

2024年9月23日星期一

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，港股上周延续之前的触底反弹走势，恒指连续上扬收得五连涨，全周恒指、国企指数及科技指数分别收涨5.12%、5.11%和6.44%。行业表现上，随着国际金价再创新高，原材料行业指数以9.25%的涨幅居首，全年跌幅加大的非必需性消费业及地产建筑业指数分别录得7.16%和5.94%的上涨。

美股市场

美股三大股指上周五收盘涨跌不一，道指涨0.09%，续创新高，全周累涨1.62%；标普500指数跌0.19%，全周累涨1.36%；纳指跌0.36%，全周累涨1.49%。大型科技股涨跌不一，特斯拉(TSLA.O)跌超2%，英特尔(INTC.N)涨逾3%。Meta(META.O)涨0.4%，连续第三个交易日创收盘历史新高，全周累涨3.7%，受业绩不及预期影响，联邦快递(FDX.O)跌超15%，创两年来最大单日跌幅。热门中概股多数下跌，嘉楠科技(CAN.O)跌超9%；小鹏汽车(XPEV.N)涨超2%。

市场展望

晨报在近期港股低迷期积极提示布局，当前港股市场已然震荡大涨。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。晨报连续两周推荐的造车新势力龙头公司小鹏汽车(9868HK)表现亮眼，继前一周逆势收涨2.9%后，上周再次大涨11.4%，验证随着市场分析偏好的回暖，具有业务预期向好的公司开始受到市场的重点关注。

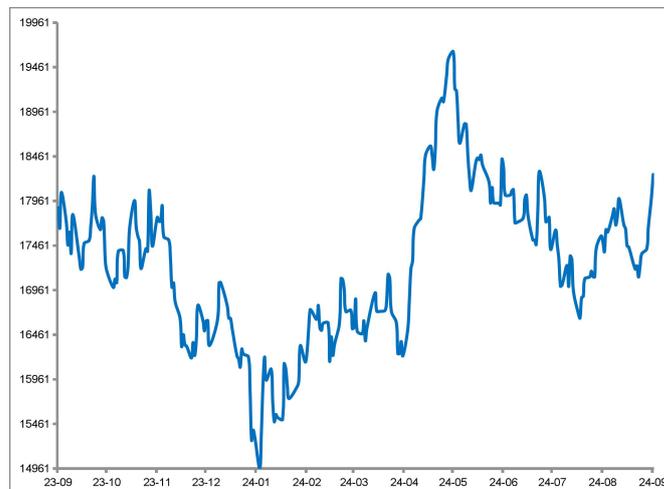
港股市场再现积极信号，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持下的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18258.57	1.36	7.10
恒生国企指数	6381.50	1.21	10.63
恒生科技指数	3703.84	1.43	-1.61
上证综合指数	2736.81	0.03	-8.00
万得中概股100	2222.63	-0.60	-8.24
道琼斯	42063.36	0.09	11.60
标普500指数	5702.55	-0.19	19.55
纳斯特克指数	17948.32	-0.36	19.56

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.25	0.13	-0.56
黄金	2647.10	1.24	27.77
铜	9486.00	-0.30	10.83

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	3.0	4.3	-21.8
原材料行业	2.8	1.3	17.2
综合行业	1.8	0.4	1.2
非必需性消费行业	1.8	6.0	-6.7
地产建筑行业	1.7	0.5	-14.9
必需性消费行业	1.6	-1.6	-21.5
能源业	1.3	-11.7	20.9
金融行业	1.1	0.9	5.8
工业行业	0.8	-2.2	-5.0
资讯科技行业	0.4	1.5	17.4
公用事业	0.1	-1.9	8.5
电讯行业	-0.1	-4.4	12.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

2024年9月20日，工信部印发《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》，指出工业软件领域，重点更新CAD、CAE、CAM、MES、ERP等研发设计、生产制造、经营管理、运营维护相关软件，在工业操作系统方面，重点更新PLC、DCS、SCADA、SIS、嵌入式软件等产品，到2027年，完成约200万套工业软件和80万台套工业操作系统更新换代任务。工业网络设备领域力争到2027年，80%的规模以上制造业企业基本实现网络化改造，边缘网关、边缘控制器等产品部署超100万台，“5G+工业互联网”项目数超2万。实现我国数字经济的发展目标，集成电路和工业软件是两大核心基础，建议积极关注相关公司：**中芯国际（0981HK）、中兴通讯（0763HK）、中国软件国际（0354HK）、神州控股（0861HK）**

中东地区的紧张局势近日再度升级。黎巴嫩连续两日发生大规模通讯设备爆炸事件，真主党领袖纳斯鲁拉发表演讲，以色列行为可被视为宣战。他重申，在加沙战事结束前，真主党都不会停止与以色列的战斗，不会停止对加沙及西岸人民的支持。在纳斯鲁拉发表视频演讲的同时，以色列战机在黎巴嫩首都上空低飞，发出巨大的音爆，建议积极关注：**洛克希德马丁（LMT）、诺斯罗普格鲁曼（NOC）**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国海洋石油(0883HK)	<p>公司主要业务为原油和天然气的勘探、开发、生产及销售，是中国最大的海上原油及天然气生产商，也是全球最大的独立油气勘探及生产集团之一。在国内，公司在渤海、南海西部、南海东部和东海等区域进行油气开采活动。在海外，公司拥有多元化的优质资产，在多个世界级油气项目持有权益。增储上产成绩明显：公司2023年油气净产量为678百万桶油当量，同比上升8.69%，获得9个新发现，成功评价22个含油气构造。渤海油田保持中国第一大原油生产基地地位，圭亚那专案成功发现亿吨级油田。公司净证实储量再创历史新高，达6784百万桶油当量。公司2024H1实现营业总收入2268亿元，同增18%，实现归母净利润797亿元，同增25%。今年上半年公司所实现797亿元的净利润，为公司历史同期最好盈利。原油价格上涨、油气产量提升是推动公司实现不错盈利的重要原因。公司今年上半年实现油气产量3.62亿桶油当量；其中天然气产量4609亿立方英尺，同比增长10.9%；石油液体产量2.84亿桶，同比增长8.8%。当前国际油价维持在70美元每桶以上的较高价位，我们预判至2024年年底国际油价大概率仍将保持在较高价位区间运行，公司当前估值水平分别为2024年及2025年Wind一致预期业绩的6倍及5倍PE左右，仍较为低估，建议重点关注。</p>	20.5/17.5HKD

