

2024年9月20日星期五

港股回顾

晨报近期再度提示低位布局港股，随着美联储降息开启，港股周四高开高走再度上涨，收盘恒指涨2%，报18013.16点，恒生科技指数涨3.25%，国企指数涨2.1%。大型科技股中，阿里巴巴-W涨3.44%，腾讯控股涨2.32%，京东集团-SW涨7.19%。内房股及家电股反弹明显，其中海信家电涨超14%。周四大市成交1488亿港元明显放量，港股通净流入26亿港元。

美股市场

美股周四收高，科技股领涨。道指涨1.26%，报42025.19点；纳指涨2.51%，报18013.98点；标普500指数涨1.70%，报5713.64点。美联储周三大幅降息，提振了人们对央行将保持美国经济扩张的信心。道指上涨逾500点，标普500指数首次收在5700点之上，二者均创历史新高。美联储主席鲍威尔在周三FOMC会议后表示，在美国经济依然强劲的情况下，以大幅降息启动央行的紧缩政策逆转，将有助于减少经济下行的可能性。美联储四年来首次降息，市场认为这将帮助美国经济将避免衰退。

市场展望

晨报积极提示底部布局，当前港股市场已然震荡上扬。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，成为当前市场仍可重点关注的投资方向。晨报建议可逆势积极布局受到近日外围市场的持续调整拖累的港股，上周三开始恒指已连续六个交易日震荡上扬。美联储9月份50BP的较大力度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%，本周再次推荐后周内已累涨4.2%。

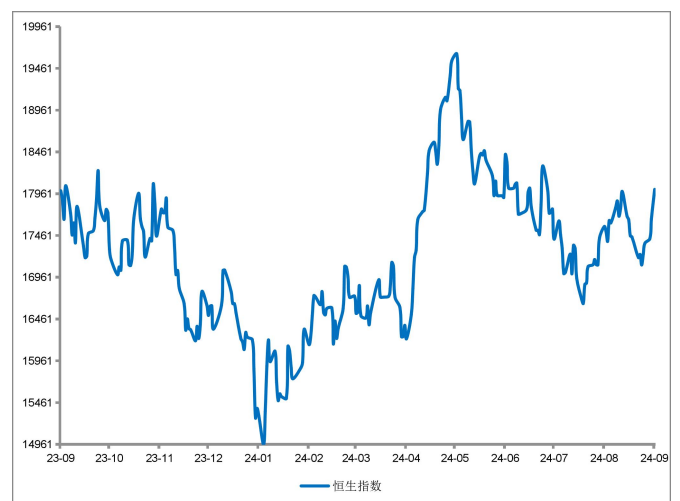
港股市场再现积极信号，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18013.16	2.00	5.67
恒生国企指数	6305.51	2.10	9.31
恒生科技指数	3651.56	3.25	-2.99
上证综合指数	2736.02	0.69	-8.03
万得中概股100	2236.03	4.20	-7.69
道琼斯	42025.19	1.26	11.50
标普500指数	5713.64	1.70	19.79
纳斯达克指数	18013.98	2.51	20.00

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.12	1.77	-0.74
黄金	2611.70	0.50	26.06
铜	9539.00	1.47	11.45

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	3.5	4.2	-8.4
原材料行业	3.0	-1.5	14.0
必需性消费行业	2.9	-3.1	-22.7
工业行业	2.8	-3.1	-5.8
地产建筑行业	2.4	-1.1	-16.3
资讯科技行业	2.0	1.1	17.0
金融行业	1.3	-0.2	4.6
综合行业	0.6	-1.3	-0.6
电讯行业	0.6	-4.3	12.5
公用事业	0.6	-2.0	8.4
能源业	0.4	-12.9	19.4
医疗保健行业	0.1	1.3	-24.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中国乘用车市场信息联席会公布数据显示，9月1日至15日，乘用车市场零售82.8万辆，按年增长18%，按月增长12%，其中乘用车新能源市场零售44.5万辆，按年增长63%，按月增长12%。能源汽车销量有望继续攀升，全年渗透率有望达到50%左右。同时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）

香港万得通讯社报道，周四（9月19日），国际油价全线上涨，美油11月合约涨1.77%，报71.12美元/桶。布油11月合约涨1.52%，报73.99美元/桶。我国的原油行业保持较好的上游勘探开发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）、中国石油（0857HK）

