

# 每日投資摘要

## 市場亮點

- **聯邦制藥(3933.HK)**截至今年6月底止中期業績，營業額47.19億元人民幣，按年升9.6%。純利6.23億元人民幣，按年升207.2%。消息料對股價有支持。
- **東風集團(489.HK)**截至今年6月底止中期業績，營業額698.56億元人民幣，按年升38.1%。純利86.29億元，按年升136.9%；派特別息0.4元，上年同期派中期息0.1元。消息料對股價有支持。

## 上日指數表現

|          | 上日收市   | 日變化 (%) | 年初至今 (%) |
|----------|--------|---------|----------|
| 恒生指數     | 25,416 | (1.1)   | (6.7)    |
| 國企指數     | 8,937  | (1.5)   | (16.8)   |
| 上證綜合     | 3,502  | (1.1)   | 0.8      |
| 深證綜合     | 2,437  | (1.5)   | 4.6      |
| 道瓊斯      | 35,213 | (0.5)   | 15.1     |
| 標普 500   | 4,470  | (0.6)   | 19.0     |
| 納斯達克     | 14,946 | (0.6)   | 16.0     |
| 英國富時 100 | 7,125  | (0.4)   | 10.3     |
| 德國 DAX   | 15,794 | (0.4)   | 15.1     |
| 法國 CAC40 | 6,666  | (0.2)   | 20.1     |
| 日經 225   | 27,742 | 0.1     | 0.5      |
| 台灣加權     | 17,067 | 0.1     | 15.8     |

## 香港股市成交額

|      | 十億港元  | 日比變化 (%) |
|------|-------|----------|
| 恒生指數 | 54.5  | 21.8%    |
| 紅籌指數 | 6.5   | 35.0%    |
| 國企指數 | 56.9  | -29.3%   |
| 主板   | 138.6 | 34.8%    |

## 目錄

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 恒指、國指走勢圖                 | 2   |
| 大市及恒指升跌比例                | 3   |
| 業績時間表                    | 4   |
| 焦點股份                     | 5-6 |
| 主要指數預測市盈率及估值             | 7   |
| 行業表現                     | 8   |
| 最近新股表現                   | 9   |
| 數據清單                     |     |
| 上日表現最佳／最差股份；沽空金額占股份成交額比例 | 10  |
| 利率、匯率、貴金屬及商品             | 11  |
| A、H 股差價一覽                | 12  |

## 環球市況

- 美國聖路易斯聯儲銀行總裁布拉德(James Bullard)表示，聯儲局正在就一項開始削減每月1,200億美元債券購買規模的計劃「達成一致」意見，美股下跌。道指收報35,213點，跌192點。標指收報4,470點，跌26點。納指收報14,945點，跌96點。
- ADR 港股比例指數收報25,329點，跌86點。
- 美國感染新冠病毒後住院人數接近全年高位，市場擔憂原油需求下降，國際油價下跌。紐約期油收報每桶67.42美元，跌0.94美元。另一方面，阿富汗喀布爾機場發生自殺式爆炸，避險情緒升溫，國際金價上升，紐約期金收報每盎司1,795.2美元，升4.2美元。

## 中港市況

- 港股周四反覆向下，恒指早段輕微低開後進一步擴大跌幅，午後最多跌超過400點。恒指收市跌278點，全日收報25,416點；國指跌138點，報8,937點。大市全日成交總額1,386億元。
- 科技股走勢偏弱，**美團(3690.HK, 226.80 港元)**跌0.1%，**阿里巴巴(9988.HK, 162.20 港元)**跌1.2%。
- 濠賭股逆市靠穩，**金沙中國(1928.HK, 24.65 港元)**升1.2%，**銀河娛樂(27.HK, 49.20 港元)**升1.7%。
- 內地股市走勢向下，上證指數收市跌近1.1%。

