

2021年8月3日星期二

## 港股回顾

港股周一开盘受到上周美股收跌影响而震荡走低，早盘最低下探 25743 点，随即在久未表现的重型机械板块大涨带领下迅速反弹至最高 26300 点。最终收盘港股三大指数全线收涨，恒指涨 1.06% 报 26235 点，国指涨 1.12% 报 9336 点，恒生科技指数涨 0.23% 报 6796 点，大盘表现符合我们周一晨报港股企稳反弹的预判。我们近期重点推荐的硬核科技板块继续表现强势，周一低位推荐的消费龙头公司华润啤酒（0291HK）也有触底反弹。港股全日成交 1669.48 亿港元，港股通南下资金小幅净流出 8.69 亿港元，规模较上周交易日平均已大幅缩减。

## 美股市场

市场开始担心新冠变种及美国经济放缓，美股先升后跌。道指跌 0.3%，收报 34,838.16 点。纳指升 0.1%，收报 14,681.07 点。信用卡公司 Visa 跌 2.7%，为跌幅最大道指成分股。化工股陶氏及麦当劳各跌 1.5% 及 1.1%。高盛升 0.9%，为升幅最大道指成分股。电动车生产商特斯拉升 3.3%。

## 市场展望

港股如期展开反弹，但科网等政策受损板块表现一般，硬核科技及其他板块继续良好表现，行业和板块分化持续。港股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。

近期政策的指向非常明确，投资者仍可趁大盘整体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。

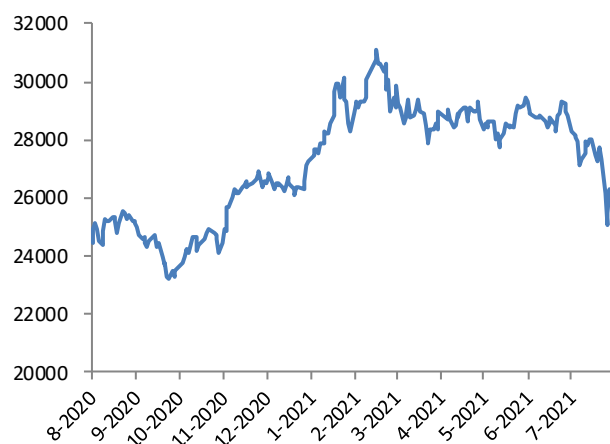
各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	26235.80	1.06	-3.66
恒生国企指数	9336.60	1.12	-13.05
上证综合指数	3464.29	1.97	-0.25
MSCI 中国指数	95.82	1.47	-11.75
日经 225 指数	27781.02	1.82	1.23
道琼斯	34838.16	-0.28	13.83
标普500指数	4387.16	-0.18	16.80
纳斯特克指数	14681.07	0.06	13.91

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.26	-3.64	48.25
黄金	1813.47	-0.04	-4.52
铜	9728.00	-0.97	24.91

板块表现	最新交易日%	1个月%	年初至今%
原材料业	4.4	10.6	28.1
工业	2.6	-3.6	30.4
必须性消费	2.5	-7.3	-20.1
房地产业	2.1	-8.8	-0.7
资讯科技业	1.7	0.6	15.4
非必需性消费	1.5	-4.0	7.0
公用事业	1.5	4.9	16.3
能源业	1.4	-8.1	23.3
金融业	1.2	-4.9	-3.8
医疗保健业	1.0	-14.4	28.1
电讯业	0.0	-13.4	-6.8

恒生指数一年走势



资料来源:彭博

## 市场热点

近日，杭实资管与安芯投资合作的安芯众城半导体基金成功落地杭州临平区。该基金将围绕半导体产业，重点布局化合物半导体细分赛道。基金将为杭州市引入优质半导体企业，为杭州市在全国半导体产业中的影响力和竞争力做出积极贡献。半导体产业作为我国着力发展的卡脖子关键产业，其重点发展具有关键作用，建议积极关注掌控核心制造环节的晶圆制造厂相关公司：**中芯国际 (0981HK)**、**华虹半导体 (1347HK)**

