

2024年8月28日星期三

港股回顾

周二港股指数窄幅震荡，收盘恒生指数涨 0.43% 报 17874.67 点，恒生科技指数跌 0.05%，恒生中国企业指数涨 0.44%。大市成交 919.23 亿港元。南向资金净买入额为 28.75 亿港元。昨日晨报热点提示的能源板块表现强势，昆仑能源

(0135HK)、中国石油(0857HK)与中国海洋石油(0883HK)股价分别涨超 8%、4%和 3%。携程集团-S(9961HK)涨逾 9%，领涨蓝筹，二季度净利同比升 5 倍。

美股市场

美股周二小幅收高，道指再创历史最高收盘纪录。道指涨 0.02%；纳指涨 0.16%；标普 500 指数涨 0.16%。市场等待英伟达的财报，并继续关注板块轮动迹象与美联储的降息前景。本周三投资者将看到人工智能最大受益者英伟达的财报。如果该芯片制造商的业绩指引低于预期，那么可能会动摇投资者对人工智能驱动的市场反弹的信心。英伟达已成为科技股和更广泛的人工智能行业的关键风向标，投资者将依据其第二财季业绩来衡量人工智能行业的健康状况。

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，本周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。

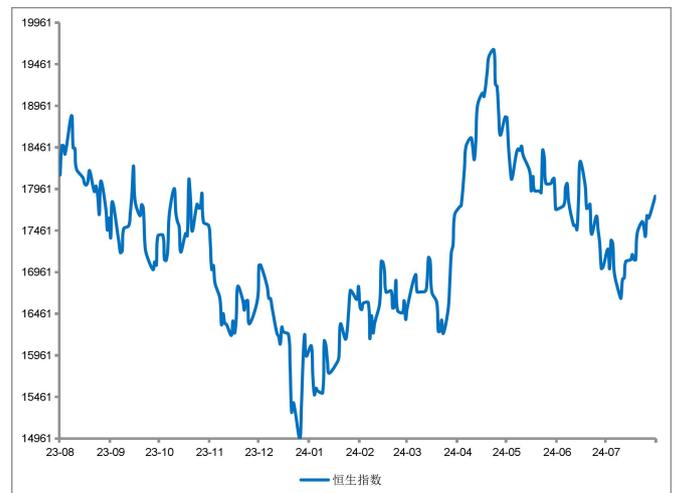
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17874.67	0.43	4.85
恒生国企指数	6306.36	0.44	9.32
恒生科技指数	3501.29	-0.05	-6.99
上证综合指数	2848.73	-0.24	-4.24
万得中概股100	2126.61	0.27	-12.21
道琼斯	41250.50	0.02	9.45
标普500指数	5625.80	0.16	17.95
纳斯达克指数	17754.82	0.16	18.28

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	75.76	-2.14	5.74
黄金	2560.00	0.19	23.56
铜	9419.50	1.41	10.05

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	3.5	5.0	37.7
综合行业	1.5	4.1	0.8
必需性消费行业	1.4	-1.0	-21.6
公用事业	1.1	2.2	12.1
金融行业	1.1	2.8	6.2
电讯行业	0.9	4.7	18.0
非必需性消费行业	0.8	0.6	-12.8
医疗保健行业	0.6	2.9	-25.7
地产建筑行业	0.4	2.1	-16.2
工业行业	-0.2	-0.6	-2.8
原材料行业	-1.0	1.0	18.5
资讯科技行业	-1.2	2.1	13.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

上海市经济信息化委副主任张宏韬在上海市府新闻发布会上表示，下一步，上海市经济信息化委将一如既往地支持临港新片区加大力度，全面推进新型工业化、打造产业增长极，培育新质生产力。具体措施包括：支持临港率先推动自动驾驶、工业制造等领域垂类大模型落地应用，支持临港培育大飞机国家级先进制造业集群，围绕集成电路、人工智能及航天航空等重点产业链，支持临港新片区定向招引重点企业和项目。小鹏汽车(09868.HK)周二宣布，推出大众市场品牌Mona。Mona M03电动轿跑车的基本版售价为11.98万元人民币(16,812美元)，续航里程为515公里(320英里)，并具有部分停车辅助功能。另一Mona M03版本配备更先进的「Max」驾驶辅助功能，续航里程为580公里，售价为15.58万元人民币。智能电动车产品力不断向上推动以及政府相关政策的不断鼓励支持之下，我国汽车产销2024年有望再次创造历史新高并带动智能驾驶全产业链快速发展，建议关注相关公司：小鹏汽车(09868.HK)、比亚迪(1211HK)、广汽集团(2238HK)、百度集团(9888HK)

人工智能技术的飞速发展，数据中心在能源需求方面大幅增加，促进了冷却系统市场的发展。据国际能源机构发布的数据显示，从2022年至2026年，美国数据中心的电力消耗预计将实现约30%的显著增长，最终达到260太瓦时的规模，占美国总电力需求的6%。大部分能量将转化为热能，进而引发了对冷却系统需求的急剧增长。预计，服务器冷却市场将从今年的41亿美元增长到2026年的106亿美元，建议积极关注：Vertiv Holdings(VRT)、美国舒适系统(FIX)

