

2024年9月16日星期一

港股回顾

晨报近日积极提示布局，上周五港股继续反弹，收盘恒生指数上涨 0.75%，报 17369 点，全周来看恒指、国企指数及科技指数分别小幅下跌 0.43%、0.56%和 0.23%。上周港股通再现规模净流入达 114.7 亿港元。从行业表现来看，仅医疗保健业、非必需性消费业及原材料业指数录得小幅上周，而能源业指数则以 6.85% 的跌幅表现垫底。

美股市场

上周五美国股指全线收涨，道指涨 0.72%，标普 500 指数涨 0.54%，纳指涨 0.65%。芯片股普遍上涨，美光科技涨 4.6%，恩智浦半导体涨 2.13%，阿斯麦涨 2.02%，英伟达跌 0.03%。黄金股全线上涨，科尔黛伦矿业涨 6.42%，沙尘暴黄金涨 3.32%，哈莫尼黄金涨 2.89%，金田涨 2.6%，盎格鲁黄金涨 2.25%。中概股涨跌不一，嘉楠科技涨 15.3%，盛大科技跌 5.39%。全周来看，道指涨 2.6%，标普 500 指数涨 4.02%，纳指涨 5.95%。其中，标普 500 指数、纳指创去年 11 月以来最大单周涨幅，道指创一个月以来最大单周涨幅。

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，上周恒指已连续三个交易日震荡上扬。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。晨报上周推荐的造车新势力小鹏汽车全周累涨 2.9% 表现较好。

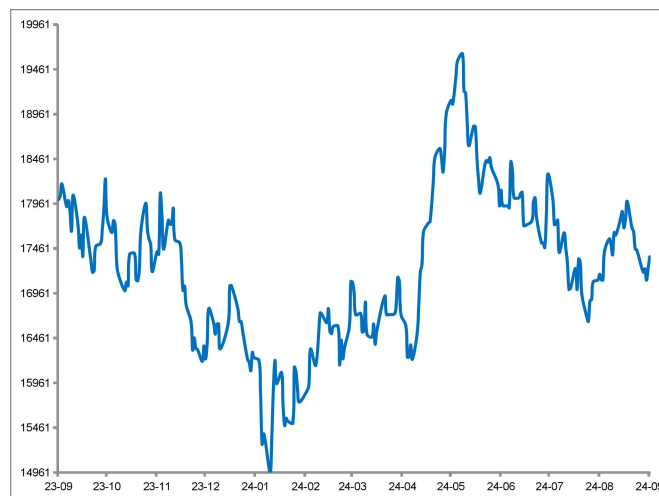
低迷港股市场值得积极布局，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企国企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17369.09	0.75	1.89
恒生国企指数	6071.52	0.90	5.25
恒生科技指数	3479.80	0.13	-7.56
上证综合指数	2704.09	-0.48	-9.10
万得中概股100	2123.01	-0.43	-12.36
道琼斯	41393.78	0.72	9.83
标普500指数	5626.02	0.54	17.95
纳斯特克指数	17683.98	0.65	17.80

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.24	0.39	-3.36
黄金	2606.20	0.99	25.79
铜	9257.00	0.45	8.16

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	2.2	-7.3	7.3
医疗保健行业	1.9	0.1	-24.9
能源业	1.3	-14.6	17.1
电讯行业	1.2	-5.9	10.6
公用事业	1.1	-4.3	5.8
金融行业	0.9	-2.9	1.8
资讯科技行业	0.7	-2.2	13.2
工业行业	0.6	-5.3	-8.0
综合行业	0.6	-4.2	-3.5
地产建筑行业	0.6	-5.1	-19.7
必需性消费行业	0.3	-6.0	-25.0
非必需性消费行业	0.1	-1.0	-13.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月12日，OpenAI在官网发布公告称，开始向用户推送具有推理能力的模型 OpenAI o1 预览模型。推理大模型的特点就是 AI 会在回答之前花更多时间进行思考，像人类思考解决问题的过程一样。以往的大模型是通过学习大量数据集中的模式，预测单词生成的序列，并不是真正理解提问。AI 人工智能已经在 Robertaxi 等领域加速商业化落地，叠加模型的持续迭代，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)

国家统计局数据显示，8月份，规上工业天然气产量 200 亿立方米，同比增长 9.4%，增速比 7 月份加快 1.5 个百分点；日均产量 6.5 亿立方米。国家统计局发布 2024 年 9 月上旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况，2024 年 9 月上旬，全国流通领域的重要生产资料市场价格监测显示，液化天然气价格涨幅最高，达 7%。燃气行业作为公用事业之一，具有稳健向上的消费增速，建议关注：昆仑能源 (0135HK)、华润燃气 (1193HK)

美国最新 8 月份的通胀数据显示环比增速为过去四个月中最高，表明美国的通胀压力依然严峻。这可能会促使下周美联储在考虑降息决策时更加谨慎。然而市场似乎更倾向于逐步且可控地降息，而不是剧烈的降息行动，以免引发市场动荡和不确定性，同时避免传递出美国经济可能陷入衰退的担忧。因此，在市场消化了高于预期的通胀数据后，出现了大幅转向，半导体、芯片以及人工智能板块领涨，维持了市场的主导趋势，建议积极关注：英伟达 (NVDA)、博通 (AVGO)

