

2021年7月27日星期二

## 港股回顾

周一港股在义务教育双减政策正式落地以及上周五美股中概大跌影响下跳空低开，上午略有反弹后随即一路震荡走低，最终几乎以接近最低点的26192.32点收盘，跌幅高达4.13%。行业上，恒生物业服务及管理指数和恒生香港上市生物科技指数分别以13.11%和8.62%的跌幅居于前列，其他如教育板块等也延续大幅调整态势。港股周一全日成交2682.46亿明显放大，南下港股通资金净流出为63.34亿港元。

## 美股市场

市场对科技股季绩预期乐观，美股三大指数创收市新高。道指升0.2%，收报35,144.31点。纳指升0.03%，收报14,840.71点。化学股陶氏升3.2%，为升幅最大道指成分股。英特尔及雪佛龙各升2.5%及2.1%，波音升2%，特斯拉升2.2%。中概股持续受压，网易挫13.6%，拼多多及京东各跌8.8%及8.6%，携程及百度各跌6.9%及6%。

## 市场展望

港股市场在周一随同A股遭遇大幅下跌，受政策及预期影响下的学科教育、地产物业、非创新药生物科技乃至科网权重板块等悉数大跌。我们认为港股市场再次经历千点暴跌情形下，回避政策高压板块而继续转向真正科技创新的硬核科技、创新药以及政策不断加码的新能源、碳中和等行业已成为主流。我们在昨日晨报推荐的风机龙头金风科技(2208HK)逆势上涨1.66%。

我们在近期晨报中不断提示，当前不同行业在当前略显错综复杂的国际国内宏观环境、政策指引、产业链状况、自身估值变化等条件下其市场表现或出现持续分化，投资难度也在相应增加。**港股持续大跌背景下，优秀公司或迎来布局良机，建议投资者仍可参考晨报要点，在暂时大盘指数低迷阶段，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，也可在左侧低位适当布局传统行业和公司。**

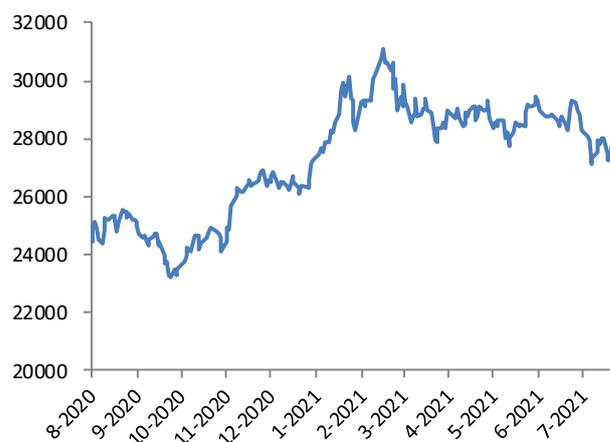
各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	26192.32	-4.13	-3.81
恒生国企指数	9355.24	-4.92	-12.88
上证综合指数	3467.44	-2.34	-0.16
MSCI 中国指数	94.90	-5.61	-12.60
日经 225 指数	27833.29	1.04	1.42
道琼斯	35144.31	0.24	14.83
标普500指数	4422.30	0.24	17.74
纳斯特克指数	14840.71	0.03	15.15

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.91	-0.22	49.64
黄金	1797.63	-0.25	-5.30
铜	9516.00	0.79	26.31

板块表现	最新交易日%	1个月%	年初至今%
公用事业	-0.8	-0.3	10.7
原材料业	-1.0	3.3	21.4
资讯科技业	-1.5	-7.2	9.7
金融业	-2.1	-7.0	-4.7
能源业	-2.4	-13.1	22.1
工业	-2.9	-6.1	26.6
必须性消费	-3.2	-8.1	-18.4
房地产业	-3.7	-8.7	0.8
非必需性消费	-4.5	-8.0	-5.0
电讯业	-6.7	-15.3	-5.6
医疗保健业	-8.0	-20.0	23.2

恒生指数一年走势



资料来源: 彭博

## 市场热点

近日，上海印发《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》。文件要求“十四五”期间，上海集成电路产业规模年均增速达到20%左右，力争在制造领域有两家企业营收稳定进入世界前列，在设计、装备材料领域培育一批上市企业。到2025年，基本建成具有全球影响力的集成电路产业创新高地。上海在集成电路领域处于全国领先地位，其发展规划将助力核心企业做大做强，建议关注相关公司：中芯国际（0981HK）、华虹半导体（1347HK）

