-6	-16	19
微软	MSFT US	0.2	5	7	36
新股/次新股					
武汉有机	2881.HK	-2.8	/		/
晶泰科技	2228.HK	-2.2	/		/
贝克微	2149.HK	0.0	-2.8	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年6月27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。