

2024年9月3日星期二

港股回顾

周一港股三大指数低开低走全天弱势，收盘恒指跌 1.65%报 17691.97 点，科技指数跌 2.08%，国企指数跌 1.89%。大市成交 1128.89 亿港元，南向资金净买额达 119.39 亿港元。地产及消费板块跌幅居前，新世界发展(0017HK)跌 13%领跌蓝筹，华润万象生活(1209HK)跌超 7%，农夫山泉(9633HK)跌超 5%。晨报本周推荐的央企医疗公司环球医疗(2666HK)收涨 0.7%，今年自 2 月 26 号首次推荐以来已累计涨 11.5%。

美股市场

美股周一(2 日)因假期休市。

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，成为当前低迷市场可重点关注的投资方向。

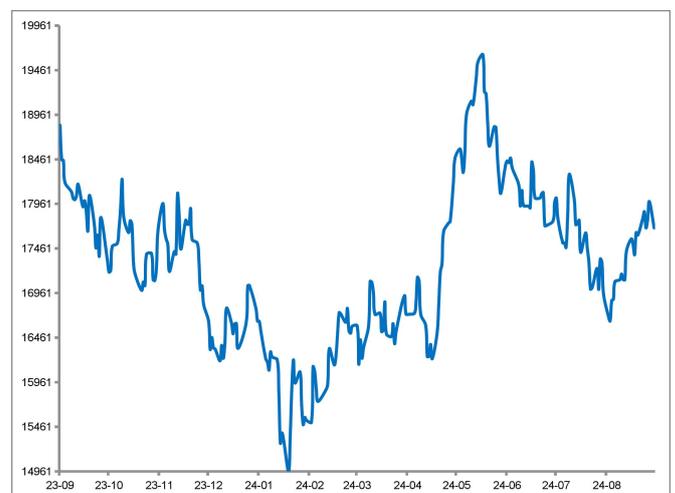
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17691.97	-1.65	3.78
恒生国企指数	6211.61	-1.89	7.68
恒生科技指数	3486.40	-2.08	-7.38
上证综合指数	2811.04	-1.10	-5.51
万得中概股100	2137.31	/	-11.76
道琼斯	41563.08	/	10.28
标普500指数	5648.40	/	18.42
纳斯达克指数	17713.62	/	18.00

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.65	/	2.79
黄金	2536.00	/	22.41
铜	9217.50	-0.19	7.69

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	-0.3	-0.3	10.3
工业行业	-0.4	-0.4	-3.2
金融行业	-0.8	-0.8	4.0
能源业	-0.8	-0.8	35.9
非必需性消费行业	-1.3	-1.3	-13.2
综合行业	-1.4	-1.4	-0.6
医疗保健行业	-1.7	-1.7	-26.3
资讯科技行业	-1.7	-1.7	13.8
原材料行业	-2.0	-2.0	13.4
必需性消费行业	-2.3	-2.3	-22.1
电讯行业	-2.4	-2.4	14.8
地产建筑行业	-3.1	-3.1	-18.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据 Wind 资讯，截至 8 月 31 日，共有 39 家 A 股上市公司披露数据资源入表相关情况，总金额达到 13.57 亿元，相关企业数量和数据规模较一季度均大幅增长；从计入类别看，与一季度相比，计入无形资产的数据资源占比略有下降，计入存货的数据资源占比明显提升。数据资源入表有助于优化企业内部资源配置，推进业务创新，增强企业融资能力，建议关注掌握较多数据资源的电信央企：**中国移动 (0941HK)**、**中国联通 (0762HK)**

上海市房地产交易中心公布数据显示，8 月全市商品住房成交量按年增加，全市一、二手住房合计成交 188 万平方米，按年增加 14%，单月合计成交量按年讯自 5 月以来连续四个月保持正增长，表明「沪九条」政策效应持续释放，8 月市场延续「淡季不淡」，总体呈回升向好态势。房地产行业有望边际改善，房地产行业竞争格局正处出清态势，建议关注相关龙头地产公司：**中国海外发展 (0688HK)**、**华润置地 (1109HK)**

市场关注近日投资名人或因“口红效应”而建仓美妆零售商股票。在经济压力的背景下，消费者通常会维持甚至增加在个人护理产品这一类别上的支出。经济学家将此现象称为“口红效应”，意指即便在经济衰退时期，消费者仍倾向于购买价格可承受的奢侈品，例如美容和健康产品。根据预测，在线美容和个人护理产品市场规模将于 2028 年达到 1747.9 亿美元，复合年增长率高达 18.6%，可积极关注：**Ulta 美容 (ULTA)**、**L'OREAL (LRLGF)**

