

2024年7月23日星期二

### 港股回顾

晨报在港股遭遇较大回撤之际积极提示不佳，周一港股全面上扬，收盘恒生指数涨 1.25% 报 17635.88 点，科技指数涨 2.1%，国企指数涨 1.44%。大市成交 934.2 亿港元。南向资金净买入额为 36.9 亿港元。科技股与医药股领涨，其中康龙化成 (3759HK) 涨逾 6%，小米集团 (1810HK) 涨逾 4%。暑期旅游旺季来临，携程集团 (9961HK) 涨逾 5% 领涨蓝筹。

### 美股市场

美股周一收高。科技股领涨，标普指数连跌三日后反弹。交易员正在评估拜登退选的影响，并关注财报与美联储政策前景。英伟达收盘大涨 4.76%，引领科技股普遍走高。有报道称英伟达公司正在为特定市场开发一款符合美国现行出口管制的新旗舰人工智能 (AI) 芯片。交易员正密切关注美国政治格局。美国总统乔-拜登周日宣布退出总统竞选，并支持其副总统卡玛拉-哈里斯作为民主党总统候选人。自拜登 6 月灾难性的辩论表现以来，许多分析人士认为前总统唐纳德-特朗普在 11 月大选中获胜的可能性越来越大。热门中概股普涨，万得中概股 100 指数大涨 2.35%。

### 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，同时强调当前阶段需要自下而上择优选股。晨报于 6 月 24 号推荐的飞机租赁龙头公司中银航空租赁 (2588HK) 受益于美联储降息预期有望降低资金成本，公司股价推荐至今不足一个月已涨 20.3%。晨报上周荐股复星医药 (2196HK) 上周显著抗跌周一有所上涨。

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	17635.88	1.25	3.45
恒生国企指数	6253.94	1.44	8.42
恒生科技指数	3610.71	2.10	-4.08
上证综合指数	2964.22	-0.61	-0.36
万得中概股100	2274.95	2.35	-6.08
道琼斯	40415.44	0.32	7.23
标普500指数	5564.41	1.08	16.66
纳斯达克指数	18007.57	1.58	19.96

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.24	-0.51	9.20
黄金	2398.20	-0.04	15.75
铜	9236.50	-0.79	7.92

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	2.2	2.5	14.0
医疗保健行业	2.1	2.6	-26.6
公用事业	1.7	1.6	11.3
非必需性消费行业	1.3	-1.3	-10.9
必需性消费行业	1.1	-0.7	-15.7
金融行业	0.7	-3.2	2.2
工业行业	0.7	-6.4	-0.9
电讯行业	0.6	-0.7	17.2
综合行业	0.5	5.1	-2.4
地产建筑行业	0.2	0.1	-15.1
能源业	0.1	-8.4	31.2
原材料行业	-0.3	-4.5	23.0

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

2024年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，开展汽车、家电产品以旧换新，推动家装消费品换新。日前，国家统计局新闻发言人就上半年国民经济运行情况答记者问时表示，大规模设备更新和消费品以旧换新政策效应不断显现，新需求正在逐步释放。上半年，不少上市公司积极响应以旧换新政策，获得明显业绩提升，建议关注相关家电龙头公司：**海尔智家（6690HK）、海信家电（0921HK）**

香港万得通讯社报道，当地时间7月22日，美股芯片股表现强劲，其中应用材料（AMAT.US）涨6.28%，恩智浦半导体（NXPI.US）涨5.39%。昨晚美国费城半导体指数大涨4.0%，预示全球半导体行业仍处于景气周期，建议关注相关公司：**中芯国际（0981HK）、上海复旦（1385HK）**

市场高度关注美国总统拜登在周末宣布退出竞选，转而支持副总统哈里斯参选的消息。首先，拜登在与特朗普的辩论中表现不尽如人意；其次，特朗普枪击事件加剧了市场中许多人认为他将在大选中获胜的预期。而选举不确定性增强，原先基于共和党所倡导的宽松财政政策、提高贸易关税和放松监管等预期的交易策略，即所谓的“特朗普交易”，可能面临一定的市场阻力。与此同时，投资者的注意力可能重新转向大型科技股的第二季度财报表现以及美联储降息等利好因素，建议积极关注：**谷歌（GOOG）、英伟达（NVDA）**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
兖矿能源 (1171HK)	公司是华东地区最大的煤炭生产商和中国最大的煤炭出口企业之一。公司同时拥有自营铁路网和现代化煤炭水运码头，使公司成为东北亚市场，中国华东、华南市场最具竞争力的煤炭供应商之一。公司在中国境内的发展区域主要集中在中国山东、山西、陕西、内蒙古。在境外的产业主要分布在澳大利亚的昆士兰州、新南威尔士州和西澳大利亚州；在加拿大萨斯喀彻温省拥有钾矿资源项目。截至2023年底，公司在产产能2.30亿吨/年，其中境内矿井在产产能1.21亿吨/年；境外矿井在产产能1.09亿吨/年。公司近三年外延并购与内生增长并举，产能不断扩张，2024-2025年随着万福煤矿（180万吨/年）、五彩湾煤矿（1000万吨/年）建成后，预期将合计新增1180万吨核定产能，届时公司核定产能为2.42亿吨/年，权益产能为1.48亿吨/年。公司长协煤占比较低，2023年仅26%，而现货比例高达74%，受益于此，公司在煤价上行阶段将表现出高利润弹性。公司承诺23-25年保底现金分红为0.5元/股，并且应占扣除法定储备后净利润的约60%。公司2024年计划生产商品煤1.4亿吨，较2023年的1.32亿吨稳步提升。当前公司股价对应Wind一致预期2024年净利润的PE仅为5倍左右，估值较为低估，建议积极关注。	11.0/9.0HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

