

2024年8月15日 星期四

港股回顾

港股周三弱势震荡，收盘恒生指数报 17113.36 点，下跌 0.35%；恒生国企指数跌 0.4%；恒生科技指数跌 0.99%。从行业角度来看，Wind 香港一级行业指数表现最好的三个指数为电信服务、日常消费、公用事业，波幅依次为 1.28%、0.35%、-0.09%。医药医疗、原材料、工业板块跌幅居前，药明康德、药明生物跌超 4%。科技股多数下跌，东方甄选跌超 8%，网易跌近 4%。

美股市场

美股周三收高，道指涨 0.61%，报 40008.39 点；纳指涨 0.03%，报 17192.60 点；标普 500 指数涨 0.38%，报 5455.21 点。美国劳工统计局周三早间报告称，美国 7 月消费者价格指数（CPI）环比上涨 0.2%，同比上涨 2.9%。美国 7 月 CPI 数据显示通胀降温，使市场相信美联储将能很快降息。市场定价显示 9 月美联储将降息 33 个基点，低于一天前反映的约 37 个基点，这意味着央行下次会议降息 50 基点的概率约为三分之一。目前美股三大平均指数均已回升至 8 月 5 日重挫之前的水平。8 月 5 日美国股市遭到抛售，似乎与日元外汇套利交易的平仓和对美国经济衰退的担忧有关。

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相对较好表现。

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 | 17113.36 | -0.35 | 0.39 |
| 恒生国企指数 | 6025.16 | -0.40 | 4.45 |
| 恒生科技指数 | 3395.70 | -0.99 | -9.79 |
| 上证综合指数 | 2850.65 | -0.60 | -4.18 |
| 万得中概股100 | 2178.57 | -1.69 | -10.06 |
| 道琼斯 | 40008.39 | 0.61 | 6.15 |
| 标普500指数 | 5455.21 | 0.38 | 14.37 |
| 纳斯达克指数 | 17192.60 | 0.03 | 14.53 |

| 商品 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|------|---------|-------|-------|
| 纽约期油 | 77.22 | -1.44 | 7.77 |
| 黄金 | 2486.00 | -0.87 | 19.99 |
| 铜 | 8944.50 | -0.16 | 4.50 |

| 板块表现 | 最新交易日% | 月初至今% | 年初至今% |
|----------|--------|-------|-------|
| 电讯行业 | 1.2 | -0.3 | 12.4 |
| 必需性消费行业 | 0.9 | 0.0 | -20.7 |
| 综合行业 | 0.6 | -0.3 | -3.4 |
| 地产建筑行业 | -0.2 | 0.8 | -17.3 |
| 能源业 | -0.2 | -1.1 | 29.7 |
| 公用事业 | -0.2 | 3.4 | 13.4 |
| 金融行业 | -0.2 | -2.7 | 0.4 |
| 非必需性消费行业 | -0.6 | -4.6 | -17.3 |
| 资讯科技行业 | -1.0 | -0.4 | 10.2 |
| 工业行业 | -1.0 | -3.2 | -5.3 |
| 原材料行业 | -1.3 | -3.7 | 13.0 |
| 医疗保健行业 | -2.0 | 2.3 | -26.1 |

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

腾讯控股 (0700HK) 在港交所公告，2024 年 Q2 营收 1611.2 亿元，上年同期 1492.08 亿元；第二季度本公司权益持有人应占盈利为人民币 476.3 亿元；第二季度调整后净利润 573.1 亿元人民币。腾讯控股公告，截至 2024 年 6 月 30 日止六个月内，公司于联交所以总代价约 523 亿港元（未计开支）购回合共 154730000 股股份。购回的股份其后已被注销。进行回购旨在长远提高股东价值。腾讯这次财报利润调整后的数据差距悬殊 导致利润增速远超收入增速的原因，是对成本费用的严格控制：与去年同期相比，腾讯的整体毛利率提升了 6%，经营利润率则提升了 5%。腾讯的主营业务，毛利率均出现了同比的显著提升。龙头互联网公司正致力于降本增效且取得显著效果，建议积极关注：**腾讯控股 (0700HK)**

