

2024年9月2日星期一

港股回顾

晨报近期再次提示低位布局，上周港股指数震荡上行，验证在联储即将降息背景下低估港股具备足够估值修复动能。全周来看，恒指、国企指数及科技指数分别收涨 2.14%、1.80%和 2.64%。行业来看，近期超跌的必需性消费业、能源业及地产建筑业指数涨幅居前，其涨幅分别为：4.56%、4.10%和 3.84%。晨报今年首周推荐的原油龙头公司中国海洋石油（0883HK）今年已累涨 70.9%。

美股市场

美国商务部公布的数据显示，美国 7 月份个人消费支出 (PCE) 价格指数同比上涨 2.5%。剔除食品和能源价格后的 7 月份核心 PCE 价格指数环比上涨 0.2%，同比上涨 2.6%。上周五美股三大指数全线收涨，道指涨 0.55%，报 41563.08 点，盘中站上 41585.21 点创历史新高；标普 500 指数涨 1.01%；纳指涨 1.13%。整周来看，道指涨 0.94%，标普 500 指数涨 0.24%，纳指跌 0.92%。8 月份，道指涨 1.76%，标普 500 指数涨 2.28%，纳指涨 0.65%。纳斯达克金龙中国指数涨 1.20%，8 月份累计下跌 0.73%。

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。在整体风险偏好低迷背景下，多家公司在中报季纷纷宣布回购计划。如上周四美团（3690HK）及蒙牛乳业（2319HK）分别涨逾 12%和近 10%，有利于公司股价的估值修复。

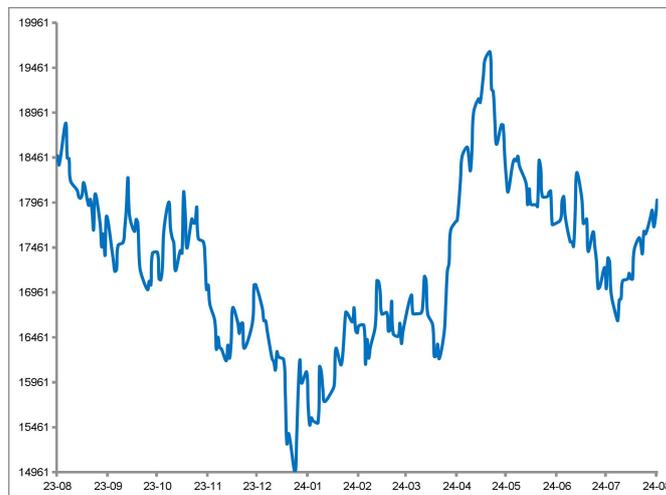
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17989.07	1.14	5.52
恒生国企指数	6331.14	1.34	9.75
恒生科技指数	3560.61	2.87	-5.41
上证综合指数	2842.21	0.68	-4.46
万得中概股100	2137.31	1.63	-11.76
道琼斯	41563.08	0.55	10.28
标普500指数	5648.40	1.01	18.42
纳斯达克指数	17713.62	1.13	18.00

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.65	-2.98	2.79
黄金	2536.00	-0.95	22.41
铜	9251.50	0.08	8.09

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
非必需性消费行业	2.6	1.5	-12.1
必需性消费行业	2.0	0.7	-20.2
资讯科技行业	2.0	4.6	15.7
地产建筑行业	1.8	3.1	-15.4
工业行业	0.7	-0.6	-2.8
能源业	0.7	4.5	37.0
电讯行业	0.6	4.4	17.6
医疗保健行业	0.2	3.9	-25.0
金融行业	0.0	1.5	4.8
公用事业	-0.2	0.9	10.6
原材料行业	-0.3	-1.4	15.7
综合行业	-0.4	4.1	0.8

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

8月30日国家市场监督管理总局发布公告，宣布阿里巴巴集团完成三年整改，取得良好成效。阿里巴巴回应：“对于阿里巴巴而言，这是一个新的发展起点。未来，我们将继续立足创新，坚持合规经营，加大科技投入，推动平台经济健康发展，为社会创造更多价值。”国家市场监督管理总局在公告中表示下一步将为建设世界一流企业、增强国际竞争力提供坚实保障。大型科网龙头进行股份回购或者股东增持有望积极提振投资者信心，同时平台企业AI赋能具有天然应用优势，建议继续关注相关科网龙头：**腾讯控股(0700HK)、阿里巴巴(9988HK)**

