

2024年9月4日星期三

港股回顾

周二港股全天缩量震荡。收盘恒指跌 0.23% 报 17651 点，科技指数涨 0.29%，国企指数跌 0.13%。大市成交缩至 793 亿港元，南向资金净买入 26 亿港元。原材料、金融、公用事业板块跌幅居前，招商银行(3968HK)跌超 3% 领跌蓝筹。科技、汽车、工业板块上涨，其中天能动力(0819HK)涨超 7%，海信家电(0921HK)涨超 4%。

美股市场

美股周二大幅收跌，科技领跌，纳指下跌逾 3%。道指收跌 1.51%，报 40936.93 点；纳指跌 3.26%，报 17136.30 点；标普 500 指数跌 2.12%，报 5528.93 点。英伟达(NVDA.US)收跌 9.5%，令科技股板块承压。美国 8 月制造业活动连续第五个月萎缩，加重了投资者对美国经济衰退的担忧。美国官方周二公布的经济数据显示，美国 8 月制造业指数上升 0.4 点，升至 47.2。该数据低于 50，表明制造业行业活动萎缩。本周市场关注 8 月非农就业数据，以研判美国经济状况与美联储的降息路径。

市场展望

市场仍维持震荡筑底格局，上市公司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。晨报本周推荐的央企医疗公司环球医疗(2666HK)本周累涨 1.3%，今年自 2 月 26 号首次推荐以来已累涨 12.2%。

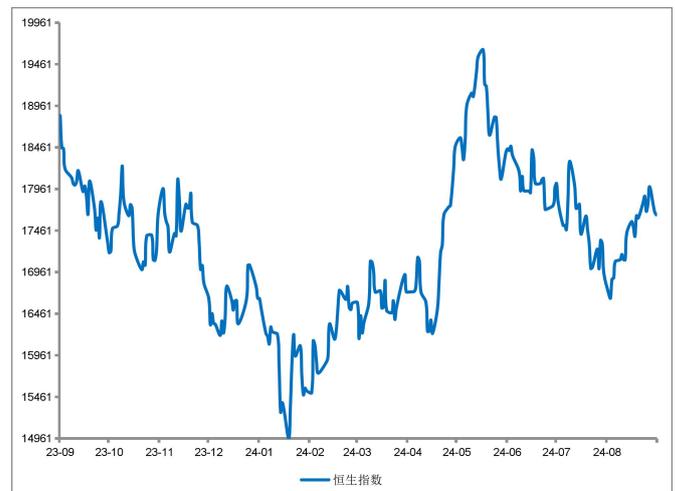
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17651.49	-0.23	3.54
恒生国企指数	6203.55	-0.13	7.54
恒生科技指数	3496.49	0.29	-7.11
上证综合指数	2802.98	-0.29	-5.78
万得中概股100	2125.54	-0.55	-12.25
道琼斯	40936.93	-1.51	8.62
标普500指数	5528.93	-2.12	15.91
纳斯特克指数	17136.30	-3.26	14.16

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.22	-4.53	-2.00
黄金	2524.80	-0.11	21.87
铜	8988.00	-2.12	5.01

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	0.5	-1.2	14.3
非必需性消费行业	0.3	-1.0	-13.0
工业行业	0.3	-0.1	-2.9
医疗保健行业	0.2	-1.5	-26.1
必需性消费行业	0.1	-2.2	-22.0
地产建筑行业	-0.2	-3.3	-18.1
电讯行业	-0.4	-2.8	14.4
综合行业	-0.8	-2.1	-1.4
能源业	-0.8	-1.6	34.8
公用事业	-1.0	-1.4	9.1
金融行业	-1.1	-1.8	2.9
原材料行业	-1.3	-3.3	11.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

上海市发布《关于进一步加大力度推进消费品以旧换新工作实施方案》并提出，个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或2.0升及以下排量燃油乘用车，补贴标准提高至购买新能源汽车补贴2万元人民币，以及购买2.0升及以下排量燃油乘用车补贴1.5万元人民币。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)、长城汽车 (2333HK)**

日前，中国消费者协会发布的《健康产业消费趋势发展报告》显示，2024年中国大健康产业总收入规模将达到9万亿元，相较于2021年8万亿元的总额实现显著跃升。尽管今年以来我国消费增速趋缓，但部分细分行业或公司仍保持较好成长增速，建议关注中医药诊治与养生的赛道龙头公司：**固生堂 (02273.HK)**

最近，市场关注电动车龙头宣布自动出租车原型车即将于10月10日亮相。最新自动驾驶行业报告指出，中国和美国的自动驾驶出租车行驶里程已达到6000万英里。这再次表明，自动驾驶出租车将持续发展，并正在不断普及，为更多公众提供服务。此外，自动驾驶技术在餐饮配送和出行服务领域的应用正在逐步落地并取得实质性进展，建议积极关注：**特斯拉 (TSLA)、优步 (UBER)**

