

2021年7月16日星期五

港股回顾

周四港股三大指数走势分化，大金融板块(银行、保险、券商)集体强势反弹。截至收盘，恒指涨0.75%报27996点，国指涨1.08%报10174点，恒生科技指数跌0.08%报7661点。央行降准昨日15号实施落地，刺激金融股集体走强并助力大市上扬，其中邮储银行涨6%表现较佳。新股医脉通和百得利控股首日上市分别上涨13.97%和25.00%。港股全日成交额为1510亿且南下资金小幅净流入0.22亿。

美股市场

美国上周新申领失业救济人数跌至16个月低，引发市场对通胀忧虑，美股涨跌不一。道指升53.79点或0.2%，收报34,987.02点。纳指跌101.82点或0.7%，收报14,543.13点。霍尼韦尔升2.2%，软件股Salesforce跌2%。大型科技股方面，亚马逊跌1.4%，苹果及脸书各跌0.45%及0.9%，谷歌母公司Alphabet跌1%。

市场展望

今日建议关注新股上市的康圣环球(9960HK)。公司成立于2003年，现已是中国领先的独立临床特检服务提供商，拥有中国最大的独立特检组合，提供逾3,500种检验项目，包括逾2,300种血液学检验项目，其中超过1,100种检验项目完全由内部开发。公司已占据中国独立血液学临床特检行业最大(42.3%)的市场份额。公司的使命是为全球患者及医生提供广泛而优质的专科检测服务，并促进精准医疗的应用。

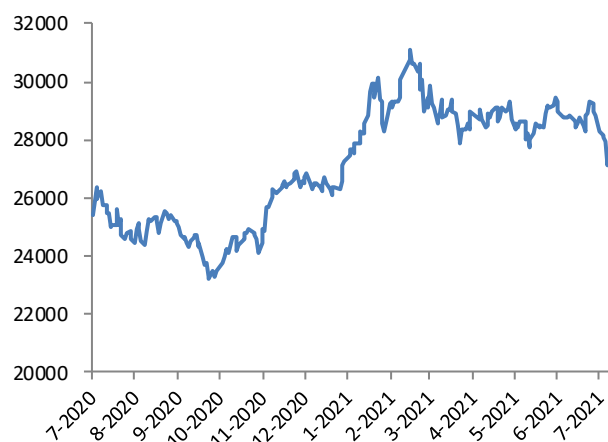
港股有望反弹后企稳震荡，结构性投资机会仍然值得重点跟踪与积极参与。建议投资者仍可参考晨报要点，可在左侧低位积极布局低估的传统行业和公司，同时继续关注以通信电子软件为代表的港股硬核科技板块、业绩好转或临床数据较好的生物创新药公司及大消费行业龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	27996.27	0.75	2.81
恒生国企指数	10174.27	1.08	-5.25
上证综合指数	3564.59	1.02	2.64
MSCI 中国指数	105.23	1.22	-3.09
日经 225指数	28279.09	-1.15	3.04
道琼斯	34987.02	0.15	14.31
标普500指数	4360.03	-0.33	16.08
纳斯达克指数	14543.13	-0.70	12.84

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.65	-2.02	47.49
黄金	1829.47	0.11	-3.55
铜	9342.50	-0.74	22.15

板块表现	最新交易日%	1个月%	年初至今%
公用事业	2.1	2.0	12.4
原材料业	1.9	8.0	22.5
金融业	1.7	-4.1	-1.4
房地产业	1.6	-2.3	8.2
工业	0.7	1.8	32.6
资讯科技业	0.6	2.3	-9.4
电讯业	0.2	-11.0	5.5
能源业	0.1	-6.8	28.8
非必需性消费	-0.3	4.7	11.2
必须性消费	-0.4	-0.9	-13.1
医疗保健业	-0.6	3.4	41.3

恒生指数一年走势



资料来源:彭博

市场热点

7月15日，招商银行在北京举办首届“财富生态合作伙伴大会暨财富开放平台发布会”，会上，招行宣布其零售AUM（资产管理规模）时点规模已于近日突破10万亿元大关。据介绍，招商银行的“大财富管理朋友圈”已包括百余家基金公司、40余家私募机构、超30家保险公司、25家信托公司、16家贵金属公司、9家银行理财子公司，累计代销各类投资产品8500余款。在金融业加速走向大财富管理的时代背景下，建议积极关注在财富管理规模以及拓展上走在前列的银行：**招商银行（3968HK）、浙商银行（2016HK）**

