

2024年8月23日星期五

港股回顾

周四港股三大指数震荡反弹。收盘恒生指数涨1.44%报17641点，恒生科技指数涨2.16%，恒生国企指数涨1.34%。大市成交974亿港元，南向资金净卖出0.83亿港元。科技、金融、非必需消费板块涨幅居前，晨报热点提示的小米集团(1810HK)绩后大涨9%。个股方面，KEEP涨超10%，近期发布首款智能运动手表产品；名创优品涨近7%，推出新业态“24小时超级店”。医药医疗股则普遍走弱。

美股市场

美股周四收跌。道指跌0.43%，报40712.78点；纳指跌1.67%，报17619.35点；标普500指数跌0.89%，报5570.64点。周四美国国债收益率攀升，10年期国债收益率上涨8.6个基点，升至3.862%。2年期国债收益率上涨9.4个基点，突破4%关口，升至4.016%。市场确信美联储将在9月降息。在全年非农就业数据大幅下修和美联储会议纪要强化降息理由后，交易员们重新预期今年降息100个基点。投资者等待鲍威尔本周五的讲话。美国上周初请失业救济人数几乎持平，表明劳动力市场正逐步放缓。

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，周四港股大盘显著反弹已有所验证。当前正值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。

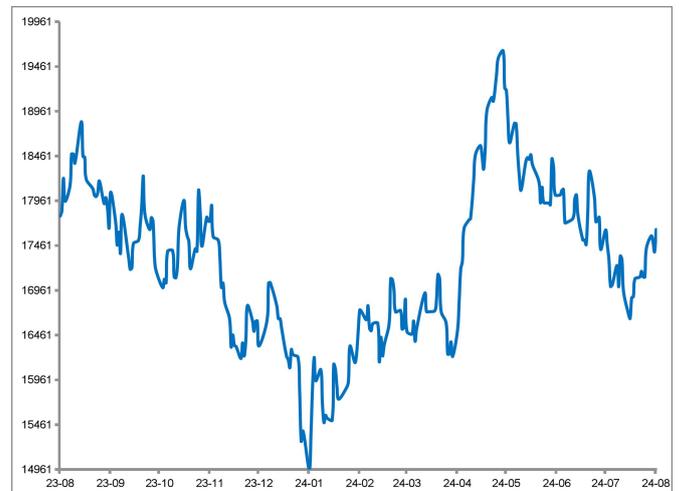
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17641.00	1.44	3.48
恒生国企指数	6224.24	1.34	7.90
恒生科技指数	3508.61	2.16	-6.79
上证综合指数	2848.77	-0.27	-4.24
万得中概股100	2246.82	-0.68	-7.24
道琼斯	40712.78	-0.43	8.02
标普500指数	5570.64	-0.89	16.79
纳斯特克指数	17619.35	-1.67	17.37

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	72.98	1.46	2.01
黄金	2520.60	-1.06	23.09
铜	9120.00	-1.51	7.27

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	2.1	2.8	13.7
金融行业	1.5	0.5	3.8
非必需性消费行业	1.4	-0.4	-13.7
综合行业	1.2	0.7	-2.5
电讯行业	0.8	3.0	16.1
工业行业	0.7	0.7	-1.5
能源业	0.2	-0.3	30.8
公用事业	0.1	1.7	11.5
地产建筑行业	-0.1	-0.4	-18.3
原材料行业	-0.3	0.7	18.1
必需性消费行业	-0.5	-3.2	-23.3
医疗保健行业	-1.3	2.4	-26.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国家商务部在例行新闻发布会上表示，截至 22 日，商务部汽车以旧换新信息平台已收到汽车报废更新补贴申请超过 68 万份。近一个月新增补贴申请约 34 万份。汽车报废更新政策带动报废汽车回收量迅猛增长，今年首七个月，全国报废汽车回收 350.9 万辆，按年增长 37.4%，当中 5 月至 7 月增幅显著。商务部表示，中央拟用特别国债资金支持此政策，促进环保及产业链发展，有望提振汽车市场及经济复苏。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）、长城汽车（2333HK）

央视新闻报道，8 月 23 日从中国石化获悉，我国首个海上采油平台 5.5G 站点——胜利油田三号海上采油平台 5.5G 站点开通。5.5G 网络的投用在海上平台数字化升级提供技术支持的同时，也为 5.5G 在海上覆盖提供了新模式。我国在 5.5G 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）、中国联通（0762HK）

随着人工智能技术的蓬勃发展，对数据中心服务的需求不断上升，进而促进了数据中心电力消耗和功率密度的显著增加。到 2030 年相应的电力消耗将上升至约 390 太瓦时，这相当于大约四千万美国家庭的年用电量，几乎占到美国家庭总数的三分之一。可再生能源开发商和公用事业公司双方可共同研究并实施创新的绿色能源解决方案，减少碳排放，确保能源和水资源的可持续供应，从而塑造可持续发展的未来，建议积极关注：新纪元能源（NEE）、通用电气（GE）

