

2024年7月5日 星期五

港股回顾

港股周四续涨，恒生指数涨 0.28% 报 18028.28 点，恒生科技指数涨 0.63%，恒生中国企业指数涨 0.23%。大市成交 907.96 亿港元。南向资金净买入额为 9.45 亿港元。原材料业及能源业分别以 1.8% 和 0.8% 的涨幅居前。科技股走高，其中蔚来 (9866HK) 涨逾 5%，携程集团 (9961HK) 涨逾 4% 领涨蓝筹。银行股亦纷纷走强。

美股市场

受美国独立日假期影响，美股 7 月 4 日（周四）休市一日。

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，近日 A 股低迷而港股通南下资金仍保持净流入。今年 3、4、5 和 6 月份单月分别规模净流入 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	18028.28	0.28	5.75
恒生国企指数	6470.86	0.23	12.18
恒生科技指数	3649.67	0.63	-3.04
上证综合指数	2957.57	-0.83	-0.58
万得中概股100	2306.33	/	-4.79
道琼斯	39308.00	/	4.29
标普500指数	5537.02	/	16.08
纳斯达克指数	18188.30	/	21.16

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	83.60	/	16.68
黄金	2365.40	/	14.17
铜	9886.00	0.18	15.50

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	1.8	3.4	33.1
能源业	0.8	5.2	50.7
资讯科技行业	0.7	3.1	14.6
综合行业	0.7	2.5	-4.8
非必需性消费行业	0.7	-0.3	-10.0
公用事业	0.2	2.4	12.1
必需性消费行业	0.0	-0.6	-15.7
工业行业	-0.1	-1.0	4.8
金融行业	-0.2	0.1	5.7
电讯行业	-0.4	1.5	19.8
地产建筑行业	-0.4	2.6	-13.0
医疗保健行业	-1.2	-0.6	-28.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

联合国数据显示，中国在聊天机械人等生成式 AI 发明上领先其他国家，申请的专利数量是最接近竞争对手美国的六倍，排名前列的申请公司包括字节跳动、阿里巴巴 (9988.HK) 及微软 (MSFT.US)。根据世界知识产权组织 (WIPO) 的数据，生成式 AI 在过去十年中提交的专利申请数量已超过 5 万宗，当中单计去年已占四分之一。国务院总理李强 7 月 2 日至 3 日在江苏苏州调研。他强调要深入推进人工智能赋能，大力推动“人工智能+”制造业。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：阿里巴巴 (9988.HK)、商汤-W (0020HK)、创新奇智 (2121HK)、第四范式 (6682HK)

标普 500 指数的持续攀升，进一步印证了市场当前的稳定情绪，表明市场并未出现过多的担忧。与此同时，市场每日的波动幅度已逐渐趋稳，逐渐恢复到疫情前的常态水平。然而，一些流动负债超出流动资产的公司，其本季度的市场总价值大约下降了 5%，而其余公司的降幅则约为 1%，显示除了龙头人工智能公司外，投资者偏好大市值且具备强健资产负债表的公司，而对于现金流紧张的公司市场则出现了相对惩罚性的价格行为，建议积极关注：可口可乐 (KO)、霍尼韦尔 (HON)