据中国国际啤酒网报道，7月13日，中国酒业协会啤酒技术研究院以及华润雪花技术研究院揭牌仪式举办。据介绍，技术研究院由品牌创意中心、产品设计中心、产品研发中心等七部分组成，将分别针对啤酒与非啤酒业务展开专业研究；与国内外高等院校和科研院所联合，利用并整合国内外技术，提高产品科技含量。作为行业领军企业，华润啤酒近年来顺应高端化发展趋势，积极乘势求变，有力助推行业高端发展。建议关注：**华润啤酒（0291HK）**

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—基建建设、基建设计和疏浚均为业内领导者。公司2020年度实现营业收入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，公司实现营业收入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

【宏观信息】

道指升53点或0.2% 科技股偏软

德法英股市跌1%至1.1%

奥运开幕仪式出席人数或大减至不足千人

英国截至5月三个月ILO失业率意外回升至4.8%

世卫警告美国及拉丁美洲新冠疫情反弹 美单日新增逾3.2万宗确诊

国务院：研究在证券市场实施以信息披露为核心注册制 在科创板引入做市商制度

国务院：推动智能汽车研发应用创新平台落户浦东新区

国家商务部：将积极推动重点企业加快推进智慧商店建设

国家商务部：将按照必要合理原则审查影响国家安全外商投资

内地证券期货行政处罚办法出炉 提升「零容忍」执法效能

林郑：创造和内地通关条件涉及疫苗接种率及外防输入

南京推购房新规：热门楼盘集中上市 申购人仅可报名一个

国家邮政局：上半年快递业务量及收入按年分别增45.8%及26.6%

发改委：准备投放超过1,000万吨煤炭储备

【公司信息】

中国一汽与中兴通讯(00763. HK) 签署深化战略合作协议
 药明康德(02359. HK) 料上半年净利润增逾 9 亿人民币
 中国中冶(01618. HK) 上半年新签合同额按年升 32.2%
 东方航空(00670. HK) 上半年客运增 71.9% 货运升 57.7%
 中远海控(01919. HK) 近 15 亿美元订建十船集装箱船舶
 维达国际(03331. HK) 半年纯利 9.67 亿元升 6% 派中期息 0.1 元
 浪潮国际(00596. HK) 预报上半年实现扭亏为盈
 上海石化(00338. HK) 预告扭亏 半年最少赚 11 亿人民币
 明发集团(00846. HK) 上半年合同销售 66 亿人民币 增 53.5%
 江南布衣(03306. HK) 收益反弹 全年多赚超过 80%
 中国科培(01890. HK) 最多 5.5 亿人民币收购安徽省一所学校
 中国能源建设(03996. HK) 上半年新签合同额增 58% 达标 74.7%
 兆科眼科(06622. HK) 新药临床试验申请获受理评审
 现代牙科(03600. HK) 初步斥 80 万澳元收购临床义齿企业 SDL
 阳光能源(00757. HK) 上半年收入 29.12 亿人民币 按年升 12%
 莎莎国际(00178. HK) 首财季营业额按年升 42% 持续理顺本港店铺网络
 中国建筑兴业(00830. HK) 料上半年纯利按年增逾 40%

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
07/16	美国	零售销售月环比	六月	-0.50%	-1.30%
07/16	美国	零售销售(除汽车)月环比	六月	0.40%	-0.70%
07/16	美国	零售销售(除汽车与汽油)	六月	0.20%	-0.80%
07/16	美国	零售销售对照小组	六月	0.50%	-0.70%
07/16	美国	营运库存	五月	0.40%	-0.20%
07/16	美国	密歇根大学消费者信心指数	七月初值	86.5	85.5
07/16	美国	密歇根大学现况	七月初值	--	88.6
07/16	美国	密歇根大学预期	七月初值	--	83.5
07/16	美国	密歇根大学1年通胀	七月初值	--	4.20%
07/16	美国	密歇根大学5-10年通胀	七月初值	--	2.80%
07/16	美国	零售销售月环比	六月	-0.50%	-1.30%

