

2021年7月30日星期五

## 港股回顾

政策忧虑缓解下港股周四高开高走大幅反弹，恒指涨3.3%或841点收于26315点；科网龙头纷纷大幅反弹致恒生科技指数收涨8%，创历史最大涨幅，其中京东、网易均涨超12%，腾讯控股大涨10%。同时教育股亦迎来大规模反弹，思考乐教育暴涨43.5%，新东方在线大涨近20%。港股全日成交2541亿，港股通资金净流出46.2亿。

## 美股市场

受美企业绩及盈利预测推动，以及美国上季经济增长逊预期，市场对美联储退出宽松货币政策的忧虑降低，均支持大市，美股续升。周四道指高开55点后升幅扩大，最多曾升240点见35,171点历史新高，其后升幅收窄，收报35,084.53点。纳指升15.68点或0.1%，收报14,778.26点。美股持续强势符合我们之前的预判。科技股方面，脸书Facebook预告未来收入放缓，股价跌4%，芯片股高通升6%，特斯拉升4.7%。

## 市场展望

随着政策影响消化以及市场情绪好转，港股周四实现报复性强劲反弹，但后续不同行业在当前错综复杂的国际国内宏观环境、产业链状况、自身估值变化等条件下其市场表现仍将持续分化，投资难度也在相应增加。我们近期一直主推的硬核科技板块与个股表现相对较好，周一推荐的金风科技(2208HK)至周四收盘已涨12.0%。

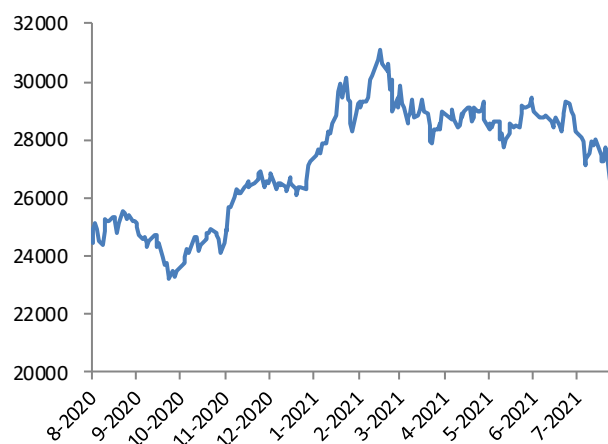
近期政策的指向非常明确，建议学科类教育等政策受损板块的资金仍可趁反弹机会调仓换股到硬核科技以及其他创新领域板块中。在当前港股大盘指数处于低位的背景下，建议投资者把握机会，积极关注和布局以通信电子软件为代表的港股硬核科技板块、业绩好转或临床数据较好的生物创新药公司及大消费行业成长性龙头公司。投资者可参考晨报要点，在当前偏低迷的市场中逆势有所作为。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	26315.32	3.30	-3.36
恒生国企指数	9415.69	3.80	-12.32
上证综合指数	3411.72	1.49	-1.77
MSCI 中国指数	96.00	3.94	-11.59
日经 225 指数	27782.42	0.73	1.23
道琼斯	35084.53	0.44	14.63
标普500指数	4419.15	0.42	17.65
纳斯特克指数	14778.26	0.11	14.66

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.62	1.70	52.00
黄金	1828.17	1.17	-3.67
铜	9686.00	-0.74	26.49

板块表现	最新交易日%	1个月%	年初至今%
资讯科技业	8.0	0.3	11.0
电讯业	7.3	-14.2	-5.1
医疗保健业	6.4	-16.6	28.4
非必需性消费	5.8	-9.8	4.4
原材料业	3.8	5.4	22.1
工业	2.0	-6.2	26.8
公用事业	0.9	0.8	12.0
金融业	0.8	-6.7	-5.0
必须性消费	0.7	-9.3	-20.5
房地产业	0.7	-10.0	-0.4
能源业	0.1	-10.1	22.7

恒生指数一年走势



资料来源: 彭博

## 市场热点

近日，广东阳江市政府与中交集团签订战略合作框架协议，双方拟合作的项目总投资额超 500 亿元。中交集团粤港澳区域总部副总经理程鹏表示，中交集团将利用自身的产业优势，全力支持阳江海上风电高质量发展。风电行业在 2030 碳达峰 2060 碳中和背景下迎来快速发展机遇，海上风电的建设对单机容量提出了更高要求，建议积极关注我国风机领域的龙头公司**金风科技 (2208HK)** 和进军海上风电领域的建筑龙头公司**中国交通建设 (1800HK)**

