

2024年7月11日 星期四

### 港股回顾

周三港股指数冲高回落，收盘恒生指数跌 0.29% 报 17471.67 点，恒生科技指数跌 0.01%，恒生中国企业指数跌 0.39%。大市成交 1023.4 亿港元。南向资金净买入额为 8.65 亿港元。原材料及能源板块领跌，中国宏桥(1378HK)及中国神华(1088HK)分别跌近 7%和 5%。个股方面，晨报近日提示的 Robotaxi 运营龙头百度集团(9888HK)涨逾 10%。

### 美股市场

美股周三收高，三大股指涨幅均超 1%。纳指与标普 500 指数再创历史新高。标普 500 指数首次突破 5600 点。美联储主席杰罗姆鲍威尔周三连续第二天美国国会发表证词。关于降息前景，鲍威尔称，美联储无需等到通胀降至 2%下方了才降息。对于降息问题，脑海中并没有具体的通胀数值（标准）。鲍威尔表示，在缩表问题上“还需努力”。美联储在资产负债表规模方面并没有具体的目标。美联储将根据经验找到合适的资产负债表水平。投资者等待本周后期的关键通胀数据和金融巨头财报。

### 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。近日晨报明确指出半导体及通信等硬核科技板块作为新质生产力的代表，有望重新赢得资金积极关注。相关公司包括自动驾驶龙头公司百度(9888HK)成为港股周三表现亮点，港股结构性投资机会有望延续。

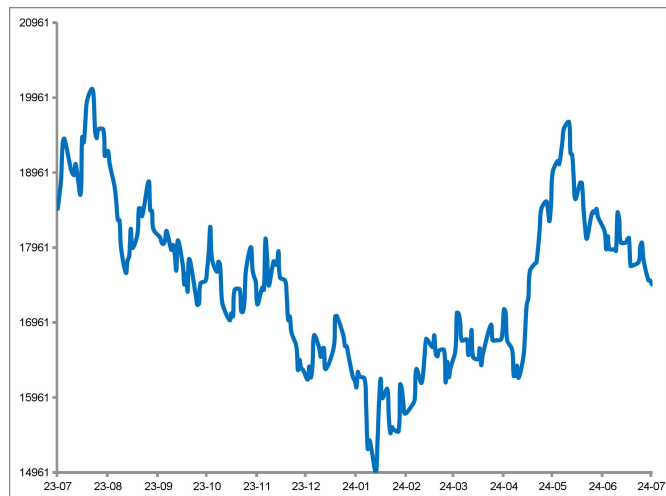
港股投资仍需注重自下而上，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 行业边际改善的龙头地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17471.67	-0.29	2.49
恒生国企指数	6251.18	-0.39	8.37
恒生科技指数	3600.49	-0.01	-4.35
上证综合指数	2939.36	-0.68	-1.20
万得中概股100	2303.71	0.20	-4.90
道琼斯	39721.36	1.09	5.39
标普500指数	5633.91	1.02	18.12
纳斯特克指数	18647.45	1.18	24.22

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	82.41	1.23	15.02
黄金	2377.90	0.42	14.77
铜	9858.00	-0.11	15.18

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	0.8	-3.0	-17.7
金融行业	0.3	-3.8	1.5
非必需性消费行业	-0.1	-2.9	-12.4
资讯科技行业	-0.2	1.8	13.2
工业行业	-0.8	-4.7	0.9
医疗保健行业	-0.8	-3.6	-31.0
电讯行业	-0.9	-0.4	17.6
地产建筑行业	-1.0	-2.1	-17.0
公用事业	-1.1	-0.1	9.4
综合行业	-1.4	-0.6	-7.7
能源业	-3.8	-1.9	40.5
原材料行业	-3.9	2.0	31.4

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

据媒体报道，中国在全球人工智能大模型的占比已超过 1/3，达到 36%，仅次于美国的 44%。在全球 AI 企业数量上，中国以 15% 的占比紧随美国之后，位列第二。2017—2022 年期间，全球发布了 125.5 万篇与 AI 相关的论文，其中中国发布了 24.3 万篇，占到了总数的 25%，排名第一。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)**

广东省省长王伟中日前表示，广东将从加快低空空域改革创新、前瞻布局低空基础设施、大力推进产业创新、积极拓展应用场景、持续优化政府服务等五个方面推进广东、粤港澳大湾区低空经济发展，打造世界领先的低空经济产业高地。低空经济成为我国发展新质生产力的重要方向，建议积极关注在此领域有布局的军工龙头公司和相关公司：**中航科工 (2357HK)**、**广汽集团 (2238HK)**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国外运 (0598HK)	<p>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。</p>	4.1/3.5HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