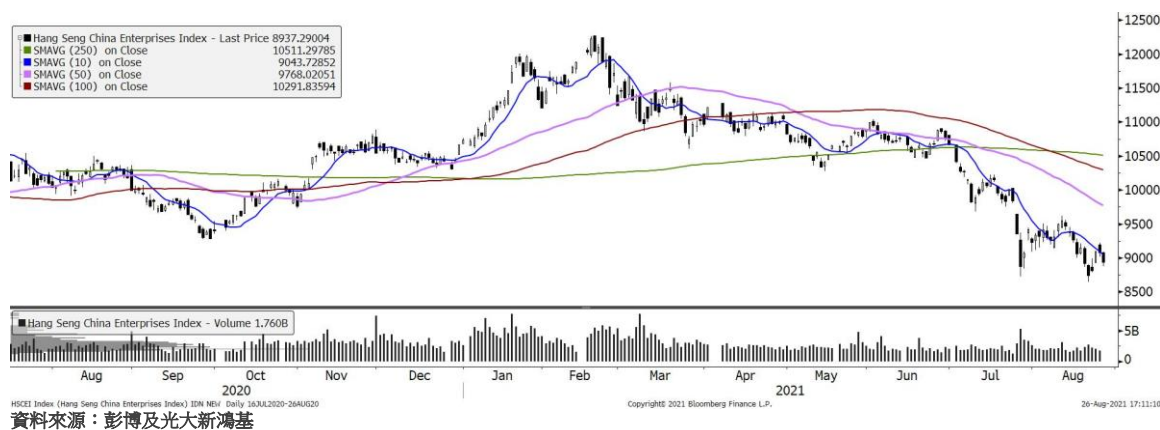
## 恒指、國指走勢圖

恒指：  
收報  
25,416  
點



資料來源：彭博及光大新鴻基

國指：  