比亚迪(1211HK)最新公布了8月份的交付数据，销量高达373,083辆，同比增长了36%。在8月，比亚迪乘用车销量中，有六款车型的销量突破了3万大关，其中秦和宋两款车型更是双双突破7万辆。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)**

美国经济在第二季度的增长速度略高于最初报告的速度，使投资者认为美联储将在抑制通胀的同时避免经济陷入衰退，从而放宽货币政策。此外，个人消费升幅显著上调，并抵消其他较原先估计放慢的范畴。一些科技与零售行业的巨头持续展现出强劲的零售业务能力，并已确立了其在现代生活中的核心地位。在人工智能时代背景下，这些企业进一步增强了对人工智能及云计算领域的投资，旨在巩固其市场领导地位，建议积极关注：**亚马逊(AMZN)、Shopify(SHOP)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
环球医疗 (2666HK)	<p>公司是一家以医疗健康为主业的央企控股上市公司，于2015年7月于香港联交所上市。公司长期专注于中国高速发展的医疗健康产业，以医疗服务为核心，金融服务为基础，努力打造值得信赖的医疗健康集团，逐步构建共享共赢的健康产业生态系统。公司截至2023年末已并表14353张床位，同时面向医院客户开展设备全周期管理、专科运营、互联网医疗等多项服务并且提供以融资租赁为核心的综合金融解决方案。2023年实现营收136.5亿，同比增长13.1%。其中医疗健康业务收入78.33亿，同比增长22.9%，占总收入比重提升至57.4%；年度溢利为21.99亿元，同比增长5.4%，其中医疗健康业务贡献4.54亿，同比增长20.6%；。公司最新公布截至2024年6月30日止六个月的经营数据：实现收入约人民币6,542.7百万元，同比减少2.9%；实现期内溢利约人民币1,252.2百万元，同比增长4.8%。公司公布与截至2023年12月31日止年度相关的末期股息每股0.35港元，并已于2024年7月30日支付。万得一致预期公司24年及25年的净利润分别为22.2亿和24.3亿人民币，对应公司23年及24年估值分别仅为4倍与3倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	4.8/4.1HKD

财经要闻

【宏观信息】

道指收涨 228 点再破顶 纳指升逾 1% 英特尔飙近 10%
泛欧 Stoxx600 指数创新高後回落 收涨近 0.1%
现货黄金跌 0.71%，报 2503.39 美元/盎司，8 月份累计上涨 2.28%
WTI 原油收盘跌逾 3%，市场聚焦 OPEC+ 第四季度产量计划
离岸人民币 8 月份累涨超 1300 点
美国贸易办推迟对中国关税最终决定 料未来数日公布
英国 8 月 Nationwide 房价指数按月跌 0.2% 逊预期
德国 7 月进口物价按月跌 0.4% 市场预期升 0.1%
日本 7 月新屋动工按年跌 0.2% 优于预期
印度上季经济增长放缓至 6.7% 低预期
韩国 7 月工业生产按月续跌 0.4% 按年增 2.7%
荷兰总理：收紧对华出口限制时要权衡 ASML 利益
澳门：5 月至 7 月总体失业率维持在 1.7% 水平
香港投资推广署：首 7 个月协助 25 间创意产业公司落户香港 数量接近去年全年总和
香港保险业上半年毛保费总额升 5.1% 内地客投保额跌 6.9%
港府上周五成立中医药发展蓝图小组
港府本财政年度首四个月录财赤 1,354 亿
国务院：研究推动保险业高质量发展 壮大险资等耐心资本
国家商务部：服务业行业领域逐步取消准入限制
内地铁路暑假发送旅客近 8.9 亿人次 创同期发送旅客量新高
内地民航暑运旅客量达 1.4 亿人次 创历史新高
中国贸促会：坚决反对欧委会对中国电动车徵高额反补贴税 为典型贸易保护主义

