

2024年7月15日星期一

### 港股回顾

上周五港股受益于美联储降息预期增强的影响继续全面上涨，整周来看恒生指数涨幅 2.77% 重回 18000 点，报 18293 点；恒生科技指数大涨 5.15%；国企指数涨 2.36%。行业表现上，以科网龙头为主的资讯科技业指数大涨 4.74%，而今年以来涨幅居前的能源业指数周度下跌 4.65%。晨报热点重点提示的拥有“萝卜快跑”Robotaxi 的 AI 龙头百度集团（9888HK）上周大涨 15.16%。

### 美股市场

官方数据显示美国 6 月通胀率普遍降温至 2021 年以来的最低水平，释放出政策制定者可能很快降息的最强信号。投资者憧憬牛市扩大至科技股以外的领域，上周五道指刷新盘中纪录，并重返 40000 点整数关口，为 5 月以来的首次。截至收盘，道指涨 0.62%，报 40000.90 点，全周累计上涨 1.59%；纳指涨 0.63%，全周累计上涨 0.25%；标普 500 指数涨 0.55%，全周累计上涨 0.87%。上周五大型科技股涨跌不一，特斯拉涨近 3%，英伟达、苹果涨超 1%，Meta 跌超 2%。中概股表现较好，万得中概股 100 指数上周大涨 4.64%。

### 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。功率半导体晶圆代工龙头公司华虹半导体（1347HK）上周上涨 9.0%，股价自晨报 2 月 5 日推荐以来已累涨 59.8%。

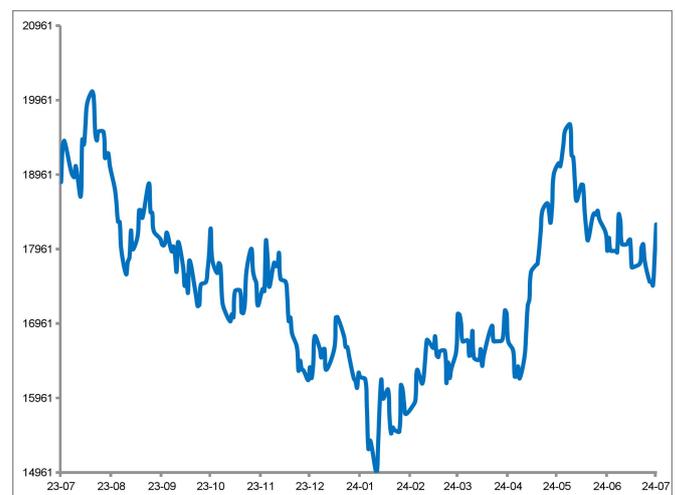
港股反弹行情有望延续，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 行业边际改善的龙头地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18293.38	2.59	7.31
恒生国企指数	6532.63	2.52	13.25
恒生科技指数	3782.08	2.32	0.47
上证综合指数	2971.30	0.03	-0.12
万得中概股100	2378.23	1.00	-1.82
道琼斯	40000.90	0.62	6.13
标普500指数	5615.35	0.55	17.73
纳斯特克指数	18398.45	0.63	22.56

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	82.18	-0.53	14.70
黄金	2416.00	-0.24	16.61
铜	9877.00	0.92	15.40

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	4.1	4.7	-11.2
综合行业	4.1	6.7	-0.9
资讯科技行业	3.0	7.1	19.1
医疗保健行业	2.9	2.3	-26.8
非必需性消费行业	2.6	2.0	-7.9
金融行业	2.1	-0.1	5.4
必需性消费行业	2.0	0.7	-14.6
公用事业	1.0	2.0	11.7
电讯行业	0.7	1.4	19.7
能源业	0.3	-0.7	42.3
工业行业	0.2	-2.8	2.9
原材料行业	-0.7	3.6	33.4

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

商汤科技(00020.HK)宣布,基於日日新 5.5 大模型体系能力,对旗下方舟城市开放平台进行全新产品架构升级,推出首个「大模型+城市服务」的解决方案及应用实践「SenseFoundry-VL 方舟多模态新智平台」,从而协助智慧城市服务场景进一步提升智能化效率。随着效率提升和成本降低, AI 人工智能已经在智慧城市、Robotaxi 等领域加速商业化落地,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)

国家民航局相关负责人在新闻发布会上表示,6月民航全行业完成运输总周转量 120.8 亿吨公里,按年增长 19.2%,较 2019 年同期增长 14.2%;完成旅客运输量 5,866.5 万人次,按年增长 10.5%,较 2019 年同期增长 9.8%。其中,国内客运规模较 2019 年同期增长 12.6%,国际客运完成 535.7 万人次,恢复到 2019 年同期的 88.1%,恢复水平连续五个月超过 80%。

2024 年全年航空及旅游业的景气有望持续恢复,建议关注相关公司:中国国航(0753HK)、中国南方航空(1055HK)

数据显示 2023 年 4 月至 6 月期间,美国人工智能初创企业成功吸引了高达 271 亿美元的投资,这一数字占据了同期美国初创企业总融资额的近半。在此期间,美国初创企业总融资额达到 560 亿美元,同比增长 57%,创下两年来的新高。人工智能公司的融资情况引人瞩目,显著推动了行业整体交易量的增长。投资者对人工智能领域企业的态度也开始发生转变,以应对市场的变化,建议积极关注:ARM Holdings (ARM)、美光科技 (MU)

