

2024年7月4日 星期四

港股回顾

周三港股明显上涨，香港恒生指数涨 1.18% 报 17978.57 点，恒生科技指数涨 2.48%，恒生中国企业指数涨 1.27%。大市成交 1135.5 亿港元。南向资金净买入额为 36.43 亿港元。科技股领涨，周三晨报热点提示的商汤 (0020HK) 涨逾 17%，近日将在 WAIC 2024 上发布“日日新 5.5”大模型。文旅消费类股走高，中国中免涨逾 12%。两只新股昨日上市表现欠佳。

美股市场

美股周三收盘涨跌不一。标普 500 指数与纳指再创历史新高。周三收盘前，标普 500 指数最高上涨至 5539.27 点，纳指最高上涨至 18188.30 点，均创盘中历史新高。特斯拉 (TSLA) 股价连续第七个交易日上涨，创 2024 年以来的最长连涨纪录，并创半年新高。周二该公司公布了好于预期的交付报告后，其股价上涨逾 10%。周三美股交易量清淡，纽约证券交易所于美国东部时间下午 1 点提前收盘。美国股市将在周四独立日假期休市。美国 6 月 ADP 私营就业人数低于预期，显示劳动力需求逐步降温。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	17978.57	1.18	5.46
恒生国企指数	6455.70	1.27	11.91
恒生科技指数	3626.93	2.48	-3.65
上证综合指数	2982.38	-0.49	0.25
万得中概股100	2306.33	3.31	-4.79
道琼斯	39308.00	-0.06	4.29
标普500指数	5537.02	0.51	16.08
纳斯达克指数	18188.30	0.88	21.16

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	83.60	0.95	16.68
黄金	2365.40	1.37	14.17
铜	9852.00	1.86	15.11

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	2.7	2.3	13.8
地产建筑行业	2.3	3.1	-12.6
医疗保健行业	1.4	0.6	-28.0
公用事业	1.4	2.2	11.9
原材料行业	1.3	1.5	30.7
电讯行业	1.1	1.9	20.3
能源业	0.9	4.4	49.5
综合行业	0.8	1.8	-5.4
必需性消费行业	0.6	-0.6	-15.7
非必需性消费行业	0.4	-1.0	-10.6
工业行业	0.4	-0.9	5.0
金融行业	-0.2	0.3	5.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

7月3日，深圳市房地产中介协会数据显示，6月，深圳二手房签约量达5309套，环比增长9%，同比增长66.3%，月度二手房交易量创近40个月新高。上半年，在持续不断的楼市优化政策加持下，深圳二手房市场在春节假期返工后呈现良好走势，其中3月和6月二手房交易量突破5000套水平。房地产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)**

7月3日，工业和信息化部等五部门发布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单，确定了20个城市（联合体）为首批“车路云一体化”试点城市。“车路云一体化”是解决智能网联汽车产业化发展的关键，同时也是智慧交通的重要使能技术，建议关注受益于此细分行业发展的通信行业龙头公司：**中兴通讯(0763HK)**、**中国联通(0762HK)**

低价购物应用程序正逐步重塑国际航空货运市场的格局，它们迅速占据大量飞机空间，导致运费显著上涨，并引发了关于今年下半年运输旺季期间运力紧张的广泛担忧。尽管6月通常是货运淡季，但今年空运价格较去年同期上涨约40%，这一现象在年底假日购物旺季之前尤为显著。据机场运营机构报告，2024年前五个月，香港国际机场的出口额均实现了两位数增长，其中5月份同比增长30%，大量运输廉价服装和家居用品至欧洲和北美显著改变了空运航线的货物构成，建议积极关注：**达美航空(DAL)**、**联合大陆航空(UAL)**