据媒体报道，华为 P50 系列手机正式亮相，成为华为首款出厂预装鸿蒙系统的手机。据介绍，华为 P50 系列支持 66W 华为有线超级快充与 IP68 级防尘抗水；拍摄提供 200 倍的变焦范围。消费者业务 CEO 余承东表示，华为 P50 系列手机将不会搭载 5G 技术，但通过 4G+WiFi6+AI 技术用户依然可以获得更好的功耗和通信性能体验。华为在高端芯片受限背景下，全力发展鸿蒙为核心的 AIOT 新生态，建议积极关注与华为就鸿蒙操作系统形成紧密合作的公司：**中国软件国际 (0354HK)**

## 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 153 点或 0.4% 高通升 6%
- 法德英股市升 0.4%至 0.9%
- 欧元区 7 月经济景气指数续升至 119 纪录高 胜预期
- 德国 7 月季调后失业人数月降意外续扩至 9.1 万人
- 法国 6 月国内 PPI 按月升幅扩至 1.1%
- 英国 6 月抵押贷款许可宗数月增放缓至 8.134 万宗 消费信贷续增 3.08 亿镑低预期
- 意大利 6 月国内工业 PPI 按月升幅扩至 1.7%
- 欧盟及美国完全接种疫苗游客下周一入境英国无需隔离
- 东京单日增 3,865 宗确诊 连续三日创新高
- 大众汽车：将改变策略提振中国电动车销售
- 国家卫健委：依法实施三孩生育政策 促进普惠托育服务发展
- 发改委：分时电价机制对居民用电价格影响较小
- 内地地下月起取消列表列示钢铁产品出口退税
- 广东年内拟筹建 22.2 万套保障性租赁住房

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

## 【公司信息】

中国电信(00728.HK)获中国证监会核准A股发行  
 中国交通建设(01800.HK)上半年新签合同额6,851.3亿人民币 按年增28.5%  
 神州控股(00861.HK)主席斥资2,559万增持股份  
 第一拖拉机股份(00038.HK)预告上半年净利增长36%-80%  
 国际家居(01373.HK)全年纯利2.55亿增69% 连特别息派15.2仙  
 天立教育(01773.HK)主席均价2.22元增持400万股  
 华夏视听教育(01981.HK)大股东再斥205万元增持  
 中国科培(01890.HK)料半年纯利增长不少于35%  
 温岭工量刃具(01379.HK)料中期纯利增逾1,200万人民币  
 绿城管理(09979.HK)中期纯利2.7亿人民币增101% 不派息  
 呷哺呷哺(00520.HK)亏损收窄 半年最多蚀6,000万人民币  
 普拉达(01913.HK)扭亏中期赚9,724万欧元  
 澳优(01717.HK): 不知悉监管体制或商业生态出现或导致业务前景产生重大不利影响变动  
 云顶新耀-B(01952.HK)治疗三阴性乳腺癌新药获台湾小儿或少数严重疾病药品优先审查认定  
 方达控股(01521.HK)完成收购加州合同研究机构公司全部股权  
 百胜中国-S(09987.HK): 外卖新规对公司影响不大 下半年必胜客开店速度加快

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
07/30	美国	Revisions: Personal Income and Outlays	七月二十五日		
07/30	美国	就业成本指数	第二季	0.90%	0.90%
07/30	美国	个人收入环比	六月	-0.60%	-2.00%
07/30	美国	个人支出环比	六月	0.60%	0.00%
07/30	美国	实际个人支出	六月	--	-0.40%
07/30	美国	PCE平减指数月环比	六月	0.70%	0.40%
07/30	美国	PCE平减指数同比	六月	4.10%	3.90%
07/30	美国	PCE核心平减指数月环比	六月	0.70%	0.50%
07/30	美国	PCE核心平减指数年同比	六月	3.70%	3.40%
07/30	美国	MNI芝加哥PMI	七月	63.7	66.1
07/30	美国	密歇根大学消费者信心指数	七月终值	80.8	80.8
07/30	美国	密歇根大学现况	七月终值	--	84.5
07/30	美国	密歇根大学预期	七月终值	--	78.4
07/30	美国	密歇根大学1年通胀	七月终值	--	4.80%
07/30	美国	密歇根大学5-10年通胀	七月终值	--	2.90%

