

2024年7月8日星期一

港股回顾

上周五港股恒生指数跌 1.27%，报 17799.61 点，恒生科技指数跌 1.45%，国企指数跌 1.37%。黄金股走强，伦敦金现目前涨至 2360 美元上方，暂录得 3 连升。中国黄金国际 (2099HK) 单日收涨 3.0%。全周来看，尽管 A 股指数上周回调，但港股三大指数皆有上涨，其中恒生科技指数周涨 1.19%。分行业来看，原材料业及能源业指数分别以 4.95% 和 4.18% 的涨幅居前。

美股市场

道指上周五收涨 67.87 点，涨幅为 0.17%，报 39375.87 点；纳指涨 164.46 点，涨幅为 0.90%，报 18352.76 点；标普 500 指数涨 30.17 点，涨幅为 0.54%，报 5567.19 点。中美九大科技巨头 TMAANMG 录得涨跌不一。其中，特斯拉涨 2.08%，Meta Platforms 涨 5.87%，苹果涨 2.16%，亚马逊涨 1.22%，英伟达跌 1.91%，微软涨 1.47%，谷歌涨 2.44%，腾讯跌 1.90%，阿里巴巴跌 1.39%。市场关注本周五将发布的美国 6 月 PPI 月率、美国 6 月 PPI 年率、美国 7 月密歇根大学消费者信心指数初值、美国 7 月一年期通胀率。

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 84.4%。

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	17799.61	-1.27	4.41
恒生国企指数	6382.27	-1.37	10.64
恒生科技指数	3596.80	-1.45	-4.45
上证综合指数	2949.93	-0.26	-0.84
万得中概股100	2272.77	-1.46	-6.17
道琼斯	39375.87	0.17	4.47
标普500指数	5567.19	0.54	16.72
纳斯特克指数	18352.76	0.90	22.26

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	83.44	-0.52	16.45
黄金	2399.80	1.28	15.83
铜	9970.00	0.89	16.49

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	2.1	1.4	-27.4
工业行业	1.5	5.0	35.2
能源业	-0.4	2.0	11.6
原材料行业	-0.7	1.8	-5.4
地产建筑行业	-0.8	2.2	13.7
综合行业	-0.9	1.7	-13.7
资讯科技行业	-1.0	4.2	49.3
非必需性消费行业	-1.0	0.5	18.7
医疗保健行业	-1.2	-1.5	-11.1
必需性消费行业	-1.3	-1.9	-16.8
金融行业	-1.5	-2.6	3.2
公用事业	-2.2	-2.0	3.4

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

财联社报道，上交所7月5日召开“科创板八条”集成电路公司专题培训，近50家集成电路公司的80余名董事长、总经理等“关键少数”参会。本次培训主要宣讲“科创板八条”的制定背景和内容，旨在推动深化科创板改革各项政策措施落实到位，加快示范性案例落地见效。据TechInsights报告，随着终端需求全面复苏，预计2024年下半年全球半导体晶圆厂利用率有望提升至80%左右，并在2025年达到平均90%的利用率。我国晶圆制造产业在全球市场的占比不断稳健提升，其原因一方面受益于我国半导体产业需求的持续成长，另一方面也是源于自身生产制造能力的不断提升，建议关注半导体及相关硬核科技产业龙头公司：中芯国际(0981HK)、华虹半导体(1347HK)、上海复旦(1385HK)、中兴通讯(0763HK)

英国民众结束了保守党长达14年的执政，工党获得了压倒性胜利，标志着英国政局的重大转变。此次工党的胜利远超预期，该党在最近的历史中经历了显著的复苏。在2019年的大选中，工党遭遇了近80年来最为惨重的失败，其政治前景一度显得黯淡无光。然而工党成功地进行重建，并赢得了此次选举。斯塔默即将成为英国的新一任首相，此举消除了政治局势的不确定性，市场及汇率对此结果均表示欢迎，建议积极关注：英国石油(BP)、阿斯利康(AZN)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国外运 (0598HK)	公司是中国领先的综合物流服务提供商和整合商，凭借完善的服务网络、丰富的物流资源、强大的专业物流能力与领先的供应链物流模式，为客户提供定制化的专业物流解决方案和一体化的全程供应链物流服务。公司的主营业务包括专业物流、代理及相关业务和电商业务三大板块。公司近年来扎实推进全面数字化转型，锚定「新型承运人」模式强化运力掌控，以客户洞察和商机管理为抓手建立战略营销体系，聚焦「场景+科技」、「客户+科技」提升智慧物流服务水平，发展韧性持续显现。公司2023年度实现收入1,017亿元，同比减少6.9%；实现净利润42.2亿元，同比增加3.5%。公司2023年度实现海运代理业务量同增3%，单位利润同增6%，多环节业务驱动盈利稳健增长；空运通道业务量同增16%，其中跨境电商空运货量同增52%。公司2023年盈利实现增长主由其韧性供应链价值凸显、核心业务量显著跑赢行业、子公司中外运敦豪受益跨境电商高景气。公司2024年一季度实现营收242.9亿元，同比增加8.6%；实现净利8.0亿元，同比减少16.5%，其盈利阶段性承压或是合同物流承压和部分代理业务补贴退坡所致。作为央企旗下的物流龙头公司，当前公司股价对应Wind一致预期2024年净利润的PE为6倍左右，考虑其过往三年可达50%以上的较高派息率，公司估值较为低估，建议积极关注。	4.1/3.5HKD

