

2024年10月3日 星期四

港股回顾

晨报强调继续积极布局，港股10月开门大涨。恒生指数收涨6.2%报22443.73点，创2023年1月以来高位；恒生科技指数涨8.53%报5157.08点，恒生国企指数涨7.08%报8041.27点，两者均创2022年2月以来新高。在南向资金缺席情况下，大市成交仍达4340.17亿港元居历史第三高。内房、内资券商飙涨，Wind中资券商指数涨超35%，内地房地产指数涨近21%。

美股市场

美股周三小幅收高，三大股指涨幅均不到0.1%。美国9月ADP就业数据超预期。中东紧张局势加剧削弱了风险偏好，打击了投资者对10月新交易期的热情。衡量市场恐慌程度、被称为华尔街恐惧指标的芝加哥期权交易所波动率指数(VIX)维持在19以上。中概股继续大涨，纳斯达克中国金龙指数上涨逾4.9%。在一系列政策宽松措施的支撑下，中国基准沪深300指数已从9月13日的低点上涨逾27%，而纳斯达克金龙指数在此期间飙升逾36%。市场关注等待周五的非农就业数据。

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。晨报于9月9日推荐的小鹏汽车(9868HK)已累计收涨66%。

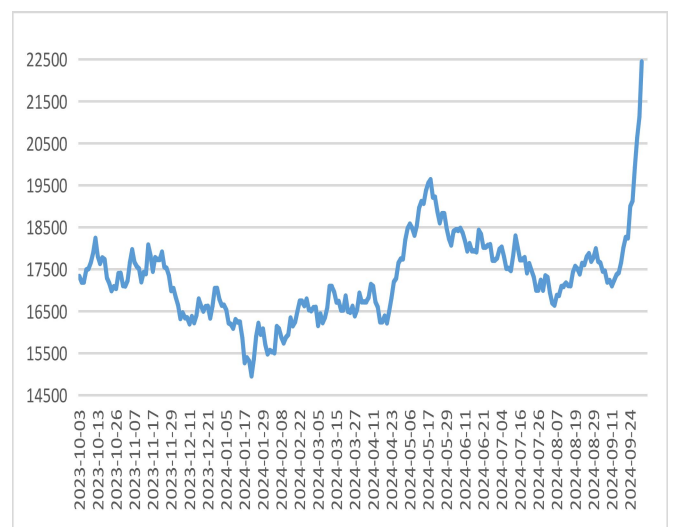
港股市场仍有望持续向好表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

| 各国指数 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|----------|----------|------|-------|
| 恒生指数 | 22443.73 | 6.20 | 31.65 |
| 恒生国企指数 | 8041.27 | 7.08 | 39.40 |
| 恒生科技指数 | 5157.08 | 8.53 | 37.00 |
| 上证综合指数 | 3336.50 | 0.00 | 12.15 |
| 万得中概股100 | 3118.93 | 4.52 | 28.76 |
| 道琼斯 | 42196.52 | 0.09 | 11.96 |
| 标普500指数 | 5709.54 | 0.01 | 19.70 |
| 纳斯特克指数 | 17925.12 | 0.08 | 19.41 |

| 商品 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|------|----------|-------|-------|
| 纽约期油 | 71.01 | 1.69 | -0.89 |
| 黄金 | 2680.20 | -0.38 | 29.37 |
| 铜 | 10103.00 | 1.24 | 18.04 |

| 板块表现 | 最新交易日% | 月初至今% | 年初至今% |
|----------|--------|-------|-------|
| 地产建筑行业 | 12.0 | 12.0 | 15.4 |
| 非必需性消费行业 | 7.6 | 7.6 | 25.8 |
| 资讯科技行业 | 6.1 | 6.1 | 44.7 |
| 金融行业 | 5.7 | 5.7 | 25.9 |
| 医疗保健行业 | 5.0 | 5.0 | -1.1 |
| 工业行业 | 5.0 | 5.0 | 19.0 |
| 必需性消费行业 | 5.0 | 5.0 | 2.6 |
| 能源业 | 4.4 | 4.4 | 35.1 |
| 电讯行业 | 4.3 | 4.3 | 19.5 |
| 原材料行业 | 3.7 | 3.7 | 40.4 |
| 综合行业 | 3.0 | 3.0 | 12.1 |
| 公用事业 | 1.7 | 1.7 | 15.1 |

