

2024年8月22日星期四

港股回顾

周三港股指数震荡下挫，收盘恒指跌 0.69%，科技指数跌 1.82%，国企指数跌 0.87%。大市成交 938.3 亿港元。南向资金净买入额为 2.8 亿港元。科技股跌幅居前，京东集团 (9618HK) 跌逾 8% 领跌蓝筹，回应沃尔玛出售其股权称，对未来双方的合作充满信心。消费电子产业链个股走强，舜宇光学科技 (2382HK) 涨逾 8%，中报业绩同增 147%。泡泡玛特 (9992HK) 涨逾 10%，上半年营收增六成，公司称有信心今年营收达百亿元。

美股市场

美股周三收高。道指涨 0.14%，报 40890.49 点；纳指涨 0.57%，报 17918.99 点；标普 500 指数涨 0.42%，报 5620.85 点。零售商塔吉特收高 11.2%，此前该公司公布的第二财季收益超出市场预期。另一家零售商梅西百货收跌 13%，该公司下调了全年销售预测。美国劳工部将截止 3 月份的全年非农就业总人数下修 81.8 万。美联储会议纪要显示，政策制定者强烈倾向于 9 月降息，一些与会者认为 7 月份就应该降息。会议纪要称，几乎所有与会者都认为导致近期通胀下降的因素可能会在未来几个月继续对通胀构成下行压力。

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，晨报近期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。当前正值港股公司中报密集发布期，其中报业绩是否超出时长预期成为股价短期表现的催化剂，同时其管理层对于公司中长期发展的经营思路等内容亦将作用于公司股价的中长期表现。

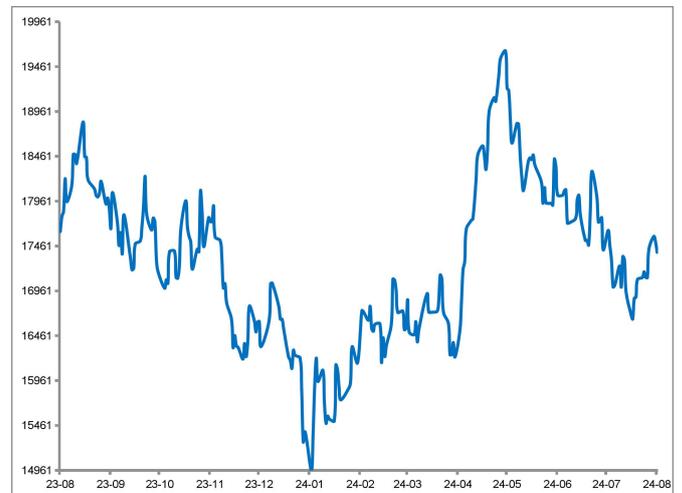
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新” 政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路” 战略的电信及煤炭油气央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17391.01	-0.69	2.02
恒生国企指数	6141.78	-0.87	6.47
恒生科技指数	3434.39	-1.82	-8.76
上证综合指数	2856.58	-0.35	-3.98
万得中概股100	2262.12	2.00	-6.61
道琼斯	40890.49	0.14	8.49
标普500指数	5620.85	0.42	17.84
纳斯达克指数	17918.99	0.57	19.37

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.09	0.00	2.01
黄金	2550.20	-0.02	23.09
铜	9181.50	0.00	7.27

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	0.7	1.0	18.5
工业行业	0.5	0.1	-2.2
能源业	0.4	-0.5	30.5
电讯行业	0.3	2.3	15.3
非必需性消费行业	0.1	-1.7	-14.8
必需性消费行业	-0.3	-2.7	-22.9
医疗保健行业	-0.6	3.7	-25.1
公用事业	-0.7	1.6	11.4
综合行业	-0.8	-0.5	-3.7
资讯科技行业	-0.9	0.7	11.4
金融行业	-1.0	-1.0	2.2
地产建筑行业	-1.0	-0.3	-18.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

