

2024年9月25日星期三

港股回顾

周二上午央行等部门官宣降准降息等重磅政策刺激港股三大指数全天强势表现。恒生指数收涨4.13%报19000.56点，创2023年3月1日以来最大单日涨幅；恒生科技指数涨5.88%报3915.58点，恒生国企指数涨5.09%报6714.47点。大市放量成交2423.99亿港元，南向资金净卖出43.08亿港元。恒生行业指数全线飙升，消费、汽车、原材料、工业、大金融板块领涨。

美股市场

周二美股三大指数集体收涨，道指涨0.2%，纳指涨0.56%，标普500指数涨0.25%。热门科技股多数上涨，英伟达涨近4%，特斯拉、英特尔涨超1%。工业金属与采矿、半导体、海运板块涨幅居前。房地产投资信托、博彩、保险板块走低。中国出台相关政策刺激热门中概股普涨，纳斯达克中国金龙指数涨超9%，创2022年以来最大单日涨幅。哔哩哔哩涨超17%，腾讯音乐涨超16%，爱奇艺涨超14%，京东涨超13%，小鹏汽车、微博、蔚来、理想汽车、富途控股、拼多多涨超11%，满帮涨超10%，唯品会、网易涨超8%，阿里巴巴、百度涨超7%。

市场展望

晨报在近期港股低迷期积极提示布局，港股市场已然震荡大涨，央行利好政策再度引爆港股。蓝筹股招商银行(3968HK)、京东(9618HK)等涨超10%。硬核科技股纷纷反弹，其中上海复旦(1385HK)大涨8%。造车新势力爆发，其中蔚来(9866HK)涨超11%。晨报于9月9号所推荐的小鹏汽车(9868HK)已累计上涨19.3%。本周随推荐的中国海洋石油(0883HK)累涨4.6%。

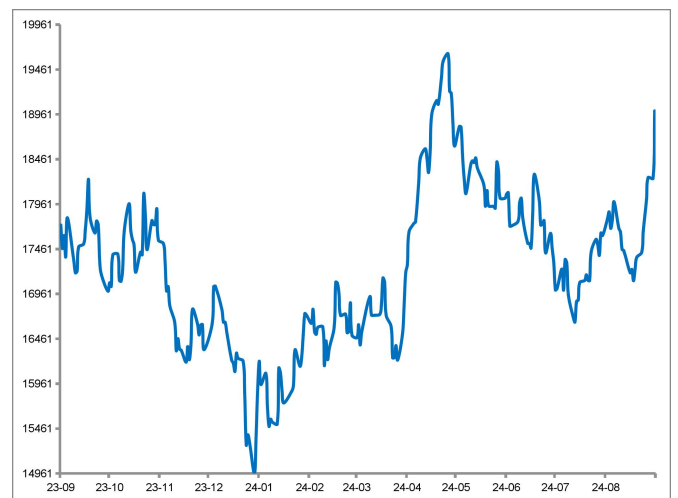
港股市场持续向好表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19000.56	4.13	11.46
恒生国企指数	6714.47	5.09	16.40
恒生科技指数	3915.58	5.88	4.02
上证综合指数	2863.13	4.15	-3.76
万得中概股100	2476.57	9.42	2.24
道琼斯	42208.22	0.20	11.99
标普500指数	5732.93	0.25	20.19
纳斯特克指数	18074.52	0.56	20.41

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.54	1.66	-0.15
黄金	2682.10	1.12	29.46
铜	9821.00	2.85	14.74

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	5.0	3.4	-17.5
非必需性消费行业	4.9	10.1	-3.2
原材料行业	4.5	5.9	22.5
能源业	4.4	-6.9	27.6
工业行业	4.2	2.0	-0.9
金融行业	4.1	5.6	10.7
资讯科技行业	3.8	5.7	22.4
地产建筑行业	2.5	2.7	-13.1
综合行业	2.5	2.2	3.0
电讯行业	2.2	-2.1	15.2
医疗保健行业	2.1	4.4	-21.7
公用事业	1.8	0.6	11.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国内方面，昨日央行打出一套政策组合拳：1、近期将下调存款准备金率 0.5 个百分点；2、降低存量房贷利率和统一房贷最低首付比例；将全国层面的二套房贷款最低首付比例由 25% 下调至 15%；3、将降低中央银行政策利率；4、创设新的货币政策工具支持 A 股股票市场稳定发展；这些资金只能用来投资股市。5、股票回购增持再贷款首期额度为 3000 亿，这项工具用的好，可以重复性的再次申请。降准、降息、降存量房贷利率齐上阵，港股及 A 股市场信心大涨，指数大涨。国外方面，美国总统表示预计美联储将继续降息。昨晚热门中概股普涨，纳斯达克中国金龙指数涨超 9%，创 2022 年以来最大单日涨幅。港股市场已然走出底部区域，随着市场风险偏好的再度提升，有望延续强劲反弹，建议积极关注港股龙头公司：腾讯控股(0700HK)、网易-S(9999HK)、百度集团(9888HK)、小鹏汽车(9868HK)

标普自 7 月以来首次破顶，再度创下 2024 年以来的第 39 次历史新高。最近一周全球股票基金吸资 386 亿美元，当中，美股基金流入金额达 338 亿美元，为 9 周最多。市场普遍交易情绪乐观，除了一般免佣金交易外，券商正不断加强产品功能，例如扩展数字货币交易范围、提供精选股票的全天候交易服务。市场预期在第三季度的财报中，券商将会有引人注目的营收成绩，建议积极关注:Robinhood Markets (HOOD)、盈透证券 (IBKR)