为加速推动软件和人工智能产业的发展，深圳在北京举办软件和人工智能新质生产力高质量发展大会，发布 10 个人工智能产业集聚区。集聚区包括深圳湾、西丽-石岩等，覆盖多个区域，以形成综合性的产业生态系统。据悉，深圳已获评「三星级」中国软件名城称号，并公布两批共 10 家软件名园名单，年度软件业务收入总额突破 700 亿元人民币，展现数字经济强劲动能，推动产业技术创新。作为科技之城，软件与新兴的 AI 产业为发展重点，建议关注相关领域的龙头公司：**中兴通讯 (0763HK)、金蝶国际 (0268HK)**

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，对应公司今明年估值分别仅为 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】

市场谨慎乐观 泛欧 Stoxx600 升 0.5%
美国原油收跌超 1.7%，先后遭受需求前景和库存的打击
美元指数在美国 CPI 发布日 V 型反转，日元跌穿 147
英国 6 月底止 12 个月私宅平均楼价升 2.7% 至 28.8 万英镑
英国 7 月通胀率加速至 2.2% 低於预期
俄罗斯 7 月海运石油产品出口增长 1.1%
欧元区 6 月工业生产按月出乎预期跌 0.1%
欧元区次季 GDP 确认按季升 0.3% 符预期
普京晤阿巴斯 支持建立独立自主巴勒斯坦国家
乌克兰称无意永久占领俄罗斯领土 跨境攻击旨在破坏俄军後勤
岸田文雄宣布不参选自民党总裁 日本首相将换人
韩国上半年财政赤字逾 737 亿美元
澳门首 7 月赌收增 57.97% 至约 516.19 亿澳门元
陈茂波：中小企乃香港经济重要组成部分 以包容态度协助其资金周转
香港总商会调查：77% 中小企业业务状况仍未回复至疫前水平
香港美联租金走势图 7 月升约 1.8% 连升五个月
国家财政部在香港顺利发行 2024 年第四期 90 亿人民币国债
乘联会：8 月首 11 日乘用车及新能源车零售按月分别增 16% 及 25%
深圳发布十大人工智能产业集聚区 年度软件业务收入破 700 亿人民币

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 第二季经调整纯利 573 亿元人民币同比升 53% 按季升 14%
上海才贝与百度(09888.HK) 合推「职徒简历」AI 功能 上半年新增用户量翻倍
中国神华(01088.HK) 7 月商品煤产量同比持平
中国电信(00728.HK) 共 6.62 亿股 A 股限售股下周二解禁
东方电气(01072.HK)：2024 年 1-7 月新生效订单 627.83 亿元
远大医药(00512.HK) 料中期净利润按年增最少 50%
华润医药(03320.HK) 旗下卡前列素氨丁三醇注射液获药品注册证书
中生制药(01177.HK) 谢其润：至 2026 年预计创新产品贡献近半收入
携程(09961.HK)：今年内地暑期租车自驾订单量按年升超 40%
中国人民保险集团(01339.HK) 首七月财险保费收入增长 4%
四环医药(00460.HK)：惠优达获国家药监局批准上市
大唐新能源(01798.HK) 7 月完成发电量减少 8.6%
新秀丽(01910.HK) 中期纯利 1.64 亿美元增长 7.7% 不派息
华新水泥(06655.HK) 完成发行 11 亿人民币科技创新公司债 利率 2.49%
长江基建(01038.HK) 半年纯利 43.11 亿元升 1.7% 派中期息 0.72 元(更正)
长江基建(01038.HK) 截至 6 月底持 92 亿元现金 负债率仅 9.8%
谭仔国际(02217.HK) 首财季除税後溢利按年跌 61.76%
周黑鸭(01458.HK) 预计净利大减 半年最多赚 3,500 万人民币
奈雪的茶(02150.HK) 「茉莉初雪」累计售出 2.3 亿杯
新濠国际(00200.HK) 旗下新濠博亚第二季度经调整物业 EBITDA 为 3.028 亿美元升 13%
稻香控股(00573.HK) 料中期纯利降至约 300 万至 800 万元