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数挫 1.4% 科技及汽车股领跌
金价首破 2,600 美元关口 期金再涨 1%
减息周期启动 纽油单周涨近 5%
离岸人民币涨向 7.04 元, 最近三天涨约 1%
欧元区 9 月消费者信心初值改善至负 12.9 超预期
英国 8 月零售销售按月增 1% 胜预期
德国 8 月 PPI 按年跌 0.8%
法国 9 月商业信心指数升至 98 符合预期
欧盟向乌克兰提供最多 350 亿欧元贷款 协助重建经济
香港 8 月综合 CPI 同比上升 2.5%
李家超: 越来越多环球企业与人才对香港投下信心一票
陈茂波: 香港正在积极构建蓬勃的“耐心资本”生态圈
本港第 2 季整体本地生产总值按年实质上升 3.3%
李强晤大马最高元首 称中方支持有实力中企赴大马投资
市场监管总局: 严查侵权网店、直播带货假冒商品 81 家平台签署自律公约
内地 8 月社会用电量按年增 8.9%
内地 8 月 16 岁至 24 岁失业率续升至 18.8%
首八月内地证券交易印花税收入按年跌 55.5%
无锡: 要全力稳市场 坚决完成保交楼保交房目标任务

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 258 万股 涉资 10 亿元
阿里巴巴(09988.HK)阿里云发布首个「Data+AI」驱动的一站式多模数据平台
中国移动(00941.HK)8 月底移动业务客户 10.015 亿户
中国联通(00762.HK)8 月 5G 套餐用户累计 2.825 亿户
美团(03690.HK)拟发行美元优先票据
小鹏(09868.HK)第 50 万辆量产车出厂 第二品牌 MONA M03 第一万辆量产车同步出厂
联想集团(00992.HK)杨元庆: 制造业要把握「AI 2.0」变革机遇
中国石油(00632.HK)在内蒙古最大风电项目投产
蔚来(09866.HK)李斌: 坚持单一纯电路线 除非特斯拉开始做增程再考虑
蔚来(09866.HK)李斌: 乐道 L60 已爆单 明年 3 月月产三万辆
优必选(09880.HK)完成 H 股全流通
港交所(00388.HK)宣布成立综合基金平台专责小组 以提升香港基金分销生态圈效率
中石化炼化工程(2386.HK)联合体获哈萨克乙烷裂解项目 EPC 合同
巨星传奇(06683.HK)两股东自愿禁售承诺 为期两年
长飞光纤光缆(06869.HK)5.83 亿人民币增持宝胜海缆 30%股权
广州越秀集团增持越秀地产(00123.HK)471 万股 每股作价约 4.18 港元
石药集团(01093.HK)降血压药物获国家药监局批准开展临床试验
康圣环球(09960.HK)3130 万美元购广州康丞及 AnchorDx Inc.
A8 新媒体(00800.HK)私有化计划生效 本周二收市后撤销上市地位

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/23	美国	芝加哥联储全美活动指数	八月	--	-0.34
09/23	美国	标普全球-美国制造业 PMI	九月初	--	47.9
09/23	美国	标普全球-美国服务业 PMI	九月初	--	55.7
09/23	美国	标普全球-美国综合 PMI	九月初	--	54.6

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	4	1	1
恒生国企指数	HSCEI	1.2	3	-1	2
恒生科技指数	HSCEI	1.4	6	1	-8
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.1	5	2	22
阿里巴巴	9988 HK	1.8	8	21	6
百度集团	9888 HK	0.2	-1	-1	-37
小米集团	1810 HK	0.4	12	10	67
京东集团	9618 HK	0.7	0	2	-6
网易	9999 HK	1.3	-12	-11	-20
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.1	9	3	0
小鹏汽车	9868 HK	6.9	38	25	-46
吉利汽车	0175 HK	7.0	27	13	5
长城汽车	2333 HK	0.8	14	-1	25
广汽集团	2238 HK	3.0	-4	-17	-38
医药/消费					
石药集团	1093 HK	6.4	-17	-21	-11
中国生物制药	1177 HK	1.8	4	30	18
药明生物	2269 HK	10.4	14	13	-68
海吉亚医疗	6078 HK	1.7	-23	-46	-65
巨星传奇	6683 HK	-7.7	-76	-79	-62
华润啤酒	0291 HK	2.4	7	-12	-44
周大福	1929 HK	1.6	-6	-23	-39
安踏体育	2020 HK	3.3	13	-4	-14
361度	1361 HK	0.6	-5	-17	-18
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.3	1	9	32
特斯拉	TSLA US	-2.3	7	27	-7
英伟达	NVDA US	-1.6	-10	-8	183
赛富时	CRM US	0.3	2	11	28
微软	MSFT US	-0.8	3	-3	37
新股/次新股					
美的集团	0300.HK	-0.4	/	/	/
如祺出行	9680.HK	6.7	/	/	/
贝克微	2149.HK	0.4	8.3	11	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月20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。