据新华网报道，“2021全球数字经济大会”8月2日在北京开幕。会上，中国信息通信研究院发布的《全球数字经济白皮书》显示，2020年，全球47个国家数字经济规模总量达到32.6万亿美元，同比名义增长3.0%，占GDP比重为43.7%。中国数字经济规模为5.4万亿美元，位居世界第二；同比增长9.6%，位居世界第一。5G应用、工业互联网、云计算等新兴领域丰富和拓展了数字经济，建议积极关注相关公司：**中国软件国际 (0354HK)**、**神州控股 (0861HK)**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
华润啤酒 (0291HK)	公司是国内市占率最高的啤酒企业，2019年公司收购喜力中国，与喜力集团达成战略合作协议，在中国地区开展喜力旗下品牌的生产、营销推广和销售。公司2020年收入314.5亿人民币，同比降低5.3%，净利润20.9亿，同比增长59.6%，主要受益于公司在2020年开启的高端化策略所带动的盈利能力的提升。近日公司公布2021H1业绩预告，预计净利润同增超100%。公司主打高端产品为“4+4”组合—雪花：superX、马尔斯绿、脸谱、匠心营造；喜力：喜力、红爵、苏尔、悠世，将持续拉动公司产品平均销售价格及整体毛利率水准进入上升通道之中。公司在啤酒行业高端化发展仍有较大的提升空间，未来利润有望持续向上，建议积极关注。	64.0/52.5HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

- 道指反复跌97点或0.3% 特斯拉逆升逾3%
- 联储局理事：就业市场继续复苏 料联储局或9月宣布缩减买债
- 美国7月ISM制造业指数意外续降至59.5创半年低
- 美单周新增近56万宗新冠确诊 上月新增确诊按月升逾两倍
- 德国将为长者及高风险人士注射加强针
- 澳门今起加强对发烧人士核酸检测排查 吁市民暂缓前往广东省以外地区旅游
- 澳门7月赌收84.44亿澳门元按年升逾5倍 轻微低预期
- 本港6月零售销货价值按年升5.8%远逊预期 上半年计升8.4%
- 香港零售管理协会：消费券发放首日带动生意理想 逾6成使用八达通支付
- 林郑：连续56日无本地个案 基本上达本地「清零」目标
- 中国7月财新制造业PMI回落至50.3 逊预期
- 人民银行：推动平台企业金融业务规范发展 严厉打击虚拟货币非法活动
- 人民银行：7月常备借贷便利操作共2.32亿人民币 开展中期借贷便利操作共1,000亿人民币
- 深圳银保监局：「跨境理财通」落地实施各项准备工作正紧锣密鼓推进中
- 中钢协：钢铁企业成本上升 盈利空间将受挤压

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何直接或间接损失承担任何责任。

## 【公司信息】

同程艺龙(00780.HK)与腾讯(00700.HK)订立三年期营销推广战略合作  
 民生银行(01988.HK)股东被动减持1.19亿股H股  
 小鹏汽车(09868.HK)7月交付智能车8,040辆 按年升2.3倍  
 理想汽车(02015.HK)今日起招股 入场费约15,151元  
 新东方-S(09901.HK):取消公布第四季度业绩并无违反美及港上市规则  
 美团(03690.HK)于深圳落地首个无人机配送商圈试点  
 网易(09999.HK)旗下Cloud Village已就申请上市提交聆讯后数据集  
 信义玻璃(00868.HK)中期纯利53.77亿元增2.9倍 派息66仙  
 中电控股(00002.HK)上半年纯利46.15亿元按年跌23.2% 第二期中期息维持0.63元  
 中电控股(00002.HK)没有计划派发120周年特别息 对今年香港售电量增长有信心  
 微盟集团(02013.HK)宣布电商零售业务组织架构升级  
 康方生物-B(09926.HK)启动一线治疗晚期胃腺癌或胃食管结合部腺癌III期临床研究

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/03	美国	工厂订单	六月	1.10%	1.70%
08/03	美国	工厂订单不含运输	六月	--	0.70%
08/03	美国	耐用品订单环比	六月终值	--	0.80%
08/03	美国	耐用消费品(除运输类)	六月终值	--	0.30%
08/03	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	六月终值	--	0.50%
08/03	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	六月终值	--	0.60%
08/03	美国	Wards总车辆销售	七月	15.65m	15.36m

