

2021年7月28日星期三

港股回顾

周二港股再度大幅下挫，截至收盘，恒生指数跌1105.89点或4.22%，报25086.43点，接近进入技术性熊市。国企指数跌5.08%，报8879.58点，红筹指数跌2.1%，报3624.39点。恒生科技指数跌7.97%，创新低及最大单日跌幅记录，本月累计跌幅达23%。科网平台类公司股价全线大跌，京东健康跌22%，阿里健康跌近19%，美团跌超17%，网易跌超13%，腾讯控股跌9%。但硬核科技类个股保持强势，其中半导体龙头中芯国际收盘涨5.8%，两个交易日大涨18%。港股全日成交达3606亿港元创近期新高，港股通资金净流出12.8亿。

美股市场

投资者观望美联储本周会议，三大指数结束连续五日升势。道指跌0.2%，收报35,058.52点。纳指跌1.2%，收报14,660.58点。英特尔跌2.1%，为跌幅最大道指成分股。波音及Salesforce各跌1.6%及1.7%。苹果和特斯拉各跌1.5%与2%。而部分中概股已出现较强反弹。

市场展望

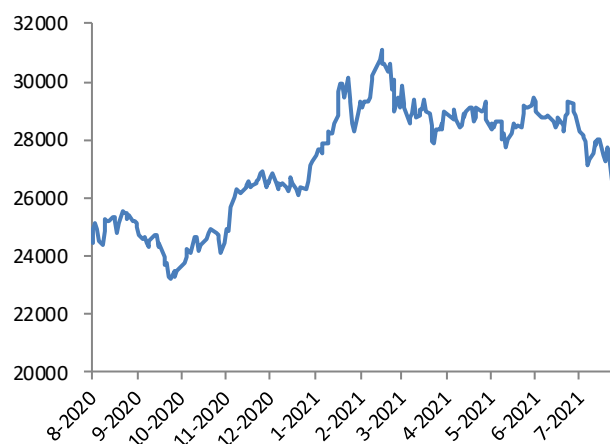
港股市场周二在科网平台公司及医药板块的大跌下，恒指再跌千点，或暴露出市场急剧下跌之下机构被动止损等交易诱因。目前教育双减、平台反垄断以及数据安全相关政策正陆续落地，对相关公司中短期的不利影响已较大程度有所反映，暴跌之下继续悲观已不可取，反弹或一触即发。

我们在近期晨报中不断提示，当前不同行业市场表现或出现持续分化，投资难度也在相应增加，而我们周一推荐的受益风电加码碳中和背景下的风机龙头公司金风科技(2208HK)已连续上涨其涨幅达8%。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。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	25086.43	-4.22	-7.88
恒生国企指数	8879.58	-5.08	-17.31
上证综合指数	3381.18	-2.49	-2.65
MSCI 中国指数	89.42	-5.77	-17.65
日经 225 指数	27970.22	0.49	1.92
道琼斯	35058.52	-0.24	14.55
标普500指数	4401.46	-0.47	17.18
纳斯特克指数	14660.58	-1.21	13.75
商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.65	-0.36	49.39
黄金	1799.09	0.08	-5.21
铜	9809.50	3.08	25.66

板块表现	最新交易日%	1个月%	年初至今%
公用事业	-0.5	-0.7	10.3
能源业	-0.5	-13.7	21.3
金融业	-2.0	-8.9	-6.4
原材料业	-2.3	0.5	17.3
房地产业	-3.3	-11.3	-1.9
资讯科技业	-4.1	-10.5	6.8
工业	-4.2	-9.7	20.2
必须性消费	-4.4	-11.7	-21.5
非必需性消费	-4.9	-12.2	-10.1
电讯业	-6.7	-20.6	-11.2
医疗保健业	-8.5	-26.5	13.1