7月24—25日，工信部部长肖亚庆在广东出席全国5G行业应用规模化发展现场会并调研。肖亚庆强调，要以《5G应用“扬帆”行动计划（2021-2023年）》为抓手，全力推动5G行业应用创新，并在实践中推动5G应用规模化发展，打造5G应用新产品、新业态、新模式，为经济社会各领域的数字转型、智能升级、融合创新提供坚实支撑。当前我国的5G领域正迎来建设和行业应用的加速阶段，建议关注相关公司：中国电信（0728HK）、中国联通（0762HK）、中兴通讯（0763HK）

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
金风科技 (2208HK)	公司成立于1998年，是国内最早进入风力发电设备制造领域的企业之一，经过二十余年发展现已成长为国内领军和全球领先的风电整体解决方案提供商。公司拥有自主知识产权的1.5MW、2S、3S/4S和6S/8S永磁直驱系列化机组，代表着全球风力发电领域最具前景的技术路线。公司在国内风电市场占有率连续十年排名第一，2020年全球风电市场排名第二。公司2021年一季度公司实现收入68.22亿元，同比增长24.78%，净利润9.72亿元，同比增长8.62%，环比增长8.72%。公司作为风机领域的绝对龙头，将充分受益于碳中和背景下风电装机的持续增长，目前股价在万得一致预期2021年业绩12倍PE左右，建议积极关注。	13.5/10.8HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

道指升82点或0.2% 中概股续下跌  
 英股近乎平收 法德股市个别发展  
 美汇指数偏软 市场观望美联储本周会议  
 纽约期油跌0.2% 布油升0.5%  
 俄罗斯准备在有争议岛屿建立无关税经济特区 日本抗议  
 新加坡计划9月展开免隔离旅游安排  
 本港6月出口按年升33%胜预期 进口增31.9%  
 李克强：预拨中央财政预备费数十亿人币赈灾  
 外交部响应中美天津会谈：要求美方「四个停止」  
 王毅会见美国常务副国务卿明确中方三条底线 舍曼指无意限制中国发展  
 外汇局：进一步扩大贸易外汇收支便利化、私募股权投资基金跨境投资  
 南京全市8个长途客运站暂停运营 出租汽车(含网约车)不得离宁  
 发改委：内地今起下调成品油价  
 内地多轮下调后部分地区水泥价格筑底 8月上旬有望企稳反弹

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将自行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

### 【公司信息】

药明康德(02359.HK) 基金股东拟减持 2,952 万 A 股  
 京东集团(09618.HK) 「十四五」期间将在天津投资 120 亿人民币  
 天立教育(01773.HK)：新规不会对运营及财务造成实质影响  
 中教控股(00839.HK) 现金加新股收购四川高校 51% 涉资 24.5 亿人民币  
 中国燃气(00384.HK) 再斥 5,159.6 万元回购近 217.1 万股  
 中国生物制药(01177.HK) 肝癌治疗药物「福凯特」获药品注册证书  
 医思健康(02138.HK) 上季销售年增 52% 预计不少于 7.2 亿元  
 归创通桥(02190.HK) 超额配股权悉数行使 额外筹 3.7 亿  
 心通医疗(02160.HK) 预计半年亏损减 40%-44%  
 微创医疗(00853.HK) 附属获注资合共 1.5 亿美元  
 浪潮国际(00596.HK) 估计半年利润介乎 1,500-3,100 万元  
 远洋集团(03377.HK) 旺角「千望」加推共 23 伙 标准单位折实 454 万入场

### 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
07/27	美国	耐用品订单环比	六月初值	2.10%	2.30%
07/27	美国	耐用消费品(除运输类)	六月初值	0.80%	0.30%
07/27	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	六月初值	0.50%	0.10%
07/27	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	六月初值	--	1.10%
07/27	美国	FHFA房价指数月环比	五月	--	1.80%
07/27	美国	标普CoreLogic CS 20个城市月环比 经季调	五月	1.47%	1.62%
07/27	美国	标普CoreLogic CS 20城市同比未经 季调	五月	--	14.88%
07/27	美国	标普CoreLogic CS美国房价指数同比 未经季调	五月	--	14.59%
07/27	美国	世界大型企业研究会消费者信心指数	七月	124	127.3
07/27	美国	经济咨商局当前状况	七月	--	157.7
07/27	美国	经济咨商局预期	七月	--	107
07/27	美国	里士满联储制造业指数	七月	20	22