美联储大幅降息50个基点，暗示今年还会降50基点，坚定支持就业。点阵图显示，总共有17位官员预测2024年将进一步降息，只有两位官员认为利率将在今年剩余时间内保持稳定。七位官员预计只会再降息一次，而九位官员预计还会再降息两次。一位官员预测到今年年底将降息三次。受惠降息预期，黄金再次创历史新高，首次突破2600美元大关，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。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】

标普 500 指数、道指创收市新高 纳指涨 440 点 特斯拉飙 7%
能源需求忧虑稍缓 布油涨近 2%
耶伦：美联储减息半厘对美国属非常正面讯号
美国 8 月谘商会领先经济指数续降 0.2%
普京称俄罗斯今年无人机产量将达到去年 10 倍
日本 8 月核心 CPI 按年升 2.8% 符预期
英央行行长对通胀纾缓带来进一步减息空间感乐观
本港最新失业率维持 3% 政府料整体劳工市场短期维持偏紧
陈茂波在北京拜访国家财政部
王毅将出席联合国未来峰会和第 79 届联合国大会一般性辩论
发改委：有条件、有能力、有信心实现全年经济社会发展目标
工信部部长晤李家超 并签合作协议推动新型工业化
国家能源局组织召开煤矿智能化建设和煤炭清洁高效利用工作推进会
内地 9 月前半月乘用车新能源市场零售量按年增 63% 按月增 12%
昆明支持住房公积金支付新建商品住房首付款

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 260 万股 涉资逾 10 亿元
比亚迪(01211.HK)：截至 8 月海外市场销量已超 26.3 万辆，同比增长 125%
美团(03690.HK)回购 170.6 万股 涉资 2.21 亿元
港股通阿里巴巴(09988.HK)净流入 36.83 亿港元
阿里巴巴(09988.HK)阿里云发布最新 AI 模型及 AI 算力基础设施升级
中煤能源(01898.HK)在广西成立新能源公司 注册资本 1.5 亿元
广汽集团(02238.HK)与华为签数字化战略合作备忘
美团-W(03690.HK)美团研究员：北上广深骑手平均月收入最高达 1.1 万人民币
中国软件国际(00354.HK)与成都鼎桥通信技术签署合作协议
小鹏汽车(09868.HK)何小鹏：料未来较少车企留在牌桌上 新能源车下一赛点年销百万辆车
中联重科(01157.HK)终止分拆附属公司上市方案
中国通号(03969.HK)7 至 8 月中标六个重要项目 金额 29 亿人民币
药明生物(02269.HK)回购 146.8 万股 涉资 1,755 万元
中集安瑞科(03899.HK)获海外千万美元氢气球罐订单
中广核电力(01816.HK)完成发行 24 亿人民币中期票据 票息 1.99%
中石化油服(01033.HK)注销已回购 492.8 万股 H 股
禹洲集团(01628.HK)UPPER CENTRAL 首推 30 户 折实入场 398.8 万

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	2.0	3	0	0
恒生国企指数	HSCEI	2.1	1	-2	1
恒生科技指数	HSCEI	3.3	4	-1	-10
科网公司					
腾讯控股	700 HK	2.3	4	2	22
阿里巴巴	9988 HK	3.4	5	19	3
百度集团	9888 HK	2.7	-1	-2	-37
小米集团	1810 HK	1.4	12	9	67
京东集团	9618 HK	7.2	-1	2	-8
网易	9999 HK	1.9	-12	-12	-21
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.9	11	4	-2
小鹏汽车	9868 HK	0.3	29	21	-51
吉利汽车	0175 HK	2.8	18	5	-3
长城汽车	2333 HK	5.7	12	-2	23
广汽集团	2238 HK	3.1	-8	-21	-40
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.9	-23	-26	-17
中国生物制药	1177 HK	0.6	3	28	15
药明生物	2269 HK	5.2	2	4	-71
海吉亚医疗	6078 HK	1.1	-24	-48	-66
巨星传奇	6683 HK	-0.4	-74	-77	-59
华润啤酒	0291 HK	5.2	-1	-15	-46
周大福	1929 HK	3.5	-6	-25	-40
安踏体育	2020 HK	2.6	8	-6	-17
361度	1361 HK	0.3	-8	-17	-15
美股科技					
苹果	AAPL US	3.7	1	10	31
特斯拉	TSLA US	7.4	10	34	-7
英伟达	NVDA US	4.0	-7	0	179
赛富时	CRM US	5.4	2	11	25
微软	MSFT US	1.8	3	-2	38
新股/次新股					
美的集团	0300.HK	8.7	/		/
如祺出行	9680.HK	-2.4	/		/
贝克微	2149.HK	-0.4	9.0	10	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月19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。