收報  
8,937  
點

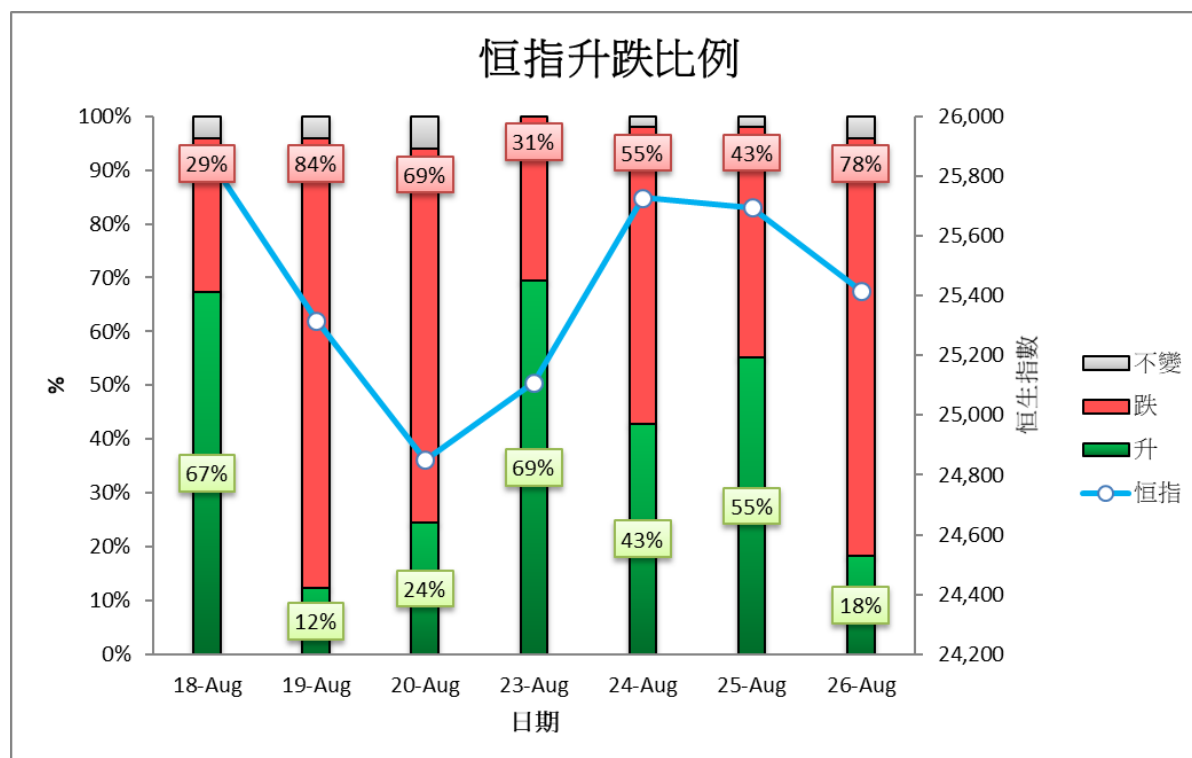
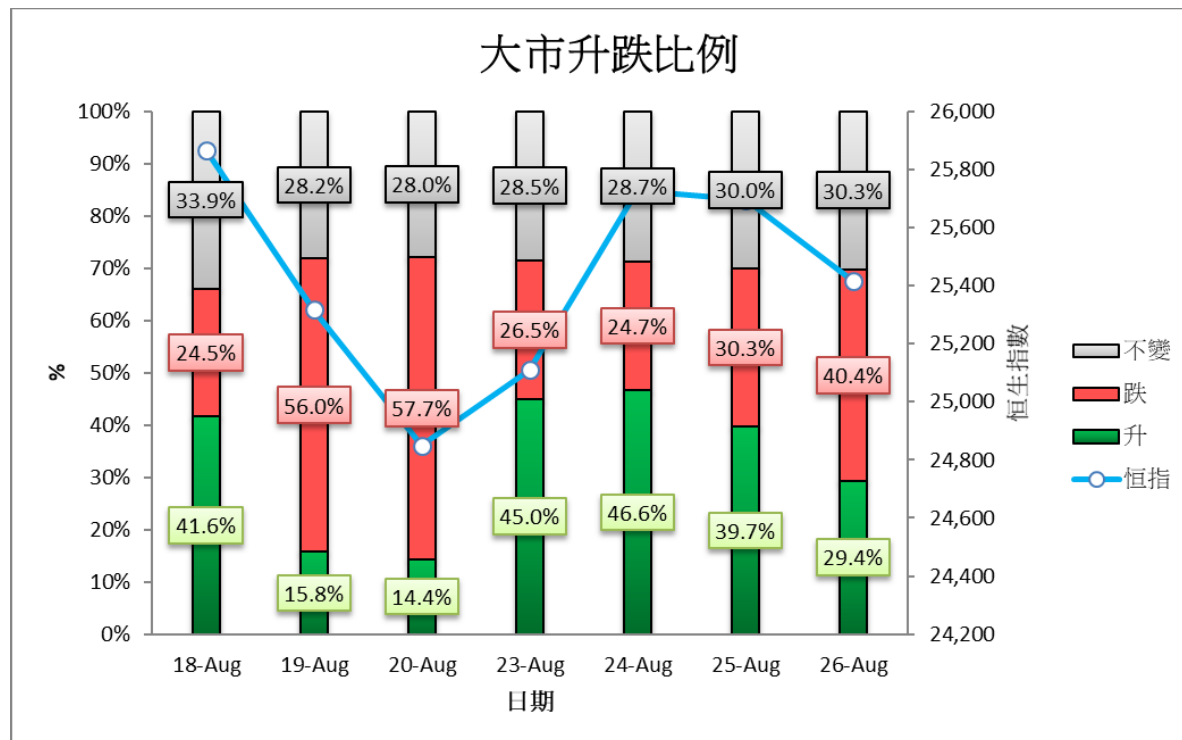


