

2024年8月16日星期五

港股回顾

港股指数盘初走弱随后持续拉升均涨超1%，午后震荡回落。收盘恒生指数收跌0.02%报17109.14点，恒生科技指数跌0.33%，恒生国企指数涨0.17%。大市成交879.35亿港元，南向资金净买入66.35亿港元。消费板块跌幅居前。电讯、医药板块上涨，中国生物制药涨近6%，中国电信涨近3%。晨报近日重点提示的电信及半导体板块表现相对较好。

美股市场

美股周四收高，科技股领涨。道指上涨逾550点，纳指与标普500指数均连续第六个交易日上涨。美国7月零售销售数据与沃尔玛等财报表现强劲，缓解了对经济衰退的担忧情绪，同时降低了投资者对美联储今年大幅降息的预期。美国商务部报告称，7月零售额增长1%，远超接受道琼斯调查的分析师平均预测的0.3%的增幅。在经历了长时间的波动后，最近几天美股一直试图保持反弹。对投资者和更广泛的市场来说，周四的零售销售数据是一颗定心丸，消除他们了对通胀和经济衰退的担忧情绪。

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。港股通南下资金上周单周净流入达152.4亿港元后昨日再度规模净流入。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企国企板块，以及估值也有明显回调的TMT硬科技板块，均是当前港股市场再度值得重视的布局方向。

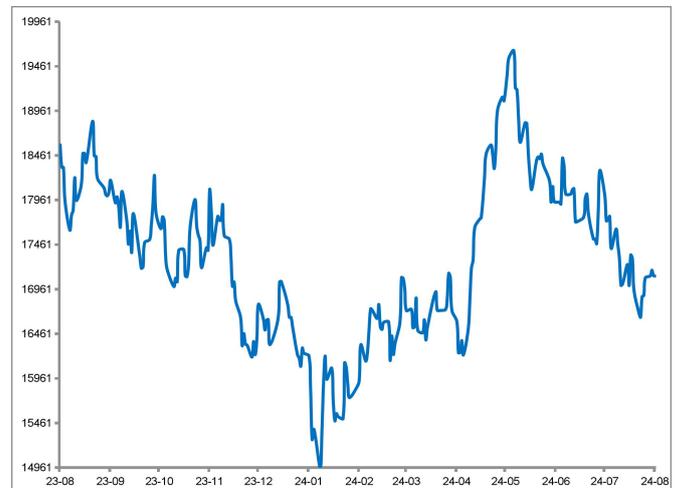
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17109.14	-0.02	0.36
恒生国企指数	6035.27	0.17	4.62
恒生科技指数	3384.38	-0.33	-10.09
上证综合指数	2877.36	0.94	-3.28
万得中概股100	2215.38	1.69	-8.54
道琼斯	40563.06	1.39	7.62
标普500指数	5543.22	1.61	16.21
纳斯特克指数	17594.50	2.34	17.21

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.09	1.44	8.99
黄金	2494.50	0.60	20.40
铜	9138.00	1.89	6.76

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	1.3	1.0	13.9
医疗保健行业	0.9	3.2	-25.5
工业行业	0.8	-2.4	-4.6
原材料行业	0.5	-3.2	13.6
金融行业	0.4	-2.3	0.9
能源业	0.4	-0.7	30.2
公用事业	0.2	3.5	13.5
地产建筑行业	0.0	0.8	-17.3
非必需性消费行业	-0.1	-4.7	-17.4
综合行业	-0.7	-1.0	-4.1
资讯科技行业	-0.8	-1.2	9.3
必需性消费行业	-1.0	-1.0	-21.5

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，中国联通（0762HK）8月15日在港交所发布公告称，上半年公司营业收入稳步增长，实现人民币1,973亿元，同比增长2.9%，EBITDA达到人民币550亿元，同比增长2.7%。公司权益持有者应占盈利达到人民币138亿元，同比增长11.3%。资本支出实现有效控制，上半年资本支出为人民币239亿元，同比下降13.4%。公司高度重视股东回报。董事会决定派发中期股息每股人民币0.2481元（税前），同比增长22.2%，显著高于每股基本盈利增速。今年运营商的业绩仍处于稳健成长态势，建议积极关注：**中国联通（0762HK）、中国移动（0941HK）**

