



证券研究报告

晨会纪要

2024年6月14日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,112.63	0.97
恒生国企指数	6,421.81	0.98
恒生科技指数	3,739.14	1.30
上证综合指数	3,028.92	-0.28
深证成份指数	1,683.46	-0.62
沪深300指数	3,526.13	-0.51
内地创业板指	1,777.79	-0.09
日经225指数	38,720.47	-0.40
道琼斯工业指数	38,647.10	-0.17
标普500指数	5,433.74	0.23
纳斯达克指数	17,667.56	0.34

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2709	-0.01
美元指数	105.24	0.04
欧元美元	1.0737	0.00
美元日元	157.1	-0.04
英镑美元	1.2752	-0.08
瑞郎美元	0.8941	-0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	2318.40	0.02
WTI原油(美元/桶)	77.82	-1.02
布伦特原油(美元/桶)	82.02	-0.88
LME铜	9794.50	-1.51
LME铝	2557.00	-0.72

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	3.90607	539.3
隔夜 Shibor	1.72300	430.0
一周 Hibor	4.00000	357.7
一周 Shibor	1.81700	210.0
一月 Shibor	4.50952	-3.0
一月 Hibor	1.90000	20.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

市场整体回顾:

港股反弹, 重上 18000 点关口。恒指高开 166 点, 早段曾升 235 点, 高见 18173 点, 其后升势回顺, 升幅一度缩窄至只有 33 点, 收报 18112 点, 升 174 点, 或 1%, 主板成交逾 1073 亿元。恒生中国企业指数收报 6421, 升 62 点或 1%。恒生科技指数收报 3739, 升 47 点或 1.3%。恒指三大成交股份依次为腾讯(00700)、比亚迪(01211)及美团(03690); 腾讯收报 379.8 元, 升 9 元或 2.4%, 成交 57.83 亿元; 比亚迪收升 5.8%, 报 232.8 元, 该股成交约 2104 万股, 涉资 49.27 亿元, 盘中高见 239.4 元, 最低见 226.6 元; 美团收报 116.7 元, 升 4.1 元或 3.6%, 成交 43.34 亿元。国指三大成交股份依次为腾讯、比亚迪及美团。科指三大成交股份依次为腾讯、美团及阿里(09988); 阿里收报 74.5 元, 升 0.35 元或 0.5%, 成交 38.15 亿元。

A 股偏软, 上证指数收报 3028 点, 跌 8 点, 跌幅 0.28%。深证成份指数报 9206 点, 跌 63 点, 跌幅 0.69%。创业板指数报 1777 点, 跌 1 点, 跌约 0.1%。个股跌多涨少, 全日成交 7525 亿元。通信、芯片、半导体、人工智能板块涨幅居前, 有色金属、房地产、消费、医药卫生板块跌幅居前。叠加芯片属性的科创板次新股集体爆发, 艾森股份、锆威特、康希通信、安路科技、必易微等十余股 20cm 涨停。苹果产业链继续活跃, 惠威科技、瀛通通讯、天音控股涨停, 工业富联接超 6%。下跌方面, 猪肉股集体走低, 广弘控股、华统股份跌超 7%。

美股个别发展, 道指连跌 3 日, 早段泻超过 300 点, 收市报 38647 点, 跌 65 点, 跌幅近 0.2%。道琼斯指数, 纳斯达克指数及标准普尔 500 指数则连升 4 日, 再创收市新高。纳指高见 17741 点, 创即市新高, 收报 17667 点, 升 59 点, 升幅 0.3%。标普 500 指数收报 5433 点, 升 12 点, 升幅 0.2%。大型科技股个别发展, 苹果再创收市新高, 报 214.24 美元, 升幅 0.5%, 市值 3.29 万亿美元, 超越微软成为美股市值最大的公司。Nvidia 再度破顶, 高见 129.8 美元, 收市升 3.5%。Tesla 升 2.9%。至于

Meta、Alphabet 和亚马逊则跌近 1%至近 2%。博通急升逾 12% 收市，公司上调人工智能技术所用晶片的收入预测，并宣布股份 1 拆 10 计划。Adobe 受惠于人工智能为公司带来新客户，上季业绩好过市场预期，公司上调盈利及收入展望，股价在收市后延长交易时段升逾 16%。

现货金一度跌逾 1%，报每盎司 2299.43 美元。

美国长债息跌穿 4.3 厘，美国 10 年期债息报 4.246 厘。美元上升，美元指数在纽约尾市升近 0.5%，报 105.21。

油价反复靠稳，伦敦布兰特期油收市报每桶 82.75 美元，升 15 美仙，升幅近 0.2%。纽约期油报每桶 78.62 美元，升 12 美仙，升幅近 0.2%。

1 国内要闻回顾

1.1 据中国客车统计信息网最新数据显示，2024年5月份，其重点关注的23家涉及新能源客车产销的企业（不包含未报备企业数据）共销售6米以上新能源客车2846辆，同比增长5.27%，环比下降14.76%。2024年前5月，行业累计销售6米以上新能源客车12829辆，同比增长12.24%，相比前4月（同比增长12.06%），其增幅有了轻微扩大，进一步验证了新能源客车产业正在经历一个逐步回暖的过程。