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	108.853	1.89	14.1	A1/A+
腾讯控股	US88032XAE40	美元	2.985	2023-1-19	103.142	0.77	18.7	A1/A+
百度	US056752AH11	美元	2.875	2022-7-6	101.985	0.65	11.8	A3/A
中国海洋石油	USQ25738AA54	美元	4.500	2023-10-3	107.344	1.02	-1.7	A1/A+
雅居乐集团	XS1959497782	美元	6.700	2022-3-7	101.728	3.64	67.9	Ba3/BB
融创中国	XS1810024338	美元	8.350	2023-4-19	101.361	7.43	156.8	B1/B+
旭輝控股	XS1750975200	美元	5.500	2023-1-23	102.219	3.89	8.2	B1/BB-
佳兆业	XS1627598094	美元	9.375	2024-6-30	81.910	17.42	477.8	B2/-
花样年控股	XS2100005771	美元	10.875	2023-1-9	81.875	26.49	598.1	-/B
富力地产	XS1956169657	美元	8.625	2024-2-27	74.361	22.14	751.3	-/-
合景泰富集团	XS1716631301	美元	5.875	2024-11-10	96.879	6.90	137.1	-/-
龙光地产	XS1618597535	美元	5.250	2023-2-23	100.922	4.58	28.8	B1/-
瑞安房地产	XS2219615957	美元	6.150	2024-8-24	103.705	4.80	2.2	-/-
禹洲地产	XS1508493498	美元	6.000	2023-10-25	82.562	15.31	321.4	B1/-

信息来源：彭博，数据截至2021年7月29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	3.3	-9	-10	6
恒生国企指数	HSCEI	3.8	-12	-15	-8
<b>新经济</b>					
腾讯	700 HK	10.0	-17	-22	-9
阿里巴巴	9988 HK	7.7	-10	-15	-19
美团点评	3690 HK	9.5	-29	-26	18
小米集团	1810 HK	3.2	-6	3	74
京东集团	9618 HK	12.8	-6	-8	18
网易	9999 HK	12.2	-9	-12	12
<b>新能源车相关</b>					
比亚迪	1211 HK	9.5	-2	37	207
吉利汽车	175 HK	7.6	1	22	56
长城汽车	2333 HK	10.8	36	73	331
赣锋锂业	1772 HK	8.5	48	64	277
<b>医药/生物科技</b>					
石药集团	1093 HK	5.7	-5	9	12
中国生物制药	1177 HK	2.2	-14	-20	-34
药明生物	2269 HK	4.6	-14	11	140
康希诺生物	6185 HK	6.6	-25	-17	26
百济神州	6160 HK	12.9	-13	-10	45
信达生物	1801 HK	7.9	-12	-6	65
<b>美股/中概股</b>					
苹果	AAPL US	0.5	7	9	53
特斯拉	TSLA US	4.7	-1	0	126
百度	BIDU US	0.2	-20	-21	39
蔚来	NIO US	1.9	-15	9	236
哔哩哔哩	BILI US	-3.4	-29	-22	114
<b>半新股</b>					
腾盛博药-B	2137 HK	9.7	N/A	N/A	N/A
携程	9961 HK	5.9	-20.3	-31.3	N/A
兆科眼科	6622 HK	-1.0	-31	-42	N/A