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】

泛欧 Stoxx600 指数高收 0.6% 嘉能可、力拓升逾 3%
现货黄金周二涨超 1.3%，续创历史新高
OPEC 预计石油需求到 2050 年之前将持续增长
拜登：外交解决以黎冲突仍有可能 全面战争不符任何人利益
美国 9 月谘商会消费信心降至 98.7
伊朗总统警告以色列试图把中东带入全面战争 後果将不可逆转
拉加德：欧央行不会与联储局协调行动
日本 9 月制造业 PMI 初值降至 49.6 逊预期 服务业 PMI 升至五个月高
日本政府：计划 10 月 1 日召集临时国会 选举新首相
德国 9 月 IFO 商业景气指数降至 85.4 逊预期
韩国 8 月 PPI 按月转跌 0.1% 按年升 1.6%
澳洲央行维持利率不变 符预期
李家超：预计国庆逾百万旅客来港 香港政府高度重视已准备好
李家超：中央送赠一对大熊猫本周四早上抵港 现名「安安」及「可可」均为 5 岁
人行潘功胜：正在研究创设平准基金
人行潘功胜：证券基金保险公司互换便利首期规模 5000 亿人民币 资金只能用於投资股市
人行潘功胜：人民币汇率贬值压力明显缓解且转向升值
人行潘功胜：料降息将带动 MLF 下调 0.3 个百分点 降准流动性约万亿人民币
国家金融监管总局：商业银行已审批白名单项目逾 5,700 个 支持 400 余万套房如期交付
国家金融监管总局李云泽：拟增六大商行核心一级资本
王毅晤黎巴嫩外长 谴责以色列违反国际关系基本准则
国家商务部：中方一贯审慎处理不可靠实体清单问题 诚信守法外国实体无需担心

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 253 万股 涉资 10 亿元
腾讯(00700.HK)推出第五代机械人「小五」
阿里巴巴(09988.HK)今年天猫双 11 要投入数百亿 与超过 200 家网路平台合作拓客流
阿里巴巴(09988.HK) AlipayHK 跨境交通服务全年累计使用人次突破 1,000 万
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 178.8 万股 涉资 2,013 万美元
吉利汽车(00175.HK)与越南企业 Tasco 合资在当地建汽车装配厂
理想汽车-W(02015.HK)：第 38 周周销量达 1.2 万辆
国泰航空(00293.HK)开办达拉斯新航线 扩展北美航线网络
携程(09961.HK)：今年以来内地包车游订单较 2019 年增长 1.4 倍
中国联通(00762.HK)在杭州成立数据智能公司 注册资本 15 亿
京东健康(06618.HK)护士到家服务扩展至 14 个城市
君实生物(01877.HK)股东计划减持不超过 739 万股 A 股
和黄医药(00013.HK)合作夥伴武田获 FRUZAQLA 日本上市批准
赣锋锂业(01772.HK)旗下东莞赣锋电子增资至 2 亿人民币
茶百道(02555.HK)韩国再开新店 未来拟逐步开放加盟业务
名创优品(09896.HK)全员采用字节跳动「飞书」
百胜中国(09987.HK)最大自建供应链中心在上海嘉定投入营运

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。

四川成渝(00107. HK) 最多 22 亿人民币向母企收购荆宜高速 85% 今日复牌
海丰国际(01308. HK) 4297 万元出售集装箱船舶
汇量科技(01860. HK): 有关收购北京热云科技事项达成和解协议
亿达中国(03639. HK) 清盘呈请聆讯日进一步押後至 11 月中 续停牌

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
09/25	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	九月二	--	14.20%
09/25	美国	新建住宅销量年率	八月	695k	739k
09/25	美国	新建住宅销售 月环比	八月	-6.00%	10.60%

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	4.1	8	5	4
恒生国企指数	HSCEI	5.1	8	4	6
恒生科技指数	HSCEI	5.9	12	6	-4
科网公司					
腾讯控股	700 HK	3.8	6	5	28
阿里巴巴	9988 HK	6.1	13	26	10
百度集团	9888 HK	5.0	3	2	-34
小米集团	1810 HK	3.2	11	19	73
京东集团	9618 HK	10.2	18	15	3
网易	9999 HK	6.0	-8	-12	-16
新能源车					
比亚迪	1211 HK	3.5	9	5	2
小鹏汽车	9868 HK	6.5	43	28	-46
吉利汽车	0175 HK	4.1	33	16	12
长城汽车	2333 HK	2.2	15	-3	30
广汽集团	2238 HK	4.6	2	-13	-34
医药/消费					
石药集团	1093 HK	5.1	7	-21	-10
中国生物制药	1177 HK	3.6	9	27	20
药明生物	2269 HK	1.3	24	5	-71
海吉亚医疗	6078 HK	6.0	-20	-46	-65
巨星传奇	6683 HK	3.9	-75	-78	-63
华润啤酒	0291 HK	7.9	17	-6	-40
周大福	1929 HK	7.6	2	-18	-36
安踏体育	2020 HK	5.5	14	1	-11
361度	1361 HK	8.9	3	-10	-10
美股科技					
苹果	AAPL US	0.4	0	6	30
特斯拉	TSLA US	1.7	15	29	3
英伟达	NVDA US	4.0	-7	-3	186
赛富时	GRM US	2.4	3	7	32
微软	MSFT US	-1.0	3	-5	36
新股/次新股					
美的集团	0300.HK	3.8	/		/
如祺出行	9680.HK	-1.2	/		/
贝克微	2149.HK	-0.9	8.2	13	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月24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。