



证券研究报告

晨会纪要

2024年8月15日星期四

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	17,113.36	-0.35
恒生国企指数	6,025.16	-0.40
恒生科技指数	3,395.70	-0.99
上证综合指数	2,850.65	-0.60
深证成份指数	1,540.93	-0.86
沪深300指数	3,309.24	-0.75
内地创业板指	1,584.33	-1.42
日经225指数	36,442.43	0.58
道琼斯工业指数	40,008.39	0.61
标普500指数	5,455.21	0.38
纳斯达克指数	17,192.60	0.03

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.1472	-0.00
美元指数	102.608	0.04
欧元美元	1.1012	0.00
美元日元	147.24	0.06
英镑美元	1.2825	-0.03
瑞郎美元	0.8649	0.03

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	2486.10	0.26
WTI原油(美元/桶)	77.30	0.42
布伦特原油(美元/桶)	79.76	-1.15
LME铜	8968.50	0.11
LME铝	2335.50	0.15

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	3.76560	265.5
隔夜 Shibor	1.84200	-860.0
一周 Hibor	3.85661	25.6
一周 Shibor	1.86900	410.0
一月 Shibor	4.07833	283.3
一月 Hibor	1.81200	-10.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

市场整体回顾:

港股结束连续5日升势，恒生指数继续窄幅波动，全日高低点数不足200点。恒生指数收报17113，跌60点或0.4%，主板成交超过680亿元。恒生中国企业指数收报6025，跌24点或0.4%。恒生科技指数收报3395，跌33点或1%。恒指三大成交股份依次为腾讯(00700)、阿里(09988)及中移动(00941)；腾讯收报373.8元，跌4.8元或1.3%，成交69.73亿元；阿里收报78.3元，跌0.35元或0.4%，成交27.93亿元；中移动收报72.95元，升1元或1.4%，成交16.36亿元。国指三大成交股份依次为腾讯、阿里及中移动。科指三大成交股份依次为腾讯、阿里及美团(03690)；美团收报102.1元，跌1.3元或1.3%，成交15.23亿元。

A股震荡调整，上证综合指数收市报2850点，跌17点，跌幅0.6%。深证成份指数报8311点，跌98点，跌幅1.17%。创业板指数报1584点，跌22点，跌幅1.42%。个股跌多涨少，沪深京三市超3700股飘绿，全日成交4775亿元。游戏股集体走强，惠程科技、凯撒文化涨停，富春股份涨超15%。下跌方面，医药医疗股延续调整，康为世纪跌停。AI眼镜、MR概念逆势爆发，明月镜片、硕贝德、博士眼镜、瀛通通讯、亚世光电、亿道信息、卓翼科技等多股涨停。

美股上升，纳斯达克指数收报17192点，升4点，升幅0.03%。标准普尔500指数收报5455点，升20点，升幅0.38%。道琼斯指数升穿40000点，收报40008点，升242点，升幅0.61%。美国7月消费物价指数(CPI)按月转升0.2%，符合市场预期；按年升幅略为回落至2.9%，是2021年初以来首次降至3%以下，令投资者对联储局在下月开始减息的信心增强。纳指及标普500指数连升5个交易日，但纳指在大型科技股拖累下，升幅有限。Google母公司Alphabet跌逾2%，据报美国司法部正在考虑对公司进行分拆等各种方案。另外，Tesla跌逾3%，Meta跌0.3%。

Nvidia 则高收近 2%。

金价下跌，纽约期金收报每盎司 2479.7 美元，跌 1.1%。现货金较早时报每盎司 2440.47 美元，跌 1%。

美国 10 年期债息微跌至 3.839 厘，美汇指数报 102.6，变动不大。

油价下跌，伦敦布兰特期油收报每桶 79.76 美元，跌 93 美仙，跌幅 1.15%。纽约期油收报每桶 76.98 美元，跌 1.37 美元，跌幅为 1.75%。

1 国内要闻回顾

1.1 乘联会公布数据显示，8月1-11日，乘用车市场零售52.1万辆，同比去年8月同期增长7%，较上月同期增长16%，今年以来累计零售1,208.8万辆，同比增长3%；8月1-11日，全国乘用车厂商批发38.7万辆，同比去年8月同期下降15%，较上月同期增长14%，今年以来累计批发1,410.7万辆，同比增长4%。

1.2 路透根据人民银行数据计算，至7月底，央行口径外汇占款余额约22.15万亿元人民币，按月减少350.4亿元，连续4个月减少。

2 海外要闻回顾

2.1 新西兰央行减息25个基点，指标利率减至5.25厘，是2020年3月以来首次减息。市场原本普遍预期维持利率不变。央行指，最近的指标令人有信心通胀将在合理范围内可持续地回到目标水平，并强调货币政策在一段时间内要保持限制性，以确保国内通胀持续消散，未来进一步宽松政策视乎当局对持续较低通胀环境的信心。

2.2 英国国家统计局公布，英国7月消费物价指数(CPI)按年增长2.2%，略低过市场预期的2.3%，通胀率在5月和6月均维持在2%。7月服务价格按年升5.2%，升幅低过6月的5.7%，亦低过预期的5.5%，创2022年6月以来最低。

