

2024年8月27日星期二

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。周一港股三大指数高开高走。收盘恒生指数收涨 1.06%报 17798.73 点，恒生科技指数涨 0.98%报 3502.96 点，恒生国企指数涨 0.95%报 6278.63 点。大市成交 835.86 亿港元，南向资金净卖出 4116 万港元。原材料、地产、医药板块涨幅居前。

美股市场

美股周一收盘涨跌不一。道指创历史新高。科技股拖累纳指与标普指数走低。金山联储行长戴利称降息时机已到。拼多多(PDD.US)股价大跌 28.51%，最新市值 1389 亿美元，较盘前蒸发 554 亿美元。拼多多 26 日发布二季度财报，该季度实现营收约 971 亿元，同比增长 86%不及市场预期，非通用会计准则下 (Non-GAAP) 净利润同比增长 125%至约 344 亿元。拼多多第二季度无论是营收还是净利润的同比增幅，均呈现放缓态势。英伟达将在周三公布财报，市场对其预期极高。英伟达的股票今年迄今已上涨了约 150%，占据了标普 500 指数年初至今 17%涨幅的约四分之一。

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，周一港股大盘继续延续反弹走势已再度验证。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。

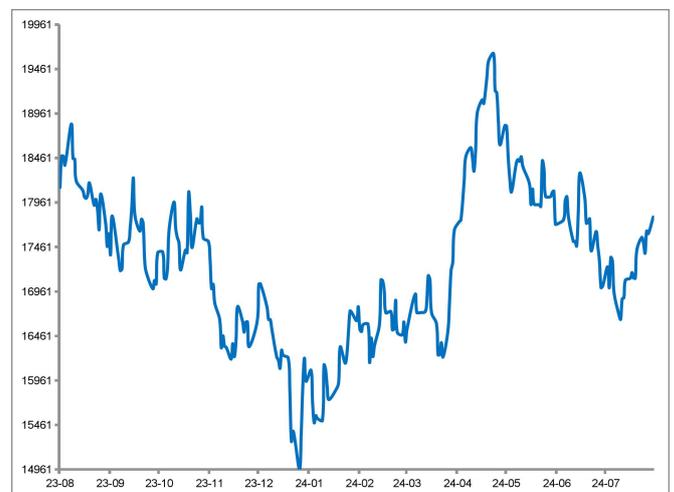
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新” 政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路” 战略的电信及煤炭油气央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17798.73	1.06	4.41
恒生国企指数	6278.63	0.95	8.84
恒生科技指数	3502.96	0.98	-6.94
上证综合指数	2855.52	0.04	-4.01
万得中概股100	2120.90	-5.50	-12.44
道琼斯	41240.52	0.16	9.42
标普500指数	5616.84	-0.32	17.76
纳斯特克指数	17725.77	-0.85	18.08

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	77.16	3.11	7.69
黄金	2553.60	0.29	23.26
铜	9298.00	0.00	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

据 Wind 资讯，WTI 10 月 原油 期货收涨 2.59 美元，涨幅超过 3.46%，报 77.42 美元/桶。布伦特 10 月原油期货收涨 2.41 美元，涨约 3.05%，报 81.43 美元/桶。上期所原油期货 2410 合约夜盘收涨 2.69%，报 569.60 元人民币/桶。利比亚东部政府在社交平台上发表声明称，所有油田、码头和石油设施都面临“不可抗力”。此举是对以的黎波里为基地的敌对政府试图接管利比亚央行的回应。我国的原油行业保持较好的上游勘探开支确保了新增油气田的储备及开发，同时港股相关能源龙头公司仍然具有低估值高分红的特质，建议关注相关公司：中国海洋石油（0883HK）、中国石油（0857HK）、昆仑能源（0135HK）

在房价持续上涨和借贷利率保持高位的背景下，广大房主为了不放弃已经锁定的低利率抵押贷款，从而在一定程度上抑制了住房市场的活跃度。越来越多的房主选择留在现有住所，对浴室翻新、景观优化以及其他房屋改进项目进行了大量投入。据统计，家居装修为 2023 年全年增长最快的商户类别，并预计在 2024 年仍将保持强劲的增长势头，建议积极关注：家得宝（HD）、劳氏（LOW）

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】

美国减息乐观情绪 推动金价逼近历史新高
英国因假日休市 德法股指升跌不一
加拿大宣布 10 月起对中国电动车征收 100% 关税
德国 8 月 IFO 商业景气指数降至 86.6 仍好过预期
日本 6 月领先指标终值向上修订至 109
利比亚停产及出口 油价飙升逾 3%
俄乌互相发动空袭 泽连斯基促西方击落俄军无人机及导弹
香港多家银行下调港元定存利率
李强：要大力推动银发经济扩容提质
中方反对加拿大对华电动车及钢铝加徵关税 促立即纠正错误
国家外交部：中国制造靠持续研发投入和比较优势享誉全球

