

2024年8月29日 星期四

港股回顾

周三港股表现弱势，收盘恒生指数跌 1.02% 报 17692.45 点，恒生科技指数跌 1.59% 报 3445.46 点，恒生中国企业指数跌 1.27% 报 6225.99 点。大市成交 939.3 亿港元。南向资金净买入额为 26.68 亿港元。消费股领跌，农夫山泉 (9633HK) 跌逾 10% 领跌蓝筹，其上半年包装饮用水产品营收较去年同期下降 18.3%，华润啤酒 (0291HK) 跌逾 3%。科技及地产板块亦跌幅居前。

美股市场

美股周三收跌，科技股跌幅领先。道指跌 159.08 点，跌幅为 0.39%，报 41091.42 点；纳指跌 198.79 点，跌幅为 1.12%，报 17556.03 点；标普 500 指数跌 33.60 点，跌幅为 0.60%，报 5592.20 点。英伟达财报后一度跳水大跌，拖低科技股下挫，波动率指标 VIX 飙升，验证我们对于近期处于中报季及大选季的美股波动加大的前瞻研判。热门科技股普跌，超微电脑跌近 20%，英伟达跌超 2%，特斯拉、谷歌、亚马逊跌超 1%。伯克希尔哈撒韦市值首次突破 1 万亿美元，今年以来累计上涨 30%，为美股第七家总市值超过 1 万亿美元上市公司。热门中概股普跌，纳斯达克中国金龙指数跌 3.57%。理想汽车跌超 16%。

市场展望

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。周三翰森制药 (3692HK) 涨逾 13%，上半年净利翻一番，创新产品贡献逾七成营收。安踏体育 (2020HK) 涨逾 4%，拟动用不超过 100 亿港元回购股份。

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	17692.45	-1.02	3.78
恒生国企指数	6225.99	-1.27	7.93
恒生科技指数	3445.46	-1.59	-8.47
上证综合指数	2837.43	-0.40	-4.62
万得中概股100	2043.74	-3.90	-15.63
道琼斯	41091.42	-0.39	9.03
标普500指数	5592.18	-0.60	17.24
纳斯特克指数	17556.03	-1.12	16.95

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	74.38	-1.52	3.81
黄金	2539.00	-0.54	22.55
铜	9238.50	-2.22	7.94

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	0.1	4.2	0.9
医疗保健行业	-0.4	2.5	-26.0
公用事业	-0.5	1.7	11.6
金融行业	-0.5	2.3	5.6
能源业	-0.6	4.4	36.9
电讯行业	-0.8	3.9	17.1
非必需性消费行业	-1.4	-0.8	-14.0
地产建筑行业	-1.4	0.7	-17.4
工业行业	-1.4	-2.0	-4.2
资讯科技行业	-1.7	0.4	11.1
原材料行业	-2.2	-1.2	15.9
必需性消费行业	-2.9	-4.0	-23.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中国海洋石油(00883.HK)公布截至今年6月底止中期业绩,营业额2,267.7亿元人民币,按年升18.1%。纯利797.31亿元,按年升25%。派中期息74港仙,创历史同期新高。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)

近日,国家数据局相关负责人在“激活数据要素潜能 释放新质生产力”对话会上介绍:2023年,全国数据生产总量达32.85泽字节,同比增长22.44%。中国联通(00762)董事长陈忠岳在2024中国国际大数据产业博览会开幕式上表示,集团今年开始,在资产负债表单列数据资产价值,预计全年将形成价值5亿人民币左右的数据资产。我国初步形成了门类较为齐全的数据产业链,涵盖了“采、存、算、管、用”的全生命周期。运营商今年来不断拓展工业互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)

自年初以来,数字货币市场及美国股市均创下历史新高,零售交易行业开始逐渐复苏。随着科技、人工智能以及金融领域的不断进步,金融与科技的融合已取得显著成效,通过移动和网络应用程序为用户提供了创新的金融服务。除了一般免佣金交易外,不断加强产品功能,例如扩展数字货币交易范围、提供精选股票的全天候交易服务。在第二季度的财务报告中,这些公司公布了引人注目的营收成绩,建议积极关注Robinhood Markets(HOOD)、盈透证券(IBKR)