2.3 日本第2季国内生产总值(GDP)按季年率增长3.1%，远好过市场预期的2.1%。GDP按季上升0.8%，亦高于预期的0.5%，当中私人消费增长1%，资本支出升0.9%。上季出口按季增长1.4%，外需拖累GDP为0.1个百分点，内需则贡献0.9个百分点。日本政府表示，第2季经济继首季录得收缩后再度扩张，而私人消费5年来首次录得长，资本支出两季以来首次增长。

2.4 美国能源信息署(EIA)公布，美国上星期原油库存增加135.7万桶，是连续6周减少后首次增加。市场原本预期减少220万桶。原油每日进口量减少5.7万桶。

2.5 欧盟统计局公布，欧元区上季国内生产总值(GDP)第2次估值，按年增长0.6%，按季增长0.3%，两者都符合市场预期。统计局数据显示，欧元区6月工业生产按月跌0.1%，市场原先预期增长0.5%；按年跌3.9%，跌幅多过预期的3%。

2.6 美国劳工部公布，美国7月消费者物价指数(CPI)按月转升0.2%，符合市场预期；按年升幅略为回落至2.9%，市场原先预期维持6月3%的升幅。撇除食品和能源的核心CPI，按月升幅略为加快至0.2%，按年升幅则进一步放慢至3.2%，创2021年4月以来最低，两者都符合预期。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 华置(00127)公布，上半年业绩盈转亏，蚀4.2亿元，去年同期则赚近1.5亿元。不派中期息。期内，核心亏损近1.1亿元，按年扩大近1.5倍。收入1.95亿元，按年减少28%。租金收入总额跌12%至近1.2亿元，当中，零售租金收入升近5%至3310万元，非零售租金收入跌约17%至8220万元。

3.2 金管局网页显示，财政部在香港增发的 3 笔国债都超额认购 2 倍或以上；两年期国债最低接纳价稍低于增发国债的二级买卖报价均价，3 年及 10 年期则稍高于二级市场价格。两年期国债中标利率 2.2 厘，超额认购约 2.49 倍。3 年期国债中标利率 2.28 厘，超额认购约 2.63 倍。10 年期国债中标利率 2.45 厘，超额认购 2 倍。

3.3 谭仔国际(02217)至 6 月底止，上季税后盈利 1300 万元，按年跌约 62%，受到扩充及特许经营导致开支上升影响；按季则增加逾 18%。期内，收益微跌 0.3%至 6.85 亿元。

3.4 腾讯控股(00700)公布，集团截至今年 6 月底止六个月纯利 895.19 亿元(人民币，下同)，按年增长约 72%，每股基本盈利 9.59 元，不派中期息。期内，集团非国际财务报告准则纯利 1075.78 亿元，按年增 53%；非国际财务报告准则每股基本盈利 11.524 元；收入 3206.18 亿元，按年升 7%；毛利 1697.65 亿元，按年升 22%。

3.5 金管局公布，7 月份外汇基金的境外资产增加 243 亿元，至 34790 亿元。货币基础为 19232 亿元。外汇基金对香港私营部门的债权总额为 2971 亿元。对外负债总额为 291 亿元。

3.6 长江基建(01038)宣布，已向英国有关当局申请在伦敦证券交易所进行第二上市。公司预期股份将于下周一英国夏令时间上午 8 时正获准上市。

3.7 长江基建(01038)上半年盈利 43.1 亿元，按年升 2%，营业额跌逾 2%至 190.9 亿元。派中期息每股 0.72 元，按年升 1%。英国业务溢利贡献升 17%至 18.7 亿元，以当地货币计则升 14%，受惠于收益增加、投资组合业务承担的财务费用降低、英镑兑港元汇率上升等。

3.8 香港《明报》称，香港甲级办公大厦中环中心的一个单位以约亏损 7,200 万港元（合 920 万美元）的价格出售，比五年前的买价低了 63%。每平方英尺均价约为 13,191 港元，料为中环甲级办公大厦近 20 年来的最低纪录。

3.9 新秀丽(01910)公布中期业绩，列帐纯利 1.6 亿美元，按年升 7.7%，撇除汇兑影响则升 16.1%。若撇除非现金费用等项目，经调整净收入为 1.7 亿美元，按年升 1.8%，撇除汇兑影响升 9.3%；不派中期息，但计划将于上半年业绩公告后，启动股份回购，公司已于 6 月批准 2 亿美元的股份回购计划。

3.10 金管局公布，7 月外汇基金境外资产增加 243 亿港元，增至 34790 亿元。货币基础 19232 亿元，包括负债证明书、政府发行的流通纸币及硬币、银行体系结余，以及已发行外汇基金票据及债券。外汇基金对香港私营部门的债权总额 2971 亿元；对外负债总额 291 亿元。

3.11 电能实业(00006)上半年盈利 30.06 亿元，按年升 2%，中期息维持每股 0.78 元。期内，收入 4.54 亿元，按年跌逾 31%。

3.12 稻香控股(00573)发盈利警告，预料上半年盈利介乎 300 万元至 800 万元，低于去年同期的 3300 万元，减幅达 76%至 91%。盈利大减，主要是收入按年跌 10%至 20%，期内表现欠佳的食肆的物业、

厂房及设备使用权资产录得减值亏损。

3.13 叙福楼(01978)预计，中期业绩转蚀最多 3000 万元，去年同期赚 4760 万元。期内业绩转亏，全球经济不稳、高息环境持续，消费者倾向离港消费等因素，令集团收入下跌；集团对部分表现未达预期的分店的物业、厂房和设备使用权资产计提减值拨备，都拖累业绩表现。

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