

2021年7月13日星期二

## 港股回顾

周一港股在央行降准利好刺激下延续上周五的反弹，恒指涨0.62%收报27515.24点，其中恒生医疗保健业指数涨幅居12个行业指数之首为2.56%。锂电池板块的锂材龙头公司赣锋锂业周一大涨8.15%收于143.30港元贴近年初高点。港股全日成交额为1546.16亿且南下资金小幅净流出为5.82亿。

## 美股市场

受电动车生产商特斯拉及银行股带动，美股周一续涨。道指升126.02点或0.4%，收报34,996.18点。纳指升31.32点或0.2%，收报14,733.24点。迪斯尼升4.2%，为升幅最大道指成分股。金融股高盛及摩通各升2.4%及1.4%。思科系统及软件股Salesforce各跌0.9%，为跌幅最大道指成分股。特斯拉股价大涨4.4%。

## 市场展望

我们在昨日晨报展望央行拟实施的全面降准将明显提升市场风险偏好助力港股延续反弹。恒生医疗保健业指数在前期连续大跌后，龙头生物医药公司的较高估值已有所回落迎来布局机会，周一医药行业的领涨也验证我们的及时前瞻。硬核通信科技龙头中兴通讯在超预期业绩预告刺激下股价单日大涨13.47%表现亮眼。

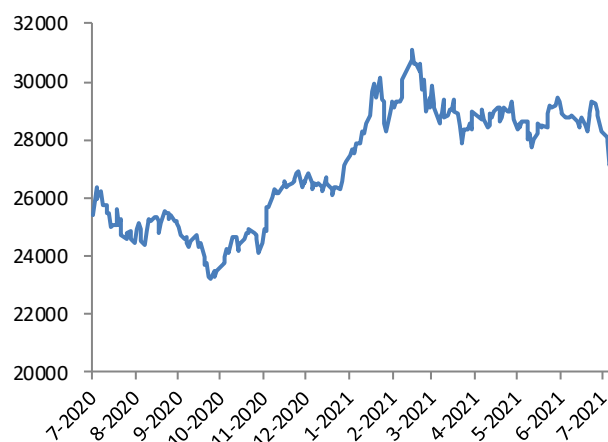
当前港股新股IPO定价或受到一定压制，其首日上市时或迎来重估机会。建议积极关注本周腾盛博药、康圣环球等生物医药公司申上市首日的投资机会，其他部分行业和公司业绩催化、政策或事件催化下也有望不断展现结构性行情。建议投资者仍可参考晨报要点，可在左侧低位积极布局低估的传统行业和公司，同时继续关注以通信电子软件为代表的港股硬核科技板块、业绩好转或临床数据较好的生物创新药公司及大消费行业龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	27515.24	0.62	1.04
恒生国企指数	9945.73	0.61	-7.38
上证综合指数	3547.84	0.67	2.15
MSCI 中国指数	102.70	0.60	-5.42
日经 225 指数	28569.02	2.25	4.10
道琼斯	34996.18	0.36	14.34
标普500指数	4384.63	0.35	16.73
纳斯特克指数	14733.24	0.21	14.32

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	74.10	-0.62	53.42
黄金	1806.28	-0.11	-4.73
铜	9519.50	2.11	21.16

板块表现	最新交易日%	1个月%	年初至今%
非必需性消费	2.4	1.9	11.3
原材料业	2.3	3.0	21.9
资讯科技业	2.0	0.3	14.9
医疗保健业	1.2	0.4	36.4
电讯业	1.1	-9.4	1.2
必须性消费	0.3	-5.0	-14.7
公用事业	0.0	-1.5	8.7
能源业	-0.1	-7.8	26.3
金融业	-0.2	-5.1	-2.5
房地产业	-0.5	-3.0	7.8
工业	-1.1	-0.1	32.7

恒生指数一年走势



资料来源:彭博

## 市场热点

据农业农村部监测，2021年6月28日—7月4日，全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为17.00元/公斤，环比上涨10.3%，同比下降52.1%。7月7日，国家已完成第一批中央猪肉储备收储交易工作，公开竞价收储冻猪肉2万吨；9日宣布将启动第二次收储。随着下半年中秋国庆旺季来临，猪价有望迎来持续反弹，建议关注相关公司：中粮家佳康（1610HK）、万洲国际（0288HK）

据财联社7月9日讯，G20公报草案显示，欧盟将从2035年开始要求汽车实现零排放，预示欧洲电动化进程正在提速。6月份欧洲新能源汽车销量21万辆，1-6月销量89.5万辆，累计同比+129%。而我国乘联会等多家机构也上调2021年新能源汽车销量预期至250万辆，渗透率至10%。我国自主品牌在新能源及智能领域积极进取并持续取得较好进展，建议关注相关公司：广汽集团（2238HK）、长城汽车（2333HK）、吉利汽车（0175HK）