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
拜登中东高级顾问与卡塔尔首相会谈 推动加沙停火和人质协议
美国上周 MBA 按揭申请指数微升 0.5%
欧元区 7 月 M3 货币供应按年升 2.3% 低於预期
朔尔茨与施纪贤会谈 冀通过新协定将德英关系建於全新基础上
日本拟取消 50 万日元免税上限 免用密封袋
日央行副行长：经济及通胀展望若符预期 会加息
俄罗斯 7 月失业率维持 2.4% 历史低位 符预期
澳洲 7 月 CPI 按年升 3.5% 增速为 4 个月来最慢
李家超：辽港两地经贸关系紧密 两地合作前景广阔
乘联会：8 月首 25 日内地乘用车销售按月增 9% 新能源车增 18%
中钢协：铁矿石价格此轮跟涨毫无基本面支撑
7 月内地游戏市场收入按年增 2.8% 按月增 4.3%

【公司信息】

中海油(00883.HK) 半年纯利 797.31 亿人民币升 25% 中期息增至 74 港仙
腾讯(00700.HK) 回购 266 万股 涉资逾 10 亿元
美团(03690.HK) 次季纯利增 1.42 倍至 113.5 亿人民币 经调整溢利逾 136 亿人民币
美团(03690.HK) 拟购回总额不超过 10 亿美元 B 类普通股
蒙牛乳业(02319.HK) 中期纯利 24.46 亿人民币跌 19% 不派息
蒙牛乳业(02319.HK) 拟购回价值最高 20 亿元股份
比亚迪股份(01211.HK) 半年纯利 136.31 亿元人民币升 24.4%
比亚迪(01211.HK) 执行副总裁李柯：海外销量未来将达到总销量近一半
中国联通(0762.HK) 董事长：今年料将形成 5 亿人民币数据资产
中海油服(02883.HK)：目标 3 年後减债至约 100 亿元人民币
理想汽车(02015.HK) 次季净利润按年减少 52% 至 11 亿元人民币
中国铝业(02600.HK) 中期纯利 70.16 亿人民币增 105% 派息 8.2 分
申洲国际(02313.HK) 半年收入升 12% 毛利率升至 29% 指行业未迎显著复苏
神州控股(00861.HK) 旗下科捷签约阿里 Lazada 越南项目
理想汽车-W(02015.HK)：第 34 周周销量达 1.16 万辆
广深铁路股份(00525.HK) 半年纯利 9.12 亿元人民币升 34.7%
复星医药(02196.HK) 已斥逾 8000 万回购 A 股及 H 股
泰格医药(03347.HK) 半年纯利 4.93 亿人民币跌 64.5%
比亚迪电子(00285.HK) 上半年纯利 15.2 亿人民币 按年升 0.1%
威高股份(01066.HK) 半年纯利 11.08 亿元人民币跌 7.5% 派中期息 9.19 分人民币
美图公司(1357.HK) 2024 半年报：付费用户超 1081 万，净利润 2.7 亿元创新高
安东油田服务(03337.HK) 半年纯利 1.06 亿人民币升 8.2%
中国船舶租赁(03877.HK) 中期纯利 13.27 亿元增 22.3% 派息 3 仙
中国飞鹤(06186.HK) 中期纯利 18.75 亿人民币增 10.6% 派息 16.32 港仙
三一国际(00631.HK) 半年纯利 10.33 亿元人民币跌 14.1%
天能动力(00819.HK) 中期纯利 9.28 亿人民币增 1.1% 不派息
赣锋锂业(01772.HK) 中期亏损 7.59 亿人民币 盈转亏

