

2024年9月10日星期二

港股回顾

受到外盘表现不佳影响，周一港股低开低走，收盘恒指跌1.42%报17196.96点，恒生科技指数跌1.46%，恒生中国企业指数跌1.68%。大市成交1336.65亿港元。南向资金净买入额为58.28亿港元。受到上周国际油价下跌影响，能源股领跌，中国石油(0857HK)跌逾6%领跌蓝筹，中国海洋石油(0883HK)跌近4%。原材料板块再度下挫，洛阳钼业(3993HK)跌逾5%，山东黄金(1787HK)跌逾4%。

美股市场

美股周一收高，主要股指部分挽回了上周遭受的跌幅。道指涨1.20%，报40829.59点；纳指涨1.16%，报16884.60点；标普500指数涨1.16%，报5471.05点。苹果公司周一的新品发布会受到关注。该公司发布搭载苹果人工智能（Apple Intelligence）的iPhone 16。苹果CEO库克称，新iPhone标志着一个令人兴奋的新时代的开端。苹果发布搭载苹果人工智能（Apple Intelligence）的iPhone 16智能手机。本周市场重点关注8月CPI与PPI通胀数据，以判断美联储9月份可能降息的幅度。

市场展望

市场仍维持震荡筑底格局，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。随着近日外围市场的持续调整，受到拖累的港股可逆势积极布局。当前（9月9日）恒指的PE及PB股指仅分别为8.65倍和0.86倍，即将到来的美联储9月份降息也将提高港股的投资吸引力。

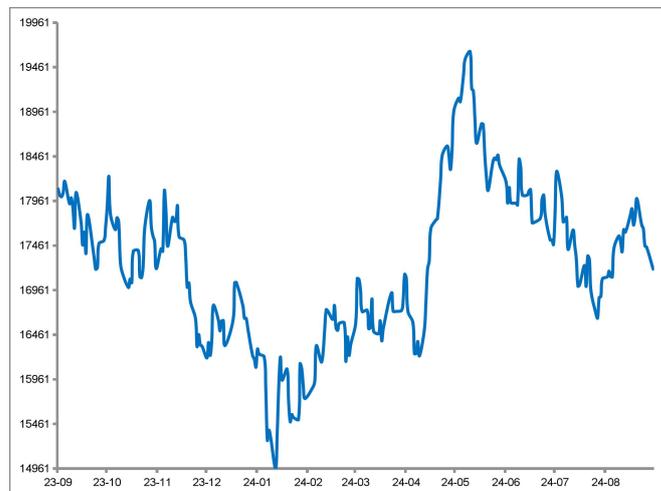
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17196.96	-1.42	0.88
恒生国企指数	6002.91	-1.68	4.06
恒生科技指数	3436.75	-1.46	-8.70
上证综合指数	2736.49	-1.06	-8.02
万得中概股100	2101.75	0.43	-13.23
道琼斯	40829.59	1.20	8.33
标普500指数	5471.05	1.16	14.70
纳斯达克指数	16884.60	1.16	12.48

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.80	1.67	-3.98
黄金	2535.50	0.43	22.38
铜	9096.50	1.12	6.28

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	-0.4	-1.9	-26.4
综合行业	-1.0	-3.2	-2.4
资讯科技行业	-1.1	-3.0	12.3
金融行业	-1.2	-3.6	1.1
电讯行业	-1.4	-5.7	10.9
公用事业	-1.5	-3.0	7.3
必需性消费行业	-1.5	-3.8	-23.3
非必需性消费行业	-1.5	-3.0	-14.7
地产建筑行业	-1.6	-4.1	-18.9
工业行业	-2.7	-4.9	-7.6
原材料行业	-3.1	-10.4	3.7
能源业	-4.6	-12.5	19.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据 Counterpoint 最新数据显示，受惠华为旗舰产品的热销，鸿蒙在中国市场超 iOS，成为市场第二大操作系统。鸿蒙操作系统在今年首季保持强劲增长态势，全球市场份额突破 4%。同时，鸿蒙操作系统的 5G 普及率也取得提升，从 2023 年第一季的 9% 升至 50%。华为产品能力快速演进，推动整个生态加速发展，建议持续关注华为产业链相关公司：中国软件国际 (0354HK)、金蝶国际 (0268HK)

WTI 10 月原油期货收涨 1.04 美元，涨幅超 1.53%，报 68.71 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收涨 0.78 美元，涨约 1.10%，报 71.84 美元/桶。NYMEX 10 月天然气期货收跌超 4.61%，报 2.17 美元/百万英热单位。NYMEX 10 月汽油期货收报 1.9204 美元/加仑，NYMEX 10 月取暖油期货收报 2.1394 美元/加仑。我国的原油行业保持较好的上游勘探开支确保了新增油气田的储备及开发，同时港股相关能源龙头公司仍然具有低估值高分红的特质，建议关注相关公司：中国海洋石油 (0883HK)

