

2024年9月27日 星期五

港股回顾

重磅会议再度释放政策利好，周四港股再度大涨。恒生指数收涨 4.16% 报 19925 点，创去年 8 月以来高位；恒生科技指数涨 7.27%，恒生国企指数涨 4.75%。大市放量成交 3029 亿港元，南向资金净买入 59 亿港元。权重板块大消费、地产、科技涨幅居前，龙湖集团飙升 28% 领涨蓝筹。科技股商汤、京东集团均涨超 10%。消费类公司纷纷大涨，其中海伦司暴涨近 76%，海底捞、九毛九涨约 18%，华润啤酒涨约 16%，李宁涨超 15%。

美股市场

美股周四收高。道指上涨 260 点，标普 500 指数创盘中与收盘历史新高。美国二季度 GDP 修正值符合预期。周四经济数据面，美国劳工部报告称，美国上周初请失业金人数降至 21.8 万人，为 4 个月低点。投资者关注鲍威尔等多位美联储官员的讲话，以进一步了解未来降息路径。芯片板块普遍走高，此前美光第四财季的业绩超出分析师预期，并发布了强劲的季度业绩指引。应用材料与林氏研究公司等相关股票悉数上涨。纳斯达克中国金龙指数收高 10.9%，创 5 月以来新高。

市场展望

晨报在近期港股低迷期积极提示布局，港股市场已然首获大涨。当前市场解读管理层重点关注经济增长和各类资产市场，周四政治局会议再度对地产、财政等政策提出指引引爆市场再续长阳大涨。同时此次政策组合特别重视资本市场，监管机构或旨在最大限度地发挥宽松政策的市场指引作用，扭转围绕经济和资产市场的悲观情绪。作为整体估值仍然较低的港股市场有望持续获得市场重点关注。

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	19924.58	4.16	16.88
恒生国企指数	7086.70	4.75	22.85
恒生科技指数	4209.71	7.27	11.83
上证综合指数	3000.95	3.61	0.87
万得中概股100	2693.49	11.43	11.20
道琼斯	42175.11	0.62	11.90
标普500指数	5745.37	0.40	20.45
纳斯达克指数	18190.29	0.60	21.18

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	67.46	-3.20	-5.85
黄金	2695.10	0.39	30.08
铜	10090.00	2.82	17.89

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	8.8	12.1	-10.6
地产建筑行业	7.6	11.4	-5.8
非必需性消费行业	7.5	18.5	4.2
资讯科技行业	5.8	12.1	29.7
医疗保健行业	4.3	10.1	-17.5
原材料行业	4.2	11.0	28.4
工业行业	4.1	6.3	3.4
金融行业	2.9	10.0	15.4
综合行业	0.7	4.9	5.7
公用事业	0.2	1.3	12.1
电讯行业	-2.0	-3.9	13.1
能源业	-2.3	-8.4	25.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》提出，大力发展权益类公募基金，支持私募证券投资基金稳健发展。加强基金公司投研核心能力建设，制定科学合理、公平有效的投研能力评价指标体系，引导基金公司从规模导向向投资者回报导向转变，努力为投资者创造长期稳定收益。在我国居民差异化财富管理需求背景下，公私募拥有广阔发展空间，建议积极关注龙头证券公司：**中信证券（6030HK）、招商证券（6099HK）**

香港万得通讯社报道，Wind 数据显示，9 月 26 日，共 49 只港股获公司回购，6 只个股回购金额超千万港元。其中，腾讯控股、美团-W、太古股份公司 A 回购金额最大，分别获公司回购 1.51 亿港元、6116.32 万港元、2420.18 万港元。港股市场已然全面回暖，建议可继续关注中报季提出或持续进行股份回购的港股公司：**腾讯控股（0700HK）、美团（3690HK）**

市场正密切关注中东局势的紧张变化，以色列近期对黎巴嫩多个地区发动了一系列新的空袭行动，导致了大量伤亡。以色列军方当日下午宣布将持续进行进一步的空袭行动，旨在削弱和摧毁真主党及其下属武装组织的攻击能力。中东地区的紧张局势持续升温，而与此同时，中国宣布了新一轮的经济振兴措施，市场预期将刺激原油需求，建议积极关注：**埃克森美孚（XOM）、雪佛龙（CVX）**

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】

金价续破顶 触 2,685 美元新高
美国原油期货收跌约 3%，沙特考虑保持市场份额和利比亚局势缓和都带来利空
美国第二季 GDP 增长确认为 3%
美国上周初次申领失业金人数意外降至 21.8 万人
欧元区 8 月 M3 货币供应按年升 2.9% 高於预期
世界黄金协会：金价目前的涨势似乎不太可能长期持续
普京：亚太地区占俄罗斯能源出口的 60% 以上
韩国向中国不锈钢板展开反倾销调查
本港 8 月出口按年升 6.4% 进口升 7.9%
本港 6 月平均工资率升 3.7% 第 2 季就业人士平均薪金升 3.5%
香港金融中心排名升至第三位
中央政治局会议：要促进房地产市场止跌回稳 帮助企业渡过难关
人行决定下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点
人行今起将七天期逆回购操作利率由 1.7% 下调至 1.5%
回应加国限制措施 国家商务部：将采取一切必要措施捍卫中国企业正当权益
财政部发布扩大大豆完全成本保险和种植收入保险政策实施范围的通知
中国国防部：发射洲际导弹是例行军事训练

