

2024年7月3日星期三

港股回顾

周二港股低开高走后冲高回落，香港恒生指数涨0.29%报17769.14点，恒生科技指数跌0.43%，恒生中国企业指数涨0.68%。大市成交1184.34亿港元。南向资金净买入额为59.53亿港元。能源股领涨，兖煤澳大利亚涨逾6%，中国海洋石油、中国石油涨逾4%，中煤能源、中国神华涨逾3%。电力股及航运股亦表现强势。科技股有所承压。

美股市场

美股周二收高，纳指与标普指数再创收盘历史新高。纳指首次收在18000点上方，标普500指数首次收在5500点上方。美联储主席鲍威尔

(Jerome Powell)周二参加了欧洲央行论坛(European Central Bank Forum)的政策小组会议。鲍威尔称抗通胀取得进展，但拒绝就9月是否降息置评。美国5月职位空缺数量远超预期，显示劳动力市场仍然紧张。周二经济数据面，美国5月JOLTs职位空缺814万人，预期791万人，前值805.9万人。市场还在关注美国总统大选的前景。市场关注周五的6月非农就业报告。

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、5和6月份单月更是分别规模净流入859.5亿、803.6亿、702.9亿和876.5亿港元。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85.6%。

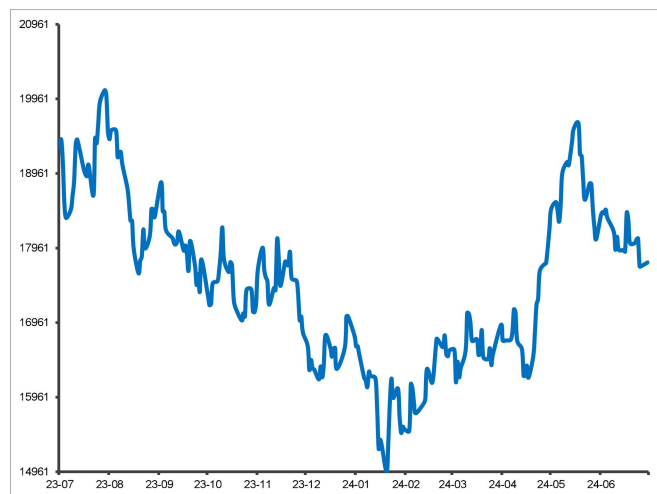
港股投资仍需注重自下而上，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 行业边际改善的龙头地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17769.14	0.29	4.23
恒生国企指数	6374.91	0.68	10.51
恒生科技指数	3539.13	-0.43	-5.98
上证综合指数	2997.01	0.08	0.74
万得中概股100	2232.51	1.01	-7.83
道琼斯	39331.85	0.41	4.36
标普500指数	5509.01	0.62	15.50
纳斯特克指数	18028.76	0.84	20.10

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	83.38	0.00	16.37
黄金	2338.60	-0.01	12.88
铜	9636.00	0.00	12.58

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	3.5	3.5	48.3
综合行业	1.0	1.0	-6.2
公用事业	0.8	0.8	10.4
电讯行业	0.8	0.8	19.0
地产建筑行业	0.7	0.7	-14.6
金融行业	0.5	0.5	6.1
原材料行业	0.2	0.2	29.1
资讯科技行业	-0.4	-0.4	10.8
医疗保健行业	-0.8	-0.8	-29.0
必需性消费行业	-1.2	-1.2	-16.1
工业行业	-1.2	-1.2	4.6
非必需性消费行业	-1.3	-1.3	-11.0

恒生指数近一年走势



资料来源:WIND

市场热点

备受关注的 2024 世界人工智能大会即将于 7 月 4 日在上海开幕，这是中国和全球人工智能前沿技术的最重要展示平台之一，迄今已成功举办六届。据了解，本次大会预计将有 9 位图灵奖、菲尔兹奖、诺贝尔奖得主和 88 位国内外院士参会，共 200 余位重磅嘉宾将与会发表演讲。世界人工智能大会的影响力与日俱增，这背后反映出人们越来越确信，AI 技术拥有改变生产和生活方式的巨大潜能，尤其今年以来，人工智能技术大踏步发展：在海外，Sora 震撼发布，展示出在 AIGC 领域的颠覆性能力，人工智能手机等终端产品正呼之欲出；在国内，数十款大模型同场竞技，AI 与制造业相结合的案例层出不穷。随着效率提升和成本降低，我国 AI 人工智能已经在加速商业化落地，建议积极关注行业开发及应用的领先公司：**商汤-W (0020HK)**、**创新奇智 (2121HK)**、**第四范式 (6682HK)**

