

2024年9月9日星期一

港股回顾

上周四港股三大指数盘初冲高随后快速回落，午后恒指一度跌超0.7%，收盘录得微幅下跌。恒生指数收跌0.07%报17444.3点，录得四连跌；恒生科技指数涨0.14%，恒生国企指数跌0.46%报6105.54点。大市成交849.52亿港元，南向资金净卖出15.9亿港元。全周来看，港股回调明显，恒指、国企指数及科技指数分别下跌3.03%、3.56%和2.04%。上周五港股因台风休市。

美股市场

上周五美股三大指数集体收跌，纳指跌2.55%，上周累跌5.77%，周线两连跌，创2022年1月以来最大单周跌幅；标普500指数跌1.73%，上周累跌4.25%；道指跌1.01%，上周累跌2.93%。其中，标普500指数、道指均创2023年3月以来最大单周跌幅。费城半导体指数跌4.52%，上周累跌12.22%，创2020年以来最大单周跌幅。特斯拉跌超8%，谷歌、英伟达跌逾4%。博通跌超10%，创2020年3月份以来最差单日表现。纳斯达克中国金龙指数跌0.77%，上周累跌0.83%。

市场展望

市场仍维持震荡筑底格局，上市公司中报业绩是否超出时长预期成为股价短期表现的催化剂，同时其管理层对于公司中长期发展的经营思路等内容亦将作用于公司股价的中长期表现。在整体风险偏好低迷背景下，多家公司在中报季纷纷宣布回购计划，成为当前低迷市场可重点关注的投资方向。晨报上周推荐的央企医疗公司环球医疗(2666HK)全周累涨2.7%，今年自2月26号首次推荐以来已累涨13.7%。

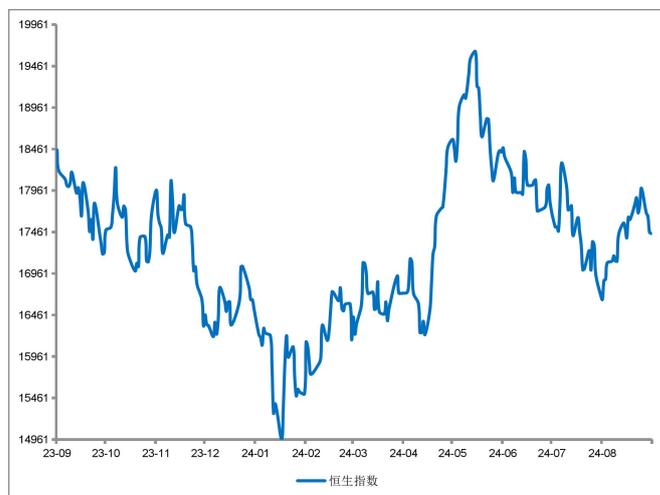
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17444.30	-0.07	2.33
恒生国企指数	6105.54	-0.46	5.84
恒生科技指数	3487.80	0.14	-7.35
上证综合指数	2765.81	-0.81	-7.03
万得中概股100	2092.77	-1.17	-13.60
道琼斯	40345.41	-1.01	7.05
标普500指数	5408.42	-1.73	13.39
纳斯达克指数	16690.83	-2.55	11.19

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.16	-1.43	-4.87
黄金	2526.80	-0.64	21.96
铜	8954.00	-1.52	4.62

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	1.7	-2.6	-17.6
医疗保健行业	0.7	-1.5	-26.1
综合行业	0.7	-2.1	-1.4
必需性消费行业	0.4	-2.3	-22.1
非必需性消费行业	0.3	-1.5	-13.4
金融行业	0.2	-2.4	2.3
公用事业	0.2	-1.5	8.9
资讯科技行业	0.0	-2.0	13.5
原材料行业	-0.2	-7.5	7.0
电讯行业	-0.5	-4.4	12.4
工业行业	-0.8	-2.2	-5.0
能源业	-2.3	-8.3	25.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

华为在本港时间周二(10日)将与苹果同日举行发布会。华为连续两日透过官方微博发放短片透露三摺叠屏幕手机型号 Mate XT 的更多资讯，代言人央视主持人尼格买提、杨幂和刘德华。华为非凡大师版三摺叠手机属于业界首创，尚未正式发布之时，已经在市场上掀起一股热潮。据内地媒体报道，渠道商已经开始炒作 Mate XT，价格被炒至 4 万元人民币。中国持续引领摺叠式屏手机市场增长，占总出货量超过一半，而在本季其他地区也看到了显著的市场扩张。消费电子行业正处于复苏通道，建议关注相关公司：**舜宇光学科技 (2382HK)**、**比亚迪电子 (0285HK)**

