

2024年9月30日星期一

港股回顾

上周重磅会议持续释放政策利好，港股上周强势大涨，其中恒生指数周涨13%，恒生科技指数周涨20.23%，恒生国企指数周涨14.39%。消费、地产板块涨幅领先。与港股市场强势表现相对应的是港股市场的成交热度。上周截至上周四，港股市场日均成交金额为2740.3亿港元，对比过去10年的日均成交金额1078.1亿港元，涨幅为154.2%。上周五单日的港股成交金额突破4000亿港元大关，则为历史首次。

美股市场

上周五美股三大指数涨跌不一，道指涨0.33%，报42313.00点，全周累计上涨0.59%；纳指跌0.39%，报18119.59点，全周累计上涨0.95%；标普500指数跌0.13%，报5738.17点，全周累计上涨0.62%。热门科技股涨跌不一，特斯拉涨超2%，英伟达跌超2%，亚马逊跌超1%。贵金属、半导体板块跌幅居前。热门中概股普涨，纳斯达克中国金龙指数涨4%，全周累计上涨23.94%。蔚来涨超12%，小鹏汽车涨9%。

市场展望

晨报在近期港股低迷期积极提示布局，港股市场已然收获史诗级周度大涨。当前市场解读管理层重点关注经济增长和各类资产市场，上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。

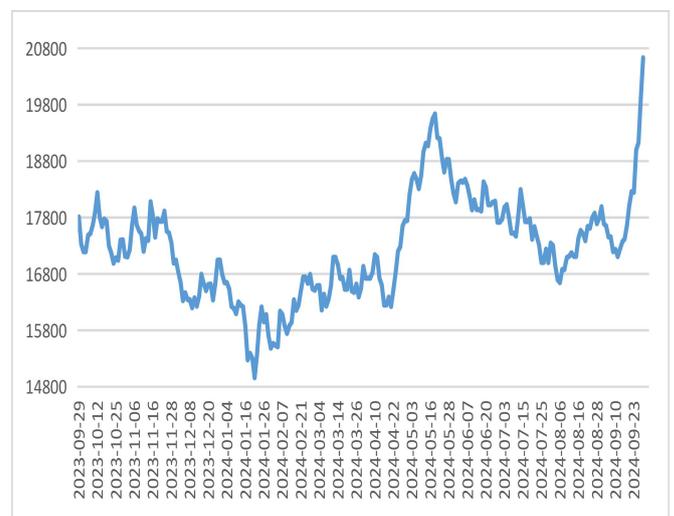
港股市场仍有望持续向好表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20632.30	3.55	21.03
恒生国企指数	7299.90	3.01	26.55
恒生科技指数	4453.24	5.78	18.30
上证综合指数	3087.53	2.88	3.78
万得中概股100	2801.31	4.00	15.65
道琼斯	42313.00	0.33	12.27
标普500指数	5738.17	-0.13	20.30
纳斯达克指数	18119.59	-0.39	20.71

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.64	1.43	-4.20
黄金	2680.80	-0.52	29.39
铜	9973.50	-1.06	16.53

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	6.6	17.3	-12.0
非必需性消费行业	6.4	26.1	10.9
工业行业	5.6	12.3	9.2
地产建筑行业	5.3	17.3	-0.8
必需性消费行业	4.9	17.6	-6.2
原材料行业	3.4	14.8	32.8
资讯科技行业	2.5	14.9	32.9
金融行业	2.0	12.2	17.7
综合行业	1.9	6.9	7.7
公用事业	1.8	3.1	14.0
能源业	1.1	-7.4	26.9
电讯行业	0.5	-3.4	13.6

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据国家发改委微信公众号，国家发改委主任郑栅洁与美国(03690HK)、中天科技、东软集团等民营企业负责人座谈交流。郑栅洁称，民营企业和民营企业家是自己人，要全力帮助企业渡过难关。郑栅洁对企业家们的意见建议逐一进行回应并表示发改委将持续加强统筹协调，支持企业加快转型升级、做优做强，同时用好常态化沟通交流机制，实实在在解决企业反映的问题诉求，助力民营企业高质量发展，促进民营经济发展壮大。民营企业在各个行业起到举足轻重的重要地位，建议关注相关公司：**美团(03690HK)、网易-S(9999HK)、固生堂(02273.HK)**