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】

泛欧 Stoxx600 指数小幅高收 旅游股领涨
美元走弱推高日圆汇价 英镑见逾两年新高
美国 8 月谘商会消费信心指数升至 103.3 高预期
俄罗斯警告美国不要玩火 第三次世界大战不会仅局限於欧洲
泽连斯基：乌克兰 9 月将提出「胜利计划」
德国 9 月 GfK 消费者信心指数降至负 22 逊预期
哈萨克斯坦预计明年石油产量将比 2024 年增长 8%
岑浩辉今日将正式宣布参选澳门行政长官选举 同日起免除终审法院院长等职务
本港 7 月整体出口货值按年升 13.1% 胜预期
国家数据局：公共及企业数据开发利用文件年内出台
国家商务部：加拿大徵收关税将扰乱全球产业链供应链稳定 决捍卫中国企业正当权益
上海：鼓励金融机构建设离岸及跨境金融中心 深化科企员工持股贷试点
上海：优化新出让商品房中小套型建筑面积标准
沪经信委：支持临港率先推动自动驾驶等领域垂类大模型落地应用

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 263 万股 涉资 10 亿元
安踏(02020.HK)中期纯利 77.21 亿人民币升 62.6% 中期息增 44%至 118 港仙
安踏(02020.HK)拟展开最多 100 亿元股份回购计划
网易(09999.HK)《逆水寒手游》玩家自创 AI NPC 突破 500 万个
比亚迪(01211.HK)方程豹与华为达成智能驾驶合作
小鹏汽车-W(09868.HK)小鹏 MONA M03 售价 11.98 万人民币起 上市後不到一小时大订破万辆
阿里巴巴(09988.HK)於联交所双重主要上市今生效
海尔智家(06690.HK)中期纯利 104.2 亿人民币增 16.3% 不派息
中石油(00857.HK)：向母公司购入发电供热业务去年净利 2.8 亿人民币
中海油服(02883.HK)半年纯利 15.92 亿元人民币升 18.9%
华润万象生活(01209.HK)半年纯利 19.08 亿人民币升 36% 中期息增至 27.9 分人民币
华润置地(01109.HK)半年纯利 102.53 亿人民币跌 25.4% 中期息增至 20 分人民币
康龙化成(03759.HK)中期纯利 11.13 亿人民币增 41.6% 不派息
中烟香港(06055.HK)中期纯利 6.43 亿元增 40.8% 派息 15 仙
华润电力(00836.HK)上半年纯利按年升 38.9%至 93.6 亿元 派中期息 0.455 元
复星医药(02196.HK)中期纯利 12.25 亿人民币跌 31.3% 不派息
海螺水泥(00914.HK)中期纯利 34.86 亿人民币跌 48.4% 不派息
大唐新能源(01798.HK)中期纯利 17.65 亿人民币跌 15.7% 派息 3 分
小鹏汽车(09868.HK)何小鹏：正选址欧洲建厂及大型数据中心
泉峰控股(02285.HK)半年纯利 6,152.5 万美元升 25.3%
奈雪的茶(02150.HK)中期亏损 4.35 亿人民币 盈转亏
浪潮数字企业(00596.HK)中期纯利 1.06 亿人民币增 115% 不派息
中国通信服务(00552.HK)上半年纯利同比增长 4.4%至 21.25 亿元人民币
快手(01024.HK)：可灵 AI 累计生成逾 1,600 万个视频
中航科工(02357.HK)：上半年归母净利润 12.51 亿元，同比下降 18.92%

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。

东方甄选 (01797. HK)：从未向政府收取过所谓「宣传费」
 医脉通 (02192. HK) 半年纯利 1.47 亿元人民币升 48.6% 中期息 12.05 分人民币
 石四药 (02005. HK) 两款药品取得生产注册批件
 中海物业 (02669. HK)：上半年公司普通股持有人应占溢利 7.38 亿元，同比上升 16%
 科劲国际 (06822. HK) 获政府资助 1500 万元纳米材料生产中心开幕
 东江集团 (02283. HK) 拟於医疗消耗品行业物色收购机会
 都市丽人 (02298. HK) 发布中期业绩 股东应占溢利 8239.8 万大增 215%

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	建筑工程	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
08/28	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	八月二	--	-10.10%

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	0.4	4	-2	0
恒生国企指数	HSCEI	0.4	4	-2	3
恒生科技指数	HSCEI	0.0	1	-7	-13
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.1	7	4	18
阿里巴巴	9988 HK	-4.0	4	7	-5
百度集团	9888 HK	1.3	-3	-11	-33
小米集团	1810 HK	0.9	12	7	61
京东集团	9618 HK	-3.7	-2	-10	-20
网易	9999 HK	2.8	-7	-5	-14
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.6	-1	7	4
小鹏汽车	9868 HK	4.3	-7	-5	-50
吉利汽车	0175 HK	4.8	9	-9	-7
长城汽车	2333 HK	0.8	0	-22	18
广汽集团	2238 HK	-0.4	-14	-23	-38
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.2	-16	-28	-10
中国生物制药	1177 HK	0.3	13	14	7
药明生物	2269 HK	-2.2	2	-4	-73
海吉亚医疗	6078 HK	3.5	-13	-40	-51
巨星传奇	6683 HK	-1.5	-4	-10	74
华润啤酒	0291 HK	2.4	-1	-26	-47
周大福	1929 HK	-1.3	-5	-32	-41
安踏体育	2020 HK	0.3	3	-14	-7
361度	1361 HK	-2.2	9	-16	-10
美股科技					
苹果	AAPL US	0.4	5	19	27
特斯拉	TSLA US	-1.9	-10	17	-12
英伟达	NVDA US	1.5	15	16	174
赛富时	CRM US	-0.4	2	21	25
微软	MSFT US	0.1	-3	0	29
新股/次新股					
同源康医药	2410. HK	12.2	/		/
如祺出行	9680. HK	-2.3	/		/
贝克微	2149. HK	0.0	-1.0	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月27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。