

2024年8月14日星期三

港股回顾

周二港股指数再度震荡但尾盘收高。恒生指数收涨 0.36% 报 17174.06 点，恒生科技指数基本持平，恒生国企指数涨 0.33%。大市成交 708.46 亿港元，南向资金净买入 19.18 亿港元。电讯、能源、公用事业板块涨幅居前，中国联通、新奥能源涨约 3%。科技股涨跌参半，其中晨报持续重点强调关注的半导体板块整体走强。

美股市场

美股周二收高，道指与纳指均上涨超过 400 点。道指涨 1.04%，报 39765.64 点；纳指涨 2.43%。衡量批发价格以及代表最终需求的指标——PPI 指数环比上涨 0.1%。机构对经济学家的调查预测中值为增长 0.2%。此外与一年前相比，7 月 PPI 同比上涨了 2.2%。周二公布的美国 7 月生产者价格指数 (PPI) 涨幅低于预期，突显通胀压力持续缓和，强化了美联储的降息预期。7 月 PPI 数据增大了美联储的降息概率，提振股指走高。在通胀压力消退的背景下，7 月份疲弱的就业数据促使经济学家预计美联储将从下个月开始进行一系列降息。投资者继续权衡最新财报，同时等待 CPI 通胀数据与零售销售报告。

市场展望

随着美联储即将进入降息通道以及内地无风险利率再度走低之际，受到外围股市大跌拖累影响的而近期持续回调的港股市场又迎来左侧低位布局机会。晨报近日积极提示布局，无论是高股息个股较为集中的原有煤炭等央国企板块，以及估值也有明显回调的 TMT 硬核科技板块，均是当前港股市场再度值得重视的布局方向。周三电信板块及半导体板块均有较好表现。

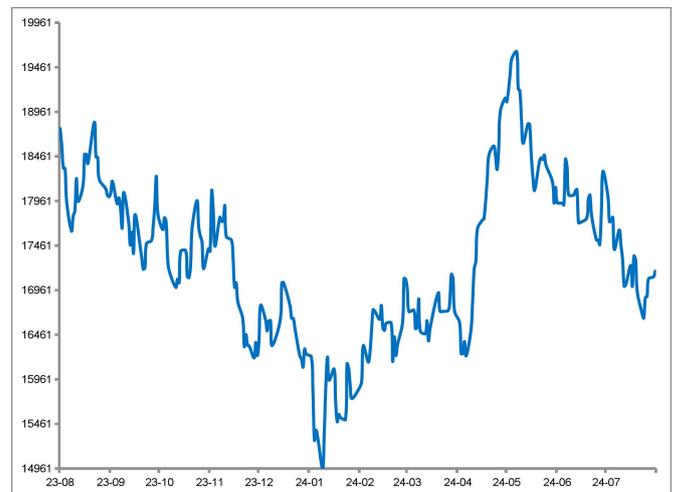
港股投资仍需注重自下而上，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17174.06	0.36	0.74
恒生国企指数	6049.41	0.33	4.87
恒生科技指数	3429.69	0.00	-8.89
上证综合指数	2867.95	0.34	-3.60
万得中概股100	2216.10	0.30	-8.51
道琼斯	39765.64	1.04	5.51
标普500指数	5434.43	1.68	13.93
纳斯特克指数	17187.61	2.43	14.50

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.66	-1.75	9.78
黄金	2504.90	0.04	20.90
铜	8978.50	-0.53	4.90

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	1.5	-1.5	11.0
能源业	1.0	-0.9	29.9
公用事业	1.0	3.6	13.6
资讯科技行业	0.6	0.6	11.3
工业行业	0.5	-2.1	-4.3
原材料行业	0.4	-2.4	14.5
金融行业	0.3	-2.5	0.7
综合行业	0.1	-0.8	-4.0
医疗保健行业	-0.1	4.4	-24.7
地产建筑行业	-0.2	1.0	-17.2
必需性消费行业	-0.3	-0.9	-21.5
非必需性消费行业	-0.3	-4.0	-16.8

