

2024年9月24日星期二

港股回顾

周一港股三大指数早盘冲高随后震荡回落，午后持续走低。收盘恒生指数跌 0.06% 报 18247.11 点，恒生科技指数跌 0.15%，恒生国企指数涨 0.12%。大市成交 1242.89 亿港元，南向资金净买入 84.15 亿港元。医药、汽车股跌幅居前，其中药明生物(2269HK)跌 5% 领跌蓝筹。能源、公用事业板块上涨，中广核电力(1816HK)涨超 5%。

美股市场

美股周一小幅上扬，道指与标普 500 指数再创收盘历史新高。道指涨 61.29 点，涨幅为 0.15%，报 42124.65 点；纳指涨 25.95 点，涨幅为 0.14%，报 17974.27 点；标普 500 指数涨 16.02 点，涨幅为 0.28%，报 5718.57 点。周一盘中，道指最高上涨至 42190.05 点，创盘中历史新高。上周美联储决定大幅降息 50 个基点，为四年来的首次降息，标志着该机构以激进姿态从抗击通胀转向提振就业市场。美联储官员的加息路径预测点阵图还显示，官员们预测中值是在今年剩余的两次会议上再降息 50 个基点。

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。在前期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。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。随着市场风险偏好的回暖，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	18247.11	-0.06	7.04
恒生国企指数	6389.08	0.12	10.76
恒生科技指数	3698.27	-0.15	-1.75
上证综合指数	2748.92	0.44	-7.60
万得中概股100	2263.35	1.83	-6.56
道琼斯	42124.65	0.15	11.77
标普500指数	5718.57	0.28	19.89
纳斯特克指数	17974.27	0.14	19.74

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.73	-0.38	-1.28
黄金	2653.40	0.27	28.07
铜	9542.00	0.69	11.48

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	1.0	-10.8	22.2
公用事业	0.8	-1.1	9.4
金融行业	0.5	1.4	6.3
资讯科技行业	0.4	1.9	17.9
电讯行业	0.2	-4.2	12.7
必需性消费行业	0.1	-1.5	-21.4
工业行业	0.1	-2.2	-4.9
原材料行业	-0.1	1.3	17.2
地产建筑行业	-0.3	0.2	-15.2
综合行业	-0.7	-0.2	0.5
非必需性消费行业	-1.1	4.9	-7.8
医疗保健行业	-2.0	2.2	-23.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

2024年1-8月乘用车批发销量1615.1万辆，同比增长3.3%。零售端，7月零售销量177.0万辆，同比增长1.9%，环比增长2.5%。我国汽车行业自主高端化进程和海外市场持续扩张，“智能化+全球化”将驱动中国汽车产业全球竞争力升级，建议积极关注相关龙头公司：吉利汽车（0175HK）、小鹏汽车（9868HK）

国家能源局公布，8月份全社会用电量按年增8.9%至9,649亿千瓦时，其中第一产业用电量149亿千瓦时，按年增长4.6%，第二产业用电量按年增4%至5,679亿千瓦时；第三产业用电量1,903亿千瓦时，较去年同期增长11.2%。而城乡居民生活用电量1,918亿千瓦时，按年增长23.7%。我国用电量需求也有望随着GDP同比的增长而增加，建议关注有较高股息率预期以及较低估值的电力板块公司：华能国际电力股份（0902HK）、华润电力（0836HK）

近期，印度消费者对黄金饰品和金条的需求急升推动全球金价持续刷新纪录。在8月份，印度的黄金进口量达到了历史最高水平，特别是在9月至次年2月的节日和婚礼季节，黄金饰品的需求尤其旺盛。此外，市场对美国联邦储备局降息的预期，也是推动金价上涨的关键因素之一。较低的借贷成本使得无收益资产，例如黄金变得更具吸引力，建议积极关注：纽曼矿业（NEM）、伊格尔矿业（AEM）

