

2024年10月8日星期二

### 港股回顾

承接上周大涨，周一港股延续强势，收盘恒生指数涨1.6%报23099.78点，创2022年2月以来收盘新高，恒生科技指数涨3.05%，恒生国企指数涨2.14%。半导体板块继续大涨，中芯国际、上海复旦涨超20%；中资券商股涨势强劲，申万宏源涨40.9%，招商证券涨28.5%，均刷新历史新高；地产产业链表现亮眼，中国铁建涨超15%，中国金茂涨超13%。大市成交近3000亿港元。

### 美股市场

美股周一收跌，道指收跌400点。道指跌0.94%，报41954.24点；纳指跌1.18%。周一美国基准的10年期国债收益率攀升至4.029%。这是自8月以来该项收益率首次超过4%。在上周的非农就业报告显示就业人数激增后，美国国债收益率攀升，美股市场受到压力。美国国债收益率与原油价格攀升令股指承压。中东局势持续紧张打压了风险偏好，并推动油价上涨，布伦特原油突破80美元关口。本周市场关注联储会议纪要、CPI通胀数据与财报。

### 市场展望

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。港股市场已然收获史诗级大涨。在10月2号到7号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，期间恒指及恒生科技指数分别大涨超9%和13%，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。

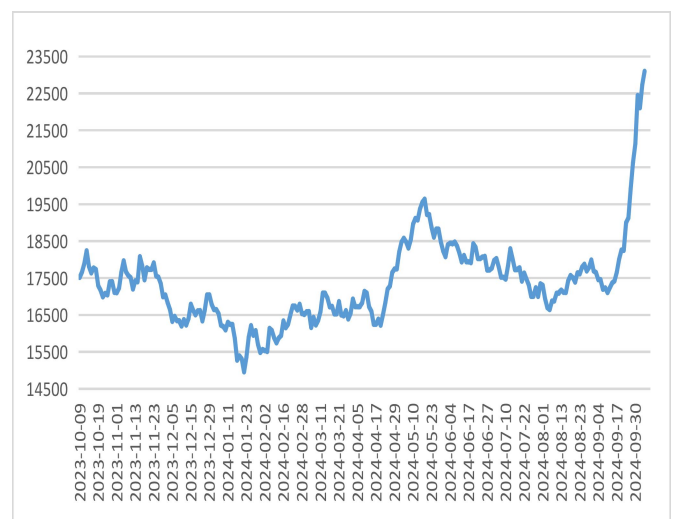
港股市场仍有望持续向好表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	23099.78	1.60	35.50
恒生国企指数	8330.85	2.14	44.42
恒生科技指数	5386.48	3.05	43.09
上证综合指数	3336.50	0.00	12.15
万得中概股100	3159.77	0.38	30.45
道琼斯	41954.24	-0.94	11.32
标普500指数	5695.94	-0.96	19.42
纳斯达克指数	17923.90	-1.18	19.40

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	77.29	3.91	7.87
黄金	2661.90	-0.22	28.48
铜	9952.50	0.09	16.28

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	5.1	9.1	18.8
工业行业	4.2	9.3	23.9
电讯行业	3.4	6.7	22.3
必需性消费行业	3.0	7.2	4.8
资讯科技行业	2.6	11.9	52.6
地产建筑行业	2.6	10.7	14.1
医疗保健行业	2.5	10.7	4.2
能源业	2.2	10.5	43.0
公用事业	2.2	4.8	18.6
金融行业	1.9	9.5	30.4
非必需性消费行业	1.7	10.4	29.1
原材料行业	1.4	6.1	43.6

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

美国半导体行业协会（SIA）10月5日宣布，2024年8月全球半导体销售额达到531亿美元，较2023年8月的440亿美元增长20.6%，比2024年7月的513亿美元增长3.5%。从地区来看，美洲（43.9%）、中国（19.2%）、亚太/所有其他地区（17.1%）和日本（2.0%）的销售额同比上涨，但欧洲（-9.0%）的销售额下降。半导体自主可控重要性持续凸显，今明年晶圆厂存储厂保持有序扩产，国产化进展仍在加速，建议关注我国半导体产业龙头公司：**中芯国际（0981HK）、华虹半导体（1347HK）、上海复旦（1385HK）**

据央视新闻，国庆假期前三天，北京市新房带看量较去年同期增加92.5%、认购量提高2倍，二手房带看量较去年同期增加104.1%。广州部分楼盘日到访问量超过150批，较平时增加200%。房地产行业有望边际改善，房地产行业竞争格局正处出清态势，建议关注相关龙头地产公司：**华润置地（1109HK）**

美国商务部定最近发布一项拟议规定，旨在禁止在美国道路上行驶的联网和自动驾驶汽车采用中国的软件和硬件。此举被视为美国对中国汽车、软件及零部件限制政策的重大升级。此前，拜登政府已于9月13日宣布，将大幅提高对中国产品的进口关税，其中电动汽车的关税更是被上调至100%，以此作为增强美国本土汽车行业竞争力的重要举措，建议积极关注：**通用汽车（GM）福特汽车（F）**

