

2024年10月10日 星期四

港股回顾

周三港股三大指数探底回升再回落，截至收盘，恒生指数跌 1.38%，报 20637.24 点，恒生科技指数跌 1.17%，国企指数跌 1.58%。盘面上，科网股齐跌，中资券商股延续跌势，其中申万宏源跌超 18%；内房股继续下挫，万科跌超 8%；半导体概念股一度走强，脑洞科技 涨超 37%。大市成交 4270 亿港元，维持历史高位。

美股市场

周三美股连续第二天反弹，科技股走强，标普 500 指数和道指创历史新高，市场地缘政治担忧有所缓和。截至收盘，道指涨 431.63 点，涨幅 1.03%，报 42512.00 点，纳指涨 0.60%，报 18291.62 点，标普 500 指数涨 0.71%，报 5792.04 点。美联储 9 月会议纪要显示，“绝大多数参与者”赞成大幅降息。市场普遍认为，美联储不会对未来宽松速度进行承诺，政策仍将取决于数据。根据芝加哥商品交易所的 FedWatch，11 月降息 25 个基点的可能性为 80%，美联储保持利率不变的可能性为 19%。

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，周二周三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。

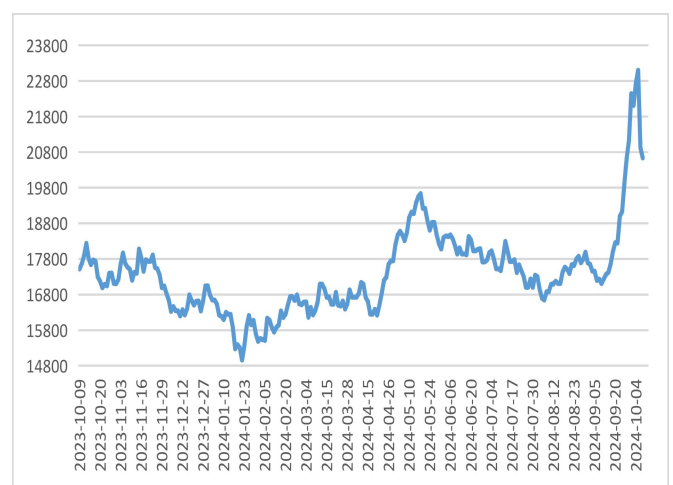
经历震荡的港股市场仍有望继续表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企国企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20637.24	-1.38	21.06
恒生国企指数	7365.59	-1.58	27.69
恒生科技指数	4640.75	-1.17	23.28
上证综合指数	3258.86	-6.62	9.54
万得中概股100	2903.04	-1.20	19.85
道琼斯	42512.00	1.03	12.80
标普500指数	5792.04	0.71	21.43
纳斯特克指数	18291.62	0.60	21.85

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.36	-0.29	2.39
黄金	2626.10	-0.35	26.75
铜	9684.00	-0.60	13.14

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
非必需性消费行业	-0.5	-2.7	13.8
电讯行业	-1.0	-0.8	13.7
必需性消费行业	-1.2	-6.0	-8.1
资讯科技行业	-1.3	-0.3	35.9
公用事业	-2.0	-3.9	8.7
金融行业	-2.1	-2.6	16.0
医疗保健行业	-2.7	-2.3	-8.0
地产建筑行业	-2.9	-5.3	-2.4
工业行业	-3.6	-5.7	6.9
综合行业	-3.8	-2.7	6.0
原材料行业	-4.0	-6.9	26.1
能源业	-4.0	-2.4	26.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国家发展改革委等部门近日印发《国家数据标准体系建设指南》，提出到 2026 年底，基本建成国家数据标准体系，围绕数据流通利用基础设施、数据管理、数据服务、训练数据集公共数据授权运营、数据确权、数据资源定价、企业数据范式交易等方面制修订 30 项以上数据领域基础通用国家标准，形成一批标准应用示范案例，建成标准验证和应用服务平台等。民生证券认为，国家数据局近日连续发布重磅政策，推动产业发展。围绕政务、医保、时空数据等重点细分领域，确权、入表、交易等尝试已经开始进行。在下一阶段，公共数据运营有望成为新的突破口，重点细分领域有望率先发力，推动数据要素进入加速发展期，具有先发优势以及细分领域卡位优势的公司有望受益。拥有通信数据资源的运营商及相关软件公司有望受益，建议关注相关龙头公司：中国移动（0941HK）、中国联通（0762HK）、中国软件国际（0354HK）、金蝶国际（0268HK）

国泰君安（02611.HK）与海通证券（06837.HK）联合公布，拟议合并条款，换股比例确定为 0.62：1，即每 1 股海通证券 A 股及 H 股，可换取 0.62 股国泰君安 A 股及 H 股。另外，按中国监管规定，现金选择权将向异议股东提供，所有条件达成后，异议股东将有权出售持股，国泰君安 A 股及 H 股现金价分别为 14.86 元人民币及 8.54 港元；海通证券 A 股及 H 股现金价分别为 9.28 元人民币及 4.16 港元。合并协议须获股东通过；及上海市国资委、上交所及中国证监会作出批准，方为生效。同时，国泰君安将按每股 15.97 元人民币向直接股东上海国际配售 A 股，募集资金最高 100 亿人民币。我国券商行业正在经历深度整合，建议积极关注有望做大做强龙头证券公司：国泰君安（02611HK）、海通证券（06837HK）

