

2024年10月14日星期一

港股回顾

上周五港股强势反弹，收盘恒生指数报 21251.98 点，上涨 2.98%；恒生国企指数上涨 3.46%；恒生科技指数上涨 2.05%。全周来看，三大指数均遭遇前期急速冲高后的大幅回落，恒指、国企指数及科技指数周跌幅分别达到 6.53%、6.57% 和 9.39%。行业表现方面，地产建筑业及医疗保健业指数上周分别大幅下跌 10.07% 和 8.36%。港股通南下资金上周合计净流入 119.8 亿港元。

美股市场

美国 9 月生产者价格通胀年率放缓至 1.8%，核心通胀升至 2.8% 高预期。美股三大指数上周五走高，在银行股季绩理想带动下，道指愈升愈有，全日涨 409 点或 1%，收报 42,863 点创收市历史新高。标普 500 指数高收 34 点或 0.6%，报 5,815 点同创历史新高；纳指高收 60 点或 0.3%，报 18,342 点；全周计，两指数均累升 1.1%，而道指亦涨 1.2%。特斯拉 (TSLA.US) 盘后正式发布无人驾驶的士 Cybercab 惟欠缺细节令市场失望，该股股价早段曾泻逾 10%，全日大跌 8.8%。中概股上周普遍回调，万得中概股 100 指数周跌 6.3%。

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。周六财政部举行的政策说明会进一步着力化解各种宏观风险，有望进一步提振市场信心。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。

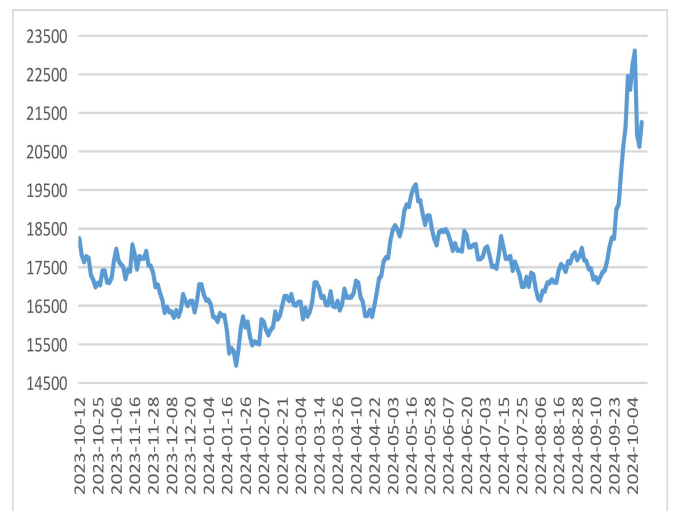
经历震荡的港股市场仍有望继续表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企国企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	21251.98	2.98	24.66
恒生国企指数	7620.74	3.46	32.11
恒生科技指数	4736.10	2.05	25.82
上证综合指数	3217.74	-2.55	8.16
万得中概股100	2948.47	1.22	21.72
道琼斯	42863.86	0.97	13.73
标普500指数	5815.03	0.61	21.91
纳斯特克指数	18342.94	0.33	22.19

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	75.49	-0.47	5.36
黄金	2674.20	1.32	29.08
铜	9803.00	0.82	14.53

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	4.5	2.1	32.0
必需性消费行业	4.4	-1.8	-4.0
非必需性消费行业	3.6	0.9	17.9
原材料行业	3.6	-3.5	30.7
电讯行业	3.1	2.3	17.1
金融行业	3.0	0.3	19.5
地产建筑行业	2.5	-3.0	0.0
工业行业	2.4	-3.5	9.5
公用事业	2.3	-1.7	11.2
综合行业	2.2	-0.6	8.3
医疗保健行业	1.3	-1.0	-6.8
资讯科技行业	0.8	0.5	37.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

10月12日，国家财政部部长蓝佛安在国新办新闻发布会上表示，拟一次性增加较大规模债务限额，置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险。财政部对于债务化解的表述十分积极，化债重心毫不动摇，未来也将有更大力度的化债政策出台，债务问题有望得到进一步解决，极大程度减轻政府压力，腾出更多资源保民生、促发展。和地方政府债务关系密切的基础建筑行业相关风险有望得到大幅缓解，建议关注相关龙头公司：**中国交通建设（1800HK）、中国铁建（1186HK）**

10月11日，特斯拉（TSLA.US）正式自动驾驶出租车名为Cybercab，它没有方向盘和踏板，将不配备插头，而是使用感应充电。目前运行成本约1美元每英里，但随着这项业务的进一步铺开，车辆成本将低于3万美元，运行成本可以降低到每英里0.2美元。新车预计将于2026年投入生产。我国在自动驾驶试点运行领域已走在全球前列，建议积极关注相关公司：**百度集团（9888HK）、广汽集团（2238HK）**

