



市场整体回顾：

港股造好，恒指高开 175 点，其后走势反复向上，最多升近 340 点，高见 17358 点，收市报 17238 点，升 217 点，升幅 1.28%，主板成交额减少至约 847 亿元。科技指数收市报 3466 点，升 0.66%。阿里巴巴升近半成，是表现最好恒指及科技成分股。内银股上升，建行、中行及工行升逾 1%。其他金融股向好，港交所、平保、友邦升近 1%或以上，本周公布半年业绩的汇控及渣打亦升逾 1%。3 桶油升逾 1%至近 4%。另外，发盈警的九龙仓及九龙仓置业，分别跌 7%及 1%。恒大汽车跌近 9%，两家附属公司被债权人申请破产重整，公司预料对生产经营产生重大影响。

A 股个别发展。上证指数收报 2891 点，升不足 1 点。深证成份指数收报 8514 点，跌 82 点，跌幅 0.96%。创业板指数收报 1635 点，跌 23 点，跌幅 1.44%。两市下跌个股略大于上涨家数，全日成交 5859 亿元。板块概念方面，汽车整车、船舶制造、商业航天、低空经济等板块涨幅居前，风电设备、光伏设备、锂矿、半导体芯片等板块跌幅居前。智能网约车概念持续爆发，大众交通、锦江在线、金龙汽车、宇通重工、中通客车等近 20 股涨停。商业航天概念继续活跃，腾达科技 6 连板，金明精机、航天晨光、洪都航空、润贝航科等多股封板。下跌方面，半导体芯片股走低，中芯国际放量跌超 6%。

美股个别发展，但升跌幅不大。市场观望 Meta 及苹果等大型科技股业绩表现、联储局等多家央行议息结果、美国非农业就业报告等。道琼斯指数反复偏软，最多挫 200 点，收跌 49 点，报 40539 点；纳指涨 0.07%，报 17370 点；标指涨 0.08%，报 5463 点。电动车巨头 Tesla（美：TSLA；特斯拉）获大摩唱好，认为在汽车业务的预期控制上取得了进步，并且公司价值的新兴驱动力表现强劲，成为汽车行业的首选股票。Tesla 收升 5.6%。AI 芯片股 Nvidia（美：NVDA；英伟达）反复回吐 1.3%。

金价偏软，现货金曾升穿每盎司 2400 美元水平，触及接近 2403

美元，纽约尾市回落至 2383 美元附近，跌幅约 0.1%。纽约期金收报每盎司 2377.8 美元，跌 3.2 美元，跌幅 0.1%。

美国长债息下跌，仍在 4.2 厘之下，报 4.187 厘，美汇指数升 0.4%。

国际油价连跌两日，伦敦布兰特期油收报每桶 79.78 美元，跌 1.35 美元，跌幅约 1.7%。纽约期油收报每桶 75.81 美元，跌 1.35 美元，跌幅逾 1.7%。

## 1 国内要闻回顾

1.1 国家邮政局联合工业和信息化部、自然资源部、交通运输部、商务部、海关总署、国家税务总局、国家铁路局、中国民用航空局等八部门印发《关于国家邮政快递枢纽布局建设的指导意见》，其中提出，到 2027 年初步建成 30 个左右国家邮政快递枢纽，在全国形成示范带动作用；到 2035 年建成 80 个左右国家邮政快递枢纽，形成布局合理、功能完备、智慧高效、绿色安全的国家邮政快递枢纽网络。

1.2 横琴粤澳深度合作区城市规划和建设局近日宣布，开放 330 公里全域路网作为智能网联自动驾驶汽车道路测试和示范应用路段，料将吸引更多自动驾驶汽车企业和研发机构入驻横琴。合作区自 2022 年 9 月开放第一批约 22 公里的测试路段，同年 12 月开放第二批约 80 公里；2023 年 3 月开放第三批约 93 公里；最后 135 公里也在近日开放。