資料來源：彭博及光大新鴻基

## 大市及恒指升跌比例

統計過去 7 個交易日大市\*及恒指每日上升及下跌的股票比例以判斷整體大市的強度

\*已剔除創業板、ETF、除牌及停牌中公司，得出約 1,700 多隻在主機板掛牌的股份



資料來源：彭博及光大新鴻基

## 業績時間表

本時間表未必盡列所有業績公告，只僅供參考。投資者可自行到披露易查閱。

| 公告日期          | 股份名稱     | 股份編號 | 業績類別    | 財政年度               |
|---------------|----------|------|---------|--------------------|
| 23/8/2021     | 中國海外發展   | 688  | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 23/8/2021     | 京東物流     | 2618 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 23/8/2021     | 京東集團－S W | 9618 | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 23/8/2021     | 藥明生物     | 2269 | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 24/8/2021     | 安踏體育     | 2020 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 24/8/2021     | 碧桂園      | 2007 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 24/8/2021     | 海底撈      | 6862 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 24/8/2021     | 昆侖能源     | 135  | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 24/8/2021     | 平安好醫生    | 1833 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 24/8/2021     | 頤海國際     | 1579 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25/8/2021     | 交銀國際     | 3329 | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25/8/2021     | 碧桂園服務    | 6098 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25/8/2021     | 中國人壽     | 2628 | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25/8/2021     | 華潤置地     | 1109 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25/8/2021     | 華潤萬象生活   | 1209 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25/8/2021     | 快手－W     | 1024 | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25/8/2021     | 龍湖集團     | 960  | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25/8/2021     | 農夫山泉     | 9633 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25/8/2021     | 小米集團－W   | 1810 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 26/8/2021     | 石藥集團     | 1093 | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 25-26/08/2021 | 中國石油股份   | 857  | 業績/中期股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 26/8/2021     | 中國平安     | 2318 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 交通銀行     | 3328 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 比亞迪股份    | 1211 | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 建設銀行     | 939  | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 中國神華     | 1088 | 業績      | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 中國南方航空股份 | 1055 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 萬科企業     | 2202 | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 海螺水泥     | 914  | 業績      | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 長城汽車     | 2333 | 中期業績/股息 | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 中國石油化工股份 | 386  | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |
| 27/8/2021     | 中芯國際     | 981  | 中期業績    | 截至 30/06/21 止 6 個月 |

資料來源：[披露易](#)

## 焦點股份

特步國際  
(1368.HK)

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| 上日收市價(元)                  | 12.96                     |
| 建議買入價(元)                  | 12.96                     |
| 目標價(元)                    | 14.50                     |
| 止蝕價(元)                    | 12.00                     |
| 年初至今／1個月／3個月／<br>12個月股價變動 | 234.88／14.29／69.41／420.48 |
| 市值(億元)                    | 11,528.29                 |
| 三個月平均每日成交量(萬)             | 3,170.33                  |
| 本年度預測市盈率                  | 6.35                      |

**特步國際(1368.HK)**公布截至6月底止六個月業績，收入為41.35億元人民幣，按年增12.39%；歸母淨利潤4.27億元人民幣，按年大幅增加72.05%。整體毛利率上升1.3個百分點至41.8%，主要由於產品結構優化、不同品牌經營情況改善及電子商務渠道貢獻所致。