最新 8 月份经济数据好坏参半，显示美国劳动力市场进一步比市场预期疲弱，而原先公布的 7 月份数据更需要进一步下调，导致过去三个月的平均增长速度降至近四年来的最低点，失业率则和市场预期持平，然而市场仍然对联储局本月减息达半厘的憧憬进一步升温，加上联储局官员现普遍对降息持开放态度，部分更认为未来一年将会多次降息，美元及美债收益率受压，支持黄金价格表现，建议积极关注：巴里克黄金 (GOLD)、纽曼矿业 (NEM)

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】

泛欧 Stoxx600 指数升近 1% 汇控伦敦高收近 2%
美国 7 月份消费信贷增长 254.5 亿美元 超预期
WTI 原油期货收涨超 1.5%
美众议院通过《生物安全法案》
欧元区 9 月 Sentix 投资者信心降至负 15.4 逊预期
俄外交部：俄罗斯与沙地对 OPEC+ 框架下合作感到满意
新加坡 8 月外汇储备增至 3,845.87 亿美元
香港 2024 年第二季大部分主要服务行业业务收益指数同比均有不同程度升幅
香港保监局吁留意载有失实或误导资讯的欺诈文章
国家财政部拟将在巴黎发行欧元主权债券 规模 20 亿欧元
外交部：美方炮制所谓新版香港商业警告 抹黑香港营商环境

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 272 万股 涉资 10 亿元
中海油(00883.HK) 回购 522.4 万股 涉资近 1 亿元
美团(03690.HK) 回购 421.95 万股 涉资 5 亿元
阿里巴巴(09988.HK) 今日起获纳入沪港通及深港通
比亚迪(01211.HK) 旗下腾势 D9 销量破 20 万辆 即将启动交付
美团(03690.HK) 外卖海外版 Keeta 正式上线沙特
苹果(AAPL.US) 发布 iPhone 16 配备 Apple Intelligence 功能 售价 799 美元起
中国软件国际(00354.HK) 与华为签署合作协议 开拓电力业务
华润医药(03320.HK) 旗下三款产品分别获药物临床试验批准通知书及通过仿制药一致性评价
万科企业(02202.HK)：前 8 月累计合同销售金额 1637.8 亿元
石药集团(01093.HK) 已聘任刘勇军担任执行总裁和全球研发总裁
药明康德(02359.HK)：反对美通过生物安全法立法草案
药明生物(02269.HK)：未在全球任何业务中收集人类基因组数据
合景泰富(01813.HK) 8 月预售额按年跌 19.3%
B O S S 直聘(02076.HK) 按首次公开发售後股份计划购买 80.49 万股 A 类
美的集团(00030.HK) 招股筹资 35 亿 成 3 年来港股最大 IPO
复锐医疗科技(01696.HK) 注射用 A 型肉毒毒素药品注册申请获批
东风集团股份(00489.HK) 1-8 月销量降约 7.1%
中粮家佳康(01610.HK) 8 月生鲜猪肉销量按年升 3.39%
江山控股(00295.HK) 8 个月发电量约为 22.6 万兆瓦时
丘钛科技(01478.HK) 8 月摄像头模组销售数量按年增 1.2%

新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
美的集团*	0030	家用电器	52.0-54.8	100	2024/9/12	2024/9/17

资料来源：阿斯达克财经网 *招股中

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/10	美国	消费者信用	七月	\$12.000b	\$8.934b
09/10	美国	NFIB 中小企业乐观程度指数	八月	93.7	93.7

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	-1.4	2	-4	-7
恒生国企指数	HSCEI	-1.7	1	-6	-6
恒生科技指数	HSCEI	-1.5	2	-7	-18
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.6	1	0	15
阿里巴巴	9988 HK	-1.9	2	6	-10
百度集团	9888 HK	-0.9	-2	-13	-42
小米集团	1810 HK	0.4	18	9	49
京东集团	9618 HK	-3.0	2	-11	-21
网易	9999 HK	-1.5	-10	-17	-23
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.9	13	7	-3
小鹏汽车	9868 HK	-2.4	21	10	-56
吉利汽车	0175 HK	-0.4	18	0	-8
长城汽车	2333 HK	-2.4	12	-1	19
广汽集团	2238 HK	-2.6	-16	-25	-43
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.3	-22	-31	-18
中国生物制药	1177 HK	-0.9	10	15	5
药明生物	2269 HK	2.5	1	-10	-75
海吉亚医疗	6078 HK	-2.4	-28	-53	-61
巨星传奇	6683 HK	-2.7	-2	-17	62
华润啤酒	0291 HK	-2.3	-1	-20	-48
周大福	1929 HK	-2.8	-10	-34	-48
安踏体育	2020 HK	-0.6	9	-9	-14
361度	1361 HK	-2.4	5	-20	-10
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	4	7	25
特斯拉	TSLA US	2.6	9	27	-13
英伟达	NVDA US	3.5	1	-12	134
赛富时	CRM US	0.7	-1	2	10
微软	MSFT US	1.0	1	-6	22
新股/次新股					
同源康医药	2410. HK	8.5	/		/
如祺出行	9680. HK	-8.9	/		/
贝克微	2149. HK	0.0	7.5	14	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月09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。