恒生指数一年走势



资料来源: 彭博

市场热点

7月27日，国家统计局发布1-6月全国规模以上工业企业绩效数据。1-6月规模以上工业企业利润42183.3亿元，同比增长66.9%；实现营业收入59.3万亿元，同比增长27.9%。从基本面来看，国内外重要经济体制造业维持景气，订单充足支撑企业营收和盈利水平，建议积极关注受益于企业盈利好转的银行类个股：招商银行（3968HK）、浙商银行（2016HK）、邮储银行（1658HK）

根据各地规自局，2021年22城涉宅用地计划供应1.83亿平，同比20年增长4.6%，其中商品住宅（不含保障房）占70%，增速约为9.2%。截至6月30日，22个重点城市均已完成首批宅地供应，约占全年的三分之一，整体增速不高、首批供地量较小使得竞争加剧，预计二三批次实际供地高峰在8月、11月。土地招拍挂两集中的政策对于房企的资金实力、周转能力等提出了更高要求，建议适当关注龙头地产公司：中国海外发展（0688HK）、万科企业（2202HK）

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】

道指跌85点或0.2% 结束五连升

英德法股市跌0.4%至0.7%

十年期美债孳息率跌4.2点子

VIX指数升10.1%

美单日确诊新冠逾8.9万宗 疾控中心研建议全民戴口罩

欧元区6月M3货币供应年升续略放缓至8.3% 仍略高预期

东京新增2,848宗确诊 创单日确诊宗数新高

陈茂波：本港经济最坏情况已过 料今年经济增长高于3.5%至5.5%

李克强：要实施好三孩生育政策

孙春兰：研实施差异化租赁及购房优惠政策 降低生育、养育、教育成本

发改委发文推广47条深圳创新经验

十三届全国人大常委会第三十次会议8月17日至20日在北京举行

南京进一步疫情防控 暂停KTV、电影院等密闭场所营业

南京本土确诊病例累达106例 确认为德尔塔毒株

【公司信息】

中国中铁(00390.HK)上半年新签合同 1.03 万亿人民币 增 18.8%
 中国船舶租赁(03877.HK)料中期纯利按年增长 30%
 大自然家居(02083.HK)大股东每股 1.7 元提私有化
 九龙仓置业(01997.HK)预报中期转赚逾 25 亿元
 腾讯控股(00700.HK)微信团队: 停止个人账户及公众账号新用户注册 预计 8 月初恢复
 九毛九(09922.HK)上半年亏转盈赚不少于 1.8 亿人民币
 周黑鸭(01458.HK)半年收入升 60% 预告扭亏
 同程艺龙(00780.HK)将举行董事会批准与腾讯控股(00700.HK)关连公司订战略合作协议
 金科服务(09666.HK)股东每股 42.57 元首增持 H 股
 中国生物制药(01177.HK)抗抑郁药物「晴舒欣」获批药品注册证书
 四环医药(00460.HK)料上半年利润按年增逾 3 倍
 远大医药(00512.HK)料上半年净利润按年增长不低于 50%
 歌礼制药(01672.HK)产品于中国临床试验取得良好中期结果
 华能国电(00902.HK)中期纯利 40.19 亿人民币 跌 26.1%
 旭辉永升服务(01995.HK)料中期纯利按年增长逾 55%

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
07/28	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	七月二十三日	--	-4.00%
07/28	美国	零售库存月环比	六月	--	-0.80%
07/28	美国	先期商品贸易余额	六月	-\$88.0b	-\$88.1b
07/28	美国	批发库存月环比	六月初值	--	1.30%
07/29	美国	FOMC利率决策(下限)	七月二十八日	0.00%	0.00%