香港万得通讯社报道，8月15日，第四范式（6682HK）在港交所公告，2024年上半年，得益于核心业务高速增长，公司业绩保持稳健增长。报告期内，总收入人民币18.67亿元，同比增长27.1%；毛利润人民币7.90亿元，同比增长12.1%；盈利节奏清晰，报告期内持续减亏，经调整净亏损额人民币1.69亿元，同比收窄4.0%，经调整净亏损率由12.0%同比收窄至9.0%。随着效率提升和成本降低，AI人工智能已经在智慧城市、Robotaxi、企业应用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）、第四范式（6682HK）**

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】

道指收涨 554 点 科技股领涨纳指飙 2.3% 跑出
泛欧 Stoxx600 指数收升逾 1% 科技股领涨
美国 7 月工业生产跌 0.6% 创六个月来最大跌幅 逊预期
美国上周初次申领失业金人数意外降至 22.7 万 为一个月低位
美经济数据强劲 美元上升
英国第二季 GDP 按季增长 0.6% 符预期
英国 6 月制造业产出按月升 1.1% 胜预期
尹锡悦建议韩朝建立工作层级对话机制
澳门政府首七个月公共财政总收入约 615 亿澳门元 按年升逾 20%
2024 年年中香港人口临时数字为 753.18 万人 较去年底增 0.1%
香港旅发局：7 月访港旅客按年升 9.3% 至近 392.2 万人次
中国 7 月社会消费品零售总额按年升 2.7% 市场预期增 2.6%
中国首七月城镇固定资产投资按年升 3.6% 市场预期增 3.9%
中国 7 月城镇调查失业率 5.2% 市场预期 5%
国家统计局：政府增发国债加快推进项目建设 有望投资稳增长
中国首七月城镇固定资产投资按年升 3.6% 市场预期增 3.9%
中国首七月全国房地产开发投资按年跌 10.2% 市场预期跌 9.9%
人行潘功胜：货币政策调控保持定力 不大放大收
外管局：7 月外资净增持境内债券 200 亿美元 环比增长 1.4 倍

【公司信息】

阿里巴巴(09988.HK)：上半年累计以 58 亿美元回购 6.13 亿股普通股
阿里巴巴(09988.HK)：料 8 月底实现香港主要上市 一至两年内陆续实现盈亏平衡
阿里巴巴(09988.HK)旗下菜鸟：今年全国第 1,000 亿件包裹送达新疆昌吉
中国联通(00762.HK)上半年净利润同增 11.3% 至 137.9 亿人民币 中期息 24.81 分人民币
小米(01810.HK)调整品牌管理委员会 卢伟冰出任主席
中兴通讯(00763.HK)：深度参与深圳低空基础设施建设
京东集团(09618.HK)次季非美国通用会计准则净利润按年升 69% 至 145 亿人民币 远胜预期
京东集团(09618.HK)二季度回购共计 1.37 亿股 A 类普通股 总额为 21 亿美元
中国神华(01088.HK)7 月及首七月煤销量同比升逾 5%
京东健康(06618.HK)上半年收入按年增 4.6% 至 283 亿元人民币
联想集团(00992.HK)首财季经调整纯利同比升 65% 至 3.15 亿美元
李宁(02331.HK)半年纯利 19.52 亿人民币跌 8% 中期息增至 37.75 分人民币
联想集团(00992.HK)杨元庆内部信：混合式人工智能愿景正成为共识，行业格局面临重塑
美团(03690.HK)与美的集团达成战略合作 2.5 万间美的零售专卖店将入驻美团
中国国航(00753)7 月旅客周转量按年升 20.4%
长实集团(01113)半年投资物业重估前溢利减 11% 每股盈利及派息减 9%
港铁(00066.HK)中期纯利 60.44 亿元增 44.7% 中期息维持 42 仙
中国软件国际(00354.HK)中期纯利 2.86 亿人民币跌 18.6% 不派息
金蝶国际(00268.HK)中期亏损收窄至 2.18 亿人民币
福耀玻璃(03606.HK)：美国业务生产经营正常 料当地工厂扩建项目年底前完成