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
环球新材	6616	化工产品	3.52-4.22	1000	2021/07/06	2021/07/16
康圣环球	9960	医疗器械	8.60-9.78	500	2021/07/07	2021/07/16
中国通才教育	2175	职业教育	3.16-4.38	1000	2021/07/08	2021/07/16
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

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	109.621	1.78	-1.7	A1/A+
腾讯控股	US88032XAE40	美元	2.985	2023-1-19	103.248	0.75	10.6	A1/A+
百度	US056752AH11	美元	2.875	2022-7-6	102.180	0.53	12.3	A3/A
中国海洋石油	USQ25738AA54	美元	4.500	2023-10-3	107.395	1.05	1.9	A1/A+
雅居乐集团	XS1959497782	美元	6.700	2022-3-7	102.281	2.93	9.3	Ba3/BB
融创中国	XS1810024338	美元	8.350	2023-4-19	103.664	6.06	-53.3	B1/B+
旭辉控股	XS1750975200	美元	5.500	2023-1-23	102.392	3.81	4.4	B1/BB-
佳兆业	XS1627598094	美元	9.375	2024-6-30	95.424	11.12	-206.7	B2/-
花样年控股	XS2100005771	美元	10.875	2023-1-9	92.716	16.27	5.9	-/B
富力地产	XS1956169657	美元	8.625	2024-2-27	89.548	13.42	-13.7	-/-
合景泰富集团	XS1716631301	美元	5.875	2024-11-10	101.495	5.33	-60.0	-/-
龙光地产	XS1618597535	美元	5.250	2023-2-23	101.348	4.33	-8.9	B1/-
瑞安房地产	XS2219615957	美元	6.150	2024-8-24	103.579	4.86	-5.2	-/-
禹洲地产	XS1508493498	美元	6.000	2023-10-25	87.279	12.45	-147.6	B1/-

