

2024年8月26日星期一

港股回顾

晨报近日提示积极布局低估港股市场，上周港股三大指数连续第三周上涨。上周恒生指数单周累计上涨1.04%，报收17612.10点；而同期的科技指数和国企指数分别上涨0.28%、0.93%。在上周的港股主板市场中，泡泡玛特(09992.HK)、小米集团-W(01810.HK)、理想汽车-W(02015.HK)分别上涨22.12%、8.66%、8.22%，其股价上涨均具有最新中报业绩超预期或业务进展超预期因素。

美股市场

上周五美股三大指数集体收高，道指涨逾460点。道指涨1.14%，报41175.08点；纳指涨1.47%，报17877.79点；标普500指数涨1.15%，报5634.61点。大型科技股多数上涨。苹果(AAPL.US)涨1.03%，特斯拉(TSLA.US)涨4.59%，英伟达(NVDA.US)涨4.55%。美联储主席鲍威尔称政策调整的时机已经到来。上周美股三大股指均录得涨幅，道指一周累计上涨1.27%，纳指上涨1.4%，标普500指数上涨1.45%。哔哩哔哩(BILI.US)收涨15.28%，公司二季度净营收超出市场预期。

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，上周港股大盘继续延续反弹走势已有所验证。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。

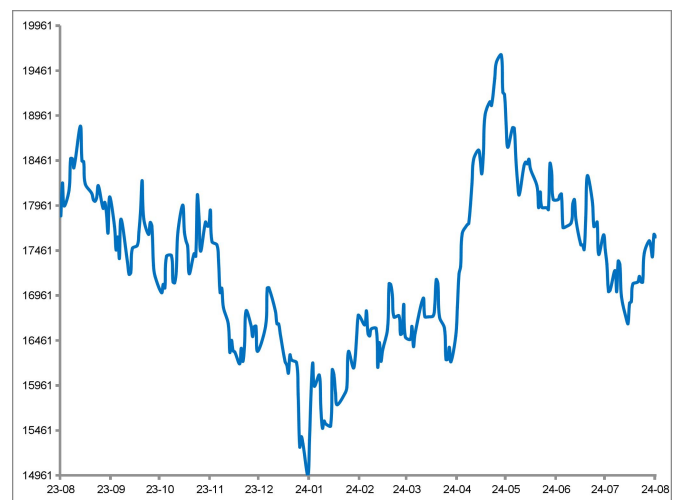
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17612.10	-0.16	3.31
恒生国企指数	6219.24	-0.08	7.81
恒生科技指数	3468.94	-1.13	-7.85
上证综合指数	2854.37	0.20	-4.05
万得中概股100	2244.40	-0.11	-7.34
道琼斯	41175.08	1.14	9.25
标普500指数	5634.61	1.15	18.13
纳斯达克指数	17877.79	1.47	19.10

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	74.96	2.67	4.62
黄金	2548.70	1.27	23.02
铜	9298.00	1.83	8.63

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.6	0.3	31.6
金融行业	0.5	1.0	4.3
电讯行业	0.1	3.1	16.3
综合行业	0.1	0.8	-2.5
地产建筑行业	-0.3	-0.7	-18.5
非必需性消费行业	-0.5	-0.9	-14.1
资讯科技行业	-0.6	2.2	13.1
必需性消费行业	-0.6	-3.7	-23.7
公用事业	-0.8	0.8	10.6
工业行业	-1.1	-0.4	-2.6
原材料行业	-1.2	-0.5	16.7
医疗保健行业	-2.1	0.2	-27.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

近日，包括中国移动、中国联通和中国电信在内的国内三大电信运营商的半年报均已出炉。半年报显示，中国电信报告期内实现营业收入 2660 亿元，同比增长 2.8%；归属于上市公司股东的净利润 218 亿元，同比增长 8.2%。中国移动报告期内实现营业收入 5467 亿元，同比增长 3.0%；归属于母公司股东的净利润 802 亿元，同比增长 5.3%。中国联通方面，今年上半年，公司实现营业收入 1973 亿元，同比增长 2.9%；实现归属于母公司净利润 60 亿元，同比增长 10.9%。半年报披露之际，三大运营商也纷纷发布中期分红方案，积极回报投资者，三家公司中期分红金额合计达 693.01 亿元，接近 700 亿元。我国在通信领域继续保持国际领先，运营商近年来不断拓展工业化联网及数据中心等企业端业务取得良好进展，最新中报验证运营商业务处在较好发展轨道上，建议关注：**中国联通（0762HK）、中国移动（0941HK）、中国电信（0728HK）**

