

2024年9月5日 星期四

港股回顾

周三港股全天弱势震荡，恒指录得三连跌。恒生指数跌 1.1% 报 17457 点，恒生科技指数跌 0.39%，恒生国企指数跌 1.12%。大市成交 970 亿港元，南向资金净卖出 37 亿港元。能源、原材料、工业板块领跌，中国海洋石油 (0883HK)、紫金矿业 (2899HK)、中国石油 (0857HK) 跌超 6%。造车新势力纷纷走强，蔚来 (9866HK) 涨近 6%，小鹏汽车 (9868HK) 涨近 2%。

美股市场

美股周三收盘涨跌不一，纳指与标普 500 指数连续第二个交易日下滑。道指涨 0.09%，报 40974.97 点；纳指跌 0.30%，报 17084.30 点；标普 500 指数跌 0.16%。英伟达收跌 1.66%，延续了昨日的下跌。该股周二收盘重挫 9.5%，市值缩水近 3000 亿美元，此前美国司法部已向这家芯片制造商发出了反垄断调查传票。就在周二，美股三大股指均创 8 月初以来的最大单日跌幅。投资者等待周五的重要非农就业数据，希望通过它来判断美国经济状况与美联储的初次降息幅度。

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 3.4%，今年自 2 月 26 号首次推荐以来已累涨 14.5%。

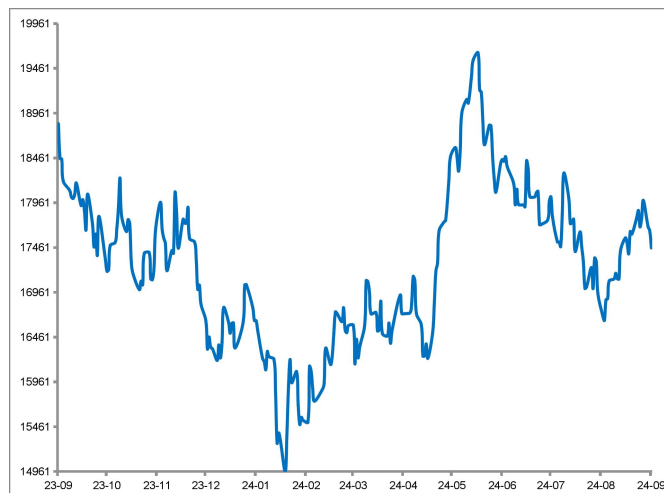
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17457.34	-1.10	2.40
恒生国企指数	6133.98	-1.12	6.34
恒生科技指数	3482.84	-0.39	-7.48
上证综合指数	2784.28	-0.67	-6.41
万得中概股100	2110.42	-0.71	-12.87
道琼斯	40974.97	0.09	8.72
标普500指数	5520.07	-0.16	15.73
纳斯达克指数	17084.30	-0.30	13.81

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.25	-1.55	-3.35
黄金	2526.50	0.14	21.95
铜	8965.00	0.12	4.74

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	-0.4	-1.8	8.7
必需性消费行业	-0.4	-2.6	-22.4
非必需性消费行业	-0.7	-1.7	-13.6
医疗保健行业	-0.7	-2.2	-26.6
综合行业	-0.7	-2.8	-2.1
资讯科技行业	-0.7	-1.9	13.5
金融行业	-0.8	-2.6	2.1
地产建筑行业	-1.0	-4.2	-19.0
电讯行业	-1.2	-3.9	13.0
工业行业	-1.3	-1.5	-4.2
原材料行业	-4.2	-7.4	7.2
能源业	-4.5	-6.1	28.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

百度集团 (9888HK) 资深副总裁、百度大健康事业群组总裁何明科在“凤凰湾区财经论坛 2024”上表示，依靠 AI 大模型助力新药研发，可以解决老百姓看病贵和药企要赚钱的矛盾。“研发一款新药可能 50% 以上的成本是花在患者招募上面，因为很多药纳入和排除的条件是非常严苛的，找到一个合适的患者其实并不容易。通过 AI 技术可以帮助药企找到一位合适的、可能的患者群体，大大提高了效率。同时，这件事情不仅有商业价值，也有很大的社会价值。因为很多受试者都已经是所谓的绝症或者自己没有条件负担如此高昂的费用，能够免费参加患者招募项目，参与新药研发，不少人反而能够把病治好”，何明科说道。随着效率提升和成本降低，AI 人工智能已经在智慧城市、Robotaxi 以及传统软件等领域加速商业化落地，建议积极关注行业开发及应用的领先公司：百度集团 (9888HK)、商汤-W (0020HK)、创新奇智 (2121HK)、中国软件国际 (0354HK)

