

2024年8月19日星期一

港股回顾

上周五港股延续反弹，恒生指数报 17430.16 点，上涨 1.88%；恒生国企指数报 6161.9 点，上涨 2.1%；恒生科技指数报 3459.09 点，上涨 2.21%。全周来看，恒指、国企指数及科技指数分别上涨 1.99%、2.39% 和 0.65%。行业表现来看，前期回调较多的电讯业及能源业指数涨幅居前，周度分别上涨 3.90% 和 3.52%。个股方面，能源央企中煤能源（1898HK）上周大涨 10.14%，业绩超预期的京东集团（9618HK）上周大涨 7.98%。

美股市场

美股三大指数上周五走强，标普 500 指数涨 0.2%，全周累涨 3.93%；纳斯达克指数涨 0.21%，全周累涨 5.29%；道琼斯工业指数涨 0.24%，全周累涨 2.94%。三大指数均创 2023 年 10 月底“美股大反转”后的最大单周涨幅。大型科技股上周五多数上涨，英伟达、谷歌涨超 1%。贵金属板块涨幅居前，金田、巴里克黄金涨超 3%。猴痘概念股 GeoVax Labs 涨超 110%。热门中概股普涨，纳斯达克中国金龙指数涨 1.92%，上周累计上涨 2.78%。

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，晨报上周积极提示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，港股周度明显反弹。港股通南下资金上周单周净流入达 152.2 亿港元。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 硬核科技板块，均是当前港股市场再度值得重视的布局方向。

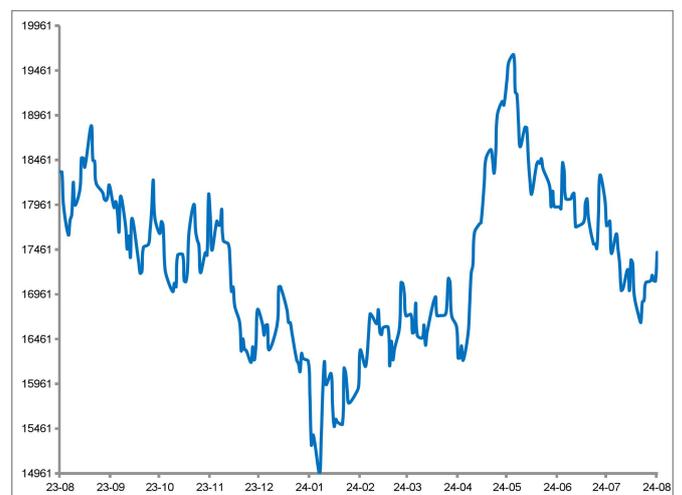
当前港股市场仍值得积极布局，建议关注：建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17430.16	1.88	2.25
恒生国企指数	6161.90	2.10	6.82
恒生科技指数	3459.09	2.21	-8.11
上证综合指数	2879.43	0.07	-3.21
万得中概股100	2277.60	2.81	-5.97
道琼斯	40659.76	0.24	7.88
标普500指数	5554.25	0.20	16.45
纳斯特克指数	17631.72	0.21	17.46

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	75.49	-3.42	5.36
黄金	2546.20	2.16	22.90
铜	9177.50	0.32	7.23

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	2.5	1.3	12.0
非必需性消费行业	2.3	-2.5	-15.5
能源业	2.0	1.3	32.8
医疗保健行业	2.0	5.3	-24.0
工业行业	1.9	-0.6	-2.8
原材料行业	1.6	-1.6	15.5
金融行业	1.4	-0.9	2.3
必需性消费行业	0.8	-0.2	-20.9
电讯行业	0.5	1.5	14.4
地产建筑行业	-0.1	0.7	-17.4
公用事业	-0.8	2.7	12.7
综合行业	-1.7	-2.6	-5.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中国汽车工业协会的数据显示，7月的新能源汽车销售按年升27%升至99.1万辆，产量按年升22.3%至98.4万辆。而今年首七个月，新能源汽车的产量及销量分别按年升28.8%及31.1%至591.4万辆及593.4万辆。汽车作为除房产外的第二大居民大宗消费品，成为相关部委积极推动的主要消费方向，建议关注相关龙头公司：**比亚迪（1211HK）、小鹏汽车（9868HK）**

8月16日国际贵金属价格多数上涨，其中伦敦金现收报2506.844美元/盎司，上涨2.05%；8月16日境内贵金属价格普遍上涨，其中SHFE黄金收报567.74元/克，上涨0.54%。金价受到的影响因素众多，包括全球经济状况、货币政策、国际地缘政治风险、通胀预期以及市场供需等，建议关注相关金矿公司：**中国黄金国际（2099HK）、招金矿业（1818HK）**

最新经济数据推动美联储降息预期升温，投资者更加相信经济衰退可以避免，美联储将在9月份开始降息预期的日益乐观，投资者对金属市场整体需求的热情显著升温，进而推动金价攀升至新的历史高位。美国7月份CPI同比涨幅收窄至2.9%，核心CPI增速创逾三年新低。通胀放缓预期导致美元汇率下挫，为贵金属市场提供了有力支撑。黄金年内第28次创历史新高，首次突破2500美元大关，建议积极关注：**巴里克黄金（GOLD）、纽曼矿业（NEM）**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中联重科 (1157HK)	<p>公司是一家装备制造企业，创立于1992年，主要从事工程机械、环境产业、农业机械等高新技术装备的研发制造，是业内首家A+H股上市公司。公司业务已覆盖全球多个国家和地区，在“一带一路”沿线均有市场布局并积极进军欧美、澳大利亚等高端市场。2017-2021年行业景气上行，公司营收CAGR达30.3%，归母净利润CAGR达47.3%。2022年行业下行期公司业绩承压，2023-2024年行业有望逐渐筑底向上。2023年公司市场+产品快速扩张，实现营收470.75亿元，同比增长13%，归母净利润35.06亿元，同比增长52%，毛利率27.54%，净利率8.01%。2024Q1公司实现营收117.73亿元，同比增长12.93%，归母净利润9.16亿元，同比增长13.06%。公司积极拓展境外市场，2024年一季度公司境外收入达57亿元，同比增长53%，占总营收比例提升至48%。公司持续推进海外本地化战略，海外子公司意大利CIFA业务拓展至工起、建起等多领域，产品覆盖超140个国家地区，品类+市场拓展双管齐下支撑境外增长。万得一致预期公司今明年的净利润分别为46.8亿和55.1亿人民币，对应公司今年估值分别仅为7倍与6倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	4.7/4.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数上上周全周累升逾 2%