8月21日，中央网信办、工业和信息化部联合印发《全国重点城市 IPv6 流量提升专项行动工作方案》，在北京市等 8 个城市部署 IPv6 流量提升专项行动。专项行动通过推动大型互联网应用扩大 IPv6 放量引流规模，提升家庭路由器 IPv6 开启率，全面升级改造数据中心承载业务，实现重点城市网络 IPv6 流量占比明显提升，增强全国 IPv6 发展内生动力。我国在 IPv6 等通信领域继续保持国际领先，相关龙头公司具有明显竞争优势，建议关注：**中兴通讯 (0763HK)**、**长飞光纤光缆 (6869HK)**

8月21日，小米集团(1810HK)发布 Xiaomi SU7 完整交付后的首个季度财报。数据显示，2024 年二季度，小米集团总收入 889 亿元，同比增长 32.0%；经调整净利润 62 亿元，同比增长 20.1%；整体毛利率达 20.7%，去年同期为 21%，上个季度为 22.3%。小米最新较好的财报也验证当前消费电子正处景气上升阶段，建议关注相关公司：**小米集团(1810HK)**、**比亚迪电子 (0285HK)**

美联储官员近日密集发声加强降息预期，甚至警告拖延太久会对美国经济构成衰退风险。由于最新通胀数据三年来首次低于 3% 的官方目标范围区间内，核心通胀增速亦创下近三年以来最低水平，美联储官员们认为通胀仍然存在上行风险的忧虑得以缓解。市场普遍预计美联储会在 9 月会议上采取降息行动，问题只是在于美联储倾向于降息 25 还是 50 个基点，进一步支持降息预期以及对利率敏感的增长类型板块，建议积极关注：**Meta Platforms (META)**、**谷歌 (GOOG)**