特步國際：  
業務增長理想，  
營運能力改善

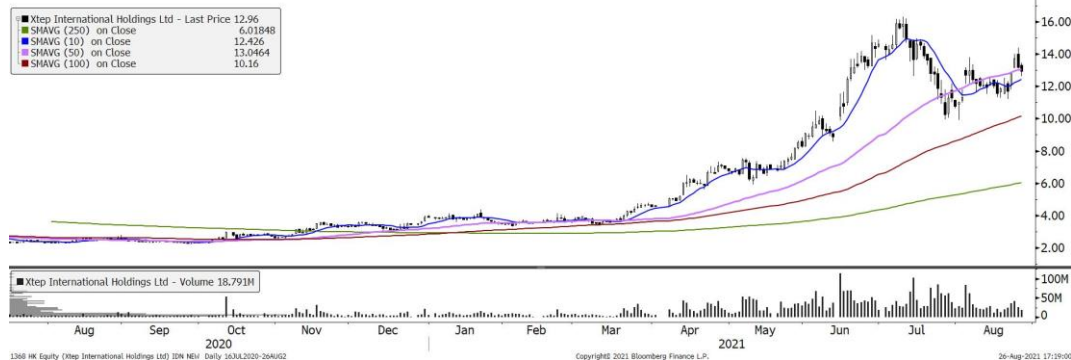
分品牌來看，上半年大眾運動業務(特步品牌)、時尚運動(帕拉丁/蓋世威)、專業運動(索尼康/邁樂)收入各佔87%、11%、2%，收入分別按年增12.4%、0.7%、289.5%。特步主品牌業務穩步增長；時尚運動業務在6月獲著名投資機構高瓴投資入股，對其長遠發展甚為有利；至於專業運動業務，收入呈現高速增長，未來發展前景值得期待。另外，集團致力提升品牌形象，將引入著名影星迪麗熱巴為代言人，有助開拓年輕市場；主品牌與代言人林書豪持續合作，提升品牌在籃球界的影響力；還有集團時常贊助馬拉松賽事，加快打造品牌的多元化形象。

回顧期內，集團營運能力見改善，存貨週轉天數按年減少15天至79天，應收賬款天數按年減少25天至112天。經營活動現金流按年增150.2%至6.84億元人民幣。值得一提的是，集團公布了5年計劃，到2025年，特步主品牌收入目標為200億元人民幣，對應複合增速約23%，而新品牌收入達40億元人民幣，成為推動業績增長的重要一環。建議現價買入，上望14.5元，穿12元止蝕。

## 特步國際

目標價：  
14.5 元

■ Xtep International Holdings Ltd - Last Price 12.96  
■ SMAVG (250) on Close 6.01848  
■ SMAVG (10) on Close 12.426  
■ SMAVG (50) on Close 13.0464  
■ SMAVG (100) on Close 10.16