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】

Stoxx600 指数收升 0.4% 德国商业银行股价低收 6%
现货黄金周一刷新历史最高位至 2630 美元上方
黎巴嫩指以军新一轮空袭造成至少 492 死逾 1600 人伤
美国 9 月标普全球制造业 PMI 初值意外降至 47 服务业相对稳定
美商务部提议禁止销售和进口中国及俄罗斯制造连网汽车硬件和软件
英国 9 月制造业 PMI 初值降至 51.5 逊预期
欧元区 9 月综合 PMI 初值降至 48.9 逊预期 七个月以来首陷收缩
欧盟宣布向乌克兰提供最多 350 亿欧元贷款
德国 9 月综合 PMI 初值降至 47.2 创七个月低兼逊预期
印度 9 月制造业 PMI 初值降至 56.7
澳门 8 月入境旅客逾 365 万人 创单月新高
香港运输及物流局：正积极推动低空经济发展前期工作
本港第二季储值支付工具总交易额按季增 4.6%
香港国际机场 8 月客运量按年增 23%
澳洲 9 月综合 PMI 初值降至 49.8 创 8 个月低兼陷收缩
新加坡 8 月核心 CPI 按年升 2.7% 高过预期
王毅晤日本外相 称中方将依法调查处理深圳日本学生遇袭案
中国与瑞士正式启动自贸协定升级谈判
国家商务部：对欧盟将反补贴调查立案提交世贸组织争端解决机制表示遗憾

【公司信息】

小米(01810)雷军：周四发布红米 Note 14 系列
百度(09888.HK)今年校招拟聘请逾 3,000 人 约 80%为 AI 相关技术职位
阿里巴巴(09988.HK)于纽交所回购 361.44 万股 涉资 3,998 万美元
快手 01024.HK)发布可灵 AI 1.5 版 视频清晰度再提升
美团(03690.HK)回购 12.31 万股 涉资 1,666 万元
中银香港(02388.HK)首八个月年轻客户量按年增 15%
商汤-W(00020.HK)与上海市农委合作推动智慧农业发展
东风(00489.HK)：正与华为部署下一代电子电气架构
滇池水务(03768.HK)：控股股东 23.86%持股司法变卖流拍
先瑞达医疗(06669.HK)心脏瓣膜球囊扩张导管 RunFlow 注册申请获内地批准
德琪医药(06996.HK)：泰国当局批准希维奥两种适应症新药上市申请
名创优品(09896.HK)69 亿元收购永辉超市 29.4%股权
时代集团控股(01023.HK)全年纯利 1.02 亿元跌 49.8% 派末期息 4 仙
首钢资源(00639.HK)30 供 1 每股 2.6 元供股筹 4.27 亿元

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
卡罗特*	2549	家具	5.72-5.78	500	2024/9/26	2024/10/02

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
09/24	美国	费城联储非制造业活动	九月	--	-25.1
09/24	美国	FHFA 房价指数月环比	七月	0.20%	-0.10%
09/24	美国	标普 CoreLogic CS 20个城市月	七月	0.40%	0.42%
09/24	美国	标普 CoreLogic CS 美国房价指	七月	--	5.42%
09/24	美国	标普 CoreLogic CS 20城市同比	七月	6.10%	6.47%
09/24	美国	世界大型企业研究会消费者信心	九月	103	103.3
09/24	美国	经济咨商局当前状况	九月	--	134.4
09/24	美国	经济咨商局预期	九月	--	82.5
09/24	美国	里士满联储制造业指数	九月	-12	-19
09/24	美国	里士满联储商业环境	九月	--	-13

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	-0.1	5	1	1
恒生国企指数	HSCEI	0.1	4	-1	2
恒生科技指数	HSCEI	-0.2	8	1	-9
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.3	4	1	22
阿里巴巴	9988 HK	-0.5	9	19	5
百度集团	9888 HK	-0.9	0	-3	-37
小米集团	1810 HK	3.4	17	16	68
京东集团	9618 HK	0.4	10	3	-6
网易	9999 HK	-0.2	-11	-12	-20
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-2.0	7	0	0
小鹏汽车	9868 HK	-2.2	38	22	-48
吉利汽车	0175 HK	2.1	29	14	8
长城汽车	2333 HK	0.3	13	-4	26
广汽集团	2238 HK	0.4	-4	-18	-37
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.2	-13	-22	-12
中国生物制药	1177 HK	-0.6	4	28	17
药明生物	2269 HK	-5.1	12	7	-70
海吉亚医疗	6078 HK	-3.6	-24	-48	-67
巨星传奇	6683 HK	1.6	-76	-79	-62
华润啤酒	0291 HK	0.6	7	-13	-44
周大福	1929 HK	-1.1	-4	-24	-39
安踏体育	2020 HK	-1.5	11	-5	-15
361度	1361 HK	-1.2	-6	-18	-16
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.8	1	6	30
特斯拉	TSLA US	4.9	19	27	2
英伟达	NVDA US	0.2	-6	-8	179
赛富时	CRM US	-1.0	2	9	29
微软	MSFT US	-0.4	4	-4	38
新股/次新股					
美的集团	0300.HK	5.6	/		/
如祺出行	9680.HK	-1.4	/		/
贝克微	2149.HK	-0.5	9.7	18	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月23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。