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】

道指收跌 177 点 纳指挫 1.7% 特斯拉失近 6%
泛欧 Stoxx600 指数收升 0.4% 零售股领涨
欧元区 8 月消费者信心指数初值逊预期
德国 8 月综合 PMI 初值跌至 48.5 逊预期 创五个月低
英国 8 月制造业 PMI 初值升至 52.5 创 26 个月高兼胜预期
法国 8 月服务业 PMI 初值升至 55 胜预期
印度 7 月成为俄罗斯最大石油买家
香港金管局与迪拜金管局将于 9 月 16 日合办首届联合气候金融会议
香港证监会：第二季基金录得净资金流入环比增加 80%
李强：称愿同白俄罗斯加强多边协作 稳扩贸易规模
国家商务部：汽车以旧换新补贴近月申请量快速增长
商务部：对欧盟进口乳制品反补贴调查是由国内产业申请发起

【公司信息】

腾讯(00700.HK)腾讯会议升级 支持 17 种语言实时翻译
腾讯(00700.HK)回购 267 万股 涉资 10 亿元
阿里巴巴(09988.HK)新增香港为主要上市地 将于 8 月 28 日完成双重主要上市
阿里巴巴(09988.HK)股东会通过转换为香港主要上市 4 项议案
百度(09888.HK)次季非公认会计准则纯利 73.96 亿人民币 按年跌 7.5%
百度(09888.HK)李彦宏：文心大模型日调用量逾 6 亿 日均 Tokens 使用量约 1 万亿
中国电力(02380.HK)中期纯利 25.7 亿人民币增 53% 派特别息 5 分
长城汽车(02333.HK)控股股东解除质押 2,050 万股 A 股 占总股本 0.24%
云音乐(09899.HK)上半年经调整净利润按年升 165.4%
禅游科技(02660.HK)半年纯利 3.1 亿人民币跌 23.5%
知乎(02390.HK)第 2 季亏损收窄至 8273.9 万人民币
华润医药(03320.HK)附属华润双鹤上半年赚 10.5 亿人民币 增长 6.3%
三生制药(01530.HK)中期纯利 10.9 亿人民币增 11.2% 不派息
时代天使(06699.HK)中期纯利 2,248 万人民币 倒退 30.4%
雍禾医疗(02279.HK)中期亏损收窄至 1.39 亿人民币
京东方精电(00710.HK)中期纯利 1.72 亿元 倒退 15%
中国重汽(03808.HK)中期纯利 32.94 亿人民币增 39.7% 派息 66 分
潍柴动力(02338.HK)中期纯利 59 亿人民币增 51% 每 10 股派息 3.72 元人民币
上美股份(02145.HK)中期纯利 4 亿人民币增 2.97 倍 派息 75 分
中广核矿业(01164.HK)中期纯利 1.13 亿元跌 37% 派息 0.3 仙
畅捷通(01588.HK)半年盈转亏蚀 987.9 万人民币

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/23	美国	彭博 8 月美国调查	-		
08/23	美国	新建住宅销量年率	七月	624k	617k
08/23	美国	新建住宅销售 月环比	七月	1.10%	-0.60%
08/23	美国	堪萨斯城联储服务业活动	八月	--	-4

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	1.4	2	-6	-5
恒生国企指数	HSCEI	1.3	1	-7	-2
恒生科技指数	HSCEI	2.2	0	-9	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.7	4	0	15
阿里巴巴	9988 HK	2.1	10	5	-7
百度集团	9888 HK	1.7	-1	-12	-36
小米集团	1810 HK	9.0	15	4	61
京东集团	9618 HK	3.5	5	-11	-23
网易	9999 HK	2.1	-4	3	-10
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.1	-2	12	-2
小鹏汽车	9868 HK	2.4	-14	-15	-57
吉利汽车	0175 HK	1.4	1	-18	-15
长城汽车	2333 HK	0.2	-6	-22	13
广汽集团	2238 HK	-1.6	-12	-22	-39
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-14.4	-17	-28	-13
中国生物制药	1177 HK	-0.6	15	14	4
药明生物	2269 HK	-8.5	-4	-12	-75
海吉亚医疗	6078 HK	1.4	-18	-42	-52
巨星传奇	6683 HK	-3.0	-1	-10	78
华润啤酒	0291 HK	-1.3	-11	-36	-49
周大福	1929 HK	1.8	-5	-33	-39
安踏体育	2020 HK	2.4	-1	-21	-15
361度	1361 HK	-0.3	2	-20	-20
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.8	3	18	25
特斯拉	TSLA US	-5.6	-2	18	-11
英伟达	NVDA US	-3.7	8	16	163
赛富时	CRM US	-1.0	4	-5	24
微软	MSFT US	-2.0	-3	-3	28
新股/次新股					
同源康医药	2410.HK	20.8	/	/	/
如祺出行	9680.HK	-3.4	/	/	/
贝克微	2149.HK	0.4	-0.2	1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月22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。