

2024年10月9日星期三

港股回顾

周二港股股指低开低走全天弱势，香港恒生指数跌 9.41% 报 20927 点，恒生科技指数跌 12.82%，恒生中国企业指数跌 10.17%。大市成交 6204.38 亿港元，为创纪录新高。南向资金净买入额为 20.66 亿港元。地产股领跌，万科企业跌逾 31%，龙湖集团跌逾 22% 领跌蓝筹。科技股下挫，华虹半导体跌逾 23%，商汤跌逾 21%。金融及消费股亦有较大跌幅，其中招商证券跌逾 36%。

美股市场

美股周二收高，科技股领涨。道指涨 126.13 点，涨幅为 0.30%，报 42080.37 点；纳指涨 259.01 点，涨幅为 1.45%，报 18182.92 点；标普 500 指数涨 55.19 点，涨幅为 0.97%，报 5751.13 点。周二美国国债收益率继续攀升，10 年期国债收益率上涨 2.5 个基点，升至 4.051%，此前一度上涨至 4.057%，逼近 8 月 1 日水准。原油大幅回落，WTI 原油与布伦特原油跌幅均超过 4.6%。本周市场关注美联储会议纪要、9 月 CPI 通胀数据以及即将开启的财报季。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。之前港股市场已然收获史诗级大涨，周二港股大跌后仍存再布局机会。但在前期大盘及个股普遍大涨后，自上而下优选行业板块及自下而上优选公司成为应对未来港股不确定市场的主要布局逻辑。

经历震荡的港股市场仍有望继续表现，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国企公司；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	20926.79	-9.41	22.76
恒生国企指数	7483.67	-10.17	29.73
恒生科技指数	4695.81	-12.82	24.75
上证综合指数	3489.78	4.59	17.31
万得中概股100	2938.29	-7.01	21.30
道琼斯	42080.37	0.30	11.65
标普500指数	5751.13	0.97	20.57
纳斯达克指数	18182.92	1.45	21.13

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.90	-4.20	3.14
黄金	2640.60	-0.95	27.45
铜	9758.00	-1.73	14.01

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	-6.1	0.2	14.8
公用事业	-6.4	-2.0	10.9
综合行业	-7.2	1.2	10.2
能源业	-7.9	1.7	31.6
原材料行业	-8.5	-3.0	31.4
金融行业	-9.2	-0.6	18.4
医疗保健行业	-9.3	0.4	-5.5
资讯科技行业	-9.8	1.0	37.7
工业行业	-10.5	-2.1	11.0
必需性消费行业	-11.2	-4.8	-6.9
非必需性消费行业	-11.4	-2.2	14.4
地产建筑行业	-11.9	-2.5	0.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据文化和旅游部数据中心测算，国庆节假共七日(10月1日至7日)，全国内地出游人数达到7.65亿人次，按可比口径按年增长5.9%，较2019年同期增长10.2%。内地游客出游总花费7,008.17亿元人民币，按可比口径按年增长6.3%，较2019年同期增长7.9%。旅游业日益成为我国新兴的扩内需支柱产业，建议关注相关公司：**携程集团-S (9961HK)、同程旅行 (0780HK)**

硅谷AI融资、创业持续火热。随着市场认知提升，生成式AI受众快速增加。引领此轮生成式人工智能潮流的美国科技公司OpenAI，近日宣布再获66亿美元(约合人民币463.22亿元)新融资，投后估值高达1570亿美元(约合人民币1.1万亿元)。今年年初时，OpenAI市场估值约为800亿美元，大半年即又翻番。AI人工智能已经在智慧城市、Robotaxi以及传统软件等领域加速商业化落地，叠加模型的持续迭代，建议积极关注在AI领域开发及应用的领先公司：**百度集团 (9888HK)、商汤-W (0020HK)**

美国最新公布的劳动力市场数据强劲，导致美国国债收益率攀升至4%以上的高位。加上中东紧张局势加剧，布伦特原油跃升至每桶80美元以上，市场亦忧虑能源价格上升将影响通胀归来。自8月1日以来，货币市场首次发出信号，预示年底前的降息幅度可能低于50个基点。当前，交易员们普遍预计，美联储在11月仅降息25个基点的可能性高达80%。鉴于市场对美联储可能长时间维持高利率水平的忧虑加深，手握巨额现金的科技巨头宜积极关注：**苹果 (AAPL)、谷歌 (GOOG)**