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】

Stoxx600 指数高收 0.3% 汽车股领涨

忧美国需求放缓 油价跌至 1 月份以来最低位

欧盟批准德国补贴 50 亿欧元助台积电合资企业建晶圆厂

俄召见美外交官 就美国记者在库尔斯克的报道提出抗议

澳洲 7 月 Westpac-MI 领先指标连续四个月大致维持不变

日本和印度 2+2 会谈确认将在太空和网络领域合作

韩国 8 月制造业 CBSI 降至 92.8 非制造业降至 92.2

韩国 7 月 PPI 按年升幅续加快至 2.6% 连续八个月升温

人行在港发行两期限央票中标利率均下调

香港证监会吁公众提防伪冒数码资产交易平台流动应用程序

香港证监会与廉署及澳门司警采取联合行动 涉上市公司跨境企业欺诈

李强晤普京 称愿同俄方开拓新兴领域合作 培育新经济增长点

中俄总理会晤：两国务实合作潜力巨大 提升合作质量效益

国家金监总局：引导行业适时下调人身保险产品预定利率

中汽协：坚决反对欧委会对华电动汽车加征高额关税

【公司信息】

腾讯(00700.HK)昨日回购 270 万股 涉资逾 10 亿元

比亚迪(01211.HK)墨西哥厂房选址缩减至三个州 料年底前作出决定

比亚迪(01211.HK)加速建设欧洲生产基地 应对欧盟加征关税

吉利汽车(00175.HK)上半年毛利率升 0.7 个百分点至 15.1%

吉利汽车(00175.HK)半年纯利 105.98 亿人民币升 5.75 倍 不派息

小米(01810.HK)料提前 11 月交付 10 万辆 SU7 全年新目标为 12 万辆

小米(01810.HK)上半年非国际财务准则经调整净利润按年升 51.3%至 126.7 亿人民币

港交所(00388.HK)第二季盈利按年升 9% 上半年日均成交额跌 4%

药明生物(02269.HK)中期纯利 14.99 亿人民币跌 33.9% 不派息

华润医药(03320.HK)附属东阿阿胶上半年赚 7.83 亿人民币 增长 39%

石药集团(01093.HK)半年纯利 30.2 亿元人民币升 1.8% 中期息 16 港仙

洪泽君增持广汽集团(02238.HK)403.8 万股 每股作价约 2.54 港元

泡泡玛特(09992.HK)：料今年收入增长不低过 60%

中广核电力(01816.HK)半年纯利 71.09 亿人民币 按年升 2.2%

银河娱乐集团(00027.HK)澄清除疫情时期 2014 年 7 月起维持每年派息两次

常州市与理想汽车(02015.HK)签全面战略合作协议

和黄医药(00013.HK)将举办专家会议讨论免疫性血小板减少症

中海石油化学(03983.HK)上半年纯利降 60% 因去年出售一家附属 67%获一次性盈利

嘉里建设(00683.HK)中期基础溢利跌 19% 中期股息 0.4 元持平

金隅集团(02009.HK)：控股股东北京国管拟增持 5000 万元-1 亿元 A 股股份

永胜医疗(01612.HK)半年纯利 3,328.8 万元升 25.1% 派中期息 1.6 仙

粤丰环保(01381.HK)半年纯利 4.45 亿元跌 27.1% 不派息

TVB(00511.HK)料全年减省成本 8-10% 并无计划再减人手

嘉华国际(00173.HK)半年纯利按年跌 68.1%至 1.54 亿元 派中期息 4 仙

伟仕佳杰(00856.HK)半年纯利 4.53 亿元跌 9.7%

赛晶科技(00580. HK) 中期纯利 3,372 万人民币 亏转盈
 上石化(00338. HK) 中期净利润 2,791 万人民币 亏转盈
 晶范国际(02232. HK) 半年纯利 8,401.2 万美元升 14.1% 中期息大增至 13.8 港仙
 佛朗斯股份(02499. HK) 半年纯利 4,219.8 万人民币升 292.8%

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/22	美国	FOMC 会议纪要	七月三	--	--
08/22	美国	芝加哥联储全美活动指数	七月	--	0.05
08/22	美国	周度首次申领失业救济人数	八月十	231k	227k
08/22	美国	持续领取失业救济人数	八月十	1860k	1864k
08/22	美国	标普全球-美国制造业 PMI	八月初	49.8	49.6
08/22	美国	标普全球-美国服务业 PMI	八月初	54	55
08/22	美国	标普全球-美国综合 PMI	八月初	53.3	54.3
08/22	美国	二手房销量年率	七月	3.93m	3.89m
08/22	美国	旧宅销售 月环比	七月	1.00%	-5.40%
08/22	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	八月	--	-13

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	-0.7	0	-7	-7
恒生国企指数	HSCEI	-0.9	-1	-7	-4
恒生科技指数	HSCEI	-1.8	-3	-10	-18
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.3	1	-1	12
阿里巴巴	9988 HK	-0.6	8	5	-11
百度集团	9888 HK	-1.9	-4	-13	-37
小米集团	1810 HK	-0.9	3	-4	49
京东集团	9618 HK	-8.7	0	-14	-27
网易	9999 HK	-1.3	-2	-1	-11
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.2	-6	10	-4
小鹏汽车	9868 HK	-2.2	-21	-15	-58
吉利汽车	0175 HK	0.1	-1	-18	-17
长城汽车	2333 HK	1.0	-11	-22	12
广汽集团	2238 HK	-0.4	-10	-19	-39
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-5.6	-5	-9	2
中国生物制药	1177 HK	-0.9	14	14	4
药明生物	2269 HK	-2.9	3	-9	-73
海吉亚医疗	6078 HK	-2.3	-23	-42	-52
巨星传奇	6683 HK	1.3	2	-4	87
华润啤酒	0291 HK	1.1	-15	-33	-49
周大福	1929 HK	-3.0	-13	-34	-43
安踏体育	2020 HK	0.3	-4	-22	-18
361度	1361 HK	-0.8	-1	-16	-23
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	1	21	28
特斯拉	TSLA US	1.0	-9	29	-4
英伟达	NVDA US	1.0	5	24	181
赛富时	CRM US	-0.3	2	-6	27
微软	MSFT US	-0.2	-4	0	33
新股/次新股					
同源康医药	2410. HK	18.0	/	/	/
如祺出行	9680. HK	7.0	/	/	/
贝克微	2149. HK	-1.8	-3.3	0	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月21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。