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

香港万得通讯社报道，当地时间8月13日，美股芯片股表现强劲，费城半导体指数（SOX.US）大涨4.18%。个股方面，英伟达涨6.53%，高通涨4.04%，格芯涨3.77%。全球半导体行业在AI等新兴应用引领下处于景气周期，我国晶圆制造产业在全球市场的占比不断稳健提升，其营收和利润今年以来也在稳步提升，建议关注我国半导体产业龙头公司：**中芯国际（0981HK）、华虹半导体（1347HK）、上海复旦（1385HK）**

中国民航局局长宋志勇表示，上半年中国民航运输总周转量、旅客运输量及货邮运输量分别较2019年同期增长11.9%、9%及18.7%，预计全年旅客运输量达到7亿人次，将创历史新高。他称，中国民航运输规模连续19年位居全球第二，对全球航空运输增长的贡献超过20%，目前中国运输飞机量为4,335架，运输机场262个、机场总容量达16亿人次，新注册无人机数量正以每月10万架的速度增长。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）**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中广核新能源(1811HK)	<p>公司是一家电源种类和地理分布多元化的亚洲独立发电商。公司韩国的电厂分部从事包括大山一期电力项目在内等项目。公司中国的电厂分部主要从事风电及太阳能项目。管理公司分部从事向中广核及其附属公司营运的电厂提供管理服务。公司2023年实现营业收入21.93亿美元，同比下降9.8%；实现归属股东净利润2.68亿美元，同比增长37.2%，每股盈利6.24美仙，公司盈利增长主要因为资产减值亏损减少以及联营收益由亏转盈所致，若撇除一次性影响，公司归母净利润同比增长10.6%。公司重视股东回报，2023年每股股息1.56美仙，派息率提升至25%（2022年为20%）。公司控股股东广核集团境内新能源板块目前有三个平台，中广核新能源、中广核风电和中广核太阳能，通过“不竞争契据”和“委托管理协议”公司拥有集团境内新能源项目开发的优先权以及负责中广核风电、中广核太阳能业务的实际运营管理。公司可以充分发挥规模优势和集团的项目获取能力，同时实现高回报率与高增长。万得一致预期公司今明两年的净利润分别为3.2亿美元和3.6亿美元，对应公司今年估值分别仅为4倍与3倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	2.5/2.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

英国劳动力市场仍紧张 Stoxx600 指数高收 0.5%
静候美国 CPI 数据 美汇指数徘徊 102 水平
特朗普：希望与习近平及普京和平相处
美国 7 月小企业乐观指数升至 93.7 创两年多高位
英国 6 月底止三个月失业率 ILO 降至 4.2% 胜预期 惟工资增长放缓
英法德促伊朗对以色列保持克制 伊朗斥缺乏政治逻辑
俄罗斯斥西方国家拒谴责乌军罪行 斯洛文尼亚指俄不是受害者
日本 7 月机械工具订单初值按年升 8.4%
日本 7 月 PPI 按年升 3% 略低预期 連續六個月加快
韩国 6 月 L 货币供应按月升 0.6% 按年升 5.5%
本港 6 月出口货量升 6.8%
首七月澳门入境国际旅客按年增逾 1.2 倍
人行：首七月人民币贷款增加 13.53 万亿元人民币 预期 13.69 万亿元人民币
人行：7 月 M2 货币供应按年增 6.3% 市场预期增 6%
国家民航局：今年民航旅客运输量有望创新高
内地建立健全配电网与电动汽车充电设施等协调发展机制
王毅将赴泰国主持澜湄合作第九次外长会 并出席中老缅泰外长非正式会晤
中指院：7 月十大城市二手住宅均价按月跌幅扩大至 0.8%

