

2024年7月16日星期二

港股回顾

周一港股低开低走，香港恒生指数跌 1.52% 报 18015.94 点，恒生科技指数跌 2.9%，恒生中国企业指数跌 1.7%。大市成交 911.47 亿港元，南向资金净买入额为 48.71 亿港元。科技股领跌，上周涨超 15% 的百度集团 (9888HK) 跌逾 5% 领跌蓝筹，金蝶国际 (00268HK) 跌逾 12%。其他行业如医药保健业及消费业板块已有明显下跌。广联科技控股 (2531HK) 上市首日涨逾 2%。

美股市场

美股周一收高，道指创历史新高。道指涨 0.53%，报 40211.72 点；纳指涨 0.40%；标普 500 指数涨 0.28%。美联储主席鲍威尔周一中午在华盛顿特区经济俱乐部发表讲话时暗示，美联储不会等到通胀降至 2% 再降息。鲍威尔表示，第二季度经济数据让决策者对通胀可持续的向 2% 目标迈进变得更有信心。他提到了三个最新的通胀数据（包括上周的数据），不过他明确表示不打算发出任何有关降息时机的具体信号。市场普遍认为特朗普遭遇未遂暗杀事件将提其赢得总统大选的几率。投资者准备迎接本周的企业财报。万得中概股 100 指数周一收跌 3.53%。

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 63.0%。

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	18015.94	-1.52	5.68
恒生国企指数	6421.67	-1.70	11.32
恒生科技指数	3672.58	-2.90	-2.44
上证综合指数	2974.01	0.09	-0.03
万得中概股100	2294.38	-3.53	-5.28
道琼斯	40211.72	0.53	6.69
标普500指数	5631.22	0.28	18.06
纳斯特克指数	18472.57	0.40	23.06

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.96	-0.30	14.39
黄金	2427.40	0.28	17.16
铜	9768.00	-1.10	14.13

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	0.1	3.7	33.5
能源业	-0.1	-0.8	42.1
电讯行业	-0.2	1.2	19.5
公用事业	-0.2	1.8	11.5
金融行业	-0.9	-1.0	4.5
工业行业	-1.1	-3.9	1.8
综合行业	-1.8	4.8	-2.6
地产建筑行业	-1.9	2.7	-12.9
必需性消费行业	-2.0	-1.4	-16.3
资讯科技行业	-2.1	4.8	16.5
非必需性消费行业	-2.2	-0.2	-10.0
医疗保健行业	-2.3	-0.1	-28.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

近日，中国工程院院士、北京邮电大学教授张平团队基于通信与智能融合的多项关键技术，搭建了国际首个通信与智能融合的 6G 外场试验网，验证了 4G、5G 链路具备 6G 传输能力的可行性。这一通信系统，设计智能而简约，其容量、覆盖、效率三项核心指标也有了显著提升。相较于 5G，6G 具有更高速率、更低时延、更广的连接密度，还能实现通信与人工智能、智能感知的深度融合。我国在通信领域继续保持国际领先，建议关注相关龙头公司：**中兴通讯 (0763HK)**、**长飞光纤光缆 (6869HK)**

国家统计局数据显示，天然气生产加快。6 月份，规上工业天然气产量 202 亿立方米，同比增长 9.6%，增速比 5 月份加快 3.3 个百分点；日均产量 6.7 亿立方米。进口天然气 1043 万吨，同比增长 0.9%。燃气行业作为公用事业之一，具有稳健向上的消费增速，行业龙头公司不断在其优势区域深耕布局，建议关注：**昆仑能源 (0135HK)**、**华润燃气 (1193HK)**

特朗普遇刺事件显著提升了他的公众形象，尤其在支持者眼中，他被视为美国历史上的标志性人物和英雄。这一事件强化了特朗普强大、强硬、韧性和团结的形象，成为其竞选的重要筹码。相比之下，拜登由于年龄较大且健康状况不佳，在公众眼中形成了鲜明对比。因此，这一事件客观上对特朗普的选情是有利的，而市场或将会提早押注共和党及特朗普政策取向相关交易，如更强硬关税措施以及放款金融监管等，建议积极关注：**通用汽车 (GM)**、**摩根大通 (JPM)**