自疫情爆发以来，美国市场掀起了一股业余投资热潮，显著推动了隔夜股票交易的增长。一些证券公司积极响应，提供每周五天、每天 24 小时的美股交易服务，从而打破了传统的八小时隔夜交易限制。这一创新举措深受市场欢迎，特别是在 6 月份某散户抱团股再度掀起关注，促使其他公司纷纷效仿。纵然监管机构担忧全天候交易对交易者心理健康的影响，以及有投机者可能利用隔夜交易时段的市场反应迟缓来制造股价上涨的假象从而迅速获利，24 小时不间断交易相信位市场方向，亦能提升券商盈利，建议积极关注：**Robinhood (HOOD)**、**盈透证券 (IBKR)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
百度集团 (9888HK)	<p>百度是全球最大的中文搜索引擎，并于近年不断开拓 AI 等创新业务。市场最为关注的百度智能驾驶业务全面覆盖产业链各环节，包括自动驾驶、智能汽车、智驾地图及车联网。公司 2023 全年营业收入 1346 亿元，同比增长 9%，Non-GAAP 净利润 287 亿元，同比增长 39%。2023 全年降本增效取得较好进展，AI 投入大幅增长的情况下依然实现了高利润增速。公司 1Q24 整体收入 315 亿元 (yoy 1.2%，qoq-9.8%)，净利润 (Non-GAAP) 70 亿元 (yoy 22.4%，qoq-9.6%)，营业利润率 (Non-GAAP) 21.2%。1Q24 百度对文心系列模型进行了扩展，并推出了多款轻量级模型。同时，百度推出了面向企业客户的 MaaS (Model as a Service) 平台工具。此外，截至 2024 年 4 月中旬，百度飞桨平台已聚集了 1300 万开发者。1Q24 百度自动驾驶服务平台萝卜快跑的自动驾驶订单达 82.6 万单，同比增长 25%。截至 2024 年 4 月 19 日，萝卜快跑累计提供的自动驾驶出行服务订单已超过 600 万单。在全球人工智能应用新浪潮背景下，公司有望凭借即文心一言所带来的颠覆式创新机遇和云智一体的优势，各项创新业务进入新一轮高质量增长周期。Wind 一致预期公司今年净利润为 218.1 亿人民币，对应当前市值为 10 倍 PE 左右，较为低估，建议积极关注。</p>	92/79HKD

财经要闻

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。

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数跌 0.4% 拉加德指央行不急于降息
美元指数在鲍威尔讲话日跌约 0.2%
市场消化鲍威尔言论 金价下跌
波罗的海干散货运指数升 1% 连升五日
匈牙利总理欧尔班访基辅 建议泽连斯基考虑在和谈前停火
意大利 5 月失业率按月维持 6.8% 低于预期
澳洲央行会议纪要：曾考虑加息 因劳动力市场放缓风险而按兵不动
委内瑞拉总统马杜罗：同意与美国重启直接对话
香港投资推广署：上半年协助 322 间企业在港开设拓展业务 总投资 383 亿港元
工信部等四部门印发《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南》

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 271 万股 涉资 10 亿元
比亚迪(01211.HK) 与 Ayvens 在欧洲建立合作伙伴关系
阿里巴巴(09988.HK) 上季总计回购 6.13 亿股 计划余额 261 亿美元
美团(03690.HK) 回购 447.73 万股 涉资 5 亿元
美团(03690.HK) 团购推出“秒提”服务
小米集团(01810.HK) 小米汽车：SU7 系列加快交付 锁单后预计交付周期最高缩短五周
小米集团(01810.HK) 伙联发科推出首款产品 K70 至尊版手机
小米集团(01810.HK) 回购 300 万股 涉资 4,979 万元
快手(01024.HK) 本地生活对酒店新商家实行首月免佣政策
中国铁建(01186.HK321)：H 股末期息为每股 0.3842 港元
复星医药(02196.HK) 累计回购 145.78 万 A 股 总额 3,232 万人民币
福莱特玻璃(06865.HK) 6 月回购近 339 万 A 股 总额 9,126 万人民币
万科企业(02202.HK) 上半年合同销售 1,273 亿人民币 下降 37.6%
泰格医药(03347.HK) 累计回购 345 万 A 股 总额 1.81 亿人民币
招金矿业(01818.HK) 完成强制收购澳洲金矿开采商 Tietto
石药集团(01093.HK)：治疗宫颈癌注射液获附条件批准上市
龙源电力(00916.HK) 或获国家能源集团注入 400 万千瓦新能源资产
中集集团(02039.HK) 第一大股东向立业工业转让公司 5% 股权
国银金租(01606.HK)：国开行探讨可能转让公司股份方案
复宏汉霖(02696.HK) 汉斯状联合化疗于日本获许可开展 3 期临床试验
津上机床中国(01651.HK) 控股股东向第三方出售 5.9% 持股