【公司信息】

比亚迪 (01211. HK) 将收购其德国经销商 Hedin
回应市监局停「二选一」垄断行为 阿里巴巴 (09988. HK)：这是一个新发展起点
东方航空 (00670) 拟斥最多 10 亿人民币回购股份
名创优品 (09896. HK) 拟未来 12 个月内回购最多 20 亿元股份
名创优品 (09896. HK)：Q2 收入同比增 24.1%，首次超过 40 亿元
小鹏汽车 (09868. HK) 8 月交付量按年增 3% 至 1.4046 万台
长城汽车 (02333. HK) 8 月汽车销量减少 17.2%
广汽集团 (02238. HK) 中期纯利 15.16 亿人民币跌 48.9% 每 10 股派息 30 分
招商局港口 (00144. HK) 上半年经营活动现金净流入为按年增 77.4%
白云山 (00874. HK)：上半年净利 25.50 亿元，同比下降 9.31%
赤子城科技 (09911. HK) 料创新业务的投入於今年底或明年初见顶
四环医药 (00460. HK) 旗下惠升生物用於减重注射液临床试验申请获批
先健科技 (01302. HK) 半年纯利 2.06 亿人民币跌 6.6% 不派息
中石化炼化工程 (02386. HK) 已回购并注销 544.75 万股 H 股
天齐锂业 (09696. HK) 中期亏损 51.98 亿人民币 盈转亏
中国能源建设 (03996. HK) 中期纯利 27.82 亿人民币增 4.7% 每 10 股派息 12.5 分
远大住工 (02163. HK) 半年亏损扩大至 2.96 亿元人民币

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。

心动公司 (02400. HK) 半年纯利 2.05 亿元人民币升 1.3 倍 不派息
锦欣生殖 (01951. HK) 半年纯利 1.9 亿人民币跌 15.2%
同仁堂科技 (01666. HK) 半年纯利 4.29 亿元人民币升 16.5%
金隅 (02009. HK) 未来 3 年目标每年每股派现金红利不少於 5 分人民币
同源康医药-B (02410. HK) 半年亏损扩大至 2.19 亿元人民币
远大住工 (02163. HK) 半年亏损扩大至 2.96 亿元人民币
中州证券 (01375. HK) 中期纯利 2.01 亿元人民币升 20% 派息 0.6 分人民币
中国天瑞水泥 (01252. HK) 延发中期业绩 9 月 2 日停牌

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

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	4	-2	1
恒生国企指数	HSCEI	1.3	4	-3	3
恒生科技指数	HSCEI	2.9	2	-6	-11
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.2	4	1	21
阿里巴巴	9988 HK	3.0	5	9	-3
百度集团	9888 HK	1.8	-3	-12	-35
小米集团	1810 HK	3.3	17	10	66
京东集团	9618 HK	3.6	7	-9	-16
网易	9999 HK	0.6	-11	-8	-18
新能源车					
比亚迪	1211 HK	6.0	6	6	11
小鹏汽车	9868 HK	8.3	3	-1	-49
吉利汽车	0175 HK	2.2	10	-7	-2
长城汽车	2333 HK	7.3	4	-8	28
广汽集团	2238 HK	0.4	-13	-24	-36
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.2	-16	-30	-10
中国生物制药	1177 HK	0.3	16	15	11
药明生物	2269 HK	4.3	-2	-5	-73
海吉亚医疗	6078 HK	-3.3	-10	-43	-49
巨星传奇	6683 HK	-3.0	0	-16	74
华润啤酒	0291 HK	2.8	1	-23	-46
周大福	1929 HK	0.8	-3	-31	-39
安踏体育	2020 HK	0.7	13	-12	-8
361度	1361 HK	-0.8	10	-20	-1
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.3	5	18	23
特斯拉	TSLA US	3.8	-1	23	-17
英伟达	NVDA US	1.5	9	3	142
赛富时	CRM US	-1.6	0	8	15
微软	MSFT US	1.0	0	0	28
新股/次新股					
同源康医药	2410. HK	-0.2	/		/
如祺出行	9680. HK	-0.2	/		/
贝克微	2149. HK	0.2	-0.6	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年8月30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。