1.3 根据毕马威 2024 年第二季度《风投脉搏》报告，受风投支持的亚洲企业在第二季度共录得 2155 宗交易，集资额共 174 亿美元。期内，中国占亚洲十大风投交易中的六宗。有别于其他地区，电商和消费者业务为主的企业在亚洲仍受到投资者青睐，季内亚洲最大的两宗交易正包括集资 19 亿美元的新加坡网络交易平台 Lazada 及集资 10 亿美元的印度电商平台 Flipkart。

1.4 天眼查 App 显示，马鞍山尚颀智能创业投资基金合伙企业(有限合伙) 近日成立，执行事务合伙人为上汽集团(沪:600104)金融平台上汽金控旗下私募股权投资机构上海尚颀投资管理合伙企业(有限合伙)，出资额约 5.98 亿人民币，经营范围为创业投资，以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动。据内媒报道，上汽集团此次投资的合伙企业，将专注于智能制造、新能源汽车等关键领域的投资。通过这一投资，上汽集团旨在加强在新能源和智能制造领域的战略布局，促进产业的升级和转型。

1.5 韩国观光公社数据显示，今年上半年访韩游客累计 770 万人次，同比大增 73.8%，相当于 2019 年同期的 91%。按游客来源地看，中国大陆以 222 万人次居于首位，日本(143 万)、台湾(68 万)和美国(64 万)依次紧随其后。

1.6 国家金融监管总局表示，要加快构建与科技创新相适应的科技金融体制，引导金融机构完善民营企业融资支持政策；要强化有效投资的融资保障，支持传统企业数智改造、绿色改造，加大消费领域信贷投放。

1.7 中国证监会表示，要以改革促稳定，建立增强资本市场内在稳定性长效机制。切实维护市场平稳运行，提高交易监管的针对性有效性，充分发挥各类经营主体的「稳市」功能，不断改进预期管理。

## 2 海外要闻回顾

2.1 英国制造商组织“英国制造”(Make UK) 29 日发布报告，披露了最新的制造业统计数据年度分析。数据显示，2022 年，中国仍是最大的制造业国家，产值达 5.06 万亿美元，几乎占全球产值的 1/3；其次是美国，产值达 2.69 万亿美元；第三是日本，产值 8500 亿美元。德国是欧洲最大的制造业国家，产值 7510 亿美元，位居世界第四，其后是印度和韩国。英国《泰晤士报》29 日报道称，英国首次跌出

十大工业制造国之列，不敌墨西哥（第7位）和俄罗斯（第8位）等国，排名下降到第12位，比去年下滑4个名次。

2.2 新加坡主权基金淡马锡据报计划未来五年在美国市场投资300亿美元，淡马锡北美区主管 Jane Atherton 表示，美洲将是并继续成为最大的资本接受国。至于对于向中国投资，淡马锡则仍持谨慎态度。

2.3 飞利浦（Philips）（美：PHG）公布第2季利润超预期后，该公司美股股价周一最高跳升逾14%。期内中国销售额下滑，但北美市场需求强劲，故该季可比集团销售额增长2%，达到45亿欧元。季内净利润从去年同期的7400万欧元激增至4.5亿欧元，飙升5.1倍。调整后税前利润约5亿欧元，市场预期为约4.3亿欧元。该公司在第2季内的可比订单也增长9%。

2.4 美国7月达拉斯联储制造企业活动指数-17.5，低于预期的-14.2，6月为-15.1。

2.5 美国购买465万桶原油，以补充战略石油储备，将于今年第4季交付，每桶平均购买价约76.92美元；明年可能继续买入石油。美国能源部亦与国会合作，取消释放1.4亿桶石油计划，指有关石油应被计入储备补充。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 内地自动驾驶科技公司—文远知行（WeRide）申请在美国上市，摩通、大摩及中金公司为上市安排行，交易代号为「WRD」。文远知行年初曾传集资5亿美元（约39亿港元），成为滴滴出行后最大型赴美上市的中概股IPO。不过，IFR最新报道，文远知行拟集资2亿至3亿美元，一旦属实，将不及今年5月在纽交所上市、集资约4.4亿美元（34.4亿港元）的电动车品牌极氪（Zeekr，美：ZK）。