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	7.3	A1/A+
腾讯控股	US88032XAE40	美元	2.985	2023-1-19	103.307	0.67	9.0	A1/A+
百度	US056752AH11	美元	2.875	2022-7-6	102.080	0.57	3.6	A3/A
中国海洋石油	USQ25738AA54	美元	4.500	2023-10-3	107.350	1.03	-1.5	A1/A+
雅居乐集团	XS1959497782	美元	6.700	2022-3-7	102.140	3.00	2.3	Ba3/BB
融创中国	XS1810024338	美元	8.350	2023-4-19	103.872	5.90	5.9	B1/B+
旭輝控股	XS1750975200	美元	5.500	2023-1-23	102.367	3.79	-1.8	B1/BB-
佳兆业	XS1627598094	美元	9.375	2024-6-30	88.789	14.06	255.3	B2/-
花样年控股	XS2100005771	美元	10.875	2023-1-9	84.406	23.86	756.7	-/B
富力地产	XS1956169657	美元	8.625	2024-2-27	81.808	17.61	430.1	-/-
合景泰富集团	XS1716631301	美元	5.875	2024-11-10	99.729	5.91	61.2	-/-
龙光地产	XS1618597535	美元	5.250	2023-2-23	101.368	4.29	-2.6	B1/-
瑞安房地产	XS2219615957	美元	6.150	2024-8-24	103.786	4.78	2.3	-/-
禹洲地产	XS1508493498	美元	6.000	2023-10-25	85.725	13.43	207.7	B1/-

信息来源：彭博，数据截至2021年7月27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	-4.2	-14	-13	2
恒生国企指数	HSCEI	-5.1	-18	-19	-12
新经济					
腾讯	700 HK	-9.0	-25	-29	-14
阿里巴巴	9988 HK	-6.4	-17	-21	-25
美团点评	3690 HK	-17.7	-41	-38	5
小米集团	1810 HK	-5.8	-12	-7	66
京东集团	9618 HK	-9.4	-18	-19	2
网易	9999 HK	-13.1	-23	-24	-6
新能源车相关					
比亚迪	1211 HK	-6.3	-11	15	186
吉利汽车	175 HK	-2.8	-13	6	45
长城汽车	2333 HK	-5.7	20	48	280
赣锋锂业	1772 HK	-4.5	36	63	276
医药/生物科技					
石药集团	1093 HK	-7.1	-16	0	2
中国生物制药	1177 HK	-5.1	-18	-25	-38
药明生物	2269 HK	-7.8	-24	0	125
康希诺生物	6185 HK	-3.6	-38	-27	23
百济神州	6160 HK	-15.1	-28	-20	16
信达生物	1801 HK	-10.9	-24	-20	40
美股/中概股					
苹果	AAPL US	-1.5	10	9	55
特斯拉	TSLA US	-2.0	-4	-9	109
百度	BIDU US	-2.8	-22	-27	36
蔚来	NIO US	-8.8	-13	-4	237
哔哩哔哩	BILI US	-5.4	-34	-31	100
半新股					
兆科眼科	6622 HK	-8.2	-34.9	N/A	N/A
携程	9961 HK	-6.9	-33.1	-35.9	N/A
联易融科技	9959 HK	-15.0	-35	-53	N/A

信息来源：彭博，平证证券(香港)。数据截至2021年7月27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

