

2024年9月12日星期四

港股回顾

周三港股指数窄幅震荡，收盘恒指跌 0.73% 报 17108.71 点，恒生科技指数涨 0.01% 报 3450.92 点，恒生中国企业指数跌 0.73% 报 5982.55 点。大市成交 1057.85 亿港元，南向资金净卖出额为 59.05 亿港元。受到前日国际原油价格下跌影响，能源股下挫，中国石油化工股份、中煤能源跌近 3%。锂业股纷纷大涨，天齐锂业涨逾 13%，赣锋锂业涨逾 9%。晨报本周推荐的造车新势力小鹏汽车周三收涨 3.33%。

美股市场

美股周三收高，科技股领涨。道指涨 0.31%，报 40861.71 点；纳指涨 2.17%，报 17395.53 点；标普 500 指数涨 1.07%，报 5554.13 点。周三市场迎来了备受关注的 8 月消费者价格指数 (CPI) 报告。该报告显示，美国 8 月份的消费者价格环比上涨 0.2%，同比涨幅创下 2021 年初以来的最低水平。美国 8 月 CPI 涨幅连续第五个月收窄，且下降幅度超出预期，投资者降低了对美联储激进降息 50 个基点的押注。目前市场预测美联储 9 月降息 25 个基点的可能性为 85%。

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 11 日) 恒指的 PE 及 PB 股指仅分别为 8.42 倍和 0.84 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。

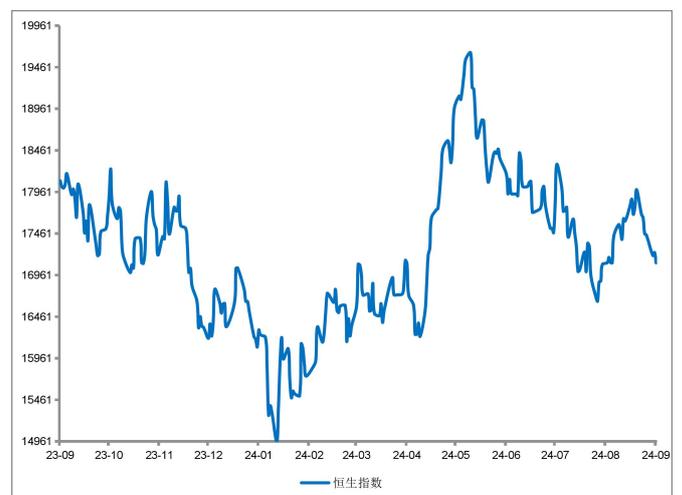
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17108.71	-0.73	0.36
恒生国企指数	5982.55	-0.73	3.71
恒生科技指数	3450.92	0.01	-8.32
上证综合指数	2721.80	-0.82	-8.51
万得中概股100	2139.05	1.19	-11.69
道琼斯	40861.71	0.31	8.42
标普500指数	5554.13	1.07	16.44
纳斯达克指数	17395.53	2.17	15.88

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	67.38	2.48	-5.96
黄金	2540.20	-0.11	22.61
铜	9138.00	1.24	6.76

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	1.9	-1.1	-25.8
原材料行业	0.3	-10.4	3.7
资讯科技行业	0.3	-3.4	11.8
非必需性消费行业	-0.2	-2.1	-13.9
地产建筑行业	-0.6	-6.4	-20.8
必需性消费行业	-1.0	-5.7	-24.8
工业行业	-1.0	-6.7	-9.3
金融行业	-1.3	-4.7	-0.1
综合行业	-1.3	-5.2	-4.5
电讯行业	-1.4	-6.9	9.5
公用事业	-2.5	-5.7	4.3
能源业	-2.8	-14.9	16.6

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据《央视》从中国国家铁路集团有限公司获悉，今年首八个月，全国铁路完成固定资产投资4,775亿元人民币，按年增长10.5%，显示现代化铁路基础设施体系加快构建。高铁领域也是此轮设备更新的重要实施方向，建议关注相关公司：**中国中车（1766HK）、时代电气（3898HK）**

中国证监会10日公布1至8月上市公司回购情况。数据显示，今年1至8月，A股约1900家上市公司实际实施回购，累计回购金额超过1300亿元。除了回购，上市公司重要股东增持数量和金额同比也有大幅增加。数据显示，今年1至8月，A股有超过860家上市公司重要股东在二级市场增持，增持金额超550亿元。上市公司回购或股东增持成为当前低迷市场的重要做多力量，建议关注港股市场进行回购的龙头公司：**腾讯控股（0700HK）、中国石化（0386HK）**

原油价格近期遭遇低迷，甚至一度触及今年的新低点。市场普遍认为，缺乏更为彻底和有效的措施来支撑原油价格是主要原因。然而，一些大型金融机构指出，油价的下跌速度过快，同时，天气问题的出现也对石油供应构成了潜在风险，或限制油价跌幅。热带风暴弗朗辛在墨西哥湾北移过程中已经加强，导致石油钻探人员开始撤离，并暂停了部分海上原油生产，建议积极关注：**埃克森美孚（XOM）、雪佛龙（CVX）**

