

2024年10月4日 星期五

港股回顾

周四港股指数盘初持续走弱，恒指一度跌约4.5%，恒生科技指数一度跌约7.5%，随后震荡反弹收复大部分跌幅，恒指终结此前连续六日的上涨势头。恒生指数收跌1.47%报22113.51点，恒生科技指数跌3.46%，恒生国企指数跌1.58%。大市成交减至3103亿港元，相比此前连续三日超4000亿港元的成交额显著减少。内房、医药、工业板块跌幅居前，其中融创中国(1918HK)跌超20%。

美股市场

美股周四收跌。道指跌184.93点，跌幅为0.44%，报42011.59点；纳指跌0.04%，报17918.48点；标普500指数跌0.17%，报5699.96点。中东局势持续紧张，对原油供应可能受阻的担忧日益增长，推动油价攀升。美国WTI原油周四上涨约5%，录得连续第三个交易日上涨。本周迄今，该期货价格大涨逾8%。中东局势持续紧张，打击了风险偏好，并推动原油期货价格大涨。美国上周首次申领失业救济人数略超预期。市场等待本周五的重要非农就业报告。

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。港股市场经历周四调整后有望再度走强。

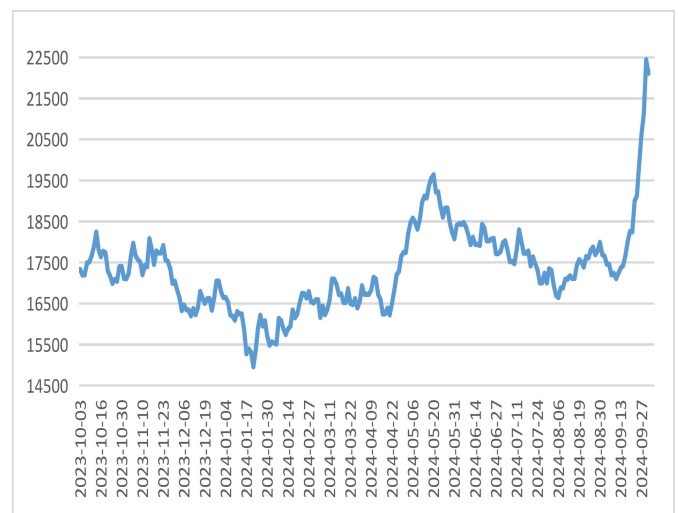
港股市场仍有望持续向好表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及低空经济板块；2) “以旧换新”政策支持的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值已有回调的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 中报季提出或持续进行股份回购的低估港股公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	22113.51	-1.47	29.72
恒生国企指数	7914.16	-1.58	37.20
恒生科技指数	4978.64	-3.46	32.26
上证综合指数	3336.50	0.00	12.15
万得中概股100	3063.86	-1.77	26.49
道琼斯	42011.59	-0.44	11.47
标普500指数	5699.94	-0.17	19.50
纳斯特克指数	17918.48	-0.04	19.37

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.71	5.15	2.88
黄金	2675.90	0.23	29.16
铜	9893.50	-1.89	15.59

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.3	4.8	35.5
金融行业	-0.8	4.8	24.8
公用事业	-0.8	0.9	14.2
综合行业	-1.1	1.9	10.9
资讯科技行业	-1.1	4.9	43.0
电讯行业	-1.9	2.3	17.2
非必需性消费行业	-2.3	5.1	22.9
必需性消费行业	-2.3	2.5	0.2
原材料行业	-2.4	1.3	37.1
工业行业	-3.1	1.7	15.3
医疗保健行业	-3.8	1.1	-4.8
地产建筑行业	-4.7	6.7	9.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树发文表示，由於此次政策和历史政策相比的力度更强，发力更精准，因此效果肯定会特别好。参考历史显示，若股市长期持续稳定向上，则车市的走强是必然的趋势。我国汽车电动智能车产业正快速发展，股市的走强有望拉动车市消费，建议关注相关公司：**小鹏汽车(09868.HK)**、**吉利汽车(0175HK)**

周四国际原油价格大涨，布伦特原油上涨 5.39%，报 73.71 美元/桶。当天，拜登在回应媒体提问时承认，正与以色列讨论“袭击伊朗石油设施”的选项。中东最新危机局势升级可能会影响能源设施或阻断供应路线，进而影响石油流动。我国的原油行业保持较好的上游勘探开支确保了新增油气田的储备及开发，同时港股相关能源龙头公司仍然具有低估值高分红的特质，建议关注相关公司：**中国海洋石油(0883HK)**、**中国石油(0857HK)**

至 2030 年，人工智能市场预计将以约 36% 的年复合增长率迅猛扩张，将从 2024 年的约 2,150 亿美元飙升，远超 13 亿美元的基准线。这一发展动态凸显了未来增长的巨大潜力，或许正是当前众多股票估值高企的深层原因。随着人工智能相关销售额的攀升与效率的不断提升，增长与盈利指标亦将实现显著改善。众多当前估值看似高昂的优质企业，在“未来”的视角下，或将实现估值的飞跃式增长，倍数攀升，随着财报发布期越来越近，建议积极关注：**英伟达(NVDA)**、**特斯拉(TSLA)**