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

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。

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 低收 1% Swatch 中国销售差股价挫一成
俄罗斯称不打算攻击北约 斥北约加剧紧张局势
日本及德国建立经济安保咨询框架 协调经济及产业政策
印度 6 月批发物价指数按年升幅加快至 3.36% 仍低於预期
新加坡拟推生成式 AI 开发安全指南
韩国去年申报停业登记单位近百万 创纪录高
澳门：第 2 季旅游物价指数为 140.96 同比上升 2.72%
陈茂波：本周五港投将公布第三家合作伙伴企业
港府今日成立基层医疗署 持续积极推动基层医疗发展
习近平文章《必须坚持自信自立》：中国发展道路对世界影响必将越来越大
中国次季 GDP 按年升 4.7% 市场预期升 5.1%
中国 6 月城镇调查失业率维持 5% 符预期
中国 6 月社会消费品零售总额按年升 2% 市场预期升 3.4%
内地 6 月规上工业发电量按年增长 2.3% 首六月升 5.2%
国家财政部开展国债做市支持操作
中汽协：内地 6 月乘用车产量按年跌 1.9% 销售跌 2.3%

【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥逾 10 亿元回购 254 万股
小米(01810.HK)否认将发布首款 SUV 车型「SU8」
中海油(00883.HK)在渤海勘探发现可日产近百万立方米天然气井
美团(03690.HK)回购 418.66 万股 涉资 5 亿元
IDC：第 2 季全球智能手机付运量增 6.5% 小米(01810.HK)市占率上升
联想集团(00992.HK)旗下基金入股芯片科技公司 涉集成电路制造业务
联想集团(00992.HK)拟发行 11.5 亿份认股权证 杨元庆同意认购最多 5.5 亿份
商汤(00020.HK)大模型「0 元购」7 月 31 日截止
中煤能源(01898.HK)6 月商品煤销量同比增 2.9%
中国财险(02328.HK)上半年原保费收入按年增 3.7%
中生製藥(01177.HK)創新藥羅伐昔替尼片獲國家藥監局受理新藥上市申請
万科企业(02202.HK)骨干管理人员 2 亿人民币增持公司股份
金斯瑞(01548.HK)：不知悉有须予披露内幕消息或股份波动原因
希玛医疗(03309.HK)就有关建议回购股份公告发澄清
长久股份(06959.HK)汽车供应链服务平台认证车商数量突破 1.2 万家
绿源集团(02451.HK)拟回购不超过 10%已发行股份

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
07/16	美国	纽约联储服务业商业活动	七月	--	-4.7
07/16	美国	零售销售月环比	六月	-0.20%	0.10%
07/16	美国	零售销售(除汽车)月环比	六月	0.10%	-0.10%
07/16	美国	零售销售(除汽车与汽油)	六月	0.40%	0.10%
07/16	美国	零售销售对照小组	六月	0.20%	0.40%
07/16	美国	进口价格指数月环比	六月	--	-0.40%
07/16	美国	进口价格指数(除石油)月环比	六月	--	-0.30%
07/16	美国	进口价格指数同比	六月	--	1.10%
07/16	美国	出口价格指数月环比	六月	--	-0.60%
07/16	美国	出口价格指数同比	六月	--	0.60%
07/16	美国	营运库存	五月	0.40%	0.30%
07/16	美国	NAHB住宅市场指数	七月	44	43

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	-1.5	-1	9	-6
恒生国企指数	HSCEI	-1.7	0	10	-1
恒生科技指数	HSCEI	-2.9	-2	7	-9
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.7	3	29	17
阿里巴巴	9988 HK	-2.2	3	11	-4
百度集团	9888 HK	-5.6	2	-3	-33
小米集团	1810 HK	-2.3	-6	0	48
京东集团	9618 HK	-4.7	-8	5	-21
网易	9999 HK	0.6	0	0	-4
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.0	5	19	-5
小鹏汽车	9868 HK	-4.5	13	12	-40
吉利汽车	0175 HK	-2.3	-9	-9	-15
长城汽车	2333 HK	-2.2	10	9	32
广汽集团	2238 HK	-0.7	-8	-7	-40
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.9	-12	5	-7
中国生物制药	1177 HK	-4.5	-2	4	-19
药明生物	2269 HK	-3.3	-10	-18	-72
海吉亚医疗	6078 HK	-4.9	-19	-14	-40
巨星传奇	6683 HK	3.0	-18	22	98
华润啤酒	0291 HK	-2.0	-8	-16	-44
周大福	1929 HK	-4.5	-13	-21	-36
安踏体育	2020 HK	-2.4	-9	-10	-9
361度	1361 HK	-3.3	-11	-13	10
美股科技					
苹果	AAPL US	1.7	10	39	24
特斯拉	TSLA US	1.8	43	61	-10
英伟达	NVDA US	-0.6	3	47	183
赛富时	CRM US	-0.4	7	-9	11
微软	MSFT US	0.1	3	10	33
新股/次新股					
广联科技*	2531. HK	2.1	/	/	/
如祺出行	9680. HK	0.7	/	/	/
贝克微	2149. HK	-0.2	-1.9	-7	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年7月15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。