关注美国政局变化 泛欧 Stoxx600 指数高收 0.9%  
油价轻微低收 维持 6 月中旬以来最低位  
欧央行理事：欧央行并不急于对减息作决定  
巴黎奥运开幕礼当地周五晚举行 将首次在场馆以外举行  
日本首相岸田文雄：拜登退选是作出最佳判断  
乌克兰外长今起访华四天  
澳门：5 月受访饮食商户营业额环比上升 5.5%  
陈茂波昨日起访京拜会相关中央部委和机构  
中方对原产于欧英韩等进口不锈钢钢坯等反倾销措施进行期终复审调查  
人行下调常备借贷便利利率 10 个基点  
人行：适当减免中期借贷便利(MLF)操作的质押品  
王文涛欢迎大众汽车继续用好以旧换新政策深耕内地市场  
王毅：应推动中加关系实现改善 开展各领域对话合作  
国家外交部：中方决定取消对美国卫讯公司反制措施  
韩正周五将特别代表习近平出席巴黎奥运会开幕式

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK)云发布国产服务器操作系统 TencentOS Server V3  
美团(03690.HK)回购 145.6 万股 涉资 1.74 亿元  
商汤(00020.HK)与中国联通(00762.HK)达成战略合作 共推 AI 基础设施建设  
中建建(01800.HK)：探讨推动一年多次分红 优化股东回报  
阿里巴巴(09988.HK)ESG 报告：持续推进减碳与数字化普惠  
阿里巴巴(09988.HK)下月 8 日推韩企专属 B2B 平台  
携程(09961.HK)否认大数据杀熟  
携程(09961.HK)：巴黎奥运期间 内地旅客赴巴黎订单按年增 105%  
康龙化成(03759.HK)料中期净利润增长最多 45%  
蔚来(09866.HK)周六发布新一代 NIO Phone 料结合 AI 大模型  
中国电力(02380.HK)北京首个光储直柔示范项目落成  
中国能源建设(03996.HK)上半年新签合同 7,386 亿人民币 增加 14.4%  
绿叶制药(02186)附属深圳绿叶获国有基金斥最多 16 亿人民币入股  
中银香港(02388.HK)属下中银大厦及中国银行大厦实现碳中和  
小鹏汽车(09868.HK)与大众汽车签订电子电气架构技术战略合作联合开发协议  
纷美包装(00468.HK)：景丰控股宣称要求无效 不会召开股东特别大会  
复星旅游文化(01992.HK)料上半年纯利不低于 3 亿人民币  
博安生物(06955.HK)料上半年转盈赚至少 6,000 万人民币  
思摩尔国际(06969.HK)现升 10% 美国客户获准销售七款烟草产品  
香港电讯(06823.HK)推出流动应用程序收款方案  
希玛医疗(03309.HK)主席均价 2.64 元再增持 最新持股 55%  
康宁医院(02120.HK)股份全流通获联交所授出上市批准  
心动公司(02400.HK)新游戏《心动小镇》公测  
九毛九(09922.HK)料中期纯利跌近 7 成

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。

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
07/23	美国	费城联储非制造业活动	七月	--	2.9
07/23	美国	里士满联储制造业指数	七月	-7	-10
07/23	美国	里士满联储商业环境	七月	--	-11
07/23	美国	二手房销量年率	六月	4.00m	4.11m
07/23	美国	旧宅销售 月环比	六月	-2.70%	-0.70%

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	-4	7	-6
恒生国企指数	HSCEI	1.4	-5	7	-2
恒生科技指数	HSCEI	2.1	-4	8	-12
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	2.5	-4	17	11
阿里巴巴	9988 HK	1.3	2	12	-14
百度集团	9888 HK	1.5	1	-5	-37
小米集团	1810 HK	4.2	-7	9	55
京东集团	9618 HK	1.4	-7	4	-24
网易	9999 HK	2.0	0	-1	-6
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	1.2	4	24	-4
小鹏汽车	9868 HK	3.9	14	27	-44
吉利汽车	0175 HK	-0.7	-12	-7	-16
长城汽车	2333 HK	0.0	0	19	29
广汽集团	2238 HK	0.3	-4	-3	-37
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	1.0	-6	3	0
中国生物制药	1177 HK	1.4	7	15	-14
药明生物	2269 HK	3.9	-4	-12	-70
海吉亚医疗	6078 HK	1.5	-11	-9	-39
巨星传奇	6683 HK	-6.1	-17	2	92
华润啤酒	0291 HK	1.1	-1	-15	-41
周大福	1929 HK	0.2	-10	-25	-36
安踏体育	2020 HK	-0.1	-9	-14	-8
361度	1361 HK	0.5	-12	-13	-1
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.2	7	34	17
特斯拉	TSLA US	5.1	39	74	-3
英伟达	NVDA US	4.8	-6	50	179
赛富时	CRM US	2.6	5	-8	12
微软	MSFT US	1.3	-1	9	30
<b>新股/次新股</b>					
广联科技	2531.HK	2.8	/	/	/
如祺出行	9680.HK	0.3	/	/	/
贝克微	2149.HK	1.0	0.6	-3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年7月22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。