资料来源：彭博

## 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	109.601	1.77	1.6	A1/A+
腾讯控股	US88032XAE40	美元	2.985	2023-1-19	103.307	0.67	-7.5	A1/A+
百度	US056752AH11	美元	2.875	2022-7-6	102.080	0.57	-11.5	A3/A
中国海洋石油	USQ25738AA54	美元	4.500	2023-10-3	107.350	1.03	-1.9	A1/A+
雅居乐集团	XS1959497782	美元	6.700	2022-3-7	102.140	3.00	4.0	Ba3/BB
融创中国	XS1810024338	美元	8.350	2023-4-19	103.872	5.90	-6.2	B1/B+
旭輝控股	XS1750975200	美元	5.500	2023-1-23	102.367	3.79	-1.3	B1/BB-
佳兆业	XS1627598094	美元	9.375	2024-6-30	88.789	14.06	327.8	B2/-
花样年控股	XS2100005771	美元	10.875	2023-1-9	84.406	23.86	757.6	-/B
富力地产	XS1956169657	美元	8.625	2024-2-27	81.808	17.61	436.7	-/-
合景泰富集团	XS1716631301	美元	5.875	2024-11-10	99.729	5.91	59.1	-/-
龙光地产	XS1618597535	美元	5.250	2023-2-23	101.368	4.29	-2.7	B1/-
瑞安房地产	XS2219615957	美元	6.150	2024-8-24	103.786	4.78	-7.2	-/-
禹洲地产	XS1508493498	美元	6.000	2023-10-25	85.725	13.43	207.3	B1/-

信息来源：彭博，数据截至2021年7月26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	-4.1	-11	-9	6
恒生国企指数	HSCEI	-4.9	-14	-15	-7
<b>新经济</b>					
腾讯	700 HK	-7.7	-18	-22	-6
阿里巴巴	9988 HK	-6.4	-11	-15	-20
美团点评	3690 HK	-13.8	-29	-25	27
小米集团	1810 HK	-1.9	-7	-2	77
京东集团	9618 HK	-7.8	-9	-10	13
网易	9999 HK	-13.3	-11	-13	8
<b>新能源车相关</b>					
比亚迪	1211 HK	-4.1	-5	23	205
吉利汽车	175 HK	-1.3	-10	9	49
长城汽车	2333 HK	-4.8	27	57	303
赣锋锂业	1772 HK	0.9	42	71	294
<b>医药/生物科技</b>					
石药集团	1093 HK	-3.3	-10	8	10
中国生物制药	1177 HK	-4.6	-14	-21	-34
药明生物	2269 HK	-9.8	-18	8	144
康希诺生物	6185 HK	-7.0	-36	-25	28
百济神州	6160 HK	-3.7	-15	-6	36
信达生物	1801 HK	-9.3	-15	-10	57
<b>美股/中概股</b>					
苹果	AAPL US	0.3	12	11	61
特斯拉	TSLA US	2.2	-2	-11	132
百度	BIDU US	-6.0	-20	-25	36
蔚来	NIO US	-1.9	-4	1	265
哔哩哔哩	BILI US	-8.1	-30	-26	118
<b>半新股</b>					
兆科眼科	6622 HK	-6.8	-29.1	N/A	N/A
携程	9961 HK	-6.6	-28.2	-31.2	N/A
联易融科技	9959 HK	-3.3	-24	-44	N/A

