

2024年10月7日星期一

### 港股回顾

10月2日到4日，港股市场持续大涨，恒生指数涨幅达7.59%，恒生科技指数的涨幅达10%。9月11日以来，恒生指数区间反弹超28%，年内涨幅达33.37%。值得注意的是，在近期连续大涨后，港股市场的年内表现排到了全球主要指数首位，领先于美股、日股等。晨报上周所推荐的我国中医药龙头公司华润医药（3320HK）全周上涨17.6%。

### 美股市场

美国9月非农就业增加25.4万人远超预期，失业率意外降至4.1%。市场对11月大手减息半厘预期下降，美股三大指数周五高开高走，道指全日高收341点或0.8%，报42,352点，创收市历史新高；纳指涨1.2%。标普500指数高收51点或0.9%，报5,751点；纳指高收219点或1.2%，报18,137点。全周计，标普500指数累升0.2%，道指及纳指升约0.1%。科技股造好，特斯拉（TSLA.US）盘后及亚马逊（AMZN.US）盘后分别涨3.9%及2.5%。

### 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，尤其是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。在国庆节期间没有港股通资金流入背景下，港股单日成交金额仍然维持2600亿-4300亿的高位水平，印证港股市场已然成为全球资本投资中国资产的重要方向。

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、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖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) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	22736.87	2.82	33.37
恒生国企指数	8156.50	3.06	41.40
恒生科技指数	5227.13	4.99	38.86
上证综合指数	3336.50	0.00	12.15
万得中概股100	3147.66	2.74	29.95
道琼斯	42352.75	0.81	12.37
标普500指数	5751.07	0.90	20.57
纳斯特克指数	18137.85	1.22	20.83

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	74.45	1.00	3.91
黄金	2673.20	-0.22	29.03
铜	9956.00	0.91	16.32

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	6.9	8.0	1.7
资讯科技行业	4.0	9.0	48.7
原材料行业	3.3	4.6	41.7
非必需性消费行业	3.3	8.5	26.9
能源业	3.2	8.2	39.9
工业行业	3.1	4.9	18.9
金融行业	2.4	7.4	27.9
综合行业	1.9	3.8	13.1
公用事业	1.6	2.6	16.0
必需性消费行业	1.5	4.0	1.7
地产建筑行业	1.1	7.9	11.2
电讯行业	0.9	3.2	18.3

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

上周五WTI 11月原油期货收涨0.67美元，涨幅将近0.91%，报74.38美元/桶，上周累计上涨9.09%。布伦特12月原油期货收涨0.43美元，涨幅0.55%，报78.05美元/桶，上周累涨约9.10%。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）**

工业和信息化部日前公布2024年我国首八个月软件业经济运行情况显示，软件业务收入8.55万亿元人民币，按年增长11.2%，增速与首七个月持平；利润总额1.02万亿元，按年增长9.8%。内地软件和信息技术服务业运行态势良好，软件业务收入保持平稳增长，软件业务出口增速持续向好，建议关注相关龙头公司：**中国软件国际（0354HK）、金蝶国际（0268HK）**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
网易 (9999HK)	<p>网易于1997年在广州成立，最初提供免费电子邮件服务。2001年，网易收购了天夏科技，成立了在线游戏事业部，推出了首款自研MMORPG《大话西游》，后于2004年推出自研游戏《梦幻西游Online》，巩固了在MMORPG领域的地位。2017年3月，《阴阳师》在日本上线，获得玩家一致好评，随后《荒野行动》和《Rules of Survival》获得成功。当前网易的主营业务分为在线游戏、有道、云音乐及创新业务四部分，其中游戏业务为网易的核心业务。根据公司最新财报，网易2Q24收入255亿，YoY+6%；营业利润70亿，yoy+15%。Q2游戏及增值业务收入yoy+6.7%至201亿，毛利率yoy+2.6pct至70%，高位进一步提升。分项看，手游收入147亿yoy+16%，端游45.5亿同比持平。云音乐1H24毛利率yoy+5pct至32%，盈利能力持续改善。公司Q2现金分红0.435USD/ADR，分红总额近20亿RMB，分红比例约26%（Q1为27%）。公司Wind一致预期公司2024年及2025年净利润分别为304.4亿和331.7亿人民币，对应当前市值分别为15和14倍PE左右，当前港股市场整体风险偏好大幅提升背景下估值有望得以提升，建议积极关注。</p>	180/145HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