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。	37/34HKD

财经要闻

【宏观信息】

道指上周五收升 297 点 纳指全周涨近 6%为今年最佳升幅
泛欧 Stoxx600 指数再升近 1% 零售股领涨
现货黄金上周累涨超 3.2%，一度涨穿 2580 美元续创历史新高
美国 8 月进口价格跌 0.3% 创八个月来最大跌幅 降幅超预期
欧元区 7 月工业生产按月跌 0.3% 符预期
俄罗斯央行加息 1 厘 关键利率加至 19 厘
俄副外长：正在权衡限制某些材料出口的利弊
德国加入要求暂缓落实反毁林新规 欧盟面临更大压力
澳门 2023 年酒店业收入同比上升 1.4 倍至 379.3 亿澳门元 盈利 81.8 亿澳门元香港政府至今
累计发行近 2200 亿港元等值绿色债券
陈茂波：发行零售银色债券为长者提供安全可靠投资选项
全国人大通过实施渐进式延迟法定退休年龄 明年 1 月 1 日起生效
内地 8 月新增人民币贷款 9 千亿元低预期 M2 按年增 6.3%略胜预期
人行：8 月 M2 按年升 6.3% M1 按跌 7.3%
国家统计局：8 月部分大宗商品消费持续低迷
国家统计局：8 月规上工业原煤产量 4.0 亿吨 同比增长 2.8%
中国 8 月规上工业天然气产量 200 亿立方米，同比增 9.4%
中国煤炭运销协会召开全国煤炭统一大市场建设研讨会
内地 8 月网上零售额按年升 8.9% 占社会消费品零售总额比重 25.6%

【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥 10 亿元回购 267 万股
腾讯(00700.HK)二次元英雄射击游戏《白厄战境》发布预告片 预计将于 2025 年发售
比亚迪(01211.HK)：比亚迪在合肥成立新公司
比亚迪(01211.HK)员工总数突破 90 万
小鹏汽车(09868HK)MONA 产能 10 天扩充 2 次 目标是创造新势力首月交付纪录
美团(03690.HK)回购 402.56 万股 涉资 5 亿元
蔚来(09866.HK)调整换电服务费收费模式：按度收费，乐道后续换电也将沿用
零跑汽车(09863.HK)零部件技术公司增资至 12 亿元
蒙牛(02319.HK)与京东(09618.HK)加强合作 冀达成 300 亿人民币销售目标
中国国航(00753.HK)8 月旅客周转量按年升 21.7%
复星医药(02196.HK)控股股东累计增持 429.5 万 A 股 涉资 1 亿人民币
南方航空(01055.HK)8 月旅客周转量升 20.74%
中联重科(01157.HK)建议终止分拆中联高机方案
舜宇光学(02382.HK)：上半年公司股东应占期内溢利约 10.79 亿元，同比增加约 147.1%
中国神华(01088.HK)上月煤炭销售量按年持平 商品煤产量增 1.8%
中国人民保险(01339.HK)8 个月原保险保费收入 5156.78 亿人民币
长实(01113.HK)旗下酒店推来港专才长租服务
华润电力(00836.HK)八月售电量增 10%
丰盛生活服务(00331.HK)全年纯利 5.01 亿元跌 4.2% 派末期息 21.4 仙
港华智能(01083.HK)为开沃汽车生产厂房度身制造能源方案

贝康医疗 (02170. HK)：江苏药监局批准液氮存储系统注册申请
赛晶科技 (00580. HK) 签甘电入浙工程 6.24 亿人民币电力电子器件协议

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
09/16	美国	纽约州制造业调查指数	九月	-4	-4.7

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	0.8	0	-4	-7
恒生国企指数	HSCEI	0.6	-1	-6	-6
恒生科技指数	HSCEI	0.7	1	-6	-17
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.6	-2	-2	14
阿里巴巴	9988 HK	2.1	6	15	-7
百度集团	9888 HK	1.4	-1	-10	-43
小米集团	1810 HK	-0.2	12	9	63
京东集团	9618 HK	2.5	4	-8	-19
网易	9999 HK	1.3	-12	-16	-22
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.6	12	2	-2
小鹏汽车	9868 HK	1.3	33	22	-53
吉利汽车	0175 HK	1.0	18	2	-6
长城汽车	2333 HK	-0.4	8	-3	19
广汽集团	2238 HK	2.0	-14	-25	-43
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.0	-23	-32	-19
中国生物制药	1177 HK	-1.6	6	14	8
药明生物	2269 HK	3.4	0	-2	-73
海吉亚医疗	6078 HK	-2.8	-28	-52	-65
巨星传奇	6683 HK	11.6	-72	-78	-57
华润啤酒	0291 HK	-3.5	-3	-24	-51
周大福	1929 HK	-4.1	-10	-30	-47
安踏体育	2020 HK	-1.9	3	-13	-21
361度	1361 HK	-0.6	-2	-19	-17
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.1	0	3	27
特斯拉	TSLA US	0.2	14	23	-17
英伟达	NVDA US	0.0	1	-9	161
赛富时	CRM US	0.5	0	11	17
微软	MSFT US	0.8	3	-4	28
新股/次新股					
同源康医药	2410.HK	0.0	/		/
如祺出行	9680.HK	-4.3	/		/
贝克微	2149.HK	-1.6	8.0	9	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月13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价值的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。