新股资讯

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。

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
方舟云康控股*	6086	医学美容	7.60-8.36	500	2024/7/04	2024/7/09
百望股份*	6657	资讯科技	36.0-46.0	100	2024/7/04	2024/7/09
瑞昌国际控股*	1334	油气设备	1.05-1.39	2500	2024/7/05	2024/7/10
上海声通信息*	2495	资讯科技	152.1	20	2024/7/05	2024/7/10
如祺出行*	9680	公共运输	34.0-45.4	100	2024/7/05	2024/7/10
西锐飞机*	2507	航天国防	27.34-28.0	100	2024/7/09	2024/7/12
广联科技控股*	2531	汽车零件	4.7-5.3	500	2024/7/10	2024/7/15
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

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
07/03	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	六月二十八日	0.30%	0.10%
07/03	美国	挑战者企业裁员人数 同比	六月	0.30%	0.33%
07/03	美国	ADP就业变动指数	六月	--	6.49%
07/03	美国	贸易余额	五月	7.00%	7.38%
07/03	美国	周度首次申领失业救济人数	六月二十九日	100	102
07/03	美国	持续领取失业救济人数	六月二十二日	--	143.1
07/03	美国	标普全球-美国服务业PMI	六月终值	--	74.6
07/03	美国	标普全球-美国综合PMI	六月终值	-3	0
07/03	美国	工厂订单	五月	--	-9
07/03	美国	工厂订单不含运输	五月	--	-12.1
07/03	美国	ISM服务业指数	六月	--	0.90%
07/03	美国	ISM服务业支付价格	六月	645k	634k
07/03	美国	ISM服务业就业	六月	1.70%	-4.70%
07/03	美国	耐用品订单环比	五月终值	-\$96.0b	-\$99.4b
07/03	美国	ISM服务业新订单	六月	1.40%	1.30%
07/03	美国	耐用消费品(除运输类)	五月终值	2.00%	2.00%

资料来源：彭博

重点公司股票表现

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。

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	7	-8
恒生国企指数	HSCEI	0.7	-1	10	-2
恒生科技指数	HSCEI	-0.4	-6	2	-11
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.9	0	23	9
阿里巴巴	9988 HK	-0.1	-6	2	-14
百度集团	9888 HK	-1.6	-11	-18	-40
小米集团	1810 HK	1.1	-6	12	62
京东集团	9618 HK	-2.0	-11	-4	-27
网易	9999 HK	-0.2	7	-8	3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.6	6	15	-12
小鹏汽车	9868 HK	1.0	-6	-7	-31
吉利汽车	0175 HK	-3.5	-10	-6	-9
长城汽车	2333 HK	-2.3	-14	38	42
广汽集团	2238 HK	0.0	-14	-11	-37
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.5	-7	4	-5
中国生物制药	1177 HK	1.1	-3	-10	-23
药明生物	2269 HK	-3.1	0	-22	-70
海吉亚医疗	6078 HK	-2.5	-17	-14	-38
巨星传奇	6683 HK	0.2	8	28	/
华润啤酒	0291 HK	0.0	-18	-26	-47
周大福	1929 HK	-4.1	-20	-30	-39
安踏体育	2020 HK	-2.7	-13	-11	-8
361度	1361 HK	-1.7	-11	-11	11
美股科技					
苹果	AAPL US	1.6	15	31	15
特斯拉	TSLA US	10.2	30	35	-17
英伟达	NVDA US	-1.3	12	43	189
赛富时	CRM US	0.0	9	-13	21
微软	MSFT US	0.6	11	10	37
新股/次新股					
元续科技*	8637.HK	-39.3	/	/	/
晶泰科技	2228.HK	0.0	/	/	/
贝克微	2149.HK	1.7	-2.0	4	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年7月02日, *上市首日表现

分析员声明

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。

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。

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，只作参考用途。)

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。

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。