資料來源：彭博及光大新鴻基

### 過去一個月推介跟進

| 股票名稱                | 代碼   | 推介日期      | 前收市價   | 建議價   | 目標價  | 止蝕價  | 現價     | 對比建議價<br>升跌(%) |
|---------------------|------|-----------|--------|-------|------|------|--------|----------------|
| 特步國際                | 1368 | 8/27/2021 | 12.96  | 12.96 | 14.5 | 12   | 12.96  | 0.0%           |
| Kanzhun Ltd*        | BZ   | 8/26/2021 | 35.35  | 35    | 40   | 32   | 34.01  | -2.8%          |
| 中國平安                | 2318 | 8/25/2021 | 64.2   | 60    | 70   | N/A  | 62     | 3.3%           |
| 小米集團                | 1810 | 8/24/2021 | 24.35  | 23    | 28   | N/A  | 24.45  | 6.3%           |
| 華潤啤酒                | 291  | 8/23/2021 | 61.75  | 62    | 70   | 54.9 | 63.7   | 2.7%           |
| 京東集團                | 9618 | 8/20/2021 | 246.6  | 220   | N/A  | N/A  | 296.6  | 34.8%          |
| Coinbase Global 公司* | COIN | 8/19/2021 | 250.8  | 245   | 265  | 225  | 248.54 | 1.4%           |
| 海爾智家                | 6690 | 8/18/2021 | 29.45  | 29    | 32   | 27   | 28.25  | -2.6%          |
| 騰訊控股                | 700  | 8/17/2021 | 453.8  | 420   | 520  | N/A  | 471.8  | 12.3%          |
| 中國移動                | 941  | 8/16/2021 | 51.85  | 50    | 55   | N/A  | 47.85  | -4.3%          |
| 海吉亞醫療               | 6078 | 8/13/2021 | 73.2   | 72    | 83   | 61   | 59.35  | -17.6%         |
| 陸金所控股有限公司*          | LU   | 8/12/2021 | 7.96   | 7.8   | 8.8  | 7    | 8.73   | 11.9%          |
| 建滔積層板               | 1888 | 8/11/2021 | 15.16  | 14.8  | 15.9 | 14   | 14.9   | 0.7%           |
| 中國鐵塔                | 788  | 8/10/2021 | 1.07   | 1.05  | 1.15 | 0.95 | 1.02   | -2.9%          |
| JS環球生活              | 1691 | 8/9/2021  | 19     | 18.8  | 20   | 17.6 | 19.32  | 2.8%           |
| 恒生銀行                | 11   | 8/6/2021  | 148    | 145   | 155  | 135  | 141.2  | -2.6%          |
| 蘋果公司*               | AAPL | 8/5/2021  | 147.36 | 140   | 160  | 130  | 147.54 | 5.4%           |
| 信義玻璃                | 868  | 8/4/2021  | 30.5   | 30    | 34   | 26   | 32.35  | 7.8%           |
| 匯豐控股                | 5    | 8/3/2021  | 43.45  | 40    | 46   | 38   | 42.15  | 5.4%           |
| 百威亞太                | 1876 | 8/2/2021  | 21.7   | 20    | N/A  | N/A  | 19.34  | -3.3%          |
| 和記電訊香港              | 215  | 7/30/2021 | 1.49   | 1.45  | 1.6  | N/A  | 1.19   | -17.9%         |
| 微軟*                 | MSFT | 7/29/2021 | 286.54 | N/A   | N/A  | N/A  | 299.09 | N/A            |
| 長城汽車                | 2333 | 7/28/2021 | 30.7   | 27.5  | 33   | 23   | 32.05  | 16.5%          |
| 中電控股                | 2    | 7/27/2021 | 79.8   | 77    | 85   | 70   | 77.9   | 1.2%           |
| 中手游                 | 302  | 7/26/2021 | 4.93   | 4.4   | 5.2  | 4    | 3.49   | -20.7%         |
| 中國平安                | 2318 | 7/23/2021 | 72.4   | 70    | 80   | N/A  | 62     | -11.4%         |
| 網飛公司*               | NFLX | 7/22/2021 | 531.05 | 515   | 570  | 480  | 550.12 | 6.8%           |
| 中國玻璃                | 3300 | 7/21/2021 | 3.18   | 2.8   | 3.3  | 2.5  | 4.43   | 58.2%          |

(注：\*為美股，股份計價單位為美元)

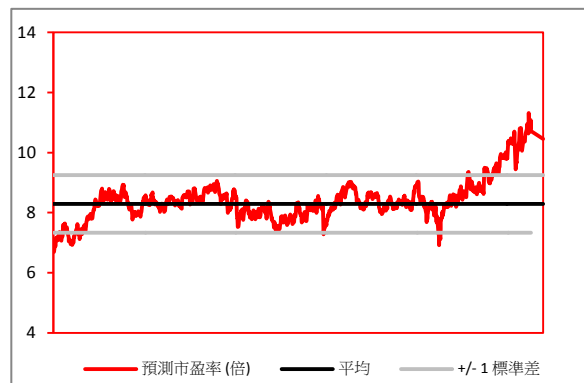
資料來源：彭博及光大新鴻基

## 主要指數預測市盈率及估值

### 恒生指數



### 國企指數



### 上證綜合指數



### 標普 500 指數



資料來源：彭博及光大新鴻基

### 主要指數的估值及預測盈利增長

|        | 長期平均<br>預測市盈率 (倍) | 與平均值<br>之偏差 (%) | 2018 年<br>每股盈利增長 (%) | 2019 年<br>每股盈利增長 (%) | 2020 年<br>每股盈利增長 (%) |
|--------|-------------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 恒生指數   | 11.4              | 6.8             | (16.5)               | 11.9                 | 11.8                 |
| 國企指數   | 8.3               | 18.1            | 7.3                  | 13.2                 | 12.2                 |
| 上證綜合   | 11.8              | 8.6             | 21.6                 | 12.5                 | 12.4                 |
| 標普 500 | 17.0              | 31.2            | 20.8                 | 9.2                  | 9.9                  |