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】

泛欧 Stoxx600 指数高收 0.7% 两周以来最佳

美元指数周三上涨逾 0.3%，美元兑日元涨 0.75%

欧央行管委德加洛：下周减息可能性非常大

德央行行长指当地经济或连续两年收缩

朝鲜：昨日起完全切断与韩国连接的铁路和公路 加强边境防御

巴西前三季度从俄罗斯进口石油产品同比增加 60% 首次超过 50 亿美元

印度央行维持利率不变符预期 政策立场转为中性

香港继续在全球普惠金融指数排名第二

香港旅监局：国庆黄金周入境中国内地旅行团较疫情前多 37%

陈茂波：绿色转型金融为香港提供独特商机

陈茂波：股市短期波动在所难免 吁投资时小心管理风险

住建部：金融机构要加大「白名单」项目把关及贷款投放力度

财政部下周在港发行 80 亿元人民币国债

第三季全球 PC 出货量年增 1%

中歐擬將繼續就電動汽車反補貼案磋商

商务部：敦促欧方立即纠正错误做法 维护中欧经贸大局

上海：自 10 月 10 日零点起 本市 14.5kg 包装规格居民瓶装液化石油气基准价为每瓶 101 元

南京全省推首个公积金按月直付房租试点项目

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 160 万股 涉资 7 亿元

国泰君安(02611.HK)敲定合并海通证券(06837.HK)换股比例 发 A 股筹百亿人民币

中集集团(02039.HK)累计增持中集安瑞科(03899.HK)833.6 万股

中集安瑞科(03899.HK)控股股东增持至约 68.01%

吉利汽车(00175.HK)极氪进入哥伦比亚市场 重点投资充电设施及技术开发领域

凯莱英(06821.HK)：9 月底止累计回购逾 1,230 万股 A 股 涉资近 10 亿人民币

中石化(00386.HK)上月斥逾 4731 万人民币回购 A 股

医渡科技(02158.HK)拟於市场购回股份

广汽集团(02238.HK)9 月汽车销量跌 25.03%

零跑汽车(09863.HK)发内资股筹 26 亿人民币 每股作价 40.8 元

药明生物(02269.HK)回购 165.3 万股 涉资 2,991 万元

宝胜国际(03813.HK)九月综合经营收益跌 14.7%

诺诚健华(09969.HK)ICP-488 II 期达到临床研究主要终点

康希诺生物(06185.HK)重组脊髓灰质炎疫苗於印尼获临床试验批准

越秀交通基建(01052)7.58 亿人民币购河南越秀平临高速股权

宏华集团(00196.HK)附属 3.7 亿人民币中标设备服务合同

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
10/10	美国	FOMC 会议纪要	九月十	--	--
10/10	美国	CPI 月环比	九月	0.10%	0.20%
10/10	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	九月	0.20%	0.30%
10/10	美国	CPI 同比	九月	2.30%	2.50%
10/10	美国	CPI (除食品和能源) 同比	九月	3.20%	3.20%
10/10	美国	CPI 指数 (未经季调)	九月	314.884	314.796
10/10	美国	CPI 核心指数 经季调	九月	--	319.768
10/10	美国	实际平均时薪(同比)	九月	--	1.30%
10/10	美国	实际平均每周同比盈利	九月	--	0.90%
10/10	美国	周度首次申领失业救济人数	十月五	230k	225k

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	-1.4	18	16	16
恒生国企指数	HSCEI	-1.6	21	16	20
恒生科技指数	HSCEI	-1.2	33	26	18
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.0	16	13	43
阿里巴巴	9988 HK	-1.5	29	36	25
百度集团	9888 HK	-0.9	24	2	-26
小米集团	1810 HK	-1.7	26	40	89
京东集团	9618 HK	-0.9	55	51	44
网易	9999 HK	-1.8	12	-2	-11
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.6	21	19	20
小鹏汽车	9868 HK	4.0	41	42	-33
吉利汽车	0175 HK	-3.3	32	42	30
长城汽车	2333 HK	-4.1	30	21	64
广汽集团	2238 HK	-6.5	26	7	-22
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-4.5	41	10	20
中国生物制药	1177 HK	-3.1	19	33	35
药明生物	2269 HK	-6.1	62	61	-61
海吉亚医疗	6078 HK	-7.5	24	-27	-55
巨星传奇	6683 HK	-1.1	-47	-49	-32
华润啤酒	0291 HK	-0.5	28	14	-26
周大福	1929 HK	-2.7	17	-11	-35
安踏体育	2020 HK	-1.6	28	34	11
361度	1361 HK	-1.6	27	15	18
美股科技					
苹果	AAPL US	1.7	4	-2	29
特斯拉	TSLA US	-1.4	7	-5	-9
英伟达	NVDA US	-0.2	23	3	190
赛富时	CRM US	-1.3	17	14	40
微软	MSFT US	0.7	1	-8	28
新股/次新股					
太美医疗	2576.HK	-7.8	/	/	/
如祺出行	9680.HK	-6.4	/	/	/
贝克微	2149.HK	0.0	0.4	15	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月09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。