2 海外要闻回顾

2.1 美国5月最终需求生产物价指数按月下跌0.2%，因能源价格下跌，与市场预期上升0.1%相反；指数按年升幅放缓至2.2%，低于市场预期。扣除食品、能源及贸易后，指数按月不变，按年则上升3.2%。

2.2 美国上周新申领失业援助人数增加1.3万人，升至24.2万人，多过市场预期；4周平均新申领失业援助人数增加近4800人。数据又显示，持续申领失业援助人数增加3万人，升至182万人，多过市场预期。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 金管局维持基本利率于5.75厘不变。金管局表示，储局往后的议息决定将取决于经济数据、前景展望及各方面的风险，而近期的数据走势有欠明朗，通胀仍然偏高，储局何时开始减息仍存在变数。综观而言，高息环境或会维持一段时间。

3.2 汇丰银行宣布，该行最优惠利率将维持不变，保留在目前5.875厘的水平。汇丰对上一次于2023年7月28日调整最优惠利率，当时加息12.5点子。恒生宣布，港元最优惠年利率维持于5.875%。渣打（香港）亦将港元最优惠贷款利率维持不变于年息6.125厘。中银香港宣布，维持港元最优惠利率于5.875厘不变，活期储蓄存款利率保持在0.875厘不变。

3.3 汇丰(00005)公布，拟于今日（14日）发行本金总额15亿新加坡元的5.25厘可重设永久后偿或有可转换证券。所得款项净额预期为14.9亿新加坡元，将用于一般公司事务，并根据英国资本要求规例的规定保持和加强公司的资本基础。汇丰表示，转换价初步定为每股普通股4.6481新加坡元，证券可转换最多约3.2亿股普通股，占经扩大已发行股本1.7%。

3.4 安永大中华区发布《中国内地和香港IPO市场》报告，安永亚太区上市服务主管蔡伟荣表示，上半年全球IPO活动持续放缓，共有532家企业上市，集资517亿美元，IPO宗数和集资额分别按年下降15%和17%。今年上半年主要证券交易所筹资额排名依次为纽约证券交易所、纳斯达克证券交易所、印度国家和孟买证券交易所，而香港上半年排名第10位。

3.5 Adobe（美：ADBE）受惠人工智能（AI）产品吸客，季绩表现胜预期，并上调全年指引，Adobe上季收入53.1亿美元，高于市场预期的52.9亿美元，经调整每股收益4.48美元，亦较预期的4.39美元为高。期内，包括Creative Cloud订阅在内的数位媒体业务年

度经常性净收入为 4.9 亿美元，高于预期的 4.4 亿美元。

3.6 香港交易所宣布与深圳证券交易所旗下公司签订合作协议，建设香港交易所综合基金平台。深交所旗下深圳证券通信公司将在香港建立金融数据交换平台，作为香港综合基金平台通信网络枢纽的基础，将为综合基金平台用户提供高效通讯服务，支持综合基金平台中认购、赎回和通知等关键流程。

3.7 周大福(01929)截至 3 月底全年盈利近 65 亿元，按年升近 21%。末期息每股 3 毫，全年派息 5.5 毫，全年派息率降至 84.6%。集团全年营业额 1087.1 亿元，按年升近 15%。毛利率减至 20.5%，按年减少 1.9 个百分点。港澳同店销售按年增长 42.4%，按年大升 24.1 个百分点。内地同店销售转升 1.8%。对上一个财年跌 13.1%。

免责声明

分析师声明

负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券的看法；分析师的弥偿不会直接或间接地与其就调研报告或投资银行业务所发表的观点及意见有任何连系；分析师并不直接受监管于及汇报予投资银行业务；分析师没有违反安静期的规定，于本报告就相关证券发出调研报告；分析师并非本报告的调研标的的公司的主管及董事，或与其及调研标的的公司有任何关系。

估值方法与风险声明

盈利预测及企业金融相关行为受多方面因素影响，包括经济、金融、会计、规管方向、税务政策等等，所以非常难以准确预测。

免责声明

恒大证券（香港）有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任，投资者应当自行关注相应的更新或修改，若有需要，应寻求独立专业意见，再自行分析及判断。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负上任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“恒大证券研究部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

披露事项

本公司并无拥有相当于所分析标的的证券1%或以上市值的财务权益(包括持股)，与有关标的的上市公司无投资银行关系，并无进行有关股份的庄家活动。本公司员工均非该上市公司的雇员。上述分析员并无于本报告所载的上市公司中拥有财务权益。

公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；

推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；

中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；

减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于基准指数；

中性：分析师预测未来半年行业表现与基准指数持平；

减持：分析师预测未来半年行业表现弱于基准指数。

地址：香港湾仔告士打道38号万通保险中心20楼2004-6室

网址：www.gisf.hk

联络电话：+85235506888

传真：+85235506999