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】

美国假期休市 美汇指数无大变动
德股创收市新高 英股微跌 0.15%
欧元区 8 月制造业 PMI 终值上修至 45.8
欧盟从俄罗斯进口天然气单季总量超美国
德国 8 月制造业 PMI 终值向上修正至 42.4 高预期
英国 8 月制造业 PMI 终值 52.5，预期 52.5，初值 52.5
法国 8 月制造业 PMI 终值大幅上修至 43.9 高预期 仍属七个月低
印度 8 月制造业 PMI 终值向下修订至 57.5 逊预期
韩国 8 月制造业 PMI 升至 51.9
澳洲 8 月制造业 PMI 终值向下修订至 48.5 低预期
澳门：7 月澳门国际机场商业航班同比上升 40.2%至 5256 架次
香港证监会发表新指南为访港及回流香港专业人员概述牌照选项
国务院：全面实施跨境服务贸易负面清单 扩大人民币在服务贸易领域跨境使用
外交部：中欧关系正确定位应当是夥伴而不是对手
国家烟草专卖局：国产内销电子烟产品出厂价及建议零售价由企业自主确定
8 月上海楼市延续总体回升向好态势 一、二手住房成交量按年增 14%

【公司信息】

腾讯(0700.HK)斥 10 亿回购 265 万股
小鹏汽车(09868.HK)8 月交付智能电动汽车按年增 3%
中兴通讯(00763.HK)南京首个 5G 工厂获认证
吉利汽车(00175.HK)8 月份销量同比及按月升两成
上海电气(02727.HK)半年纯利 6.02 亿人民币升 1.9%
招商银行(03968.HK)副行长钟德胜：下半年有信心保持资产质量在稳定可控的水平
国泰航空(00293.HK)有 A350 航机引擎零部件故障全球首例 取消 24 对航班检查
名创优品(09896.HK)全球最大门店于印尼开业，首日业绩 118 万再创新高
东阳光长江药业(01558.HK)半年纯利 6.85 亿元人民币跌 33.5%
华新水泥(06655.HK)半年纯利 7.31 亿元人民币跌 38.7%
复锐医疗科技(01696.HK)在英国市场推出 Revanesse®产品系列
石四药集团(02005.HK)尼可地尔片(5mg)已获国家药监局批件
圣诺医药一B(02257.HK)半年亏损扩大至 4,107 万美元
中国大冶有色金属(00661.HK)半年纯利 7,744 万元人民币升 346%
梅斯健康(02415.HK)半年纯利 24.8 万人民币跌 97.9%

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
09/03	美国	标普全球-美国制造业 PMI	八月终	--	48
09/03	美国	建筑开支月环比	七月	--	-0.30%
09/03	美国	ISM 制造业指数	八月	48	46.8
09/03	美国	ISM 支付价格	八月	--	52.9
09/03	美国	ISM 新订单	八月	--	47.4
09/03	美国	ISM 就业	八月	--	43.4

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	-1.7	4	-4	-3
恒生国企指数	HSCEI	-1.9	4	-5	-1
恒生科技指数	HSCEI	-2.1	3	-8	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.1	5	-1	17
阿里巴巴	9988 HK	-2.4	6	6	-8
百度集团	9888 HK	-1.2	-2	-13	-39
小米集团	1810 HK	-2.3	19	8	57
京东集团	9618 HK	-2.0	7	-12	-19
网易	9999 HK	-1.9	-11	-12	-22
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-2.6	7	2	6
小鹏汽车	9868 HK	-0.8	7	-3	-52
吉利汽车	0175 HK	0.0	14	-8	-5
长城汽车	2333 HK	-5.0	3	-14	17
广汽集团	2238 HK	-5.6	-14	-28	-40
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.7	-18	-31	-15
中国生物制药	1177 HK	-3.1	12	11	6
药明生物	2269 HK	-3.0	-5	-8	-76
海吉亚医疗	6078 HK	-13.3	-17	-52	-57
巨星传奇	6683 HK	1.2	1	-14	70
华润啤酒	0291 HK	-1.6	-1	-23	-49
周大福	1929 HK	-4.1	-5	-34	-44
安踏体育	2020 HK	-1.8	11	-14	-12
361度	1361 HK	-3.4	9	-22	-8
美股科技					
苹果	AAPL US	/	5	18	23
特斯拉	TSLA US	/	-1	23	-17
英伟达	NVDA US	/	9	3	142
赛富时	CRM US	/	0	8	15
微软	MSFT US	/	0	0	28
新股/次新股					
同源康医药	2410.HK	-3.7	/		/
如祺出行	9680.HK	-2.9	/		/
贝克微	2149.HK	6.3	4.4	10	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月02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。