

2024年9月11日星期三

港股回顾

周二港股震荡反弹，收盘恒生指数涨 0.22% 报 17234.09 点，恒生科技指数涨 0.41% 报 3450.73 点，恒生中国企业指数涨 0.39% 报 6026.34 点。大市成交 1073.94 亿港元。南向资金净买入额为 92.89 亿港元。科技股走高，蔚来涨近 10%，理想汽车涨逾 6% 领涨蓝筹；阿里巴巴涨逾 4%，正式纳入港股通。黄金零售股表现强势，老铺黄金涨逾 12%。内房股下挫，龙湖集团跌逾 5%。

美股市场

美股周二收盘涨跌不一，标普 500 指数连续第二个交易日收高。道指跌 92.63 点，跌幅为 0.23%，报 40736.96 点；纳指涨 141.28 点，涨幅为 0.84%，报 17025.88 点；标普 500 指数涨 24.47 点，涨幅为 0.45%，报 5495.52 点。云平台公司甲骨文收高 11.4%，该公司第一财季业绩超出预期，并宣布与亚马逊 AWS 合作提供数据库服务。美股市场进入紧要关头，周三将公布重要的 8 月 CPI 通胀指标，下周美联储将召开 9 月货币政策会议。国际原油价格重挫，布伦特原油创 2021 年 12 月以来新低。

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，周一股指已顽强收涨。当前（9月10日）恒指的 PE 及 PB 股指仅分别为 8.49 倍和 0.85 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。

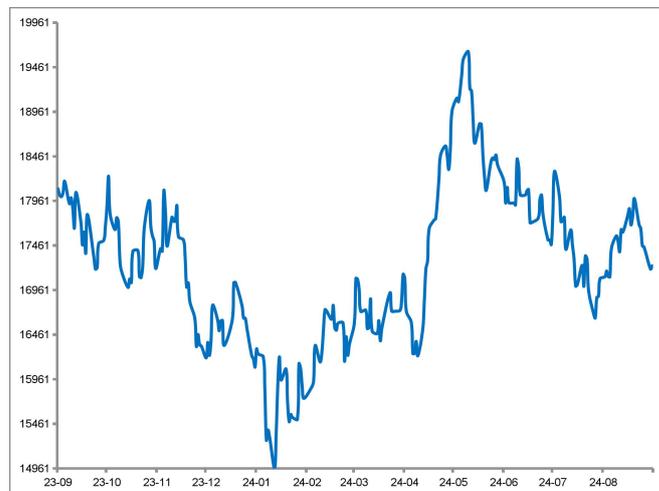
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17234.09	0.22	1.10
恒生国企指数	6026.34	0.39	4.47
恒生科技指数	3450.73	0.41	-8.33
上证综合指数	2744.19	0.28	-7.76
万得中概股100	2113.88	0.58	-12.73
道琼斯	40736.96	-0.23	8.09
标普500指数	5495.52	0.45	15.21
纳斯达克指数	17025.88	0.84	13.42

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	66.31	-3.49	-7.45
黄金	2545.70	0.51	22.87
铜	9019.00	-0.86	5.37

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
非必需性消费行业	1.2	-1.9	-13.7
电讯行业	0.1	-5.6	11.0
金融行业	0.1	-3.5	1.2
能源业	0.1	-12.4	20.0
原材料行业	-0.3	-10.7	3.4
公用事业	-0.3	-3.3	6.9
资讯科技行业	-0.7	-3.7	11.5
综合行业	-0.8	-3.9	-3.2
工业行业	-0.9	-5.7	-8.3
必需性消费行业	-1.1	-4.8	-24.1
医疗保健行业	-1.1	-2.9	-27.2
地产建筑行业	-1.7	-5.8	-20.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月9日，全国网络安全标准化技术委员会发布《人工智能安全治理框架》1.0版。针对模型算法安全、数据安全和系统安全等内生安全风险和网络域、现实域、认知域、伦理域等应用安全风险，《框架》提出相应技术应对和综合防治措施，以及人工智能安全开发应用指引，为促进人工智能健康发展和规范应用，提供了基础性、框架性技术指南。随着效率提升和成本降低，AI人工智能已经在智慧城市、Robotaxi以及传统软件等领域加速商业化落地，叠加法律法规的逐步完善，建议积极关注在AI领域开发及应用的领先公司：**百度集团（9888HK）、商汤-W（0020HK）、创新奇智（2121HK）、中国软件国际（0354HK）**

8月新能源乘用车市场零售102.7万辆，同比增长43.2%，环比增长17%。月度零售量创今年以来新高，维持较强走势。业内人士表示，以旧换新政策对新能源车补贴有倾斜，新能源汽车销量有望继续攀升，全年渗透率有望维持在45%左右。海外市场成为我国车企开辟营收成长的重要方向，建议关注相关龙头公司：**吉利汽车（0175HK）、长城汽车（2333HK）**