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中国商务部公布，截至去年底中国企业在共建「一带一路」国家设立境外企业 1.7 万间，直接投资存量超 3,300 亿美元。去年中国企业对共建「一带一路」国家直接投资达 407.1 亿美元，按年增长 31.5%。中国企业去年在共建「一带一路」国家签订承包工程合约额 2,271.6 亿美元，当中 70% 为基础设施类项目。建筑及化工工程等央企有望在“一带一路”建设中拓展发展空间并迎来新的发展机遇，建议积极关注相关公司：中国中铁（0390HK）、中国铁建（1186HK）、中石化炼化工程（2386HK）

据《央视》引述网络平台数据显示，2024 年国庆节首日大盘票房突破 4.94 亿元人民币。继今年 5 月 1 日後，时隔五个月单日票房再度突破 4 亿元，超过去年国庆档首日的 4.3 亿元，为影史国庆节票房榜首四位。院线电影行业也是当前扩内需的方向之一，暑假旺季有望提升票房水平，建议关注产业链公司：猫眼娱乐（01896.HK）

美国标普 500 指数最近再创新高。自 9 月 6 日以来，市场始终维持温和上扬的态势。这一趋势始于 8 月份就业报告的公布日，报告内容并未令人失望，失业率较上月有所下降。初次之外，美联储 9 月议息会议宣布的 50 个基点大幅降息为市场提供了支持。随着利率的下降，科技股强势回归，周期股如材料和工业等也表现强劲，建议积极关注：亚马逊（AMZN）、家得宝（HD）

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】

中东局势紧张下 英德法股指窄幅个别发展
联合国安理会就中东局势开会 古特雷斯促停止以暴制暴循环
拜登：不支持以色列攻击伊朗核设施
伊朗：导弹袭击以色列前未与美国交换讯息 事后警告美方勿干预
日本9月消费者信心指数升至36.9 仍逊预期
石破茂与拜登首次通话 冀加强日美同盟关系
日本新外相：亚洲北约需要中长期考量规划
韩国9月制造业PMI降至48.3 陷收缩兼创逾一年低
加拿大本月22日对中国钢铁及铝产品征收25%关税
澳门旅游局：今年首三季录逾2,500万旅客人次到访澳门 料全年可达3,300万人次目标
本港2025至2026年度财政预算案将于明年2月26日发表
香港：落实存款保障计划第一阶段优化措施 10月1日正式生效
杨润雄：10月1日访港内地旅客量创疫后单日新高 按年增长13%
习近平祝贺石破茂当选日本首相 冀推进战略互惠关系
内地国庆档首日票房破4.9亿人币超过去年
中国股票于MSCI新兴市场指数权重升至10个月新高
中国安排黎巴嫩撤侨 逾200人撤离包括3港人
上海新一轮以旧换新补贴拉动家电家居等产品销售近9亿人币

【公司信息】

腾讯(00700.HK)持股Krafton与Pocketpair合作开发《幻兽帕鲁》手游
百度(09888.HK)与招行(03968.HK)围绕大模型等前沿AI技术探讨全面合作
新股卡罗特(02549.HK)全日收9.15元 高上市价58.3%
中信股份(00267.HK)：部分董事及中高级管理人员完成购买1亿元公司股份
携程(09961.HK)与阿塞拜疆达成战略合作
小鹏汽车(09868.HK)9月共交付智能电动车增长39%
小鹏汽车(09868.HK)：在欧洲销售汽车不是要提供廉价替代品
中银航空租赁(02588.HK)：应付中期股息金额为每股1.5465港元
中银香港(02388.HK)私人银行客户数目按年录双位数增长
复星国际(00656.HK)完成8.88亿美元可持续发展挂钩银团贷款
京东物流(02618.HK)义乌集运仓投用 为商家提供头程揽收送仓服务
长城汽车(02333.HK)：决定不派发截至今年6月底止中期股息
周大福(01929.HK)人寿推出「匠心·传承」储蓄寿险计划
极兔速递(01519.HK)：本地化战略是公司在国际化道路上持续成功关键
基石药业(02616.HK)战略合作伙伴恒瑞医药(600276.SH)启动联合治疗肝癌III期临床研究
六福集团(00590.HK)于「可持续餐饮商及零售商大奖」获奖
加科思(01167.HK)将在ASH年会展示BET抑制剂JAB-8263临床数据

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 |
| 七牛智能科技* | 2567 | 互联网服务 | 0.57-0.73 | 5000 | 2024/10/04 | 2024/10/09 |