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

【宏观信息】

英法选举前 泛欧 Stoxx600 指数高收 0.7%
波罗的海乾散货运指数跌逾 5%
国际油价收涨约 1.3%，得益于 EIA 库存骤降和飓风季
美国上周 EIA 原油库存大减 1,215 万桶 跌幅一年来最大
欧元区 5 月 PPI 按月跌 0.2% 市场预期跌 0.1%
管委斯图纳拉斯：欧央行今年或再减息 2 次
加拿大 5 商口品贸易逆差 19.3 亿加元 超预期
岸田文雄下周访问美国德国 冀强化与北约协作
印度人踩人事故 121 人死亡 莫迪对遇难者表示哀悼
俄罗斯五月份的失业率为 2.6%，低於预测
香港 6 月份住宅买卖合同总值 345 亿元 同比升 2.6%
联合国：中国生成式 AI 专利申请全球最多 为美国六倍
习近平：中国支持哈萨克加入金砖合作机制
世界人工智能大会今日起於上海举行 李强将出席开幕式及致辞

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 267 万股 涉资 10 亿元
腾讯(00700.HK) 上半年回购规模已超去年全年
美团(03690.HK) 回购 433.23 万股 涉资 5 亿元
小米集团(01810.HK) 回购 300 万股 涉资 5,089 万元
百度(09888.HK) 发布 2024 高考大数据：高考相关搜索量同比保持两位数增长
小鹏汽车(09868.HK) 发布 MONA M03 攻年轻人 何小鹏：行内很少人认真做技术
中集安瑞科(03899.HK) 与 Vitol International Shipping 签 2 艘 LNG 造船订单
上海医药(02607.HK) 依折麦布片获准生产
华润医药(03320.HK) 旗下治疗流感药物通过国家药监局一致性评价
大家乐集团(00341.HK) 昨日再回购 35 万股 涉资逾 282 万元
董事长刘积仁增持东软熙康(09686.HK) 20.65 万股 每股作价约 1.09 港元
晋景新能(01783.HK) 拟美国及墨西哥多个城市发展逆向物流业务
山高新能源(01250.HK) 5 月完成发电量增加 19.1%
康宁医院(02120.HK) 上半年住院床日数增 15.2% 日均总开支跌 7.8%
鼎亿集团投资(00508.HK) 折让约 11%配股筹 5410 万元
正荣地产(06158.HK) 6 月合约销售额 5.94 亿人民币

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
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

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
07/04	美国	FOMC会议纪要	六月十二日	0.10%	0.10%

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	1.2	-1	6	-5
恒生国企指数	HSCEI	1.3	1	8	1
恒生科技指数	HSCEI	2.5	-2	2	-7
科网公司					
腾讯控股	700 HK	2.8	5	24	14
阿里巴巴	9988 HK	2.5	-2	4	-11
百度集团	9888 HK	2.7	-8	-18	-38
小米集团	1810 HK	1.4	-3	4	69
京东集团	9618 HK	2.1	-9	-2	-24
网易	9999 HK	0.1	9	-1	4
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.9	6	15	-9
小鹏汽车	9868 HK	0.8	-7	-1	-24
吉利汽车	0175 HK	1.7	-7	-7	-4
长城汽车	2333 HK	0.2	-13	29	45
广汽集团	2238 HK	1.8	-11	-8	-33
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.8	-6	0	-2
中国生物制药	1177 HK	1.9	-2	-6	-16
药明生物	2269 HK	1.1	1	-20	-70
海吉亚医疗	6078 HK	0.9	-15	-8	-36
巨星传奇	6683 HK	-2.6	4	30	/
华润啤酒	0291 HK	1.7	-15	-25	-45
周大福	1929 HK	2.3	-17	-30	-38
安踏体育	2020 HK	0.3	-12	-16	-8
361度	1361 HK	0.5	-11	-13	13
美股科技					
苹果	AAPL US	0.6	14	31	16
特斯拉	TSLA US	6.5	40	49	-13
英伟达	NVDA US	4.6	12	46	203
赛富时	CRM US	1.9	10	-14	22
微软	MSFT US	0.3	11	8	37
新股/次新股					
经发物业*	1354. HK	-11.5	/	/	/
中赣通信*	2545. HK	-46.4	/	/	/
贝克微	2149. HK	-0.4	-1.4	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年7月03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。