政治关注缓和 泛欧 Stoxx600 指数高收近 1%  
波罗的海乾散货运指数升逾 2%  
欧央行意大利管委认为可持续地逐步减息  
日本 6 月国内 PPI 按月升 0.2% 低预期 按年升 2.9% 则符预期  
日本 6 月国内企业物价指数按月升 0.2% 低於预期  
东盟秘书长：看好中国和香港作为东盟的贸易夥伴  
韩国 6 月经季调失业率按月维持 2.8%  
泰国财长：经济增长正在恶化 冀今年增速可达 3%  
世界黄金协会：全球黄金 ETF 连续第二个月录净流入  
陈茂波：上半年访港旅客逾 2100 万人次 冀下半年盛事带旺人财  
人民币在俄罗斯外汇交易市场占比达 99.6%  
中国 6 月份的年度通胀率为 0.2%，低於预测  
中方今起对美日进口光纤预制棒续徵反倾销税 为期五年  
国家财政部在港发行 90 亿人民币国债  
中汽协：6 月汽车产销量按年分别跌 2.1% 和 2.7%  
中汽协：国产品牌乘用车市场份额提升至 61.9% 冀政策为行业全年实现稳增长  
中汽协：6 月新能源汽车销量按年增三成 市占率达 41.1%

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK)将年底“十三薪”分摊到月薪：员工对即时稳定现金流有了更高诉求  
阿里巴巴(09988.HK)支付宝夥银联国际为入境旅游升级支付服务  
吉利汽车(00175.HK)极氪发布首款家用 SUV 7X 续航逾 700 公里  
理想汽车-W(02015.HK)北京理想汽车公司增资至 16 亿人民币  
小鹏汽车(09868.HK)申请小鹏 M03 等商标  
中国电力(02380.HK)预告上半年利润增长 45%-55%  
研究机构：第二季全球个人电脑出货量按年升 3% 联想集团(00992.HK)排榜首  
中国电信(00728.HK)李峻：要发挥云网融合优势支持低空经济发展  
小米集团(01810.HK)回购 350 万股 涉资 5,642 万元  
先声药业(02096.HK)口服抗新冠创新药先诺欣获国家药监局常规批准  
禹洲集团(01628.HK)现有贷款纳入重组方案及计划  
越秀交通基建(01052.HK)5 月大部分项目车流量、路费收入下降  
中国利郎(01234.HK)第二季度「LILANZ」零售金额按年有中单位数增长

## 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
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
07/11	美国	CPI 月环比	六月	0.001	0
07/11	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	六月	0.002	0.002
07/11	美国	CPI 同比	六月	0.031	0.033
07/11	美国	CPI (除食品和能源) 同比	六月	0.034	0.034
07/11	美国	CPI 指数 (未经季调)	六月	314.54	314.069
07/11	美国	CPI 核心指数 经季调	六月	--	318.14
07/11	美国	实际平均时薪(同比)	六月	--	0.80%
07/11	美国	实际平均每周同比盈利	六月	--	0.005
07/11	美国	周度首次申领失业救济人数	七月六	--	238k
07/11	美国	持续领取失业救济人数	六月二	--	1858k

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	-5	2	-8
恒生国企指数	HSCEI	-0.4	-4	4	-3
恒生科技指数	HSCEI	0.0	-5	1	-8
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.9	1	21	15
阿里巴巴	9988 HK	0.8	-3	1	-7
百度集团	9888 HK	10.1	0	-7	-28
小米集团	1810 HK	-1.7	-9	1	50
京东集团	9618 HK	1.7	-10	-2	-19
网易	9999 HK	-1.9	-4	-10	-5
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.7	5	14	-4
小鹏汽车	9868 HK	2.1	-9	-8	-41
吉利汽车	0175 HK	0.2	-14	-15	-13
长城汽车	2333 HK	3.1	9	13	45
广汽集团	2238 HK	0.8	-15	-19	-40
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-1.1	-14	-1	-8
中国生物制药	1177 HK	-1.8	-1	-1	-17
药明生物	2269 HK	-1.7	-6	-26	-72
海吉亚医疗	6078 HK	0.2	-23	-16	-38
巨星传奇	6683 HK	-0.2	-8	21	/
华润啤酒	0291 HK	1.7	-16	-23	-48
周大福	1929 HK	0.1	-16	-33	-36
安踏体育	2020 HK	-1.0	-21	-21	-12
361度	1361 HK	0.0	-18	-19	7
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	1.9	18	33	25
特斯拉	TSLA US	0.4	48	51	-2
英伟达	NVDA US	2.7	12	49	218
赛富时	GRM US	0.1	5	-15	15
微软	MSFT US	1.5	10	9	41
<b>新股/次新股</b>					
瑞昌国际*	1334. HK	14.3	/	/	/
上海声通*	2495. HK	-11.2	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.0	-1.0	-4	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年7月10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。

---

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。