3.2 新鸿基地产（00016）屯门扫管笏项目疑似平顶后停工，甚至有网上传言指项目将「烂尾」。新地今日发声明指，集团与兴胜创建（00896）合资发展的屯门扫管笏住宅项目正因应市场变化作出设计改动，因此地盘进度与工序将有所调整，不排除暂停部分工程。新地形容，近日网上传言内容不尽不实，有误导之嫌。

3.3 市场消息指，新世界发展（00017）最近完成额外总值逾100亿元的相关安排，并继续提高人民币贷款所占比重，以降低整体融资成本。连同最新融资，新世界发展年内已完成450亿元贷款安排及债务偿还。市场消息透露，新世界最新融资包括10亿元人民币12年期境内经营贷款（利率为3.1厘）、4亿元人民币15年期境内经营贷款（利率为3.15厘），另有几笔境内经营贷款亦在商讨中。

3.4 《彭博》引述知情人士指，奢侈品牌普拉达（Prada）（01913）租赁新世界发展（00017）旗下尖沙咀购物中心K11 Musea的8,000方呎铺位，该门店即将开始施工，预计明年初开张。若事件属实，将是Prada过去多年来首次再开设大型新店，Prada于2020年关闭铜锣湾旗舰店，当时据报该分店每月租金900万元，在鼎盛时期在香港拥有9间门市，目前则有6家。

3.5 本港6月私楼售价指数创近8年新低，并跌穿撇辣前创下

的多年低位；租金则连升4个月。有分析指，二手楼价持续受到一手低价开盘打压，如果香港跟随美国减息，或有助楼价跌幅收窄，估计现时至年底，楼价仍有2%至3%的跌幅。

3.6 渣打(02888)、汇控(0005)本周先后公布中期业绩。综合15间大行预测，市场平均预期汇控上季列帐基准税前盈利降至77.8亿美元，按年跌逾11%，按季跌近39%。预期信贷损失有机会升至逾9亿美元，按年升0.5%，按季升近28%。市场推算，上半年税前盈利将跌近6%。大行普遍对资本回馈计划感到乐观，巴克莱及大摩分别估计，汇控今季有机会加码回购30亿和20亿美元。

3.7 澳门统计暨普查局公布，上半年入境团客96.8万人次，按年上升1.7倍，当中，内地团客85.1万人次，升1.4倍；国际团客10.2万人次，增加8.4倍。数据显示，上半年酒店平均入住率84%，按年升6.1个百分点，酒店住客727.7万人次，增加约两成，较2019年同期升5.3%，住客平均留宿时间维持在1.7晚，较2019年同期增加0.2晚。

3.8 茶百道(02555)宣布，综合考虑近期外部环境变化，经审慎考虑，决定调整公司的派息方案。董事会已审议及批准建议撤销派发2023年年度股息。茶百道原本预计于8月1日向合资格股东派发现金股息每股0.28元人民币。

3.9 药明康德(02359)公布，上半年纯利按年跌20.2%至42.4亿元人民币，经调整纯利为跌14.2%至43.7亿元。药明康德不派中期息。期内，药明康德收入按年跌8.6%至172.4亿元，来自美国客户收入107.1亿元，剔除新冠商业化项目按年跌1.2%，占总收入约62%；来自欧洲客户收入增长5.3%至22.2亿元；来自中国客户收入增长2.8%至34亿元。截至6月底在手订单为431亿元，剔除新冠商业化项目后，按年增长逾33%。

3.10 差饷物业估价署数据显示，6月私人住宅售价指数跌至近8年低位，按月跌1.2%，连跌两个月。指数按年跌13.1%；上半年累计下跌约3.1%。不过，上月租金指数则连升4个月，升至4年半新高，按月升近0.2%，升幅较5月的逾1.1%放缓；按年升近4.5%。上半年租金累计升1.6%。中小型单位租金按月升0.1%，按年升4.8%，上半年累计升1.7%。

## 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](http://www.gisf.hk)

联络电话：+85235506888

传真：+85235506999