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
理想汽车	2015	汽车	150	100	2021/08/06	2021/08/12

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	109.679	1.76	-1.6	A1/A+
腾讯控股	US88032XAE40	美元	2.985	2023-1-19	103.419	0.58	-9.6	A1/A+
百度	US056752AH11	美元	2.875	2022-7-6	102.126	0.49	-8.3	A3/A
中国海洋石油	USQ25738AA54	美元	4.500	2023-10-3	107.366	1.00	-3.1	A1/A+
雅居乐集团	XS1959497782	美元	6.700	2022-3-7	101.639	3.80	79.7	Ba3/BB
融创中国	XS1810024338	美元	8.350	2023-4-19	100.294	8.10	220.5	B1/B+
旭輝控股	XS1750975200	美元	5.500	2023-1-23	102.201	3.89	10.0	B1/BB-
佳兆业	XS1627598094	美元	9.375	2024-6-30	79.155	18.88	481.9	B2/-
花样年控股	XS2100005771	美元	10.875	2023-1-9	79.938	28.48	462.0	-/B
富力地产	XS1956169657	美元	8.625	2024-2-27	68.972	25.80	818.6	-/-
合景泰富集团	XS1716631301	美元	5.875	2024-11-10	96.174	7.15	123.9	-/-
龙光地产	XS1618597535	美元	5.250	2023-2-23	100.535	4.84	55.0	B1/-
瑞安房地产	XS2219615957	美元	6.150	2024-8-24	102.875	5.10	31.9	-/-
禹洲地产	XS1508493498	美元	6.000	2023-10-25	79.013	17.58	415.4	B1/-

信息来源：彭博，数据截至2021年8月2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	1.1	-7	-9	7
恒生国企指数	HSCEI	1.1	-10	-14	-7
<b>新经济</b>					
腾讯	700 HK	-0.8	-17	-24	-11
阿里巴巴	9988 HK	1.5	-9	-15	-22
美团点评	3690 HK	0.5	-29	-28	13
小米集团	1810 HK	1.6	-2	5	74
京东集团	9618 HK	0.2	-8	-7	15
网易	9999 HK	1.7	-9	-10	12
<b>新能源车相关</b>					
比亚迪	1211 HK	8.0	17	61	249
吉利汽车	175 HK	3.1	15	33	64
长城汽车	2333 HK	1.2	54	97	399
赣锋锂业	1772 HK	1.8	52	62	295
<b>医药/生物科技</b>					
石药集团	1093 HK	0.0	-5	9	3
中国生物制药	1177 HK	1.4	-10	-20	-34
药明生物	2269 HK	2.2	-13	11	128
康希诺生物	6185 HK	2.4	-11	-13	24
百济神州	6160 HK	4.7	-6	-8	51
信达生物	1801 HK	-0.3	-10	-6	66
<b>美股/中概股</b>					
苹果	AAPL US	-0.2	4	11	37
特斯拉	TSLA US	3.3	5	0	148
百度	BIDU US	1.6	-15	-21	40
蔚来	NIO US	2.6	-9	15	284
哔哩哔哩	BILI US	5.6	-24	-18	107
<b>半新股</b>					
腾盛博药-B	2137 HK	3.6	N/A	N/A	N/A
携程	9961 HK	-5.3	-26.8	-33.9	N/A
兆科眼科	6622 HK	-0.5	-31	-36	N/A