BOSS 直聘—W (02076. HK) 第二季净利润 4.17 亿人民币 增 34.8%
 五矿地产 (00230. HK) 半年盈转亏蚀 10.44 亿元 不派息
 中国飞机租赁 (01848. HK) 出售 17 架连租约飞机
 凯莱英 (06821. HK) 中期纯利 4.99 亿人民币跌 70.4% 不派息
 江西铜业 (00358. HK) 中期纯利 37.16 亿人民币增 7% 不派息
 石四药集团 (02005. HK)：上半年净利润约 6.86 亿港元，同比增长约 7.4%
 北京首都机场 (00694. HK) 中期亏损收窄至 3.76 亿人民币
 环球医疗 (02666. HK) 半年纯利 11.37 亿元升 3.7%
 中国食品 (00506. HK) 半年纯利 5.65 亿元人民币跌 5.9% 不派中期息
 中国海外发展 (00688. HK) 半年核心纯利降 23% 减派息 资产负债率 56.1%
 健世科技 (09877. HK) 半年亏损收窄至 1.02 亿人币
 北控水务 (00371. HK) 半年纯利 11.22 亿人币跌 18.1% 派中期息 7 港仙
 中粮家佳康 (01610. HK)：上半年营业收入 45.71 亿元，同比下降 21.4%
 云顶新耀 (01952. HK) 半年亏损扩大至 6.32 亿人币
 药明巨诺—B (02126. HK) 半年亏损收窄至 2.4 亿元人民币
 三叶草生物 (02197. HK) 半年盈转亏蚀 9,512.3 万人币
 金风科技 (02208. HK) 巴西风电装备制造基地投运

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
08/29	美国	GDP 环比折合年率	第二季	2.80%	2.80%
08/29	美国	个人消费	第二季	2.20%	2.30%
08/29	美国	GDP 价格指数	第二季	2.30%	2.30%
08/29	美国	核心 PCE 价格指数季环比	第二季	2.90%	2.90%
08/29	美国	先期商品贸易余额	七月	-\$97.9b	-\$96.8b
08/29	美国	批发库存月环比	七月初	0.30%	0.20%
08/29	美国	零售库存月环比	七月	0.60%	0.70%
08/29	美国	周度首次申领失业救济人数	八月二	233k	232k
08/29	美国	持续领取失业救济人数	八月十	1870k	1863k
08/29	美国	待定住宅销售量(月环比)	七月	0.30%	4.80%
08/29	美国	待定住宅销售未经季调同比	七月	--	-7.80%

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	-1.0	4	-2	0
恒生国企指数	HSCEI	-1.3	4	-3	3
恒生科技指数	HSCEI	-1.6	1	-7	-12
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.0	6	4	19
阿里巴巴	9988 HK	-1.1	4	8	-4
百度集团	9888 HK	-3.2	-6	-12	-33
小米集团	1810 HK	0.4	16	8	67
京东集团	9618 HK	1.8	1	-9	-18
网易	9999 HK	-2.5	-10	-6	-16
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.8	1	4	5
小鹏汽车	9868 HK	2.1	-1	-4	-50
吉利汽车	0175 HK	-0.2	10	-7	-5
长城汽车	2333 HK	-3.0	-1	-23	17
广汽集团	2238 HK	-1.6	-13	-22	-37
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.7	-17	-29	-12
中国生物制药	1177 HK	0.6	16	13	8
药明生物	2269 HK	-1.9	0	-6	-74
海吉亚医疗	6078 HK	3.0	-11	-38	-49
巨星传奇	6683 HK	0.0	-4	-11	70
华润啤酒	0291 HK	-3.2	-2	-27	-48
周大福	1929 HK	-2.7	-6	-33	-40
安踏体育	2020 HK	4.5	11	-10	-2
361度	1361 HK	-1.7	9	-18	-4
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.7	4	18	24
特斯拉	TSLA US	-1.7	-8	16	-20
英伟达	NVDA US	-2.1	21	15	158
赛富时	GRM US	-2.0	0	11	22
微软	MSFT US	-0.8	-3	-1	26
新股/次新股					
同源康医药	2410. HK	-3.9	/		/
如祺出行	9680. HK	-3.8	/		/
贝克微	2149. HK	0.6	-0.2	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月28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。