中央政策组合拳提振市场情绪，港股即市成交於今日(27日)下午约3时25分突破4,000亿元关口，现录约4,133亿元，再创新高，超越上一个成交额高位，为2021年7月27日的3,606.7亿元。港股交易活跃度明显上升，建议关注：**香港交易所(00388HK)**

美联储超预期降息带动抵押贷款利率的下滑，从而为美国房地产市场注入了新的活力。在美联储降息周期开启后，押贷款利率已降至一年半以来的最低点，展望未来，美国房地产市场有望在低迷之后重新焕发活力，重拾增长动能。与此同时，固定收益类资产如美债的收益率下滑，投资者开始调整其投资策略或将资金转向更具吸引力的领域，如房地产投资信托基金，以寻求更高的回报，建议积极关注：**西蒙地产(SPG)、Realty Income(0)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
华润医药 (3320HK)	<p>公司成立于2007年，业务范畴覆盖医药及保健产品的生产、分销及零售，现已发展成中国前五大医药制造商兼中国前三大医药产品分销商（按收益）。公司生产626种药品，产品组合包括化学药品、中药、生物药以及营养保健品，覆盖广泛治疗领域，包括心血管、消化道和新陈代谢等。此外，公司拥有「999」、「东阿阿胶」、「双鹤」及「江中」等多个驰名商标，业务覆盖感冒、胃肠、皮肤、儿科、骨科、血制品等品类，未来将积极向健康管理、慢病管理产品延伸。公司经营着一个由超过200个物流中心构成的全国性分销网络，战略性覆盖中国28个省、直辖市及自治区，客户数量约15万家，其中包括二、三级医院9,543家，基层医疗机构客户超过七万家。另外，公司经营以「华润堂」和「德信行」等全国或地区性的优质品牌来经营793家零售药房，其中包括DTP专业药房228家。公司2024年上半年实现收入1286亿元人民币，同比增长4.7%；实现归母净利润26亿元，同比减少2.9%。公司近日旗下华润三九医药荣登2024年凯度BrandZ「最具价值中国品牌」百强榜单，位列第100位。公司Wind一致预期公司2024年及2025年净利润分别为42.8亿和47.6亿人民币，对应当前市值分别仅为8和7倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	6.2/5.1HKD

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数创收市新高 奢侈品股造好
离岸人民币回落至 6.98 元下方，上周累涨超 0.8%
现货黄金上周五跌超 0.5%，全周累涨约 1.4%
WTI 原油期货上周累跌约 4%，纽约天然气涨约 7%
美国 9 月密西根大学消费者信心上修至 5 个月高位
美国 8 月核心 PCE 价格按月涨 0.1% 低预期
欧元区 9 月消费者信心指数终值确认为负 12.9 符预期
石破茂当选日本自民党总裁
黎巴嫩真主党证实领导人纳斯鲁拉死讯 表明会续与以色列战斗
加拿大 7 月 GDP 升 0.2% 胜预期
津巴布韦将货币贬值 40%
特朗普会见泽连斯基 称是时候结束俄乌战争
巴西 8 月失业率降至 6.6% 创逾九年低位 低预期
国家外汇管理局：8 月中国外汇市场总计成交 26.94 万亿元人民币
住建部：支持一线城市用好房地产市场调控自主权
人行：加大对「市场+保障」的住房供应体系金融支持力度
人行：11 月起浮息按揭借款人可与银行协商约定重定价周期
广州：今起取消居民家庭购买住房各项限购政策
上海支持汽车以旧换新 个人最高补贴 2 万人币
深圳：取消商品住房和商务公寓转让限制