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】

欧洲股市上升 英股曾升 1%

德国汽车工业协会指欧盟不应对内地电动车征收关税

英国 6 月建筑业 PMI 降至 52.2 连续四个月扩张

澳门旅游局：赌场调整派免费小食门槛未影响旅客数字

李家超：香港作为内地与全球间双重门户角色作用将越来越大

李家超：外籍港人可申中国内地通行证为重大突破 料还有更多便利措施

陈茂波：暂不调整本港全年经济增长预测 须开拓新赛道加强优势

深圳与香港达七项经贸合作

财政部将在香港增发 2026 年、2027 年和 2029 年到期 90 亿元人民币国债

习近平：面对「小院高墙」现实风险要维护发展权利 守住安全底线

习近平：扩大本币结算份额 推进筹建上海合作组织融资平台

国家气候中心：今年盛夏全国大部地区气温偏高

中印外长同意进一步谈判解决边界争端

中国信通院：5 月内地市场手机出货量按年增 16.5% 5G 手机出货量增 26.6%

国办：升级中央政府采购电子平台 破除地方保护和隐性壁垒

【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥 10 亿元回购 262 万股

百度(09888.HK)李彦宏：人工智能不会替代人类 吁行业不要「卷模型」

美团(03690.HK)回购 417.39 万股 涉资 5 亿元

比亚迪(01211.HK)泰国电动车厂开业 年产 15 万辆

比亚迪(01211.HK)王传福：泰国每卖三台新能源车就有一台是比亚迪

小米集团(01810.HK)回购 300 万股 涉资 5,061 万元

中国移动(00941.HK)与中石油(00857.HK)及华为等合推大模型在能源等领域应用

中国电信(00728.HK)柯瑞文：人工智能既要重视大模型技术研发 更要重视推动大规模应用

商汤(00020.HK)推首个可控人物视频大模型 Vimi

美团(03690.HK)提高「神会员」权益

蔚来(09866.HK)累计布局 2,439 座换电站

小鹏汽车(09868.HK)：正评估在欧洲建立制造能力可行性

广汽集团(02238.HK)广汽埃安联合参与成立泰国充电联盟

华住集团(01179.HK)：汉庭林芝墨脱县酒店即将开业 华住中国迎第一万家门店

东方甄选(01797.HK)抖音号粉丝量再度跌穿 3,000 万

心通医疗(02160.HK)预告上半年收入增加 22%-28%

大家乐集团(00341.HK)回购 35 万股 涉资约 283 万元

城建设计(01599.HK)次季重要项目中标共 20.81 亿人民币

同程旅行(00780.HK)：暑期国际机票均价按年涨 33% 部分热门国际航线票价下降

枫叶教育(01317.HK)伙北京语言大学出版社等出版「K12 标准中文」课本

赛生药业(06600.HK)料 7 月 5 日收市后撤销上市地位

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
07/05	美国	两个月薪水净修正	六月	0.50%	0.70%
07/05	美国	非农就业人数增减	六月	235k	238k
07/05	美国	非农私企就业人数增减	六月	1824k	1828k
07/05	美国	制造业就业人数增减	六月	-0.20%	0.60%
07/05	美国	失业率	六月	0.10%	0.40%
07/05	美国	平均小时收入月环比	六月	0.10%	0.20%
07/05	美国	平均小时收入同比	六月	0.30%	0.40%
07/05	美国	周平均工时-所有员工	六月	1.10%	-7.70%
07/05	美国	劳动力参与率	六月	--	-0.80%
07/05	美国	就业不足率	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	0.3	-2	8	-4
恒生国企指数	HSCEI	0.2	-1	10	2
恒生科技指数	HSCEI	0.6	-4	5	-6
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.8	2	25	16
阿里巴巴	9988 HK	1.3	-3	6	-9
百度集团	9888 HK	1.3	-8	-16	-36
小米集团	1810 HK	-0.4	-6	8	62
京东集团	9618 HK	0.1	-11	-1	-22
网易	9999 HK	-0.9	5	-1	4
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.9	3	20	-6
小鹏汽车	9868 HK	4.2	-4	9	-22
吉利汽车	0175 HK	0.9	-9	-4	-4
长城汽车	2333 HK	1.0	-13	31	46
广汽集团	2238 HK	-0.7	-17	-9	-36
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.8	-8	1	-5
中国生物制药	1177 HK	-0.7	-1	-6	-19
药明生物	2269 HK	-1.1	-1	-20	-71
海吉亚医疗	6078 HK	-1.3	-17	-7	-37
巨星传奇	6683 HK	-7.7	-9	17	/
华润啤酒	0291 HK	-1.1	-16	-24	-46
周大福	1929 HK	-2.2	-18	-31	-39
安踏体育	2020 HK	-1.2	-15	-16	-8
361度	1361 HK	0.0	-13	-12	15
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	14	31	16
特斯拉	TSLA US	0.0	40	49	-13
英伟达	NVDA US	0.0	12	46	203
赛富时	CRM US	0.0	10	-14	22
微软	MSFT US	0.0	11	8	37
新股/次新股					
经发物业	1354.HK	-17.5	/	/	/
中赣通信	2545.HK	1.5	/	/	/
贝克微	2149.HK	0.4	-0.8	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年7月04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。