深圳市发布《超长期特别国债资金加力支持消费品以旧换新实施方案》提到，目标到 2024 年底，预计实现汽车以旧换新 7 万辆，家电销量 100 万套，家装改造 5.1 万户，电动自行车更新 25 万辆及营运车辆更新 1,300 辆。在智能电动车产品力不断向上推动下，我国汽车产销 2024 年有望再次创造历史新高，建议关注相关公司：**比亚迪 (1211HK)**、**广汽集团 (2238HK)**

美国最新报告显示劳动力市场维持疲软，7 月份职位空缺降至 2021 年初以来的最低水平，重燃市场对美国经济衰退的忧虑。美国经济数据的疲软进一步加剧了市场的波动，以往被视为可能巩固美联储降息预期的负面消息，如今却正式成为股市的不利因素。然而，在标普 500 指数中，尽管大盘指数整体呈现下跌态势，但部分防御性板块如必需消费品等却保持了上涨势头，建议积极关注**好市多 (COST)**、**沃尔玛 (WMT)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
小鹏汽车 (9868HK)	小鹏汽车已经成为中国领先的智能电动汽车公司之一。以领先的软件、数据及硬件技术为核心，为自动驾驶、智能互连和核心汽车系统带来创新。公司作为一个研发驱动的智能汽车公司，公司研发人员占比一直较高，截至 2023 年年末，公司共有研发人员 5401 人，占到公司所有员工的 39.9%。公司的创新速度以及独有的实力使公司的汽车软件能够适应中国消费者不断变化的需求和特定的道路状况，这是公司的核心竞争优势。2024Q2 公司总营收为 81.1 亿元，同比增长 60.2%，环比增长 23.9%。NON GAAP 净亏损为 12.2 亿元，2023 年同期值为 26.7 亿元，亏损收窄。毛利率 14.0%，较 2023 年同期上升 17.9pct 公司。2024Q2 汽车交付 30,207 辆，同比增长 30%，环比增长 38%。小鹏 MONA M03 8 月 28 日上市，新车共三个 SKU，分别定价 11.98/12.98/15.58 万元，在发布后 48 小时大定数量超过 3 万辆，9 月开启 Mona M03 交付，新车型上市和价格带下探有望兑现销量增长。公司新车型上市在即，有望迎来销量拐点。智能驾驶迭代催化和车型上市节奏有望助力公司实现财务数据的反转，大众合作或进一步扩大公司营收和技术能力，建议积极关注。	36/33HKD

财经要闻

【宏观信息】

WTI 原油创逾一年收盘低位，上周跌近 8%，美国就业数据强化悲观经济预期
美国 8 月非农就业增长 14.2 万低预期 失业率回落至 4.2%
欧盟机构：今年及去年 8 月是有记录以来最热 8 月
欧元区次季 GDP 终值确认按年升 0.6% 符预期
德国 7 月经季调出口按月升 1.7%胜预期 贸易顺差 168 亿欧元逊预期
德国 7 月工业产出按月下降 2.4%
日央行前官员：央行加息步伐或快於预期
日本 7 月领先指数初值按月回升至 109.5 略高预期
韩国 7 月国际收支经常项目顺差 91.3 亿美元 创 2015 年以来同月新高
陈茂波：本港现有约 1,000 间金融科企 致力推进跨境电子金融基建连接
本港 8 月外汇储备资产增 43 亿美元
特区政府反对美「更新版商业警告」误导及失实言论 斥企图制造恐慌情绪
习近平会见非洲布隆迪总统 吁加强乡村振兴等领域合作
副总理何立峰：推进高水平对外开放 为外企创造更广阔市场空间
国家财政部成功发行三期债券 30 年期利率 2.3062%
商务部：中方就加拿大对华徵税措施在世贸组织提出磋商请求
深圳推超长期特别国债促消费 旧换新补贴最高 2 万人民币
易纲：中国经济复苏缓慢 应致力对抗通缩
中方不满荷兰扩大半导体出口管制
内地拟允许在北上海广深及海南等地设外商独资医院
华为本周举行发布会 三摺手机将亮相