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国交通建设 (1800HK)	公司成立于2006年，目前是世界最大的港口、公路与桥梁的设计与建设公司、世界最大的疏浚公司；中国最大的国际工程承包公司、最大的高速公路投资商；公司业务足迹遍及中国所有省、市、自治区及港澳特区和世界139个国家和地区。公司共拥有13个国家级创新平台，2020年研发开支为201.55亿元，在核心业务领域一基建建设、基建设计和疏浚均为业内领导者。公司2020年度实现营收6276亿元，同比增加13%；净利润162亿元，同比减少19%。2021年一季报显示，公司实现营收1519亿元，同增59.01%；归母净利润43亿元，同增85.29%，业绩已明显好转。Wind一致预期公司2021净利润为193亿人民币，对应当前市值的PE不足3倍，较为低估，建议积极关注。	4.0/3.4HKD

## 财经要闻

美三大指数创收市高 道指升126点或0.4%  
英国股市升0.1% 法德股市升0.5%及0.7%  
纽约期油跌0.6%  
美上周逾13.6万宗新冠确诊创六周高 连续4日单日新增逾2万宗  
欧央行将实行措施限制银行过度派息  
阮国恒：金管局要求虚银加强对客户披露个人信贷新产品细则  
栗战书：要加快推动绿色低碳发展 促进经济社会全面绿色转型  
工信部争取到2023年网络安全产业年复合增长率逾15%  
工信部：加紧制定多项政策 推动储能产业发展  
商务部：今年外贸走势机遇大于挑战  
发改委：推进120个左右国家物流枢纽布局建设  
发改委：重点支持肉类屠宰加工等冷链物流设施项目  
文旅部拟规定网络表演经纪机构不得带头打赏诱导消费  
国家财长刘昆：坚定不移建设开放性经济 推进结构性改革  
深圳6月就业人口按年增6.1%至近1,242万人 创历史新高  
凌晨起国内汽、柴油价格每吨分别提高70元和65元人民币

## 【公司信息】

中芯国际(00981.HK)持股近两成的绍兴中芯集成电路制造股份拟A股IPO  
 复星医药(02196.HK)非公开发行A股申请获中证监审核通过  
 和黄医药(00013.HK)超额配股权悉数行使 额外筹6亿元  
 歌礼制药(01672.HK)自研FXR激动剂之中国桥接试验完成首个健康受试者队列给药  
 中国天然气(00931.HK)LNG物流附属引资中石化(00386.HK)  
 中国罕王(03788.HK)预告中期溢利大增约90%  
 新丰泰(01771.HK)预报半年利润增3.7倍至2.19亿人民币  
 祖龙娱乐(09990.HK)料中绩转亏4,500-5,500万人民币  
 华润置地(01109.HK)上半年合同销售1,648亿人民币 增48.7%  
 五矿地产(00230.HK)上半年合约销售125亿人民币升124% 完成年度目标50%  
 中信建投证券(06066.HK)完成发行次级债 募60亿人民币  
 中国金融租赁(02312.HK)股份10合1 每手10,000股买卖

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
07/13	美国	NFIB中小企业乐观程度指数	六月	100	99.6
07/13	美国	CPI 月环比	六月	0.50%	0.60%
07/13	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	六月	0.40%	0.70%
07/13	美国	CPI 同比	六月	4.90%	5.00%
07/13	美国	CPI (除食品和能源) 同比	六月	4.00%	3.80%
07/13	美国	CPI 指数 (未经季调)	六月	270.723	269.195
07/13	美国	CPI 核心指数 经季调	六月	276.959	275.718
07/13	美国	实际平均每周同比盈利	六月	--	-2.20%
07/13	美国	实际平均时薪(同比)	六月	--	-2.80%

资料来源: 彭博

## 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
腾盛博药	2137	生物医药	21.0-22.25	500	2021/07/06	2021/07/13
环球新材	6616	化工产品	3.52-4.22	1000	2021/07/06	2021/07/16
中国华南职业教育	6913	职业教育	1.59-2.01	2000	2021/07/06	2021/07/13
康圣环球	9960	医疗器械	8.60-9.78	500	2021/07/07	2021/07/16
医脉通科技	2192	医疗器械	24.1-27.2	500	2021/07/07	2021/07/15
德信服务集团	2215	物业管理	2.66-3.44	1000	2021/07/08	2021/07/15
中国通才教育	2175	职业教育	3.16-4.38	1000	2021/07/08	2021/07/16
百得利控股	6909	汽车零售及维修	4.00-4.80	1000	2021/07/08	2021/07/15
康桥悦生活	2205	物业管理	2.78-3.88	1000	2021/07/09	2021/07/16
融信服务	2207	物业管理	4.68-5.63	1000	2021/07/09	2021/07/16
三巽控股	6611	地产开发	3.30-5.20	1000	2021/07/12	2021/07/19