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 指数收跌 0.9% 汽车股下挫
WTI 原油期货收涨超 5.1%
IMF：中东冲突升级或对地区及全球经济造成显著经济后果
美国 9 月 ISM 服务业 PMI 升至逾一年半高位 54.9 远超预期
美国上周初次申领失业金人数升至 22.5 万 高预期
欧元区 8 月 PPI 按月升 0.6% 较预期高
伊朗警告美国 任何帮助以色列反击国家将成为目标
英国 9 月标普服务业 PMI 终值向下修订至 52.4 创三个月低兼逊预期
法国总统：欧盟恐走向灭亡 过度监管导致落后中美
日本首相石破茂将发表首份施政演说 冀与中国建立稳定关系
日本新外相與美務卿首次通電話 同意加強美日同盟
日本 9 月服务业 PMI 终值跌至 53.1 连续 3 个月扩张
日本央行委员：必须有耐性地维持宽松货币政策
澳洲 8 月商品贸易顺差扩至 56.44 亿欧元 高预期
澳门十一黄金周翌日录 16.5 万旅客到访
8 月香港零售业总销货价值估计为 292 亿港元 同比下跌 10.1%

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 54.9 万股 涉资 2.5 亿元
美团(03690.HK)联合创始人慕容均减持套现约 3.44 亿港元
小鹏汽车(09868.HK)：正考虑不同方案将电动车欧洲本地化
长实集团(01113.HK)赵国雄：香港楼价已经触底 但难以出现大幅攀升的情况
和黄医药(00013.HK)「爱优特」获全额资助列入香港医管局药物名册
内地餐饮业黄金周首日生意录增长 海底捞(06862.HK)接待顾客人次按年升逾 5%
周大福(01929.HK)与香港故宫文化博物馆达成合作 为五年期教育项目资助 1,000 万元
康宁医院(02120.HK)首三季度住院平均每床日总开支按年跌 5.7%
同程旅行(00780.HK)数据：十一假期首日国际机票量价齐升 高星级酒店预订热度显著上涨
医渡科技(02158.HK)联属中标苏州大学附属儿童医院科研大数据平台建设项目
新城悦服务(01755.HK)董事长均价 3.91 元增持 20 万股
昊天国际建投(01341.HK)折让 21.57%配股 筹净额 6 亿元
圣诺医药(02257.HK)就配售股份之折让作出澄清 明复牌
正荣地产(06158.HK)9 月合约销售额 5.7 亿人民币

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
10/04	美国	非农就业人数增减	九月	150k	142k
10/04	美国	两个月薪水净修正	九月	--	-86k
10/04	美国	非农私企就业人数增减	九月	125k	118k
10/04	美国	制造业就业人数增减	九月	-8k	-24k
10/04	美国	失业率	九月	4.20%	4.20%
10/04	美国	平均小时收入月环比	九月	0.30%	0.40%
10/04	美国	平均小时收入同比	九月	3.80%	3.80%
10/04	美国	周平均工时-所有员工	九月	34.3	34.3
10/04	美国	劳动力参与率	九月	62.70%	62.70%
10/04	美国	就业不足率	九月	--	7.90%

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	-1.5	23	24	25
恒生国企指数	HSCEI	-1.6	25	24	29
恒生科技指数	HSCEI	-3.5	40	38	28
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.8	22	23	54
阿里巴巴	9988 HK	-4.4	35	51	35
百度集团	9888 HK	-5.6	31	26	-15
小米集团	1810 HK	0.2	23	45	103
京东集团	9618 HK	-7.9	59	66	52
网易	9999 HK	0.1	26	11	4
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.1	24	27	22
小鹏汽车	9868 HK	-8.4	58	66	-23
吉利汽车	0175 HK	-4.1	42	49	38
长城汽车	2333 HK	-2.9	37	30	68
广汽集团	2238 HK	-5.6	24	13	-17
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-3.3	29	0	11
中国生物制药	1177 HK	-3.0	21	38	36
药明生物	2269 HK	-7.0	67	66	-57
海吉亚医疗	6078 HK	-8.7	21	-13	-47
巨星传奇	6683 HK	26.7	-31	-37	-12
华润啤酒	0291 HK	-3.1	46	35	-16
周大福	1929 HK	-4.9	25	6	-21
安踏体育	2020 HK	-3.0	31	41	16
361度	1361 HK	-1.8	23	16	20
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.5	2	-1	31
特斯拉	TSLA US	-3.4	10	-8	-8
英伟达	NVDA US	3.4	16	-6	179
赛富时	CRM US	0.5	14	11	40
微软	MSFT US	-0.1	2	-9	32
新股/次新股					
卡罗特	2549.HK	-1.6	/	/	/
如祺出行	9680.HK	-9.1	/	/	/
贝克微	2149.HK	-2.6	2.8	8	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月03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。