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】

英法股指尾市失守 全日轻微低收

WTI 原油期货收涨将近 2.4%，布油 70 美元心理关口失而复得

普京指俄罗斯应考虑限制战略资源出口以报复西方制裁

俄罗斯 8 月通胀年率稳定在 9.1% 高预期

印度将对从中国进口部分钢铁产品征收高达 30% 的关税

英国 7 月 GDP 无增长 出乎市场预期

法央行：料奥运会促进第三季经济增长

韩国官员：通胀放缓 减息条件正在形成

本港第二季主要承建商建造工程名义总值 683 亿升 2.3%

陈茂波：香港集资能力引领亚洲 助力一带一路经济体公司和项目

国家财政部成功发行 1,370 亿人民币五年期债券 利率 1.6492%

美众议院通过涉港消极法案 国家外交部：已向美方提出严正交涉

乘联会：9 月首八日内地乘用车及新能源车销售量按月增 5% 及 11%

国铁集团：首八月铁路完成固定资产投资按年增 10.5%

深圳拟明年形成至少 5 个数字金融园区

内地第二季智能手机销量按年增 10%

【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 534.7 万股 涉资 9,967.5 万元

美团(03690.HK)回购 420.22 万股 涉资 5 亿元

阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 575.6 万股 涉资 5,998 万美元

比亚迪(01211.HK)腾势首款轿车 Z9GT 下周五全球上市 预售价 33.98 万人民币起

百度(09888.HK)李彦宏：未来大模型差距或愈来愈大 现在距离理想情况相差非常远

中石化(00386.HK)控股股东共增持 2.73 亿 AH 股 涉资 11.87 亿人民币

中国软件国际(00354.HK)中标警务处 4.1 亿元大型 IT 项目

中国有色矿业(01258.HK)附属斥 3,075 万美元购买阴极铜

巨星传奇(06683.HK)确认业务营运正常 控股股东股权并无变动

药明生物(02269.HK)回购 538 万股 涉资 5,989 万元

中国太保(02601.HK)首八个月寿险业务原保险收入按年升 1.5%

上海医药(02607.HK)：控股股东完成 H 股增持计划

越秀地产(00123.HK)附属拟发行最多 10 亿人民币公司债

中国水务(00855.HK)暂停分拆银龙供水上市

大唐新能源(01798.HK)8 月完成发电量按年增加 4.4%

董事会主席黄伟常增持六福集团(00590.HK)31.65 万股 每股作价约 15.83 港元

主席张国荣增持建滔集团(00148.HK)32.5 万股 每股作价约 14.78 港元

盈健医疗(01419.HK)料年度纯利按年减至不多於 2,500 万元

BOSS 直聘(02076.HK)受托人购回逾 82.3 万股 A 类普通股

香港潮商(02322.HK)每股 0.75 元配股筹 4.95 亿元

惠生工程(02236.HK)2.55 亿人民币购化工业务股权

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
09/12	美国	生产者价格环比	八月	0.10%	0.10%
09/12	美国	PPI (除食品与能源) 月环比	八月	0.20%	0.00%
09/12	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 月环	八月	0.20%	0.30%
09/12	美国	PPI 最终需求 同比	八月	1.70%	2.20%
09/12	美国	PPI (除食品与能源) 同比	八月	2.40%	2.40%
09/12	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 同比	八月	--	3.30%
09/12	美国	周度首次申领失业救济人数	九月七	230k	227k
09/12	美国	持续领取失业救济人数	八月三	1850k	1838k

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	-0.7	0	-5	-9
恒生国企指数	HSCEI	-0.7	-1	-6	-8
恒生科技指数	HSCEI	0.0	1	-7	-20
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.4	-1	-3	12
阿里巴巴	9988 HK	-0.2	4	12	-9
百度集团	9888 HK	0.4	-3	-12	-44
小米集团	1810 HK	1.6	15	10	53
京东集团	9618 HK	-0.5	2	-11	-23
网易	9999 HK	-0.2	-15	-17	-25
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.7	12	5	-4
小鹏汽车	9868 HK	3.3	29	19	-55
吉利汽车	0175 HK	1.6	17	0	-9
长城汽车	2333 HK	-0.2	9	-2	19
广汽集团	2238 HK	-2.2	-17	-27	-45
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.2	-23	-33	-20
中国生物制药	1177 HK	1.6	8	16	6
药明生物	2269 HK	3.7	-4	-4	-75
海吉亚医疗	6078 HK	1.6	-27	-51	-62
巨星传奇	6683 HK	-72.2	-75	-79	-57
华润啤酒	0291 HK	-0.2	-2	-24	-50
周大福	1929 HK	-1.3	-7	-26	-47
安踏体育	2020 HK	-3.3	5	-12	-20
361度	1361 HK	0.3	-1	-19	-18
美股科技					
苹果	AAPL US	1.2	2	4	27
特斯拉	TSLA US	0.9	16	25	-15
英伟达	NVDA US	8.1	7	-10	161
赛富时	GRM US	1.4	-1	9	13
微软	MSFT US	2.1	4	-4	28
新股/次新股					
同源康医药	2410. HK	-0.3	/	/	/
如祺出行	9680. HK	-0.9	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.2	8.7	11	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月11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。