行业	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	1.7	-11.0	-13.1	-6.8	4.0	0.5	7.5
	工商银行	1398 HK	1.1	-11.4	-15.6	-5.5	4.1	0.5	7.6
	农业银行	1288 HK	-0.4	-4.4	-14.5	-7.1	3.4	0.4	9.0
	中国银行	3988 HK	0.7	-3.5	-11.9	3.4	3.5	0.4	9.1
	中国人寿	2628 HK	-3.0	-19.2	-18.8	-29.6	5.2	0.6	7.0
	平安保险	2318 HK	-4.1	-17.2	-23.8	-21.9	6.4	1.1	4.5
	中信证券	6030 HK	-2.2	-16.6	-6.4	-3.8	9.9	0.9	4.1
	海通证券	6837 HK	-2.3	-5.9	-5.3	-7.7	5.7	0.4	5.6
内房	中国海外	688 HK	-2.4	-4.0	-10.0	-24.8	3.9	0.5	7.8
	华润置地	1109 HK	-5.4	-13.1	-21.6	-12.6	6.4	0.8	5.7
	恒大地产	3333 HK	-13.4	-45.3	-56.8	-71.9	2.8	0.4	7.9
	龙湖地产	960 HK	-4.5	-11.3	-18.6	5.3	8.9	1.6	5.0
香港房地产	长实地产	1113 HK	1.2	1.0	10.7	26.4	9.6	0.5	3.7
	新鸿基地产	16 HK	-1.3	-4.2	-4.3	23.3	10.7	0.6	4.4
	恒基地产	12 HK	-0.6	-5.4	2.3	25.8	12.3	0.5	5.1
电讯	中国移动	941 HK	-1.4	-2.9	-7.7	-9.3	7.4	0.7	7.2
	中国电信	728 HK	-1.7	-1.0	8.6	26.4	8.8	0.5	6.2
	中国联通	762 HK	-0.7	-2.6	-7.1	-2.1	7.6	0.3	5.6
石油石化	中海油	883 HK	-1.4	-15.5	-4.4	-9.5	4.6	0.6	9.1
	中石油	857 HK	0.6	-17.1	19.6	16.5	6.4	0.4	7.8
	中石化	386 HK	0.6	-13.6	-8.9	5.5	5.6	0.5	10.9
科技	腾讯	700 HK	-9.0	-25.5	-28.6	-14.2	25.4	4.2	0.4
	阿里巴巴	9988 HK	-6.4	-16.6	-20.5	-24.7	19.9	3.0	0.0
	美团点评	3690 HK	-17.7	-41.2	-38.0	4.9	N/A	8.8	0.0
	小米集团	1810 HK	-5.8	-12.4	-7.4	66.3	25.2	3.5	0.0
水泥	安徽海螺	914 HK	-4.5	-13.3	-21.8	-36.4	4.7	0.9	6.9
	中国建材	3323 HK	-6.3	-8.5	-26.6	-14.9	3.9	0.6	6.9
	华润水泥	1313 HK	-3.9	-15.1	-23.4	-36.0	5.1	0.8	9.2
资源	江西铜业	358 HK	2.8	-2.1	-16.6	73.8	9.7	0.7	1.5
	鞍钢股份	347 HK	-6.2	-1.0	-11.8	132.1	5.7	0.6	5.6
	中国神华	1088 HK	-1.9	-18.7	-9.8	9.3	5.3	0.6	12.0
	中煤能源	1898 HK	-4.4	-12.5	3.8	130.2	4.3	0.4	6.8
	紫金矿业	2899 HK	4.8	1.3	-4.7	120.0	16.9	3.6	5.5
消费零售	蒙牛乳业	2319 HK	-2.8	-13.0	-1.3	19.7	26.6	3.7	1.0
	恒安国际	1044 HK	-2.2	-11.6	-8.8	-29.2	10.3	2.2	6.3
	康师傅	1193 HK	-2.4	-5.4	2.9	6.1	17.2	3.1	6.0
	维达	3331 HK	-4.9	-13.9	-30.1	-30.5	11.4	1.8	2.4
汽车	比亚迪	1211 HK	-6.3	-10.9	14.9	185.5	101.1	6.6	0.1
	东风集团	489 HK	-3.4	-10.8	-8.0	26.2	3.9	0.3	6.8
	长城汽车	2333 HK	-5.7	20.2	48.0	280.0	28.4	3.7	1.7
	广汽集团	2238 HK	-4.1	-6.5	-3.7	1.1	7.0	0.6	4.5
医药	国药控股	1099 HK	-6.9	-13.3	-16.7	8.0	6.6	0.8	4.4
	上海医药	2607 HK	-1.0	-5.9	-5.0	16.2	7.4	0.8	4.2
澳门博彩	银河娱乐	27 HK	-2.5	-12.7	-22.9	5.5	64.6	3.3	0.4
	金沙中国	1928 HK	-2.4	-18.5	-28.2	-7.4	1154	16.0	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。