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 |
|-------|----|-----------------|-----|-------|-------|
| 10/03 | 美国 | 挑战者企业裁员人数 同比 | 九月 | -- | 1.00% |
| 10/03 | 美国 | 周度首次申领失业救济人数 | 九月二 | 221k | 218k |
| 10/03 | 美国 | 持续领取失业救济人数 | 九月二 | 1830k | 1834k |
| 10/03 | 美国 | 标普全球-美国服务业 PMI | 九月终 | 55.4 | 55.4 |
| 10/03 | 美国 | 标普全球-美国综合 PMI | 九月终 | 54.3 | 54.4 |
| 10/03 | 美国 | 工厂订单 | 八月 | 0.10% | 5.00% |
| 10/03 | 美国 | 工厂订单不含运输 | 八月 | -- | 0.40% |
| 10/03 | 美国 | 耐用品订单环比 | 八月终 | 0.00% | 0.00% |
| 10/03 | 美国 | 耐用消费品(除运输类) | 八月终 | 0.50% | 0.50% |
| 10/03 | 美国 | 非国防资本货物订单(飞机除外) | 八月终 | -- | 0.20% |
| 10/03 | 美国 | 非国防资本货物出货(飞机除外) | 八月终 | -- | 0.10% |
| 10/03 | 美国 | ISM 服务业指数 | 九月 | 51.7 | 51.5 |
| 10/03 | 美国 | ISM 服务业支付价格 | 九月 | 56.3 | 57.3 |
| 10/03 | 美国 | ISM 服务业就业 | 九月 | -- | 50.2 |
| 10/03 | 美国 | ISM 服务业新订单 | 九月 | -- | 53 |

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 | 6.2 | 26 | 24 | 24 |
| 恒生国企指数 | HSCEI | 7.1 | 29 | 24 | 28 |
| 恒生科技指数 | HSCEI | 8.5 | 49 | 41 | 29 |
| 科网公司 | | | | | |
| 腾讯控股 | 700 HK | 5.7 | 24 | 23 | 51 |
| 阿里巴巴 | 9988 HK | 4.6 | 46 | 57 | 39 |
| 百度集团 | 9888 HK | 9.1 | 41 | 32 | -11 |
| 小米集团 | 1810 HK | 6.7 | 27 | 43 | 99 |
| 京东集团 | 9618 HK | 10.8 | 79 | 79 | 58 |
| 网易 | 9999 HK | 6.6 | 27 | 9 | 2 |
| 新能源车 | | | | | |
| 比亚迪 | 1211 HK | 5.5 | 32 | 28 | 22 |
| 小鹏汽车 | 9868 HK | 3.9 | 87 | 75 | -18 |
| 吉利汽车 | 0175 HK | 7.2 | 51 | 50 | 40 |
| 长城汽车 | 2333 HK | 9.2 | 51 | 33 | 69 |
| 广汽集团 | 2238 HK | 5.6 | 32 | 17 | -13 |
| 医药/消费 | | | | | |
| 石药集团 | 1093 HK | 6.3 | 33 | 5 | 14 |
| 中国生物制药 | 1177 HK | 6.7 | 25 | 47 | 39 |
| 药明生物 | 2269 HK | 15.1 | 87 | 80 | -53 |
| 海吉亚医疗 | 6078 HK | 9.5 | 28 | -5 | -42 |
| 巨星传奇 | 6683 HK | 7.4 | -48 | -50 | -30 |
| 华润啤酒 | 0291 HK | 5.4 | 55 | 38 | -15 |
| 周大福 | 1929 HK | -0.5 | 32 | 12 | -19 |
| 安踏体育 | 2020 HK | 7.9 | 36 | 43 | 17 |
| 361度 | 1361 HK | 3.8 | 24 | 16 | 19 |
| 美股科技 | | | | | |
| 苹果 | AAPL US | 0.3 | 2 | 0 | 32 |
| 特斯拉 | TSLA US | -3.5 | 18 | -2 | 1 |
| 英伟达 | NVDA US | 1.6 | 10 | -7 | 173 |
| 赛富时 | CRM US | 3.2 | 13 | 9 | 40 |
| 微软 | MSFT US | -0.8 | 2 | -10 | 34 |
| 新股/次新股 | | | | | |
| 卡罗特* | 2549.HK | 58.3 | / | / | / |
| 如祺出行 | 9680.HK | -3.1 | / | / | / |
| 贝克微 | 2149.HK | -4.3 | 5.7 | 10 | / |

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月02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的任何财务权益。

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。