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
复星医药 (2196HK)	<p>作为在我国医药行业处于较领先地位的上市公司,复星医药业务涉足广,涵盖医药制造与研发、医疗器械与诊断、医疗服务、医药商业多个领域,业务包含医药产业全产业链。公司 2023 年实现营业收入 414.00 亿元,同比-5.81%,营业收入下降主要是由于新冠相关产品(包括复必泰(mRNA 新冠疫苗));实现归母净利润 23.86 亿元,同比-36.04%;扣非归母净利润 20.11 亿元,同比-48.08%;经营性净现金流 34.14 亿元,同比-19.05%;EPS(基本)0.89 元人民币。公司 2024 年 Q1 实现收入 101.57 亿元,同比-7%;归母/扣非净利润分别为 6.10/6.09 亿元,同比-38%/-34%。公司表示一季度收入下滑,主要原因是阿兹夫定等新冠相关产品收入同比大幅下降。一季度公司自研的冻干人用狂犬病疫苗(Vero 细胞)、F-i6000 全自动化学发光免疫分析仪、Ion 支气管导航操作控制系统在中国获批上市;曲妥珠单抗在美国获批上市,成为首个在中国、欧盟和美国均获批上市的国产生物类似药。此外公司也有多款创新分子获批开展临床试验。公司当前按 PB 估值仅为其净资产的不足 0.8 倍,作为国内具有领先水平的仿创结合的生物医药龙头公司,较为低估,建议积极关注。</p>	14.5/12.5HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

评估美通胀数据 泛欧 Stoxx600 於一个月高位收市  
金价坚守 2,400 美元上方 连续第三周上涨  
波罗的海乾散货运指数三连升 再升近 3%  
国际奥委会宣布首届电竞奥运会將於 2025 年在沙特举办  
日本首相岸田文雄与英国首相施纪贤同意加强两国双边关系  
印度 5 月工业生产按年升 5.9% 创七个月高 超预期  
法国 6 月 CPI 年率终值向上修订至升 2.2% 高预期  
伊拉克：将对超额石油产量进行补偿性减产 直至 2025 年 9 月底  
香港证监会与中国证监会举行高层执法合作会议  
陈茂波指致力推动创科发展 因地制宜培育新质生产力  
粤港合作联席会议签署 6 份协议 加强不同领域交流  
二十届三中全会今日开幕 将研究进一步全面深化改革  
国家外交部：要求美方摒弃零和博弈执念 停止损害中方利益言行  
人行：6 月末社会融资规模存量按年增长 8.1%  
中国上半年新增人民币贷款 13.27 万亿元 人民币存款增加 11.46 万亿元  
国家民航局：暑运期间民航旅客运输量有望达逾 1.3 亿人次  
内地暑期档电影观众人次逾亿

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥逾 10 亿元回购 254 万股  
小米(01810.HK)获独立造车资质 小米汽车生产企业由北汽变更为小米  
美团(03690.HK)回购 172.92 万股 涉资 2.06 亿元  
商汤(00020.HK)推出「方舟多模态新智平台」落地城市服务场景  
中国中免(01880.HK)上半年未经审计净利润 32.88 亿人民币 按年跌 14.9%  
小鹏汽车(09868.HK)何小鹏：中国出海分 5 个阶段，从性价比产品转向高科技产品  
龙湖集团(00960.HK)6 月合同销售额 100.4 亿人民币  
青岛港(06198.HK)94 亿人民币收购液体散货港口装卸业务  
海昌海洋公园(02255.HK)大连动物园冰雪世界项目试营运 本月下旬开业  
海普瑞药业(09989.HK)料中期纯利按年增幅介乎 4.2 倍至 5 倍  
零跑汽车(09863.HK)再次跻身全球 Top20 电动车品牌榜  
中集集团(02039.HK)预告上半年净利润大增 76%-138%  
潍柴动力(02338.HK)预告上半年净利润增长 40%-60%  
中国重汽(03808.HK)：料上半年盈利同比增 30%-45%  
安德利果汁(02218.HK)4359 万人民币竞拍取得延安富县苹果生产基地

## 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
广联科技控股	2531	汽车零部件	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
07/15	美国	纽约州制造业调查指数	七月	-7	-6

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	2.6	2	9	-6
恒生国企指数	HSCEI	2.5	3	11	-1
恒生科技指数	HSCEI	2.3	2	9	-7
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	3.2	7	29	18
阿里巴巴	9988 HK	3.9	6	12	-3
百度集团	9888 HK	2.4	9	2	-29
小米集团	1810 HK	1.0	-2	2	51
京东集团	9618 HK	4.9	-2	9	-19
网易	9999 HK	1.0	-1	-4	-6
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	2.2	12	19	-5
小鹏汽车	9868 HK	4.2	17	12	-37
吉利汽车	0175 HK	1.4	-5	-9	-15
长城汽车	2333 HK	1.3	11	12	33
广汽集团	2238 HK	2.2	-7	-9	-41
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	1.0	-9	6	-7
中国生物制药	1177 HK	2.1	5	7	-18
药明生物	2269 HK	3.1	-9	-18	-71
海吉亚医疗	6078 HK	2.0	-16	-9	-39
巨星传奇	6683 HK	-4.5	-16	16	/
华润啤酒	0291 HK	1.6	-6	-15	-45
周大福	1929 HK	3.1	-9	-24	-33
安踏体育	2020 HK	6.1	-7	-9	-7
361度	1361 HK	1.5	-8	-11	12
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	1.3	11	34	22
特斯拉	TSLA US	3.0	45	54	-11
英伟达	NVDA US	1.4	7	50	181
赛富时	CRM US	1.1	6	-7	11
微软	MSFT US	-0.3	5	10	33
<b>新股/次新股</b>					
西锐飞机*	2507.HK	0.0	/	/	/
如祺出行	9680.HK	-3.5	/	/	/
贝克微	2149.HK	-0.6	-1.0	-6	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年7月12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。