【公司信息】

百度集团 (09888.HK) 智能云两项智慧城市市场创新成果入选
腾讯音乐 (01698.HK)：第二季度总营收 71.6 亿元，同比降 1.7%
华润医药 (03320.HK) 旗下湘中制药获评「金谱奖」医药行业消费者信赖品牌
吉利汽车 (00175.HK) 旗下极氪拟明年进军日本市场 今年内设展厅
吉利汽车 (00175.HK) 2025 款极氪 001 上市 售价介乎 25.9 万至 32.9 万人民币
港灯 (02638.HK) 半年纯利 9.47 亿元跌 3.6% 中期每单位分派维持 15.94 仙
石四药集团 (02005.HK) 已取得国家药监局两款药品生产注册批件
中国光大水务 (01857.HK) 半年 EBITDA 同比减少 7%
协鑫科技 (03800.HK) 旗下江苏中能获工业互联网标杆工厂认定
萬洲國際 (00288.HK) 上半年生物公允價值調整前淨利潤按年升 81.2% 至 6.94 億美元
亚盛医药 (06855.HK) APG-2575 治疗新诊断中高危 MDS 获批开展三期临床研究
东曜药业 (01875.HK) 中期纯利 3,156 万人民币 亏转盈
华晨中国 (01114.HK) 预计上半年溢利减少 60%
中国利郎 (01234.HK) 指下半年资本开支逾 2000 万 续派特别息
六福集团 (00590.HK) 跻身「黄金珠宝零售业品牌价值与品牌强度」前列
远洋集团 (03377.HK) 7 月协议销售额约 17.9 亿元人民币
达力普控股 (01921.HK) 取得沙特阿拉伯投资许可证
中粮包装 (00906.HK) 半年纯利 2.67 亿元人民币跌 2.3%
泛亚环保 (00556.HK) 建议易名为图灵人工智能科技集团

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
同源康医药*	2410	生物医药	12.1	500	2024/8/15	2024/8/20

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
08/14	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	八月九	--	6.90%
08/14	美国	CPI 月环比	七月	0.20%	-0.10%
08/14	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	七月	0.20%	0.10%
08/14	美国	CPI 同比	七月	3.00%	3.00%
08/14	美国	CPI (除食品和能源) 同比	七月	3.20%	3.30%
08/14	美国	CPI 指数 (未经季调)	七月	31477.20%	31417.50%
08/14	美国	CPI 核心指数 经季调	七月	318.958	318.346
08/14	美国	实际平均时薪(同比)	七月	--	0.80%
08/14	美国	实际平均每周同比盈利	七月	--	0.60%

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	0.4	-5	-11	-12
恒生国企指数	HSCEI	0.3	-6	-12	-10
恒生科技指数	HSCEI	0.0	-7	-16	-24
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.0	-3	-4	11
阿里巴巴	9988 HK	0.3	3	1	-14
百度集团	9888 HK	-0.1	-12	-24	-44
小米集团	1810 HK	2.7	3	-15	38
京东集团	9618 HK	0.7	-6	-24	-33
网易	9999 HK	-1.2	-4	-12	-18
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.3	-13	-3	-19
小鹏汽车	9868 HK	-1.9	-21	-17	-65
吉利汽车	0175 HK	0.4	-7	-23	-27
长城汽车	2333 HK	0.4	-17	-29	-1
广汽集团	2238 HK	-2.2	-6	-20	-43
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.5	-3	-10	0
中国生物制药	1177 HK	0.0	7	-4	-11
药明生物	2269 HK	-0.5	6	-20	-74
海吉亚医疗	6078 HK	-1.4	-21	-46	-56
巨星传奇	6683 HK	1.0	0	-12	77
华润啤酒	0291 HK	-2.5	-16	-37	-53
周大福	1929 HK	-0.9	-17	-36	-47
安踏体育	2020 HK	-0.2	-8	-24	-21
361度	1361 HK	0.0	-10	-25	-22
美股科技					
苹果	AAPL US	1.7	-5	17	24
特斯拉	TSLA US	5.2	-18	19	-13
英伟达	NVDA US	6.5	-10	23	166
赛富时	CRM US	1.3	1	-11	20
微软	MSFT US	1.8	-9	-2	29
新股/次新股					
黑芝麻智能	2533.HK	-4.4	/		/
如祺出行	9680.HK	-1.2	/		/
贝克微	2149.HK	-1.0	5.3	-2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月13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。