信息来源：彭博，平证证券(香港)。数据截至2021年7月26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	-0.5	-12.4	-14.5	-8.3	4.0	0.5	7.6
	工商银行	1398 HK	-0.5	-12.4	-16.5	-6.6	4.0	0.5	7.7
	农业银行	1288 HK	-0.4	-4.0	-14.1	-6.8	3.4	0.4	9.0
	中国银行	3988 HK	0.0	-4.2	-12.6	2.7	3.5	0.3	9.2
	中国人寿	2628 HK	-3.2	-16.6	-16.2	-27.4	5.4	0.6	6.8
	平安保险	2318 HK	-5.0	-13.7	-20.5	-18.6	6.7	1.2	4.3
	中信证券	6030 HK	-5.0	-14.7	-4.2	-1.6	10.1	1.0	4.0
	海通证券	6837 HK	-3.8	-3.8	-3.1	-5.5	5.8	0.4	5.5
内房	中国海外	688 HK	-2.1	-1.6	-7.8	-22.9	4.0	0.5	7.6
	华润置地	1109 HK	-3.2	-8.1	-17.1	-7.6	6.7	0.8	5.4
	恒大地产	3333 HK	-7.6	-36.8	-50.1	-67.6	3.2	0.5	6.9
	龙湖地产	960 HK	-3.9	-7.2	-14.9	10.2	9.3	1.7	4.8
香港房地产	长实地产	1113 HK	0.1	-0.2	9.4	24.9	9.5	0.5	3.8
	新鸿基地产	16 HK	-0.8	-2.9	-3.0	24.9	10.9	0.6	4.4
	恒基地产	12 HK	-0.7	-4.9	2.9	26.5	12.4	0.5	5.1
电讯	中国移动	941 HK	-2.7	-1.5	-6.3	-8.0	7.4	0.7	7.1
	中国电信	728 HK	-3.9	0.7	10.4	28.6	8.9	0.5	6.1
	中国联通	762 HK	-1.9	-1.9	-6.4	-1.4	7.6	0.3	5.5
石油石化	中海油	883 HK	-2.6	-14.3	-3.1	-8.3	4.7	0.6	9.0
	中石油	857 HK	-2.1	-17.6	18.8	15.8	6.3	0.4	7.9
	中石化	386 HK	-2.7	-14.0	-9.4	4.9	5.6	0.4	11.0
科技	腾讯	700 HK	-7.7	-18.1	-21.6	-5.8	27.8	4.6	0.4
	阿里巴巴	9988 HK	-6.4	-10.9	-15.2	-19.6	21.0	3.2	0.0
	美团点评	3690 HK	-13.8	-28.6	-24.7	27.4	N/A	10.7	0.0
	小米集团	1810 HK	-1.9	-7.0	-1.7	76.6	26.7	3.7	0.0
水泥	安徽海螺	914 HK	-2.7	-9.2	-18.1	-33.3	4.9	0.9	6.6
	中国建材	3323 HK	-3.2	-2.4	-21.7	-9.2	4.2	0.6	6.5
	华润水泥	1313 HK	-2.6	-11.6	-20.3	-33.4	5.3	0.9	8.8
资源	江西铜业	358 HK	-0.8	-4.7	-18.9	69.0	9.5	0.7	1.5
	鞍钢股份	347 HK	-1.0	5.5	-6.0	147.4	6.1	0.7	5.2
	中国神华	1088 HK	-2.1	-17.1	-8.1	11.4	5.4	0.7	11.8
	中煤能源	1898 HK	-3.8	-8.5	8.6	140.7	4.4	0.5	6.5
	紫金矿业	2899 HK	-0.8	-3.3	-9.0	110.0	16.1	3.4	5.8
消费零售	蒙牛乳业	2319 HK	-2.6	-10.5	1.6	23.2	27.4	3.7	0.9
	恒安国际	1044 HK	-1.6	-9.6	-6.7	-27.6	10.5	2.2	6.2
	康师傅	1193 HK	-2.2	-3.1	5.4	8.6	17.5	3.1	5.9
	维达	3331 HK	3.2	-9.4	-26.5	-26.9	12.0	1.9	2.3
汽车	比亚迪	1211 HK	-4.1	-4.9	22.7	204.8	107.6	7.1	0.1
	东风集团	489 HK	-3.0	-7.6	-4.7	30.7	4.1	0.3	7.1
	长城汽车	2333 HK	-4.8	27.4	56.9	302.8	30.0	3.9	1.6
	广汽集团	2238 HK	-4.2	-2.5	0.4	5.5	7.3	0.6	4.4
医药	国药控股	1099 HK	-1.4	-6.9	-10.5	16.0	7.1	0.9	4.1
	上海医药	2607 HK	-2.1	-4.9	-4.0	17.4	7.5	0.8	4.1
澳门博彩	银河娱乐	27 HK	-4.7	-10.5	-20.9	8.2	66.2	3.4	0.4
	金沙中国	1928 HK	-6.3	-16.5	-26.5	-5.2	1183	16.4	1.0

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。