

2024年8月21日星期三

### 港股回顾

周二港股三大指数高开后快速走低转跌，午后维持弱势震荡。收盘恒生指数跌 0.33% 报 17511.08 点，恒生科技指数跌 0.54%，恒生国企指数跌 0.49%。大市成交 745.33 亿港元，南向资金净买入 17.94 亿港元。能源、消费、地产板块跌幅居前。啤酒及煤炭板块下跌，华润啤酒 (0291HK) 跌近 6%，兖煤澳大利亚 (3668HK) 跌超 14%。科技股亦多数下跌。

### 美股市场

美股周二小幅收跌，纳指与标普 500 指数结束此前连续 8 个交易日的涨势。道指跌 0.15%，报 40834.97 点；纳指跌 0.33%；标普 500 指数跌 0.20%。网络安全公司派拓网络大幅收高 7.2%，该公司第四财季业绩超出预期，且调整后的收益指引高于预期。进入 8 月以来，美股市场大幅波动。8 月 5 日标普 500 指数创下 2022 年以来最糟糕的交易日。自那以来，随着强劲的零售销售数据和上周发布的通胀报告帮助投资者缓解了对经济衰退的担忧，主要平均指数已经反弹。市场继续关注美股财报、美联储会议纪要与鲍威尔将在杰克逊霍尔央行年会上发表的讲话。

### 市场展望

周二港股三大指数高开后快速走低转跌，午后维持弱势震荡。收盘恒生指数跌 0.33% 报 17511.08 点，恒生科技指数跌 0.54%，恒生国企指数跌 0.49%。大市成交 745.33 亿港元，南向资金净买入 17.94 亿港元。能源、消费、地产板块跌幅居前。啤酒及煤炭板块下跌，华润啤酒 (0291HK) 跌近 6%，兖煤澳大利亚 (3668HK) 跌超 14%。科技股亦多数下跌。

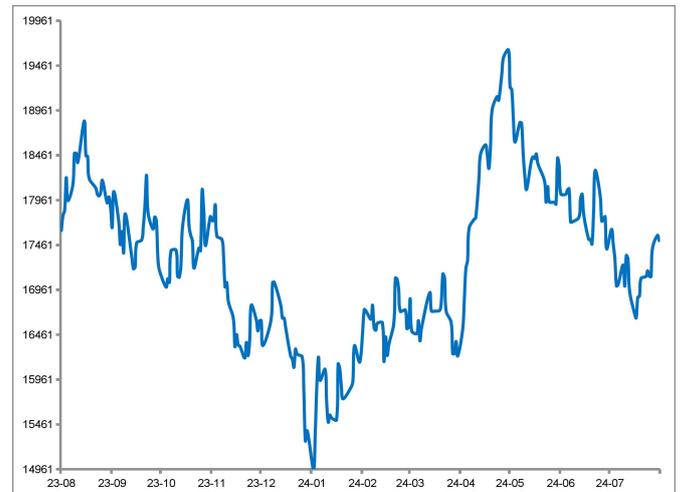
当前港股市场仍值得积极布局，建议关注：建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新” 政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17511.08	-0.33	2.72
恒生国企指数	6195.58	-0.49	7.40
恒生科技指数	3498.08	-0.54	-7.07
上证综合指数	2866.66	-0.93	-3.64
万得中概股100	2217.83	-3.93	-8.44
道琼斯	40834.97	-0.15	8.35
标普500指数	5597.12	-0.20	17.34
纳斯特克指数	17816.94	-0.33	18.69

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.09	-0.77	2.01
黄金	2552.10	0.42	23.18
铜	9181.50	-0.76	7.27

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	0.4	0.3	17.7
金融行业	0.3	0.0	3.3
综合行业	0.0	0.3	-2.9
非必需性消费行业	-0.1	-1.8	-14.9
电讯行业	-0.2	2.0	15.0
公用事业	-0.5	2.2	12.1
资讯科技行业	-0.6	1.6	12.4
医疗保健行业	-0.8	4.3	-24.7
工业行业	-0.8	-0.5	-2.7
地产建筑行业	-1.1	0.7	-17.4
必需性消费行业	-1.9	-2.4	-22.7
能源业	-2.1	-0.9	30.0

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

恒生指数公司在网志表示，2024年至今(截至8月16日)，港股回购金额超越去年总额29.8%，创下1648亿港元的历史新高。今年初至今新加入回购的上市公司回购金额达336亿港元，占港股回购总额的20.4%。就股份回购趋势的敞口而言，恒生指数中的成份股公司回购金额占港股今年初至今回购总额最高，达88%(即1443亿港元)。在充满挑战的市况下，近年来市场一直关注上市公司的股票回购意向，建议积极关注相关港股龙头公司：**腾讯控股(0700HK)**、**美团(3690HK)**

工信部部长金壮龙在人民日报发文指出，新一代信息技术是全球技术创新的竞争高地。要建立健全科技创新和产业创新深度融合的体制机制，强化企业科技创新主体地位，围绕推进新型工业化、加快建设制造强国的战略任务，科学布局科技创新、产业创新，建设一批行业共性技术平台，加快布局建设一批概念验证、中试验证平台，促进科技成果转化应用。建议关注半导体及相关硬核科技产业龙头公司：**中芯国际(0981HK)**、**中兴通讯(0763HK)**