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。

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 |
|-------|----|----------------|-----|----------|----------|
| 08/15 | 美国 | 纽约州制造业调查指数 | 八月 | -5.5 | -660.00% |
| 08/15 | 美国 | 零售销售月环比 | 七月 | 0.40% | 0.00% |
| 08/15 | 美国 | 零售销售（除汽车）月环比 | 七月 | 0.10% | 0.40% |
| 08/15 | 美国 | 零售销售（除汽车与汽油） | 七月 | 0.20% | 0.80% |
| 08/15 | 美国 | 零售销售对照小组 | 七月 | 0.10% | 0.90% |
| 08/15 | 美国 | 费城联储企业前景 | 八月 | 500.00% | 1390.00% |
| 08/15 | 美国 | 周度首次申领失业救济人数 | 八月十 | 236k | 233k |
| 08/15 | 美国 | 持续领取失业救济人数 | 八月三 | 1870k | 1875k |
| 08/15 | 美国 | 进口价格指数月环比 | 七月 | -0.10% | 0.00% |
| 08/15 | 美国 | 进口价格指数(除石油)月环比 | 七月 | 0.10% | 0.20% |
| 08/15 | 美国 | 进口价格指数同比 | 七月 | 1.50% | 1.60% |
| 08/15 | 美国 | 出口价格指数月环比 | 七月 | 0.00% | -0.50% |
| 08/15 | 美国 | 出口价格指数同比 | 七月 | -- | 0.70% |
| 08/15 | 美国 | 工业产值(月环比) | 七月 | -0.30% | 0.60% |
| 08/15 | 美国 | 设备使用率 | 七月 | 78.50% | 78.80% |
| 08/15 | 美国 | 制造业(SIC)产值 | 七月 | -0.30% | 0.40% |
| 08/15 | 美国 | 营运库存 | 六月 | 0.30% | 0.50% |
| 08/15 | 美国 | NAHB 住宅市场指数 | 八月 | 4300.00% | 4200.00% |

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 | -3 | -12 | -12 |
| 恒生国企指数 | HSCEI | -0.4 | -5 | -13 | -11 |
| 恒生科技指数 | HSCEI | -1.0 | -6 | -17 | -25 |
| 科网公司 | | | | | |
| 腾讯控股 | 700 HK | -1.3 | -1 | -5 | 11 |
| 阿里巴巴 | 9988 HK | -0.4 | 4 | -7 | -15 |
| 百度集团 | 9888 HK | -0.2 | -10 | -26 | -44 |
| 小米集团 | 1810 HK | -0.2 | 3 | -15 | 37 |
| 京东集团 | 9618 HK | 0.0 | -4 | -25 | -33 |
| 网易 | 9999 HK | -3.9 | -7 | -17 | -20 |
| 新能源车 | | | | | |
| 比亚迪 | 1211 HK | -0.3 | -12 | -3 | -20 |
| 小鹏汽车 | 9868 HK | 1.7 | -21 | -17 | -65 |
| 吉利汽车 | 0175 HK | 0.1 | -7 | -23 | -27 |
| 长城汽车 | 2333 HK | 0.2 | -16 | -30 | -1 |
| 广汽集团 | 2238 HK | -1.5 | -10 | -22 | -43 |
| 医药/消费 | | | | | |
| 石药集团 | 1093 HK | -0.5 | -2 | -9 | 4 |
| 中国生物制药 | 1177 HK | 2.4 | 7 | -1 | -4 |
| 药明生物 | 2269 HK | -4.3 | 2 | -20 | -74 |
| 海吉亚医疗 | 6078 HK | -3.1 | -24 | -46 | -55 |
| 巨星传奇 | 6683 HK | -1.3 | -2 | -10 | 68 |
| 华润啤酒 | 0291 HK | 1.7 | -15 | -35 | -52 |
| 周大福 | 1929 HK | 1.8 | -14 | -36 | -46 |
| 安踏体育 | 2020 HK | -1.0 | -8 | -24 | -21 |
| 361度 | 1361 HK | 0.0 | -7 | -26 | -26 |
| 美股科技 | | | | | |
| 苹果 | AAPL US | 0.2 | -5 | 17 | 26 |
| 特斯拉 | TSLA US | -3.1 | -22 | 15 | -14 |
| 英伟达 | NVDA US | 1.7 | -7 | 25 | 169 |
| 赛富时 | CRM US | 0.3 | 0 | -10 | 23 |
| 微软 | MSFT US | 0.7 | -7 | -1 | 31 |
| 新股/次新股 | | | | | |
| 黑芝麻智能 | 2533.HK | 4.6 | / | / | / |
| 如祺出行 | 9680.HK | 2.1 | / | / | / |
| 贝克微 | 2149.HK | -0.4 | 4.0 | 3 | / |

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月14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。