【公司信息】

腾讯(0700.HK) 腾讯云合作夥伴增至 1.1 万间 过去 3 年在亚太区年增长率逾 50%
医渡科技(02158.HK) 与腾讯(0700.HK) 签署战略合作协议 打造医疗健康行业联合解决方案
中石油(0857.HK) 深圳首座光储充一体超充站启用 提供快速充电服务
百度(9888.HK) 何明科：许多 AI 设备已深入医疗各环节 药企赚钱周期愈见缩短
比亚迪(1211.HK) 深圳全球研发中心总投资涉 200 亿人民币
小米(1810.HK) 雷军：集团将加大在非洲大陆投入
商汤(00020.HK) 所投建国产化 AI 算力集群 GPU 达 5.4 万张
小鹏汽车-W(09868.HK) 小鹏汇天分离式飞行汽车「陆地航母」累计预订量逾 1,000 台
广汽集团(02238.HK) 8 月产量按年跌近 19% 销量跌 24.7%
长城汽车(2333.HK) 二代哈弗 H9 开启预售 售价最低 20.59 万人民币
安踏体育(02020.HK) 过去 3 个交易日已斥资逾 2 亿元回购 称为股东创造长期价值
理想汽车(02015.HK) 8 月智驾里程达 22.6 亿公里 新增用户 4.4 万人
蔚来(9866.HK) 於荷兰及挪威新增两座换电站
兖煤澳大利亚(03668.HK) 纳入 S&P/ASX 200 和 S&P/ASX 300
联想集团(0992.HK) 升级为 F1 全球技术合作夥伴 摩托罗拉为官方智能手机品牌
优必选(9880.HK) 人形机械人是缓解国内制造业人力供需矛盾关键一环
百胜中国(09987.HK) 上周三於纽交所及港交所回购
科伦博泰生物(06990.HK) 核心产品於 ESMO 大会上公布研究结果

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。

保利置业集团(00119. HK)8月份合同销售约27亿元人民币
大快活(00052. HK)参与社联活动 向社区推广软餐
晨鸣纸业(01812. HK)拟非公开发行不逾12亿人民币公司债券

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/09	美国	批发库存月环比	七月终	--	0.30%
09/09	美国	批发贸易销售月环比	七月	--	-0.60%
09/09	美国	纽约联储1年通胀预期	八月	--	2.97%

资料来源: 彭博

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	-0.1	3	-4	-6
恒生国企指数	HSCEI	-0.5	3	-5	-4
恒生科技指数	HSCEI	0.1	3	-7	-18
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.2	3	0	14
阿里巴巴	9988 HK	-0.4	4	7	-9
百度集团	9888 HK	-1.1	-2	-14	-41
小米集团	1810 HK	-0.6	17	7	50
京东集团	9618 HK	-1.4	5	-10	-20
网易	9999 HK	0.6	-8	-16	-22
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.0	12	4	1
小鹏汽车	9868 HK	1.5	20	7	-55
吉利汽车	0175 HK	-0.7	19	-5	-7
长城汽车	2333 HK	1.6	13	0	22
广汽集团	2238 HK	-1.3	-16	-24	-41
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.6	-19	-31	-17
中国生物制药	1177 HK	1.6	11	17	4
药明生物	2269 HK	-0.2	-2	1	-76
海吉亚医疗	6078 HK	0.5	-26	-52	-62
巨星传奇	6683 HK	-0.6	1	-14	80
华润啤酒	0291 HK	1.3	1	-19	-47
周大福	1929 HK	-0.3	-8	-32	-46
安踏体育	2020 HK	0.7	10	-11	-11
361度	1361 HK	1.5	9	-19	-8
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.7	5	14	25
特斯拉	TSLA US	-8.4	10	21	-16
英伟达	NVDA US	-4.1	4	-16	122
赛富时	CRM US	-0.9	2	1	10
微软	MSFT US	-1.6	1	-6	23
新股/次新股					
同源康医药	2410.HK	10.5	/		/
如祺出行	9680.HK	-0.2	/		/
贝克微	2149.HK	-0.4	7.2	13	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月06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何直接或间接损失承担任何责任。

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。

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。

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

更多资讯关注微信公众号: 平證證券香港

平证证券(香港)2023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。