市场关注近日美国制造业指数不如预期，重燃对经济衰退忧虑。然而，尽管当前全球经济前景存在诸多不确定性，人工智能因受益于淘金热式投资周期而备受关注，人工智能领域的投资热情依然高涨。这些对人工智能抱有极大期望的公司，它们通常拥有雄厚的资金实力，因此不太可能因经济前景的不确定性而退缩。相反，这些公司正在不断加大在人工智能领域的投资以在未来市场竞争中占据更有利的位置，建议积极关注：英伟达 (NVDA)，Meta Platforms (META)

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

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。

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数收跌 1% 荷兰芯片股 ASML 挫 6%
WTI 原油收于 70 美元/桶下方，市场对美国经济前景悲观
美国 7 月职缺降至约 767 万个 创 2021 年初低位低预期
欧元区 7 月 PPI 按月升 0.8% 高预期
欧元区综合 PMI 终值 51 逊预期
欧央行理事 Martins Kazaks：欧央行可在下周减息
日本 8 月服务业 PMI 终值为 53.7 服务业活动续扩张
茂木敏充宣布竞选日本自民党总裁
印度 8 月综合 PMI 终值向上修订至 60.7 高预期
德国 8 月服务业 PMI 终值向下修订至 51.2 逊预期兼创五个月低
新西兰旅游税下月加至每名游客 483 元
澳门机场今年 7 至 8 月录 147 万旅客人次 按年升 28%
李家超：去年陕西实际使用港资逾 6.8 亿美元 在港成立境外企业达 90 间
国务院：优化签证和通关政策 推动服务贸易与高端制造业融合发展
国家外交部：挪威首相斯特勒下周一起访华三日
国统局：8 月下旬生猪价格旬比下降 5.7%
乘联会：8 月内地新能源车市场销售及批发按月增 16%及 11%
中汽协：7 月汽车整车进口价量按年及按月均升
内地加快推进新批次高值医用耗材集中带量采购
江苏：消费者置新乘用车最高获补贴 15,000 元人民币

【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购 269 万股 涉资 10 亿元
腾讯(0700.HK)微信：于淘宝平台全面引入微信支付正在开通
阿里巴巴-SW(09988.HK)1688 平台将对「仅退款」规则进行调整
阿里巴巴-SW(09988.HK)减持云音乐(09899.HK)至低于 5%
百度集团(09888.HK)资深副总裁何明科：AI 可解决老百姓看病贵和药企要赚钱矛盾
中海油(00883.HK)：乌石 17-2 油田群开发项目投产
中海油(00883.HK)回购 487.3 万股 涉资 9,739 万元
安踏体育(02020.HK)回购 132.3 万股 涉资 9,990 万元
美团(03690.HK)回购 420.7 万股 涉资 4.98 亿元
优必选(09880.HK)H 股全流通获联交所授出上市批准
海吉亚医疗(6078.HK)累计回购近 300 万股，并拟注销
春立医疗(01858.HK)累计回购 27 万 A 股 金额 365 万人民币
上海医药(02607.HK)回应入股连锁药店高济健康传闻：暂未听到相关消息
周大福珠宝(01929.HK)委任前 LOEWE 高层范嘉碧为国际业务总经理
国泰航空(00293.HK)：A350 机队周六或以前全面复飞
信利国际(00732.HK)8 月营业净额按年增 17.5%
力勤资源(02245.HK)HPAL 项目三期生产线成功实现年设计产能

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	-1.1	5	-5	-4
恒生国企指数	HSCEI	-1.1	5	-6	-2
恒生科技指数	HSCEI	-0.4	4	-8	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.4	5	-1	16
阿里巴巴	9988 HK	0.0	6	6	-7
百度集团	9888 HK	-0.7	1	-15	-39
小米集团	1810 HK	-2.7	18	6	53
京东集团	9618 HK	0.9	8	-9	-17
网易	9999 HK	-0.2	-8	-16	-20
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.3	11	5	6
小鹏汽车	9868 HK	1.6	14	1	-55
吉利汽车	0175 HK	0.6	20	-6	-4
长城汽车	2333 HK	2.5	15	-3	24
广汽集团	2238 HK	-2.1	-14	-25	-40
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.4	-17	-31	-14
中国生物制药	1177 HK	0.0	9	11	6
药明生物	2269 HK	0.7	-3	-3	-76
海吉亚医疗	6078 HK	-6.1	-29	-53	-60
巨星传奇	6683 HK	0.0	2	-14	82
华润啤酒	0291 HK	-1.3	-2	-23	-47
周大福	1929 HK	-2.5	-7	-34	-44
安踏体育	2020 HK	-1.3	10	-14	-11
361度	1361 HK	-2.9	9	-24	-11
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.9	6	14	17
特斯拉	TSLA US	4.2	10	23	-14
英伟达	NVDA US	-1.7	6	-12	119
赛富时	CRM US	-0.2	4	2	14
微软	MSFT US	-0.1	4	-4	24
新股/次新股					
同源康医药	2410.HK	3.4	/		/
如祺出行	9680.HK	-4.3	/		/
贝克微	2149.HK	0.0	7.6	14	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月04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。