## 行業表現

## 上日表現最佳板塊

|          | 昨日變化 (%) | 五天變化 (%) | 一個月變化 (%) |
|----------|----------|----------|-----------|
| 鋼鐵       | 6.3%     | 10.3%    | 14.8%     |
| 煤炭       | 2.3%     | 11.5%    | 2.8%      |
| 鋁業       | 1.8%     | 5.8%     | 6.6%      |
| 濠賭股      | 1.3%     | 4.9%     | -11.2%    |
| 物流       | 0.6%     | 3.6%     | 6.9%      |
| 基建股      | 0.3%     | 2.6%     | 1.8%      |
| 其他金屬     | 0.1%     | 0.9%     | -6.8%     |
| 券商股      | 0.1%     | 2.0%     | 9.5%      |
| 日常消費品    | -0.1%    | 2.7%     | -3.4%     |
| 本地地產及收租股 | -0.2%    | -0.3%    | -2.9%     |
| 本地銀行股    | -0.5%    | -1.5%    | -2.3%     |
| 航空股      | -0.6%    | 2.8%     | 0.7%      |
| 內險股      | -0.7%    | -1.1%    | -0.9%     |
| 房地產信託基金  | -0.7%    | -1.9%    | -1.2%     |
| 內銀股      | -0.9%    | -0.9%    | 0.5%      |

## 表現最佳板塊成分股

|          |                                                                      |
|----------|----------------------------------------------------------------------|
| 鋼鐵       | 鞍鋼股份 (347), 馬鞍山鋼鐵股份 (323), 首鋼資源 (639)                                |
| 煤炭       | 中國神華 (1088), 兗州煤業股份 (1171), 中煤能源 (1898)                              |
| 鋁業       | 中國鋁業 (2600), 中國宏橋 (1378), 中國忠旺 (1333), RUSAL (486)                   |
| 濠賭股      | 銀河娛樂 (27), 澳博控股 (880), 永利澳門 (1128), 金沙中國有限公司 (1928), 美高梅中國 (2282)    |
| 物流       | 嘉里物流 (636), 海豐國際 (1308)                                              |
| 基建股      | 中國中鐵 (390), 中國鐵建 (1186), 中國南車 (1766), 中國交通建設 (1800), 中國機械工程 (1829)   |
| 其他金屬     | 江西銅業股份 (358), 湖南有色金屬公司 (2626), 洛陽鉬業 (3993), 招金礦業 (1818), 紫金礦業 (2899) |
| 券商股      | 第一上海 (227), 中州證券 (1375), 中信證券 (6030), 海通證券 (6837), 中國銀河 (6881)       |
| 日常消費品    | 中國旺旺 (151), 統一企業中國 (220), 康師傅控股 (322), 恒安國際 (1044), 高鑫零售 (6808)      |
| 本地地產及收租股 | 長江實業 (1), 恒基地產 (12), 新鴻基地產 (16), 新世界發展 (17), 信和置業 (83)               |
| 本地銀行股    | 恒生銀行 (11), 東亞銀行 (23), 創興銀行 (1111), 中銀香港 (2388), 大新銀行集團 (2356)        |
| 航空股      | 國泰航空 (293), 中國東方航空股份 (670), 中國國航 (753), 中國南方航空股份 (1055)              |
| 內險股      | 中國太平 (966), 新華保險 (1336), 中國太保 (2601), 中國平安 (2318), 中國人壽 (2628)       |
| 房地產信託基金  | 越秀房產信託基金 (405), 置富產業信託 (778), 泓富產業信託 (808), 領匯房產基金 (823), 冠君產業信託     |

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_25929](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_25929)