信息来源：彭博，数据截至2021年7月15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	0.8	-2	-3	10
恒生国企指数	HSCEI	1.1	-5	-7	-2
新经济					
腾讯	700 HK	1.5	-6	-9	4
阿里巴巴	9988 HK	2.0	2	-10	-13
美团点评	3690 HK	0.1	-4	2	45
小米集团	1810 HK	-0.7	-4	5	65
京东集团	9618 HK	0.4	8	-1	23
网易	9999 HK	0.2	1	8	18
新能源车相关					
比亚迪	1211 HK	-3.3	-5	22	171
吉利汽车	175 HK	-1.6	5	20	38
长城汽车	2333 HK	-2.3	13	15	305
赣锋锂业	1772 HK	3.8	34	46	220
医药/生物科技					
石药集团	1093 HK	2.6	-10	17	10
中国生物制药	1177 HK	1.0	-12	-11	-28
药明生物	2269 HK	-1.5	14	31	178
康希诺生物	6185 HK	-1.5	-14	18	32
百济神州	6160 HK	-1.0	-1	11	36
信达生物	1801 HK	-0.1	1	19	60
美股/中概股					
苹果	AAPL US	-0.4	15	10	52
特斯拉	TSLA US	-0.4	9	-12	110
百度	BIDU US	2.3	0	-12	48
蔚来	NIO US	1.5	-3	22	223
哔哩哔哩	BILI US	1.4	-1	7	155
半新股					
医脉通*	2192 HK	14.0	N/A	N/A	N/A
百得利控股*	6909 HK	25.0	N/A	N/A	N/A
小鹏汽车-W	9868 HK	-4.8	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15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	2.2	-9.7	-14.2	-9.6	4.1	0.5	7.4
	工商银行	1398 HK	1.6	-10.0	-17.3	-7.2	4.1	0.5	7.5
	农业银行	1288 HK	1.1	-2.9	-13.5	-6.9	3.5	0.4	8.8
	中国银行	3988 HK	1.1	-0.4	-9.5	0.0	3.4	0.4	9.0
	中国人寿	2628 HK	1.6	-10.1	-9.9	-26.5	5.6	0.6	6.4
	平安保险	2318 HK	3.7	-8.3	-19.4	-15.6	7.1	1.3	4.0
	中信证券	6030 HK	0.6	-10.6	-6.3	-6.2	10.2	1.0	4.0
	海通证券	6837 HK	0.8	-4.3	-2.6	-15.5	5.5	0.4	5.4
内房	中国海外	688 HK	2.1	-5.7	-8.3	-26.2	4.0	0.5	7.6
	华润置地	1109 HK	2.6	-11.3	-14.2	-4.6	7.0	0.9	5.2
	恒大地产	3333 HK	0.4	-18.2	-35.0	-60.8	4.1	0.6	4.6
	龙湖地产	960 HK	1.3	-7.7	-18.5	11.1	9.5	1.7	4.7
香港房地产	长实地产	1113 HK	2.3	4.1	12.5	18.1	9.1	0.5	3.7
	新鸿基地产	16 HK	2.0	-3.1	-3.2	18.8	11.0	0.6	4.3
	恒基地产	12 HK	1.7	-3.5	5.0	24.3	12.6	0.5	4.9
电讯	中国移动	941 HK	0.4	0.1	-3.3	-11.1	7.3	0.7	7.2
	中国电信	728 HK	-0.7	24.6	15.4	31.1	9.0	0.5	6.0
	中国联通	762 HK	-1.0	-1.4	-5.0	-10.2	7.5	0.3	5.6
石油石化	中海油	883 HK	-0.8	-7.7	0.6	-6.6	4.9	0.7	8.6
	中石油	857 HK	0.6	-3.1	22.4	27.4	6.8	0.4	7.7
	中石化	386 HK	-0.3	-9.4	-10.5	14.8	5.9	0.5	10.4
科技	腾讯	700 HK	1.5	-5.8	-8.9	4.1	31.8	5.3	0.3
	阿里巴巴	9988 HK	2.0	2.0	-9.9	-13.5	22.6	3.4	0.0
	美团点评	3690 HK	0.1	-4.0	2.0	44.8	N/A	13.3	0.0
	小米集团	1810 HK	-0.7	-4.3	5.5	64.7	28.0	3.9	0.0
水泥	安徽海螺	914 HK	2.7	-6.6	-16.6	-27.5	5.0	0.9	6.5
	中国建材	3323 HK	2.8	-8.9	-25.1	1.7	4.0	0.6	6.9
	华润水泥	1313 HK	2.9	-8.0	-17.9	-27.4	5.4	0.9	8.7
资源	江西铜业	358 HK	1.4	-1.2	-6.9	64.8	9.7	0.7	1.5
	鞍钢股份	347 HK	4.6	6.8	1.6	136.5	6.1	0.7	5.2
	中国神华	1088 HK	0.1	-13.2	-7.1	14.1	5.8	0.7	11.1
	中煤能源	1898 HK	1.5	-4.1	26.4	149.0	5.1	0.5	5.7
	紫金矿业	2899 HK	2.8	-1.3	1.9	130.6	16.5	3.5	3.5
消费零售	蒙牛乳业	2319 HK	-0.9	-3.8	0.4	27.9	27.9	3.9	0.9
	恒安国际	1044 HK	-3.0	-4.2	-2.0	-20.4	10.9	2.4	5.9
	康师傅	1193 HK	-0.3	2.8	10.0	14.4	18.3	3.3	5.6
	维达	3331 HK	-0.6	-7.0	-9.3	-26.6	12.7	2.1	2.2
汽车	比亚迪	1211 HK	-3.3	-4.7	22.2	170.6	102.9	6.9	0.1
	东风集团	489 HK	0.7	-5.4	-3.2	36.1	4.2	0.3	6.8
	长城汽车	2333 HK	-2.3	12.7	15.3	305.2	25.2	3.3	1.8
	广汽集团	2238 HK	-1.7	-0.7	5.1	14.0	7.7	0.7	4.1
医药	国药控股	1099 HK	0.0	-5.4	2.7	17.5	7.4	0.9	4.0
	上海医药	2607 HK	0.9	-8.3	-0.6	10.4	7.2	0.8	4.3
澳门博彩	银河娱乐	27 HK	0.4	-4.5	-13.5	8.9	69.4	3.6	0.4
	金沙中国	1928 HK	0.2	-8.0	-14.6	-2.4	181.1	17.2	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。