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】

Stoxx600 指数低收 0.5% BMW 下调盈测股价挫 11%

中国需求担忧超过风暴威胁 油价跌至逾两年低位

现货黄金周二涨 0.4%，报 2516.73 美元/盎司

美国 8 月 NFIB 小企业乐观指数降至 91.2 低预期

德国 8 月 CPI 终值确认按年升 1.9% 符预期

日本 8 月机械工具订单总额按年跌 3.5%

欧佩克：预计 2024 年全球原油需求增速为 203 万桶/日，此前预期为 211 万桶/日

加拿大拟对华关键矿产品、太阳能产品和半导体等征收附加税

澳门博彩业 2023 年总收入达 1885.2 亿澳门元 同比增加 3.1 倍

美众议院通过香港经贸办认证法 特区政府强烈谴责并指最终会损害美方利益

李家超：若香港能加入 RCEP 承诺将互惠互利所有成员国

李强晤挪威首相 愿同挪方推动经贸合作扩容提质

中国 8 月贸易顺差 6,493.4 亿人民币 前值顺差 6,019 亿人民币

中国 8 月按美元计出口按年增 8.7% 市场预期升 6.6%

国家医保局：医保部门将大力推进医药集采扩面提质

杭州旧换新车补贴标准再加码 最高补贴 18,000 元人民币

【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥逾 10 亿元回购 272 万股

腾讯(00700.HK)公布 2024 年中秋国庆未成年人限玩日历

阿里巴巴(09988.HK)成立 25 年马云内部发声：相信市场力量和创新价值

美团(03690.HK)回购 420.71 万股 涉资 5 亿元

药明康德(02359.HK)批准第三次回购 A 股方案 资金总额 10 亿人民币

小鹏汽车(09868.HK)MONA M03 近期每日订单超 2000 辆

中国电力(02380.HK)零碳电厂项目入选首批安徽省虚拟电厂重点探索项目

金沙中国(01928.HK)控股股东 LVS 拟最多 8 亿港元增持

周大福(01929.HK)中环概念店开幕 料每年平均翻新约 1,000 间门店

滔搏(06110.HK)料中期纯利跌 35%

裕元集团(00551.HK)8 月综合经营收益净额同比增 11.6%

中广核新能源(01811.HK)8 月发电量按年增 21.5% 首八月跌 1.3%

如祺出行(09680.HK)Robotaxi 在横琴正式开启商业化运营

马钢(00323.HK)控股股东拟增持 A 股 金额最多 3 亿人民币

天齐锂业(09696.HK)：已完成下一代固态电池关键原材料硫化锂产业化支持工作

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
09/11	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	九月六	--	1.60%
09/11	美国	CPI 月环比	八月	0.20%	0.20%
09/11	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	八月	0.20%	0.20%
09/11	美国	CPI 同比	八月	2.60%	2.90%
09/11	美国	CPI (除食品和能源) 同比	八月	3.20%	3.20%
09/11	美国	CPI 指数 (未经季调)	八月	314.849	314.54
09/11	美国	CPI 核心指数 经季调	八月	--	318.872
09/11	美国	实际平均时薪(同比)	八月	--	0.70%
09/11	美国	实际平均每周同比盈利	八月	--	0.40%

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	0.2	1	-5	-6
恒生国企指数	HSCEI	0.4	0	-6	-5
恒生科技指数	HSCEI	0.4	0	-8	-17
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.7	0	-3	14
阿里巴巴	9988 HK	4.2	5	10	-6
百度集团	9888 HK	1.3	-4	-13	-43
小米集团	1810 HK	0.2	14	6	51
京东集团	9618 HK	1.2	2	-12	-18
网易	9999 HK	-1.2	-14	-17	-25
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.5	10	1	-2
小鹏汽车	9868 HK	2.0	19	14	-55
吉利汽车	0175 HK	-1.0	16	-3	-8
长城汽车	2333 HK	-1.1	10	-1	22
广汽集团	2238 HK	-0.4	-17	-25	-43
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.1	-22	-34	-19
中国生物制药	1177 HK	0.0	9	12	7
药明生物	2269 HK	-3.9	-4	-11	-75
海吉亚医疗	6078 HK	-2.2	-30	-53	-61
巨星传奇	6683 HK	-6.9	-9	-26	57
华润啤酒	0291 HK	-1.7	-4	-22	-48
周大福	1929 HK	4.0	-7	-32	-44
安踏体育	2020 HK	-1.5	5	-10	-14
361度	1361 HK	-1.2	1	-21	-14
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.4	2	3	23
特斯拉	TSLA US	4.6	13	28	-17
英伟达	NVDA US	1.5	3	-14	139
赛富时	CRM US	0.2	-3	5	10
微软	MSFT US	2.1	2	-6	23
新股/次新股					
同源康医药	2410. HK	4.2	/	/	/
如祺出行	9680. HK	0.7	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.2	7.9	13	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月10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的任何财务权益。

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。