自年初至今房地产投资信托基金的表现相较于标准普尔 500 指数落后超过 10%，主要原因是投资者为追求收益，纷纷将资金转向风险较低的固定收益资产类别，例如美国国债。鉴于最新发布的 7 月份通胀数据自 2021 年以来首次跌破 3%，核心通胀增速创下逾三年新低。由于整体数据仍然支持美联储在 9 月降息的预期，注重收益的投资者可能会重新增加对房地产投资信托基金的关注和配置，建议积极关注：**西蒙地产（SPG）、Realty Income（O）**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中兴通讯 (0763HK)	<p>公司是全球领先的综合性通信制造业上市公司，拥有通信业界完整端到端的产品线和融合解决方案。随着全球 5G 建设持续推进、国内千兆宽带、东数西算等发展推动算力网络建设投资增长，公司作为国内 ICT 龙头公司，有望进一步在无线、核心网、承载、固网等运营商产品提升市场份额。公司近日公布 2024 年中报：1H24 实现营业收入 624.87 亿元，同比增长 2.94%；实现归母净利润 57.32 亿元，同比增长 4.76%；扣非净利润 49.64 亿元，同比增长 1.11%。因国内运营商整体投资景气较低迷，公司国内无线业务增长承压，1H24 运营商网络业务收入为 372.96 亿元，同比下降 8.6%。由于核心网等高利润率业务海外市场突破、自研芯片比例提升等带来成本优化等因素，1H24 运营商业务毛利率达到 54.32%，同比提升 0.12ppt。公司于今年下半年的运营商业务规模有望环比提升。公司在保持以无线、有线产品为主的第一曲线业务竞争力增强的同时，加速拓展以算力为代表的第二曲线业务。Wind 一致预期公司 2024 年及 2025 年净利润分别为 103.2 亿和 114.5 亿人民币，对应当前市值分别仅为 7 和 6 倍 PE 左右，较为低估，建议积极关注。</p>	16.8/14.5HKD

财经要闻

【宏观信息】

美减息步伐将至 上周五道指收涨 462 点 科技股造好纳指飙 1.5%
拜登与泽连斯基通话 承诺美国将提供新军事援助
美国 7 月新屋销售飙升 10.6% 远超预期
沙利文将以美国国家安全顾问身份首次访华
欧洲央行管委:9 月减息并非板上钉钉
法国 8 月商业信心从近 3 年半低位回升
新加坡 7 月核心 CPI 升幅放缓至 2.5% 低过预期
以色列进入紧急状态 向黎真主党还击
李家超: 香港经济在挑战中找机遇 抢人才抢企业等取得成果
香港运输及物流局:今年第四季至明年将再有 2 个自动驾驶项目落地
习近平与英国首相施纪贤通电话
证监会同意铅、镍、锡和氧化铝期权注册