资料来源: 阿斯达克财经网 \*招股中

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

## 中资企业海外美元债表现

发行人	ISIN	币种	票息	到期日	当前买入价	当前买价隐含年化收益率(%)	近一周收益率变化(+bps)	穆迪/标普评级
阿里巴巴	US01609WAT99	美元	3.400	2027-12-6	109.360	1.82	-4.0	A1/A+
腾讯控股	US88032XAE40	美元	2.985	2023-1-19	103.438	0.65	6.9	A1/A+
百度	US056752AH11	美元	2.875	2022-7-6	102.249	0.50	55.4	A3/A
中国海洋石油	USQ25738AA54	美元	4.500	2023-10-3	107.465	1.04	-3.0	A1/A+
雅居乐集团	XS1959497782	美元	6.700	2022-3-7	102.370	2.88	10.7	Ba3/BB
融创中国	XS1810024338	美元	8.350	2023-4-19	103.452	6.20	19.1	B1/B+
旭輝控股	XS1750975200	美元	5.500	2023-1-23	102.409	3.82	8.5	B1/BB-
佳兆业	XS1627598094	美元	9.375	2024-6-30	90.205	13.37	217.6	B2/-
花样年控股	XS2100005771	美元	10.875	2023-1-9	92.716	16.23	-6.7	-/B
富力地产	XS1956169657	美元	8.625	2024-2-27	86.621	14.89	153.6	-/-
合景泰富集团	XS1716631301	美元	5.875	2024-11-10	100.711	5.59	25.6	-/-
龙光地产	XS1618597535	美元	5.250	2023-2-23	101.226	4.41	0.6	B1/-
瑞安房地产	XS2219615957	美元	6.150	2024-8-24	103.434	4.91	18.6	-/-
禹洲地产	XS1508493498	美元	6.000	2023-10-25	85.434	13.47	156.2	B1/-

信息来源：彭博，数据截至2021年7月12日（当前买入价为参考价格，最新价格需再询价后确认）

## 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	0.6	-5	-3	7
恒生国企指数	HSCEI	0.6	-7	-9	-6
<b>新经济</b>					
腾讯	700 HK	-0.7	-10	-13	-2
阿里巴巴	9988 HK	1.0	-4	-15	-23
美团点评	3690 HK	2.1	-7	-4	37
小米集团	1810 HK	-0.2	-5	7	58
京东集团	9618 HK	0.9	1	-9	8
网易	9999 HK	1.1	-4	5	11
<b>新能源车相关</b>					
比亚迪	1211 HK	7.8	9	37	201
吉利汽车	175 HK	2.1	10	26	37
长城汽车	2333 HK	0.9	13	24	337
赣锋锂业	1772 HK	8.2	28	55	226
<b>医药/生物科技</b>					
石药集团	1093 HK	3.0	-16	12	10
中国生物制药	1177 HK	0.7	-16	-12	-31
药明生物	2269 HK	0.8	9	32	180
康希诺生物	6185 HK	-0.3	-12	8	45
百济神州	6160 HK	3.1	-7	9	67
信达生物	1801 HK	5.9	-3	18	47
<b>美股/中概股</b>					
苹果	AAPL US	-0.4	13	10	51
特斯拉	TSLA US	4.4	12	-2	122
百度	BIDU US	-0.5	-4	-16	36
蔚来	NIO US	1.8	1	25	209
哔哩哔哩	BILI US	0.2	-4	4	125
<b>半新股</b>					
优趣汇控股*	2177 HK	-23.8	N/A	N/A	N/A
康诺亚生物	2162 HK	0.6	N/A	N/A	N/A
小鹏汽车-W	9868 HK	-2.4	N/A	N/A	N/A

信息来源：彭博，平证证券(香港)。数据截至2021年7月12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