信息来源：彭博，平证证券(香港)。数据截至2021年7月29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	-2.7	-11.5	-15.1	-7.7	3.9	0.5	7.7
	工商银行	1398 HK	-2.0	-5.6	-17.1	-7.4	4.0	0.4	7.8
	农业银行	1288 HK	-0.8	-3.3	-15.0	-7.1	3.4	0.4	9.0
	中国银行	3988 HK	-1.5	-3.2	-14.3	1.5	3.4	0.3	9.2
	中国人寿	2628 HK	1.4	-15.9	-18.1	-29.1	5.4	0.6	6.8
	平安保险	2318 HK	2.4	-11.8	-21.7	-18.9	6.7	1.2	4.3
	中信证券	6030 HK	2.6	-12.2	-6.5	-5.3	10.3	1.0	4.0
	海通证券	6837 HK	0.5	-5.3	-7.6	-11.7	5.6	0.4	5.6
内房	中国海外	688 HK	-2.1	-5.7	-13.6	-27.1	3.8	0.5	8.0
	华润置地	1109 HK	2.0	-14.3	-24.5	-14.4	6.1	0.8	5.9
	恒大地产	3333 HK	-0.2	-45.1	-56.7	-73.0	2.8	0.4	8.0
	龙湖地产	960 HK	-1.8	-12.1	-19.3	3.3	8.7	1.6	5.1
香港房地产	长实地产	1113 HK	-0.6	-1.1	8.3	24.4	9.5	0.5	3.8
	新鸿基地产	16 HK	-0.2	-2.6	-5.4	21.9	10.7	0.6	4.4
	恒基地产	12 HK	-0.1	-4.2	1.0	21.4	12.2	0.5	5.2
电讯	中国移动	941 HK	1.3	-1.5	-7.9	-9.7	7.4	0.7	7.2
	中国电信	728 HK	0.6	8.7	12.7	35.2	9.3	0.6	5.9
	中国联通	762 HK	1.9	-1.2	-6.9	-2.8	7.6	0.3	5.6
石油石化	中海油	883 HK	0.6	-11.8	-5.5	-8.6	4.6	0.6	9.1
	中石油	857 HK	-0.9	-11.9	18.1	19.9	6.4	0.4	7.8
	中石化	386 HK	-0.8	-9.6	-9.8	7.1	5.6	0.5	11.0
科技	腾讯	700 HK	10.0	-16.7	-22.1	-9.1	27.9	4.6	0.4
	阿里巴巴	9988 HK	7.7	-10.1	-14.7	-18.8	20.9	3.2	0.0
	美团点评	3690 HK	9.5	-29.5	-26.1	18.3	N/A	10.3	0.0
	小米集团	1810 HK	3.2	-5.6	3.0	73.8	26.7	3.7	0.0
水泥	安徽海螺	914 HK	0.1	-11.7	-22.0	-37.6	4.7	0.9	7.0
	中国建材	3323 HK	0.7	-7.8	-27.0	-23.5	3.8	0.6	7.1
	华润水泥	1313 HK	0.6	-13.1	-23.0	-35.6	5.1	0.8	9.1
资源	江西铜业	358 HK	2.9	4.0	-15.4	76.5	9.9	0.7	1.4
	鞍钢股份	347 HK	3.2	1.2	-8.7	128.4	5.6	0.7	5.9
	中国神华	1088 HK	1.2	-14.0	-11.2	12.4	5.4	0.6	11.9
	中煤能源	1898 HK	3.7	1.1	5.8	138.9	4.4	0.5	6.5
	紫金矿业	2899 HK	4.2	5.4	-6.4	129.5	16.6	3.5	2.7
消费零售	蒙牛乳业	2319 HK	0.6	-10.0	-1.0	14.2	26.8	3.7	1.0
	恒安国际	1044 HK	0.4	-14.9	-8.7	-30.3	10.2	2.2	6.4
	康师傅	1193 HK	0.3	-8.2	2.8	4.1	17.1	3.0	6.0
	维达	3331 HK	3.2	-9.8	-25.0	-28.3	12.0	1.9	2.3
汽车	比亚迪	1211 HK	9.5	-2.4	36.8	206.6	113.9	7.5	0.1
	东风集团	489 HK	9.0	-4.2	-2.2	23.2	4.1	0.3	6.4
	长城汽车	2333 HK	10.8	36.0	72.6	330.9	32.0	4.2	1.5
	广汽集团	2238 HK	6.5	-4.6	0.0	-4.3	7.2	0.6	4.4
医药	国药控股	1099 HK	0.0	-10.0	-13.0	11.6	6.8	0.8	4.3
	上海医药	2607 HK	3.0	-2.3	-3.4	20.5	7.7	0.8	4.0
澳门博彩	银河娱乐	27 HK	-1.5	-11.8	-26.0	1.4	63.9	3.2	0.4
	金沙中国	1928 HK	0.2	-16.3	-29.8	-8.4	114.9	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。