信息来源：彭博，平证证券(香港)。数据截至2021年8月2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	0.6	-10.2	-11.4	-4.0	4.0	0.5	7.6
	工商银行	1398 HK	0.7	-4.4	-14.0	-5.0	4.0	0.4	7.7
	农业银行	1288 HK	0.8	-3.3	-13.6	-5.1	3.4	0.4	9.0
	中国银行	3988 HK	0.4	-2.5	-12.3	4.2	3.5	0.3	9.1
	中国人寿	2628 HK	1.1	-14.4	-17.1	-26.5	5.4	0.6	6.8
	平安保险	2318 HK	0.1	-8.9	-19.7	-16.9	6.7	1.2	4.2
	中信证券	6030 HK	3.1	-6.3	-4.8	-1.1	10.3	1.0	3.9
	海通证券	6837 HK	3.1	-2.4	-5.0	-8.3	5.7	0.4	5.5
内房	中国海外	688 HK	3.4	-5.5	-14.2	-28.6	3.7	0.4	8.1
	华润置地	1109 HK	4.8	-13.5	-25.2	-15.6	6.0	0.7	6.1
	恒大地产	3333 HK	7.8	-43.6	-56.9	-73.9	2.7	0.4	8.2
	龙湖地产	960 HK	3.6	-12.2	-22.5	-2.0	8.4	1.5	5.3
香港房地产	长实地产	1113 HK	1.6	-0.1	10.4	25.0	9.6	0.5	3.8
	新鸿基地产	16 HK	1.3	-1.9	-3.8	18.9	10.7	0.6	4.4
	恒基地产	12 HK	0.9	-4.2	1.4	20.7	12.1	0.5	5.2
电讯	中国移动	941 HK	2.4	2.4	-5.8	-7.7	7.5	0.7	7.2
	中国电信	728 HK	0.6	10.4	16.5	37.7	9.4	0.6	5.9
	中国联通	762 HK	2.9	2.9	-3.8	0.0	7.8	0.3	5.4
石油石化	中海油	883 HK	1.3	-12.6	-5.3	-4.9	4.7	0.6	9.2
	中石油	857 HK	1.9	-12.9	16.6	22.7	6.5	0.4	7.7
	中石化	386 HK	1.1	-7.9	-7.0	11.2	5.6	0.5	10.9
科技	腾讯	700 HK	-0.8	-17.3	-23.8	-11.0	26.9	4.5	0.4
	阿里巴巴	9988 HK	1.5	-9.5	-14.7	-22.0	20.4	3.1	0.0
	美团点评	3690 HK	0.5	-28.9	-27.5	12.6	N/A	10.1	0.0
	小米集团	1810 HK	1.6	-1.7	4.7	73.8	26.5	3.7	0.0
水泥	安徽海螺	914 HK	8.2	-1.2	-13.5	-31.3	5.1	1.0	6.3
	中国建材	3323 HK	10.8	3.1	-17.3	-22.5	4.3	0.6	6.4
	华润水泥	1313 HK	9.0	-3.6	-17.5	-34.1	5.5	0.9	8.5
资源	江西铜业	358 HK	2.8	6.6	-11.8	81.6	10.0	0.7	1.4
	鞍钢股份	347 HK	-6.6	3.3	-7.6	128.6	5.7	0.7	5.8
	中国神华	1088 HK	1.4	-0.3	-8.0	15.3	5.4	0.7	11.8
	中煤能源	1898 HK	-3.6	-1.1	6.9	134.4	4.4	0.4	6.6
	紫金矿业	2899 HK	6.2	11.9	6.9	143.2	17.6	3.7	2.6
消费零售	蒙牛乳业	2319 HK	3.1	-4.7	5.2	20.4	27.6	3.8	0.9
	恒安国际	1044 HK	2.9	-10.2	-5.7	-27.0	10.5	2.2	6.2
	康师傅	1193 HK	5.3	-8.2	8.7	5.2	17.8	3.2	5.8
	维达	3331 HK	4.6	-3.8	-17.2	-21.4	12.9	2.0	2.1
汽车	比亚迪	1211 HK	8.0	16.7	61.1	248.7	125.7	8.4	0.1
	东风集团	489 HK	2.3	1.9	4.3	26.8	4.3	0.3	6.2
	长城汽车	2333 HK	1.2	54.3	96.7	399.3	34.6	4.5	1.4
	广汽集团	2238 HK	2.5	0.9	3.9	-7.0	7.4	0.6	4.3
医药	国药控股	1099 HK	1.7	-9.0	-13.9	12.4	6.8	0.8	4.3
	上海医药	2607 HK	-1.2	-0.2	-7.5	18.9	7.5	0.8	4.1
澳门博彩	银河娱乐	27 HK	-1.6	-14.6	-24.2	-1.8	63.2	3.2	0.4
	金沙中国	1928 HK	-1.1	-19.1	-28.9	-12.5	844	15.5	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。