【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥 1.5 亿元回购 36.74 万股
腾讯(00700.HK)进行新一轮职级改革：不再公开显示专业职级
9 月共 109 款国产网络游戏获批 腾讯、百度旗下游戏在列
比亚迪(01211.HK)：与华为共同打造全球首个硬派专属智驾方案
达力集团(00029.HK)全年纯利大增至 53.5 亿元 末期息派 0.5 仙
华润医药(03320.HK)旗下华润三九再度荣登「最具价值中国品牌」百强榜单
商汤(00020.HK)：助首度为港人提供《三体》为蓝本的沉浸式科幻体验
第四范式(06682.HK)控股股东作出自愿禁售承诺
复星医药(02196.HK)子公司治疗恶性肿瘤创新药临床试验获批
蔚来(09866.HK)子公司蔚来中国获战略投资者 33 亿人民币认购新股
猫眼娱乐(01896.HK)发布首个动态故事板 AI 生成工具「神笔马良」
复宏汉霖(02696.HK)HLX11 相关 3 期临床研究达主要研究终点
康宁杰瑞(09966.HK)向石药(01093.HK)授出 JSKN003 内地独家许可权
联华超市(00980.HK)作价 1.46 亿人民币向主要股东出售非核心区域业务
澳优(01717.HK)收购乳制品微孔过滤业务余下股权
中华汽车(00026.HK)全年亏损扩至 2.62 亿元 末期连特别息派 1.8 元
日清食品(01475.HK)斥近 1.8 亿元收购澳洲冷冻饺子生产商 ABC Pastry
锅圈(02517.HK)斥 2.46 亿人币购北海速冻食品 41% 股权
股东王志扬增持康华医疗(03689)410.61 万股 每股作价约 2.45 港元

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。

复星旅游文化(01992.HK) 作价 3.94 亿人民币出售江苏四项物业
互太纺织(01382.HK) 越南海阳厂房尚需 4 至 6 周时间进行修复
信铭生命科技(00474.HK)：昊天国际(01341.HK) 拟收购电动汽车解决方案业务
正味集团(02147.HK) 折让约 20.9%配股筹 653 万元
新威国际(00058.HK) 获詹培忠溢价约 96%提全购要约 周一复牌

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
太美医疗科技*	2576	医疗及医学美容	10.0-13.0	200	2024/10/03	2024/10/08
荣利营造*	9639	重型基建	0.57-0.73	5000	2024/10/04	2024/10/09
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
09/30	美国	MNI 芝加哥 PMI	九月	--	46.1
09/30	美国	达拉斯联邦储备银行制造业活动	九月	--	-9.7

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	3.6	15	16	15
恒生国企指数	HSCEI	3.0	16	15	18
恒生科技指数	HSCEI	5.8	27	26	14
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.8	15	19	43
阿里巴巴	9988 HK	4.9	28	45	26
百度集团	9888 HK	5.1	19	20	-22
小米集团	1810 HK	2.1	16	32	86
京东集团	9618 HK	9.7	49	50	32
网易	9999 HK	3.7	11	-1	-4
新能源车					
比亚迪	1211 HK	5.9	20	21	15
小鹏汽车	9868 HK	9.1	56	58	-31
吉利汽车	0175 HK	6.6	38	40	28
长城汽车	2333 HK	4.9	32	20	56
广汽集团	2238 HK	6.3	17	5	-23
医药/消费					
石药集团	1093 HK	3.5	17	-10	-1
中国生物制药	1177 HK	3.9	19	38	29
药明生物	2269 HK	15.3	49	43	-62
海吉亚医疗	6078 HK	16.5	5	-25	-52
巨星传奇	6683 HK	22.3	-60	-66	-48
华润啤酒	0291 HK	7.1	39	25	-21
周大福	1929 HK	4.9	19	2	-23
安踏体育	2020 HK	5.1	29	27	5
361度	1361 HK	4.6	15	8	8
美股科技					
苹果	AAPL US	0.1	1	4	34
特斯拉	TSLA US	2.5	27	13	6
英伟达	NVDA US	-2.1	-3	-1	182
赛富时	CRM US	0.3	7	8	37
微软	MSFT US	-0.8	4	-7	37
新股/次新股					
美的集团	0300.HK	-4.5	/	/	/
如祺出行	9680.HK	6.9	/	/	/
贝克微	2149.HK	-1.3	7.1	11	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年9月27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。