财经要闻

【宏观信息】

欧洲股市反覆走低 泛欧 Stoxx600 跌 0.2%
美国就业数据公布后 黄金和白银期货收在 5 月以来最高水平
油价上周五收低 但连续第四周上涨
波罗的海干散货运指数连跌三日
欧元区 5 月零售销售按月转升 0.1% 仍逊预期
法国 5 月制造业产出按月转跌 2.7%
日本 5 月领先指标初值升至 111.1
加拿大六月份失业率为 6.4%，超出预测
西班牙经济部长：欧盟在中国电动车谈判中需要保持坚定立场
澳门旅游局：预计今年入境旅客人数逾 3,300 万人次
本港 6 月底官方外汇储备资产降至 4,163 亿美元
国家财政部发行 580 亿人民币 30 年期债券 利率 2.4989%
内地江浙沪一带高温酷热 上海部分站点气温超过 40 度
工信部：累计建成 5G 基站 383.7 万个 5G 用户普及率超过六成

【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥 10 亿元回购 263 万股
腾讯(00700.HK)蒋杰：混元大模型正部署从多模态到全模态的技术
美团(03690.HK)回购 419.32 万股 涉资 5 亿元
小米集团(01810.HK)回购 300 万股 涉资 4,995 万元
中航科工(02357.HK)附属中直股份预告上半年最少赚 2.7 亿人民币
中国海外(00688.HK)上月合约物业销售额按年升 40.6%
网易(09999.HK)重磅作品《燕云十六声》宣布延期公测
小鹏汽车(09868.HK)6 月新增自营充电站 56 座
东风集团(00489.HK)上半年新能源车销量 15.4 万辆 增加 28.5%
大唐环境(01272.HK)完成发行 5 亿人民币短融券 利率 1.77%
越秀地产(00123.HK)上半年合同销售降 34%至 554 亿人民币 达标 37.7%
德琪医药(06996.HK)塞利尼索片新适应症获批
心泰医疗(02291.HK)料中期纯利介乎 1.2 亿至 1.5 亿人民币 按年升近 57%至 97%
速腾聚创(02498.HK)拟斥不超过 2 亿元回购
中国铁塔(00788.HK)与两间公司签订战略合作协议 涉智能物联网领域技术
龙源电力(00916.HK)上半年累计完成发电量微增 0.84%
石药集团(01093.HK)罗沙司他胶囊获药品注册批件
广汽集团(02238.HK)伙亿航智能组合营 加强低空飞行器领域合作
广汽集团(02238.HK)6 月新能源车销量 3.2 万辆 按月下降 35.5%
中远海能(01138.HK)料中期净利润按年跌 11.9%
红星美凯龙(01528.HK)6 月自有商场租金减少至 5.29 亿人民币
中升控股(00881.HK)控股股东均价 10.7 元增持 92 万股
保利置业(00119.HK)上半年合约销售 284 亿人民币 减少 24.1%
香港科技探索(01137.HK)6 月订单总额 6.69 亿元 按月回落 7.9%
煜盛文化(01859.HK)接获法定要求偿债书

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。

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
07/08	美国	纽约联储 1 年通胀预期	六月	--	0.0317

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	-1.3	-3	6	-7
恒生国企指数	HSCEI	-1.4	-3	9	-2
恒生科技指数	HSCEI	-1.4	-5	4	-9
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.7	1	24	12
阿里巴巴	9988 HK	-0.3	-3	6	-12
百度集团	9888 HK	-1.0	-8	-18	-38
小米集团	1810 HK	-1.3	-7	7	57
京东集团	9618 HK	-0.7	-12	0	-24
网易	9999 HK	-1.4	5	-2	-2
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.2	3	21	-6
小鹏汽车	9868 HK	-3.0	-6	5	-24
吉利汽车	0175 HK	-3.1	-11	-8	-8
长城汽车	2333 HK	-0.8	-3	32	42
广汽集团	2238 HK	-2.2	-17	-5	-37
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.5	-10	4	-5
中国生物制药	1177 HK	3.7	1	1	-18
药明生物	2269 HK	0.7	-4	-16	-71
海吉亚医疗	6078 HK	0.0	-20	-4	-36
巨星传奇	6683 HK	1.6	-8	19	/
华润啤酒	0291 HK	-0.8	-17	-25	-47
周大福	1929 HK	0.7	-19	-30	-39
安踏体育	2020 HK	-1.7	-19	-19	-11
361度	1361 HK	-2.0	-15	-12	8
美股科技					
苹果	AAPL US	2.2	16	35	19
特斯拉	TSLA US	2.1	44	45	-9
英伟达	NVDA US	-1.9	8	44	199
赛富时	CRM US	0.9	12	-13	25
微软	MSFT US	1.5	12	10	38
新股/次新股					
经发物业	1354. HK	6.9	/		/
中赣通信	2545. HK	-19.1	/		/
贝克微	2149. HK	-0.6	-2.6	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年7月05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。