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。

亚信科技(01675.HK)料下半年业绩反弹回升 拟保持末期息金额稳定
 港交所(00388.HK)冀尽早实现 REITs 纳入沪深港通
 联邦制药(03933.HK)毛利增长 料半年溢利增至 14.5 亿人民币
 康哲药业(00867.HK)中期纯利 9.1 亿人民币跌 52.6% 派息 15.07 分
 赢家时尚(03709.HK)中期纯利 2.79 亿人民币跌 37% 不派息
 卫龙美味(09985.HK)中期纯利 6.21 亿人民币增 39% 派息 16 分
 中国建筑兴业(00830.HK)半年纯利 5.5 亿元升 26.1% 派中期息 7 仙
 威胜控股(03393.HK)料中期纯利增至逾 3.3 亿人币
 银河娱乐(00027.HK)上半年净收益同比上升 37%至 215 亿港元
 思考乐教育(01769.HK)半年纯利 8,265.2 万人币升 92.5% 不派息
 银河娱乐(00027.HK)度假城的酒店次季入住率近 100% 澳门银河嘉佩乐明年中开业
 佐丹奴(00709.HK):五年策略将致力实现高单位至低双位数复合年增长率

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
08/16	美国	净 TIC 流量总计	六月	--	\$15.8b
08/16	美国	长期净 TIC 流量	六月	--	-\$54.6b
08/16	美国	新宅开工指数	七月	1335k	1353k
08/16	美国	建筑许可	七月	1425k	1446k
08/16	美国	新宅开工月环比	七月	-1.30%	3.00%
08/16	美国	建设许可月环比	七月	-1.50%	3.40%
08/16	美国	纽约联储服务业商业活动	八月	--	-450.00%
08/16	美国	密歇根大学消费者信心指数	八月初	66.9	66.4
08/16	美国	密歇根大学现况	八月初	63.3	62.7
08/16	美国	密歇根大学预期	八月初	69	68.8
08/16	美国	密歇根大学 1 年通胀	八月初	2.90%	2.90%
08/16	美国	密歇根大学 5-10 年通胀	八月初	2.90%	3.00%

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	0.0	-4	-13	-11
恒生国企指数	HSCEI	0.2	-4	-13	-8
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	-7	-18	-23
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.4	-1	-7	11
阿里巴巴	9988 HK	-2.4	0	-9	-15
百度集团	9888 HK	-1.2	-11	-24	-42
小米集团	1810 HK	2.1	3	-13	43
京东集团	9618 HK	-1.4	-7	-27	-31
网易	9999 HK	3.9	-5	-15	-15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.0	-11	-4	-16
小鹏汽车	9868 HK	-0.6	-24	-23	-63
吉利汽车	0175 HK	0.4	-6	-26	-24
长城汽车	2333 HK	1.2	-14	-28	4
广汽集团	2238 HK	-0.8	-11	-25	-43
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.3	-2	-11	7
中国生物制药	1177 HK	5.6	8	3	5
药明生物	2269 HK	0.7	0	-20	-74
海吉亚医疗	6078 HK	-1.7	-25	-47	-55
巨星传奇	6683 HK	1.6	-3	-5	73
华润啤酒	0291 HK	-0.6	-18	-37	-50
周大福	1929 HK	-1.5	-17	-39	-45
安踏体育	2020 HK	-2.3	-12	-28	-22
361度	1361 HK	2.9	-6	-25	-26
美股科技					
苹果	AAPL US	1.4	-2	18	28
特斯拉	TSLA US	6.3	-14	21	-5
英伟达	NVDA US	4.0	4	33	183
赛富时	CRM US	2.9	5	-8	27
微软	MSFT US	1.2	-5	0	32
新股/次新股					
黑芝麻智能	2533.HK	-1.2	/		/
如祺出行	9680.HK	5.8	/		/
贝克微	2149.HK	-1.4	2.3	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8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。