## 主要行业龙头股份表现和估值

	公司	股份编号	股价表现(%)				市盈率(x)	市账率(x)	股息率(%)
			最新交易日	1个月	3个月	1年			
中资金融	建设银行	939 HK	-0.2	-11.5	-14.2	-13.3	4.0	0.5	7.5
	工商银行	1398 HK	-0.9	-11.5	-18.8	-10.6	4.1	0.5	7.6
	农业银行	1288 HK	-0.4	-6.0	-14.0	-10.8	3.5	0.4	9.0
	中国银行	3988 HK	0.4	-2.8	-8.3	-2.1	3.4	0.4	9.0
	中国人寿	2628 HK	-1.0	-12.3	-12.8	-29.3	5.6	0.7	6.5
	平安保险	2318 HK	0.1	-11.8	-21.5	-18.8	6.9	1.2	4.1
	中信证券	6030 HK	2.2	-12.1	-2.3	-8.3	10.1	1.0	4.0
	海通证券	6837 HK	-1.8	-7.1	-4.9	-19.6	5.5	0.4	5.5
内房	中国海外	688 HK	0.6	-9.7	-9.5	-29.4	3.9	0.5	7.7
	华润置地	1109 HK	2.3	-13.5	-13.7	-10.1	6.7	0.8	5.3
	恒大地产	3333 HK	-1.4	-16.8	-34.0	-60.6	4.3	0.6	5.0
	龙湖地产	960 HK	1.1	-10.2	-17.2	8.9	9.3	1.7	4.8
香港房地产	长实地产	1113 HK	2.1	2.8	14.2	17.1	9.1	0.5	3.7
	新鸿基地产	16 HK	1.3	-5.7	-2.5	17.1	10.8	0.6	4.3
	恒基地产	12 HK	0.4	-4.6	5.6	21.6	12.5	0.5	5.0
电讯	中国移动	941 HK	0.0	-3.9	-6.9	-14.9	7.1	0.7	7.4
	中国电信	728 HK	1.1	15.9	5.6	22.4	8.6	0.5	6.3
	中国联通	762 HK	-0.5	-3.3	-5.9	-10.8	7.4	0.3	5.7
石油石化	中海油	883 HK	-0.5	-8.4	4.9	-3.5	5.1	0.7	8.6
	中石油	857 HK	-1.4	-3.6	26.5	24.6	7.0	0.4	7.4
	中石化	386 HK	-1.1	-13.2	-9.8	10.4	5.8	0.5	10.3
科技	腾讯	700 HK	-0.7	-10.3	-12.9	-2.2	30.1	5.0	0.4
	阿里巴巴	9988 HK	1.0	-3.8	-15.0	-22.7	20.9	3.2	0.0
	美团点评	3690 HK	2.1	-7.2	-4.4	37.0	N/A	13.1	0.0
	小米集团	1810 HK	-0.2	-5.3	6.8	57.9	27.8	3.9	0.0
水泥	安徽海螺	914 HK	2.5	-8.5	-20.3	-29.8	4.9	0.9	6.6
	中国建材	3323 HK	0.0	-10.7	-24.1	3.3	4.0	0.6	6.9
	华润水泥	1313 HK	0.7	-9.8	-19.0	-27.7	5.4	0.9	8.8
资源	江西铜业	358 HK	3.2	-1.3	6.0	74.0	10.1	0.7	1.4
	鞍钢股份	347 HK	1.0	-3.7	2.1	117.8	5.8	0.6	5.5
	中国神华	1088 HK	-1.2	-16.5	-8.0	8.7	5.6	0.6	11.5
	中煤能源	1898 HK	1.4	-11.4	19.4	117.6	4.8	0.4	6.0
	紫金矿业	2899 HK	2.4	-5.4	13.1	129.1	16.6	3.5	3.5
消费零售	蒙牛乳业	2319 HK	-1.1	-2.5	0.5	27.5	27.9	3.9	0.9
	恒安国际	1044 HK	-0.3	-1.9	2.4	-17.2	11.2	2.4	5.8
	康师傅	1193 HK	0.5	4.5	15.4	27.0	18.4	3.3	5.5
	维达	3331 HK	1.8	-8.7	-10.6	-22.4	12.6	2.1	2.3
汽车	比亚迪	1211 HK	7.8	8.7	36.7	201.4	112.4	7.6	0.1
	东风集团	489 HK	-0.6	-8.5	-3.1	37.8	4.2	0.3	6.8
	长城汽车	2333 HK	0.9	13.3	24.4	337.0	25.8	3.3	1.8
	广汽集团	2238 HK	-1.2	8.0	15.5	21.2	8.2	0.7	3.9
医药	国药控股	1099 HK	0.7	-15.4	6.5	11.6	7.2	0.9	4.1
	上海医药	2607 HK	0.3	-10.4	1.0	9.7	7.2	0.8	4.3
澳门博彩	银河娱乐	27 HK	-0.5	-5.0	-14.4	17.0	69.6	3.7	0.4
	金沙中国	1928 HK	-0.5	-9.6	-15.8	1.3	141.2	16.7	0.9

资料来源：彭博

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

## 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的任何财务权益。

## 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。

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

平证证券(香港) 2021 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。