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 266 万股 涉资 10 亿元
中石化(00386.HK)中期纯利 370.8 亿人民币增 2.6% 派息 14.6 分
中石化(00386.HK):拟回购 A 股 资金上限 15 亿人民币
中石化(00386.HK):下半年计划资本支出 1171 亿元人民币
中国中车(01766.HK)中期纯利 42.01 亿人民币 增长 21.4%
中煤能源(01898.HK)半年纯利按年跌 16%至 107 亿人民币 派中期息 0.221 元人民币
新奥能源(02688.HK)上半年纯利按年跌 22.8%至 25.7 亿人民币 中期息 65 港仙
时代电气(03898.HK)中期净利润 15.07 亿人民币 增长 30.6%
时代电气(03898.HK):控股子公司拟投资 9.46 亿元建设中低压功率组件产能项目
东方甄选(01797.HK)全年纯利 17.2 亿人民币增 77% 不派息
快手(01024.HK)回购 145.06 万股 涉资 5,863 万元
龙湖集团(00960.HK)半年股东应占核心溢利减 28%
金风科技(02208.HK)中期纯利 13.87 亿人民币增 10.8% 不派息
金风科技(02208.HK)拟回购 A 股 资金上限 5 亿人民币
德康农牧(02419.HK)中期纯利 17.66 亿人民币 亏转盈
中远海运(00517.HK)中期派息增 17.8% 派息比率 100%
长飞光纤光缆(06869.HK)中期纯利 3.78 亿人民币 倒退 37.8%
粉笔(02469.HK)半年纯利 2.78 亿元人民币升 240.9%
紫金矿业(02899.HK)中期纯利 150.84 亿人民币增 46% 每 10 股派息 1 元人民币
福寿园(01448.HK)中期纯利 2.99 亿人民币跌 35.7% 派息 6.38 港仙
玖龙纸业(02689.HK)料全年扭亏 纯利介乎 7 亿至 8 亿人币
创梦天地(01119.HK)与沙特电竞联合会开展合作
周黑鸭(01458.HK)中期纯利 3,291 万人民币跌 67.7% 不派息
东瑞制药(02348.HK)中期纯利 4.93 亿人民币增 92.6% 派息 1.5 港仙
国富创新(00290.HK)拟斥 3.03 亿收购华科智能投资 26.15%股权
飞天云动(06610.HK)料中期净利润按年跌约 45%
招金矿业(01818.HK)中期纯利 5.53 亿人民币增 1.2 倍 不派息

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。

赛迪顾问 (02176. HK) 半年纯利 4, 148. 3 万人币升 32. 5% 不派息
 彩星集团 (00635. HK) 半年盈转亏蚀 1. 6 亿元 派中期息 1. 5 仙
 神冠控股 (00829. HK) 上半年毛利率提升 8. 5 个百分点至 17. 5%
 首程控股 (0697. HK) 中期业绩发布：财务状况健康，资本结构持续优化

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/26	美国	耐用品订单环比	七月初	3. 90%	-6. 70%
08/26	美国	耐用消费品(除运输类)	七月初	-0. 10%	0. 40%
08/26	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	七月初	0. 10%	0. 90%
08/26	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	七月初	--	0. 20%
08/26	美国	达拉斯联邦储备银行制造业活动	八月	--	-17. 5

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	-0.2	4	-6	-4
恒生国企指数	HSCEI	-0.1	3	-7	-1
恒生科技指数	HSCEI	-1.1	1	-10	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.6	7	-1	15
阿里巴巴	9988 HK	1.2	13	6	-4
百度集团	9888 HK	-4.9	-4	-16	-37
小米集团	1810 HK	-1.5	16	4	60
京东集团	9618 HK	-0.1	7	-10	-23
网易	9999 HK	-10.3	-13	-8	-19
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.6	-3	11	0
小鹏汽车	9868 HK	-1.6	-14	-16	-57
吉利汽车	0175 HK	0.8	3	-18	-14
长城汽车	2333 HK	-0.6	-5	-22	14
广汽集团	2238 HK	0.0	-13	-22	-38
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.9	-19	-31	-15
中国生物制药	1177 HK	-2.2	14	10	2
药明生物	2269 HK	-1.3	-4	-13	-75
海吉亚医疗	6078 HK	-0.2	-14	-43	-49
巨星传奇	6683 HK	-0.4	-1	-14	81
华润啤酒	0291 HK	-1.1	-9	-36	-49
周大福	1929 HK	-0.7	-5	-34	-40
安踏体育	2020 HK	-0.1	-1	-21	-12
361度	1361 HK	1.3	5	-19	-17
美股科技					
苹果	AAPL US	1.0	4	20	29
特斯拉	TSLA US	4.6	0	25	-4
英伟达	NVDA US	4.5	15	14	174
赛富时	GRM US	2.1	3	-2	29
微软	MSFT US	0.3	0	-3	31
新股/次新股					
同源康医药	2410. HK	10.7	/		/
如祺出行	9680. HK	2.5	/		/
贝克微	2149. HK	1.2	1.4	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月23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。