现货黄金涨刷新历史高位至近 2510 美元，COMEX 黄金期货收涨 2.07%

美元指数上周五跌超 0.6%，日元涨超 1.1%重返 148 上方

拜登：以色列与哈马斯较以往任何时候更接近达成停火协议

密西根大学 8 月美国消费者信心初值升至 67.8 超预期

欧元区 6 月经季调贸易顺差扩至 175 亿欧元 高於预期

英国 7 月零售销售按月升 0.5% 略逊预期

日本 6 月第三产业活动指数按月转跌 1.3% 逊预期

日本防卫费下年度增至逾 8 万亿日元创新高

澳门上半年会展活动带动非博彩行业收入增长 35.8%

澳门金管局：6 月底国际资产占银行体系总资产升至 83.4%

香港 2024 年第 2 季本地生产总值同比上升 3.3%

本港第二季货物出口急升 7.5% 私人消费开支转跌

陈茂波：支持数码港建立网络自由生态系统 正设立人工智能超算中心

陈茂波：吸引创科人才是建设人才库重要一环

商务部：进一步放宽外国投资者战略投资上市公司限制

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 269 万股 涉资 10 亿元

比亚迪(01211.HK)将在巴基斯坦设厂

小米(01810.HK)卢伟冰：小米汽车正研究进入欧洲

中石化炼化工程(02386.HK)获纳入恒生综合指数 符合被纳入「港股通」前提条件

中国电力(02380.HK)7 月合并总售电量按年增 29.22%

中国铝业(02600.HK)拟实施中期分红

中集集团(02039.HK)获纳入恒生综合中型股指数

中煤能源(01898.HK)7 月商品煤销量增 1.3%

港交所(00388.HK)就进一步扩大无纸化上市机制征询市场意见

香港中华煤气(00003.HK)上半年纯利跌 15.9%至 30.4 亿元 中期息维持 12 仙

国泰航空(00293.HK)持续扩大内地招聘规模，计划明年年底增至 4000 人

国泰航空(00293.HK)7 月载客量破 200 万人次 创疫情以来单月最高

金蝶国际(00268.HK)：明年达收支平衡目标不变

金沙中国(01928.HK)半年纯利 5.41 亿美元升逾两倍 经调整物业 EBITDA 按年增近 25%

华电国际电力股份(01071.HK)获纳入恒生综合小型股指数

中国宏桥(01378.HK)：上半年股东应占溢利 91.55 亿元 同比增加 272.66%

顺丰同城(09699.HK)获纳入恒生综合指数及港股通，上半年净利润预计增超 80%

光大绿色环保(01257.HK)半年纯利 1.44 亿元跌 45.5% 派中期息 1.4 仙

中信国际电讯(01883.HK)半年纯利 4.55 亿元跌 36.9% 派中期息 6 仙

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
08/19	美国	世界大型企业研究会领先指数环	七月	-0.30%	-0.20%

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	1.9	-2	-9	-9
恒生国企指数	HSCEI	2.1	-2	-10	-7
恒生科技指数	HSCEI	2.2	-4	-13	-21
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.1	1	-3	11
阿里巴巴	9988 HK	4.8	6	-3	-12
百度集团	9888 HK	2.9	-6	-18	-41
小米集团	1810 HK	0.6	3	-10	43
京东集团	9618 HK	8.9	2	-18	-25
网易	9999 HK	-0.6	-5	-12	-16
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.7	-9	3	-14
小鹏汽车	9868 HK	0.9	-19	-13	-62
吉利汽车	0175 HK	0.8	-5	-22	-23
长城汽车	2333 HK	1.7	-12	-25	5
广汽集团	2238 HK	0.4	-11	-24	-42
医药/消费					
石药集团	1093 HK	3.6	0	-5	9
中国生物制药	1177 HK	3.1	11	13	5
药明生物	2269 HK	4.1	5	-11	-73
海吉亚医疗	6078 HK	0.1	-28	-44	-56
巨星传奇	6683 HK	1.5	-4	-4	75
华润啤酒	0291 HK	2.4	-15	-34	-49
周大福	1929 HK	2.3	-15	-36	-44
安踏体育	2020 HK	3.3	-9	-22	-19
361度	1361 HK	0.3	-4	-22	-27
美股科技					
苹果	AAPL US	0.6	1	18	31
特斯拉	TSLA US	0.9	-13	24	-1
英伟达	NVDA US	1.4	3	31	188
赛富时	CRM US	0.0	6	-8	29
微软	MSFT US	-0.6	-5	-1	33
新股/次新股					
黑芝麻智能	2533.HK	-0.8	/		/
如祺出行	9680.HK	-1.9	/		/
贝克莱	2149.HK	2.8	3.1	0	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月16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。