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

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。

财经要闻

【宏观信息】

中国刺激措施放缓 Stox600 指数收跌 0.6%
联储局大幅减息预期减弱 金价创逾一个月最大跌幅
中东据报或停火 石油期货跌近 5%
波罗的海乾散货运指数跌逾 2%
德国央行行长纳格尔：德国经济今年或续收缩
德国 8 月公历日调整后工业产出按年跌幅收窄至 2.7% 好过预期
英国 9 月 BRC 可比零售销售按年升幅加快至 1.7% 胜预期
以美防长将会晤 中情局促各方勿误判形势
日本首相石破茂将在东盟峰会上会见中韩领导人
澳门交通局：国庆黄金周澳门巴士总客流量至少 361 万人次 按年升 15%
澳门旅游局：国庆黄金周日均旅客近 14.2 万人次 按年升近 23%
三季度香港消费者整体信心指数录得 78.3 同比下降 9.8%
邓炳强：国庆黄金周约 548 万人次经各陆路口岸出入香港
人行 9 月 25 日开展 3,000 亿人民币 MLF 操作 中标利率 2%
人行：9 月三大政策性银行净归还抵押补充贷款 700 亿人民币
内地周五起对原产于欧盟进口相关白兰地实施临时反倾销措施
内地国庆期间重点零售和餐饮企业销售额按年增 4.5%
北京两个国际机场国庆进出港航班录 1.5 万架次 按年升逾 7%
内地今年国庆档电影票房 21 亿人民币 按年跌 23%

【公司信息】

阿里巴巴(09988.HK)天猫：第三季度新入驻品牌按季升 70%
中海油(00883.HK)渤中 19-2 油田开发项目投产
小米集团(01810.HK)雷军：小米 SU7 十一国庆假期锁单逾 6000 辆
周大福(01929.HK)授出近 544 万股奖励股份 郑志恒及郑志雯同获逾 65 万股
石药集团(01093.HK)注射用奥马珠单抗获准上市
百度(09888.HK)宣布新一轮干部轮岗
中银香港(02388.HK)：截至 9 月底南下内地客按年增四成
新华保险(01336.HK)：预计 2024 年前三季度净利润同比增长 95%至 115%
港铁公司(00066.HK)：金泽培延任行政总裁至明年底
紫金矿业(02899.HK)拟斥 10 亿美元收购加纳 Akyem 金矿项目
蒙牛乳业(02319.HK)回购 12 万股 涉资逾 223 万元
俄铝(00486.HK)拟购回金额最高为 150 亿卢布的公司股份
商汤(00020.HK)与新东方国际教育达成合作
加科思(01167.HK)在研讨会展示 JAB-3312 与戈来雷塞联用临床前数据
中国银河证券(06881.HK)：股东焉雨晴减持约 4.11 亿港元
宝龙地产(01238.HK)9 月合约销售额按年跌 68.4%
巨腾国际(03336.HK)就越南生产厂房设备订采购合约 涉 6286.8 万元
合景泰富(01813.HK)9 月预售额按年跌 27.3%
禹洲集团(01628.HK)境外债务重组计划生效日期落实

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
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
10/09	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	十月四	--	--
10/09	美国	批发贸易销售月环比	八月	--	1.10%
10/09	美国	批发库存月环比	八月终	--	0.20%

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	-9.4	20	20	20
恒生国企指数	HSCEI	-10.2	22	20	25
恒生科技指数	HSCEI	-12.8	35	30	24
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-8.3	18	16	49
阿里巴巴	9988 HK	-8.8	30	43	30
百度集团	9888 HK	-9.8	24	5	-22
小米集团	1810 HK	-8.3	27	47	102
京东集团	9618 HK	-11.9	54	57	51
网易	9999 HK	-10.9	15	0	-4
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-8.9	24	23	26
小鹏汽车	9868 HK	-13.2	38	52	-30
吉利汽车	0175 HK	-12.4	36	49	37
长城汽车	2333 HK	-8.0	38	23	73
广汽集团	2238 HK	-18.9	33	18	-13
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.1	45	17	26
中国生物制药	1177 HK	-6.8	25	40	41
药明生物	2269 HK	-16.6	72	79	-57
海吉亚医疗	6078 HK	-17.9	35	-18	-50
巨星传奇	6683 HK	-19.3	-47	-50	-32
华润啤酒	0291 HK	-12.6	31	19	-23
周大福	1929 HK	-14.1	20	-6	-32
安踏体育	2020 HK	-9.2	31	42	19
361度	1361 HK	-6.2	31	21	23
美股科技					
苹果	AAPL US	1.8	2	-2	27
特斯拉	TSLA US	1.5	13	-2	-6
英伟达	NVDA US	4.0	25	3	194
赛富时	CRM US	2.5	19	15	41
微软	MSFT US	1.3	2	-8	27
新股/次新股					
太美医疗*	2576.HK	-29.2	/	/	/
如祺出行	9680.HK	-13.5	/	/	/
贝克微	2149.HK	-14.1	0.0	15	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月08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价值的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。