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】

Stoxx600 指数低收 1% 矿业、科技股领跌

中美气候北京会谈今日起举行

美国原油期货收跌超 4%，投资者关注利比亚局势的潜在解决方案

等待美国就业数据 金价跌至一周低位

欧盟拟收紧氢能补贴规定

岸田文雄周五起访韩两天

日本内阁官房长官林芳正宣布参选 9 月自民党总裁

西班牙首相桑切斯周日访华

世界旅游观光协会：今年旅游业对全球 GDP 贡献 11.1 万亿美元

韩国央行行长：考虑减息时机已到

香港：第二季港口货物吞吐量同比上升 2.9%

陈茂波：在港外商普遍表示其业务和运作未受到国安法影响

国家副主席韩正今赴俄罗斯出席第九届东方经济论坛

内地暑假出入境人数 1.1 亿人次 创新高

国家商务部：拟将加拿大有关做法诉诸世贸组织争端解决机制

上海：购买新能源车补贴标准提高至两万人民币 购买家电最多补贴二万人民币

【公司信息】

百度(09888.HK)推出新搜索文小言 本月免费使用

比亚迪(01211.HK)否认延迟於墨西哥建厂计划

小鹏汽车-W(09868.HK)小鹏汇天飞行器计划年底启动预售 售价在 200 万人民币以内

吉利(00175.HK)推电动车「星愿」 挑战入门级市场

零跑汽车(09863.HK)8月新增 30 家门店 全国门店总数达 653 家

中软国际(00354.HK)中标贵阳贵安超互联新算力基础设施项目

安踏体育(02020.HK)昨日回购 6.68 万股 涉资逾 500 万元

昇能(02459.HK)大股东共 3.7 亿股遭强制出售 今复牌

携程(09961.HK)：中秋假期境内机票均价按年跌 25%

理想汽车(02015.HK)：8月新增 51 座超充站 充电服务次数累计破 51 万次

天津港发展(03382.HK)：母企昨天起增持 A 股附属天津港股份

美的置业(03990.HK)首 8 个月合同销售额 259.1 亿人民币

都市丽人(02298.HK)料全年开店量不低於去年 冀派息可常规化

特步国际(01368.HK)发布新一代冠军版跑鞋 升级两大核心科技

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
09/04	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	八月三	--	0.50%
09/04	美国	贸易余额	七月	-\$79.0b	-\$73.1b
09/04	美国	JOLTS 职位空缺	七月	8100k	8184k
09/04	美国	工厂订单	七月	4.70%	-3.30%
09/04	美国	工厂订单不含运输	七月	--	0.10%
09/04	美国	耐用品订单环比	七月终	9.90%	9.90%
09/04	美国	耐用消费品(除运输类)	七月终	--	-0.20%
09/04	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	七月终	--	-0.10%
09/04	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	七月终	--	-0.40%
09/04	美国	Wards 总车辆销售	八月	15.40m	15.82m

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	-0.2	6	-4	-2
恒生国企指数	HSCEI	-0.1	6	-5	0
恒生科技指数	HSCEI	0.3	5	-9	-14
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.1	6	-1	19
阿里巴巴	9988 HK	0.8	8	6	-5
百度集团	9888 HK	-0.9	0	-14	-38
小米集团	1810 HK	0.6	21	7	59
京东集团	9618 HK	-0.2	8	-11	-17
网易	9999 HK	-1.6	-10	-16	-18
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.3	9	4	7
小鹏汽车	9868 HK	1.9	12	-2	-51
吉利汽车	0175 HK	1.2	18	-7	-4
长城汽车	2333 HK	3.2	10	-9	21
广汽集团	2238 HK	2.6	-10	-24	-39
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.9	-16	-31	-13
中国生物制药	1177 HK	-0.3	9	11	6
药明生物	2269 HK	1.1	-1	-5	-75
海吉亚医疗	6078 HK	-0.1	-21	-51	-57
巨星传奇	6683 HK	0.0	1	-15	74
华润啤酒	0291 HK	1.9	-1	-22	-47
周大福	1929 HK	-1.3	-6	-32	-43
安踏体育	2020 HK	0.7	12	-13	-11
361度	1361 HK	1.2	12	-21	-6
美股科技					
苹果	AAPL US	-2.7	1	14	18
特斯拉	TSLA US	-1.6	1	20	-14
英伟达	NVDA US	-9.5	1	-12	123
赛富时	CRM US	-1.9	2	5	12
微软	MSFT US	-1.8	0	-3	26
新股/次新股					
同源康医药	2410.HK	19.5	/		/
如祺出行	9680.HK	-1.1	/		/
贝克微	2149.HK	1.9	7.6	12	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月03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)受规管活动牌照。

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。