截至2030年，人工智能技术预计将引领网络支付领域的革新将彻底重塑在线购物的体验。在结算环节，消费者将能够通过一键操作完成密码输入和生物识别身份验证，实现更为迅速和安全的支付流程，同时大幅减少欺诈行为的发生。人工智能技术还将渗透至零售体验之中，例如通过提供购物助手等个性化服务，以提高购物者的满意度并促进收入的增长。初步的测试结果显示，与传统搜索查询相比，运用人工智能助手的购物平台业务转化率提升了大约15%至20%，建议积极关注：**亚马逊(AMZN)**、**Meta Platforms(META)**

## 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两年的净利润分别为46.8亿和55.1亿人民币，对应公司今明年估值分别仅为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】

不确定性挥之不去 Stoxx600 指数跌 0.5%  
现货黄金刷新历史高位至 2531.75 美元  
欧盟对华电动汽车反补贴调查终裁 中方：将采取一切必要措施  
俄军组建 3 个新集团军 应对与乌克兰接壤边境紧张局势  
德国 7 月 PPI 按年跌幅收窄至 0.8% 符预期  
MSCI：第二季亚太区商业地产完成交易额同比下降 17%至 324 亿美元  
日本及印度确认推进安保和经济领域合作  
日央行：就业市场结构变化带来工资上升压力  
韩国 8 月央行综合消费者情绪指数回落至 100.8  
澳门 7 月入境旅客升 9.5%共 302.12 万人次  
香港 7 月综合 CPI 同比上升 2.5%  
港股年内回购金额超去年总额 29.8%，创历史新高  
习近平：愿与斐济等太平洋岛国加强发展合作  
国家能源局：研究探索配套支持政策健全民间资本参与核电及铁路等重大项目  
住建部：要下大力气完成全年目标任务 提早研究谋划明年工作  
海南省启动立法研究 推进 2030 年全面停售燃油车

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥资约 10 亿元回购 268 万股  
比亚迪(01211.HK)旗下腾势 Z9GT/Z9 预售价 33.98 万人民币起  
快手(01024.HK)回购 112.88 万股 涉资 5,000 万元  
阿里巴巴(09988.HK)旗下淘宝特价版 App 接入微信支付  
蔚来(09866.HK)公布「加电县县通」计划 李斌：目标明年中前实现充电县县通  
中国电信(00728.HK)上月 5G 套餐用户净增 221 万户  
中国联通(00762.HK)7 月 5G 套餐用户累计 2.79 亿户 按月增 288.2 万户  
中通快递(02057.HK)第 2 季多赚 2.78% 包裹量增 10.1%  
何小鹏：小鹏汽车(09868.HK)第四财季交付量有望创新高  
固生堂(02273.HK)公布中期业绩 经调整溢利同比大增 45.3%  
中石化冠德(00934.HK)中期纯利 6.85 亿元跌 7.9% 派息 10 仙  
中石化油服(01033.HK)中期纯利 4.52 亿人民币 增长 38.6%  
百胜中国(09987.HK)於纽交所回购 7.02 万股 涉资 240 万美元  
森松国际(02155.HK)半年纯利 3.76 亿元人民币跌 11%  
药明合联(02268.HK)中期纯利 4.88 亿人民币增 1.76 倍 不派息  
中广核新能源(01811.HK)半年纯利 1.83 亿美元跌 7.3%  
特步国际(01368.HK)半年纯利 7.52 亿人民币升 13% 中期息增至 15.6 港仙  
首创环境(03989.HK)向首创环卫额外增资 4600 万人民币  
北京能源国际(00686.HK)1.83 亿港元购澳洲风电场及太阳能发电场业务  
百富环球(00327.HK)中期纯利 4.55 亿元跌 30% 派息 24 仙  
迈富时(2556.HK)上半年收入同比增长 26.7%，经调整净利润扭亏为盈  
首创环境(03989.HK)中期纯利 1.71 亿人民币增 13.5% 不派息

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/21	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	八月十	--	16.80%
08/21	美国	BLS releases preliminary	-		

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	-0.3	-1	-7	-8
恒生国企指数	HSCEI	-0.5	-1	-8	-5
恒生科技指数	HSCEI	-0.5	-3	-10	-18
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.6	-1	-3	11
阿里巴巴	9988 HK	-1.3	8	4	-13
百度集团	9888 HK	1.0	-3	-13	-37
小米集团	1810 HK	0.3	3	-7	49
京东集团	9618 HK	-0.2	8	-9	-21
网易	9999 HK	0.9	-2	1	-11
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	1.5	-9	8	-10
小鹏汽车	9868 HK	-0.2	-18	-16	-58
吉利汽车	0175 HK	-0.3	-2	-20	-19
长城汽车	2333 HK	-0.8	-13	-23	9
广汽集团	2238 HK	-0.8	-12	-21	-40
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-1.1	-1	-5	9
中国生物制药	1177 HK	0.3	13	12	6
药明生物	2269 HK	-1.8	4	-9	-73
海吉亚医疗	6078 HK	0.4	-25	-42	-53
巨星传奇	6683 HK	-0.6	5	-5	77
华润啤酒	0291 HK	-5.6	-19	-33	-51
周大福	1929 HK	0.7	-12	-33	-42
安踏体育	2020 HK	-1.0	-7	-23	-20
361度	1361 HK	-1.9	-1	-19	-25
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.3	1	19	29
特斯拉	TSLA US	-0.7	-12	23	-4
英伟达	NVDA US	-2.1	3	34	171
赛富时	CRM US	-1.3	3	-8	26
微软	MSFT US	0.8	-4	-1	33
<b>新股/次新股</b>					
同源康医药*	2410.HK	13.2	/		/
如祺出行	9680.HK	-2.0	/		/
贝克微	2149.HK	1.0	1.2	1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月20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。