## 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】

等待新数据 泛欧 Stoxx600 指数靠稳  
WTI 原油期货收涨 3.7%，布油收复 80 美元关口  
欧元区 10 月 Sentix 投资者信心指数负 13.8 胜预期  
德国 8 月制造业新订单按月跌 5.8% 逊预期  
德法意三国联署促欧盟放宽对银行业规管  
澳洲 9 月 TD-MI 通胀指数按年升幅略加快至 2.6%  
韩国 9 月外汇储备近 4,200 亿美元 按月增 41 亿美元  
香港 9 月底官方外汇储备资产降至 4228 亿美元  
日央行地区经济报告：全国经济正在复苏 上调两个地区评估  
小马可斯：菲律宾与韩国升级为战略合作夥伴关系  
广东中山：商住房贷款最低首付比例统一为 15%  
金管局：本港首七个月数码诈骗达 2.4 万宗 涉额 50 亿元增 12%  
陈茂波：引进办下月将公布新一批重点企业的名单 逾半属人工智能和大数据范畴  
梁凤仪：香港作为国际及内地资金桥梁角色正加强  
9 月底中国外汇存底规模近 3.32 万亿美元 按月升 0.86%  
内地 10 月总票房已破 20 亿人民币  
中国结算延长开户身份覆核时间  
深圳楼市新政出台一周 乐有家新房成交量按年增近十倍  
广东中山：商住房贷款最低首付比例统一为 15%  
国庆假期上海餐饮消费录两位数增长 北京百货餐饮等销售额逾 70 亿人民币

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK)5 亿元回购 105 万股  
中远海控(01919.HK)：预计第三季度净利润同比增长约 285.66%  
美团(03690.HK)：「十一」假期全国生活服务到店消费规模按年增长 41.2%  
吉利汽车(00175.HK)极氪 7X 大定破 2 万台 首月交付料超 1 万台  
广汽集团(02238.HK)埃安於卡塔尔发布 AION Y Plus  
长城汽车(02333.HK)9 月汽车销量 10.84 万台 按年跌 10.9%  
石药集团(01093.HK)与阿斯利康订独家授权协议 收 1 亿美元预付款  
嘉里物流(00636.HK)签订 10 亿元可持续发展挂钩及社会责任银团贷款  
复星旅文(01992.HK)Club Med 上半年 EBITDA 按年增长 7% 香港区收入增 47%  
中手游(00302.HK)上半年海外收入按年增逾四成  
信利国际(00732.HK)9 月综合营业净额按年增 23.7%  
东方海外国际(00316.HK)第三季总收入按年升 73.7%至 30.56 亿美元  
保利置业集团(00119.HK)9 月合同销售 34 亿元人民币  
金地商置(00535.HK)9 月合约销售额按年跌 37.1%  
友芝友生物(02496.HK)授予中生制药(01177.HK)附属正大天晴 M701 产品独家许可权

## 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
10/08	美国	消费者信用	八月	\$12.700b	\$25.452b
10/08	美国	NFIB 中小企业乐观程度指数	九月	--	91.2
10/08	美国	贸易余额	八月	-\$73.3b	-\$78.8b

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	1.6	31	32	31
恒生国企指数	HSCEI	2.1	34	33	37
恒生科技指数	HSCEI	3.0	54	50	40
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	0.2	26	26	60
阿里巴巴	9988 HK	0.6	43	58	40
百度集团	9888 HK	0.5	37	29	-14
小米集团	1810 HK	5.3	35	58	118
京东集团	9618 HK	1.3	76	81	68
网易	9999 HK	-1.8	29	10	5
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	4.6	36	36	37
小鹏汽车	9868 HK	3.3	61	79	-19
吉利汽车	0175 HK	6.9	56	71	55
长城汽车	2333 HK	5.3	54	38	87
广汽集团	2238 HK	19.1	60	47	6
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	4.6	47	17	26
中国生物制药	1177 HK	-0.5	34	47	47
药明生物	2269 HK	6.5	108	111	-49
海吉亚医疗	6078 HK	5.9	54	1	-40
巨星传奇	6683 HK	-2.9	-34	-39	-15
华润啤酒	0291 HK	0.4	48	39	-14
周大福	1929 HK	3.6	36	10	-21
安踏体育	2020 HK	3.9	42	55	29
361度	1361 HK	6.2	35	29	30
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-2.3	0	-2	26
特斯拉	TSLA US	-3.7	14	0	-8
英伟达	NVDA US	2.2	24	0	179
赛富时	CRM US	-1.1	17	13	38
微软	MSFT US	-1.6	2	-10	26
<b>新股/次新股</b>					
卡罗特	2549.HK	-12.8	/	/	/
如祺出行	9680.HK	5.7	/	/	/
贝克微	2149.HK	12.3	16.4	34	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月07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。