上周五道指收涨 341 点创新高 纳指升 1.2% 特斯拉扬近 4%  
泛欧 Stoxx600 指数回升 0.5% 航运股下挫  
国际油价上周累涨超 9%，投资者关注以色列和美国破坏伊朗石油的风险  
美国 9 月新增非农业职位远超市场预期 失业率意外降至 4.1%  
日元创 2009 年以来最大单周跌幅  
欧盟决定对华电动车征收最多 45% 关税  
欧盟中国商会：对欧盟推进贸易保护主义措施表示强烈不满  
以军称对黎巴嫩地面军事行动以来打死约 440 名真主党成员  
印度外汇储备连涨 7 周 首次突破 7000 亿美元  
英国 9 月建筑业 PMI 升至 57.2 创 29 个月高兼远胜预期  
印度 9 月汇丰综合 PMI 终值向下修订至 58.3 创十个月低兼逊预期  
匈牙利总理欧尔班指欧盟与中国步向经济冷战  
金正恩：若韩美企图侵犯北韩主权 将发动核武反击  
梁凤仪：中央救市为港股打强心针 证监坚持市场发展和监管并行  
陈茂波：本港将焦点投放在人工智能和大数据分析 致力发展为国际创科中心  
陈茂波：港股市值升至 39.4 万亿港元，预期不少公司将加快在港上市进程  
港股火爆 近一周在港券商开户量、孖展等数据高增长  
国家商务部：坚决反对欧方对华电动车加徵反补贴税  
国家商务部：中欧今就华电动车加关税展新一轮谈判

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 29.19 万股 涉资约 1.37 亿元  
腾讯(00700.HK)射击游戏《三角洲行动》全网注册用户突破 2,500 万  
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  
中国生物制药(01177.HK)：附属按股份激励计划累斥逾 5.5 亿元购 1.87 亿股  
渣打(02888.HK)上週五共回購逾 172 萬股 涉資 1.42 億元  
东方甄选(01797.HK)辟谣声明：从未参与对董宇辉的任何评价和议论  
京东物流(02618.HK)与天力物业达成智慧城市服务升级合作  
广汽集团(02238.HK)在卡塔尔推出首款纯电 SUV 车型  
诺诚健华(09969.HK)「奥布替尼」治疗系统性红斑狼疮二期试验完成入组  
数字王国(00547.HK)与 AWS 合作将自主虚拟人技术迁移至云端  
顺丰同城(09699.HK)累计购回 1,920.3 万股 资金近 2 亿元  
四环医药(00460.HK)拟 12 个月内回购总额不超过 5 亿元的股份  
百利达集团(08179.HK)建议 2 供 1 折让约 18.7% 供股筹 7170 万元  
中国水业集团(01129.HK)10 合 1 後 1 供 1 每股 0.45 元筹 1.29 亿元  
H&M(01112.HK)计划明年底前停止使用原生羽绒及羽毛  
数科集团(02350.HK)配股协议失效失效

## 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	2.74-2.86	1000	2024/10/10	2024/10/16

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
10/07	美国	预算月报	九月	--	-\$380.1b

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	2.8	29	30	30
恒生国企指数	HSCEI	3.1	31	30	35
恒生科技指数	HSCEI	5.0	50	47	37
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	2.4	26	26	61
阿里巴巴	9988 HK	3.5	43	59	41
百度集团	9888 HK	1.6	35	28	-14
小米集团	1810 HK	2.1	29	49	111
京东集团	9618 HK	7.3	74	77	67
网易	9999 HK	0.3	29	13	5
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	2.2	30	31	30
小鹏汽车	9868 HK	-0.3	59	69	-21
吉利汽车	0175 HK	3.8	47	57	46
长城汽车	2333 HK	4.6	51	35	77
广汽集团	2238 HK	5.3	38	23	-11
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	9.5	44	12	24
中国生物制药	1177 HK	7.5	34	50	51
药明生物	2269 HK	14.5	97	99	-50
海吉亚医疗	6078 HK	4.4	46	-3	-42
巨星传奇	6683 HK	-0.3	-32	-37	-11
华润啤酒	0291 HK	1.2	50	40	-13
周大福	1929 HK	0.1	30	6	-23
安踏体育	2020 HK	3.5	38	46	26
361度	1361 HK	1.4	29	20	25
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.5	2	-3	30
特斯拉	TSLA US	3.9	9	-5	-4
英伟达	NVDA US	1.7	17	-7	180
赛富时	CRM US	2.4	17	14	43
微软	MSFT US	-0.1	2	-11	31
<b>新股/次新股</b>					
卡罗特	2549. HK	-6.9	/	/	/
如祺出行	9680. HK	10.9	/	/	/
贝克微	2149. HK	9.2	5.6	18	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月04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。