【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥 1.5 亿元回购 36.74 万股
中国移动(00941.HK)总经理：全面推进 AI+行动、BASIC6 科创及两个新型升级「三个计划」
港股通阿里巴巴(09988.HK)净流入 58.6 亿港元
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 167.28 万股 涉资 1,999 万美元
中国电信(00728.HK)董事长：全面推进「5G+云+AI+应用」与传统产业深度融合
美团(03690.HK)回购 42.68 万股 涉资 6,116 万元
国浩集团(00053.HK)全年纯利 35.81 亿元增 4% 末期息派 2.7 元
赣锋锂业(01772.HK)：控股子公司拟与南京公用、环境集团共同投资设立合资公司
太古 A(00019.HK)回购 37.5 万股 涉资 2,420 万元
新世界发展(00017.HK)以 2.09 亿元向郑志刚出售 K11 管理业务
新世界(00017.HK)全年持续经营业务亏损 118.07 亿 不派末期息
BOSS 直聘(02076.HK)受托人购回近 35 万股 A 类普通股
加科思(01167.HK)：收到 1.73 亿人币独家对外许可协议首付款等款项
贝康医疗(02170.HK)与 Gattaca 订立协议 拟两年内出售全时差培养箱

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
09/27	美国	个人收入环比	八月	0.40%	0.30%
09/27	美国	批发库存月环比	八月初	0.20%	0.20%
09/27	美国	个人支出环比	八月	0.30%	0.50%
09/27	美国	实际个人支出	八月	0.10%	0.40%
09/27	美国	PCE 价格指数月环比	八月	0.10%	0.20%
09/27	美国	PCE 价格指数同比	八月	2.30%	2.50%
09/27	美国	先期商品贸易余额	八月	-\$99.7b	-\$102.7b
09/27	美国	核心 PCE 价格指数月环比	八月	0.20%	0.20%
09/27	美国	核心 PCE 价格指数同比	八月	2.70%	2.60%
09/27	美国	零售库存月环比	八月	--	0.80%
09/27	美国	彭博 9 月美国调查	#N/A		
09/27	美国	密歇根大学消费者信心指数	九月终	69.3	69
09/27	美国	密歇根大学现况	九月终	--	62.9
09/27	美国	密歇根大学预期	九月终	--	73
09/27	美国	密歇根大学 1 年通胀	九月终	--	2.70%
09/27	美国	密歇根大学 5-10 年通胀	九月终	--	3.10%
09/27	美国	堪萨斯城联储服务业活动	九月	--	5

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	4.2	12	12	11
恒生国企指数	HSCEI	4.7	13	12	14
恒生科技指数	HSCEI	7.3	20	18	6
科网公司					
腾讯控股	700 HK	6.1	13	15	39
阿里巴巴	9988 HK	7.1	17	39	19
百度集团	9888 HK	7.9	15	12	-27
小米集团	1810 HK	4.6	15	30	80
京东集团	9618 HK	10.1	31	34	19
网易	9999 HK	5.6	10	-5	-10
新能源车					
比亚迪	1211 HK	3.4	14	12	7
小鹏汽车	9868 HK	11.0	49	47	-40
吉利汽车	0175 HK	5.9	36	27	18
长城汽车	2333 HK	7.7	27	12	46
广汽集团	2238 HK	7.6	9	-1	-28
医药/消费					
石药集团	1093 HK	4.2	13	-12	-5
中国生物制药	1177 HK	3.8	14	35	24
药明生物	2269 HK	3.4	26	20	-68
海吉亚医疗	6078 HK	8.4	-7	-37	-60
巨星传奇	6683 HK	10.1	-67	-72	-56
华润啤酒	0291 HK	15.7	33	17	-28
周大福	1929 HK	11.9	12	-7	-28
安踏体育	2020 HK	14.0	23	18	-1
361度	1361 HK	7.1	7	1	2
美股科技					
苹果	AAPL US	0.5	0	5	34
特斯拉	TSLA US	-1.1	22	21	6
英伟达	NVDA US	0.4	-3	0	192
赛富时	GRM US	0.6	5	8	37
微软	MSFT US	-0.2	4	-5	39
新股/次新股					
美的集团	0300.HK	9.9	/	/	/
如祺出行	9680.HK	5.4	/	/	/
贝克微	2149.HK	0.6	8.5	15	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月26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。