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 263 万股 涉资逾 10 亿元
中石油(00857.HK)中期纯利 886.11 亿人民币增 3.9% 派息 22 分
中石油(00857.HK)近 60 亿人民币向母企收购中油电能 100% 股权
携程(09961.HK)第二季纯利 38.33 亿人民币 按年升 5.07 倍
东方甄选(01797.HK)：俞敏洪持续增持股份 澄清并无高沽股份套现
华润医疗(01515.HK)中期纯利 4.34 亿人民币增 9.1% 派息 5 分
快手(01024.HK)回购 48.8 万股 涉资 1,993 万元
上海医药(02607.HK)中期纯利 29.42 亿人民币增 12.7% 每 10 股派息 80 分
零跑汽车(09863)股东计划增持 H 股 涉 3 亿元人民币
昆仑能源(00135.HK)中期纯利 33.05 亿人民币增 2.6% 派息 16.41 分
北京汽车(01958.HK)中期纯利 19.78 亿人民币跌 30.5% 不派息
猫眼娱乐(01896.HK)中期纯利 2.85 亿人民币跌 30% 不派息
中电光谷(00798.HK)中期纯利 1,761 万人民币跌 78.5% 不派息
开拓药业(09939.HK)中期亏损收窄至 7,149 万人民币
复宏汉霖(02696.HK)中期纯利 3.86 亿人民币增 61% 不派息
巨涛海洋石油服务(03303.HK)中期纯利 1.77 亿人民币增 1.58 倍 派息 3 港仙
茶百道(02555.HK)中期纯利 2.37 亿人民币跌 59.7% 不派息

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
集信国控*	8629	生物医药	12.1	500	2024/9/03	2024/9/06

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
08/27	美国	FHFA 房价指数月环比	六月	0.10%	0.00%
08/27	美国	房屋价格购买指数季环比	第二季	--	1.10%
08/27	美国	标普 CoreLogic CS 20 个城市月	六月	0.30%	0.34%
08/27	美国	标普 CoreLogic CS 美国房价指	六月	--	5.94%
08/27	美国	标普 CoreLogic CS 20 城市同比	六月	6.14%	6.81%
08/27	美国	世界大型企业研究会消费者信心	八月	100.9	100.3
08/27	美国	经济咨商局当前状况	八月	--	133.6
08/27	美国	经济咨商局预期	八月	--	78.2
08/27	美国	里士满联储制造业指数	八月	--	-17
08/27	美国	里士满联储商业环境	八月	--	-9

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	1.1	5	-4	-3
恒生国企指数	HSCEI	1.0	4	-4	0
恒生科技指数	HSCEI	1.0	2	-7	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.7	8	3	16
阿里巴巴	9988 HK	0.8	14	11	-4
百度集团	9888 HK	1.6	-2	-13	-36
小米集团	1810 HK	-0.5	14	5	57
京东集团	9618 HK	-0.3	3	-8	-22
网易	9999 HK	-0.2	-11	-7	-19
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.1	-3	7	-1
小鹏汽车	9868 HK	7.0	-10	-10	-56
吉利汽车	0175 HK	2.0	5	-15	-13
长城汽车	2333 HK	0.8	-6	-21	13
广汽集团	2238 HK	0.0	-15	-22	-39
医药/消费					
石药集团	1093 HK	2.3	-17	-27	-13
中国生物制药	1177 HK	0.0	12	13	3
药明生物	2269 HK	6.8	4	-4	-73
海吉亚医疗	6078 HK	-3.3	-20	-44	-53
巨星传奇	6683 HK	0.2	-2	-8	75
华润啤酒	0291 HK	3.1	-7	-32	-50
周大福	1929 HK	1.1	-4	-32	-40
安踏体育	2020 HK	3.5	3	-17	-10
361度	1361 HK	4.3	10	-14	-10
美股科技					
苹果	AAPL US	0.1	4	20	28
特斯拉	TSLA US	-3.2	-3	21	-11
英伟达	NVDA US	-2.2	12	10	175
赛富时	GRM US	0.5	1	-2	27
微软	MSFT US	-0.8	-3	-3	29
新股/次新股					
同源康医药	2410. HK	-5.1	/		/
如祺出行	9680. HK	-3.4	/		/
贝克微	2149. HK	0.0	0.2	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月26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。