市场的焦点再次汇聚本周即将发布的消费者价格报告。美联储官员曾表示最新获取的通胀数据为最终决定支持降息50个基点的重要因素。此外，部分美联储官员持更认为最新的就业数据并未足以动摇美联储继续采取宽松政策的立场。一系列综合数据均指向就业市场的潜在的下行风险，市场普遍预料宽松交易或支撑黄金表现，建议积极关注：**巴里克黄金（GOLD）、纽曼矿业（NEM）**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国中铁 (0390HK)	<p>公司作为基建领域的特大型企业集团，其母公司2023年在《财富》中国500强企业排名第11位。公司业务范围涵盖了几乎所有基本建设领域，包括铁路、公路、市政、房建等。此外，公司在勘察设计与咨询、工业设备和零部件制造、房地产开发、矿产资源开发等业务方面也取得了较好的多元化发展。公司2023年年报显示23年公司实现收入/归母净利润/扣非归母净利润分别为12634.7/335/309亿元，分别同比+9.5%/+7.1%/+9.3%。公司2023年资源利用板块实现营业收入83.67亿元，毛利49.95亿元，占公司2023年毛利的3.9%。公司2024上半年实现营收/归母净利/扣非归母净利5433/143/131亿元，同比-7.8%/-12.1%/-14.0%，主要系收入下滑、费用短期刚性导致利润率同时下滑。公司作为建筑央企，在过往“资源换项目”模式下以收购、并购等方式获得了矿产资源项目，相关业务有望受益盈利水平提升并在当前有色金属价格集体走强背景下迎来估值重塑，同时近期的各项经济提振政策利好建筑类行业。Wind一致预期公司2024年度净利润为328.5亿人民币，对应当前市值仅为3倍左右PE，较为低估，建议积极关注。</p>	4.6/3.9HKD

财经要闻

【宏观信息】

上周五道指收涨 409 点 与标普 500 指数同创新高 特斯拉挫近 9%
中东局势紧张 期油全周涨逾 1%
现货黄金周五涨超 1%，报 2656.59 美元/盎司
美国 9 月生产者价格通胀年率放缓至 1.8% 核心通胀升至 2.8% 超预期
美国宣布对伊朗石油和石化产业实施新制裁
美国 10 月密西根大学消费信心初值意外降至 68.9
英国 8 月工业产出按月升 0.5% 超预期 制造业恢复增长 1.1%
德国 9 月通胀年率确认为 1.6% 核心通胀逾两年半最低
加拿大 9 月失业率跌 央行减息 0.5 厘可能性降
韩国一如预期减息 25 点子至 3.25% 四年多来首次
印度 8 月工业生产按年降 0.1% 近两年来首降
俄罗斯 9 月通胀年率放缓至 8.6% 略超预期
世贸组织上调 2024 年全球货物贸易增长预期至 2.7%
陈茂波:CEPA 新修订强化香港超级联系人增值人
人行等四部门: 聚焦美丽中国建设实际需要 统筹谋划一批标志性重大工程项目
财政部: 下一步专项债重点是研究扩大专项债使用范围
财政部部长: 拟在今明两年集中推出一批条件成熟、可感可及的深化财税体系改革举措
财政部部长: 更大力度支持基本民生保障 地方债务风险整体缓释
内地 9 月通胀按年升 0.4%
内地 9 月 PPI 按年下降 2.8%
中国乘联会: 9 月乘用车零售量按月增 8% 新能源车增 9%
中国 9 月猪肉价格同比上涨 16.2%，环比上涨 0.4%

【公司信息】

中芯国际(00981.HK)获指数基金增持 961.6 万 A 股
比亚迪(01211.HK)德国首推车款 料售价约 21 万港元起
中国移动(00941.HK)与 15 个领航城市及 15 家央企启动低空经济合作
京东(09618.HK): 今年双十一拟推出过百项行业首创和独有服务
中金公司(03908.HK)被中证监立案调查 涉保荐业务未勤勉尽责
万科企业(02202.HK)9 月销售额跌 45.6% 至 174.2 亿元人民币
IDC: 2024 年第三季度联想(02202.HK)市占率扩大至 24% 排名全球第一
紫金矿业(02202.HK)成立西北地质矿产勘查公司 注册资本 1 亿元
舜宇光学科技(02382.HK)9 月手机镜头出货量按年增 6.3%
广发证券(01776.HK)首 9 月累计新增借款占上年末净资产 29.99%
洛阳钼业(00992.HK): 洛钼全球数字化协作平台项目启动
中海海外(00688.HK)9 月合约销售额按年跌 33%
速腾聚创(02498.HK)首三季激光雷达产品销量逾 38 万
龙源电力(00916.HK)9 月完成发电量按年增长 16.94%
康方生物(09926.HK)折让 4.99% 配股 集资逾 19 亿元
中手游(00302.HK)折让 1.1% 发新股第三方 集资 9,520 万元
交个朋友控股(01450.HK)第三季度 GMV 增长 18.8% 至 29 亿人民币

中金公司(03908.HK):因保荐业务问题遭中证监立案调查
东软教育(09616.HK)2024/25年大学新生报到人数增1.3%
极兔速递(01519.HK)国内首个自建智慧供应链产业园正式启用,刷新多个“最快”纪录
泛海酒店(00292.HK)私有化计划获法院批准 10月22日收市後撤上市地位

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
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

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。

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	3.0	24	16	23
恒生国企指数	HSCEI	3.5	27	17	28
恒生科技指数	HSCEI	2.1	38	25	24
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.1	18	11	47
阿里巴巴	9988 HK	2.8	35	35	32
百度集团	9888 HK	1.9	28	2	-22
小米集团	1810 HK	1.9	28	41	98
京东集团	9618 HK	3.4	65	49	54
网易	9999 HK	-0.9	13	-4	-9
新能源车					
比亚迪	1211 HK	4.4	27	21	27
小鹏汽车	9868 HK	8.0	56	47	-27
吉利汽车	0175 HK	9.3	45	53	46
长城汽车	2333 HK	3.7	39	24	80
广汽集团	2238 HK	1.4	31	6	-17
医药/消费					
石药集团	1093 HK	4.0	50	13	32
中国生物制药	1177 HK	1.6	22	32	43
药明生物	2269 HK	0.7	59	57	-59
海吉亚医疗	6078 HK	4.9	33	-25	-51
巨星传奇	6683 HK	8.7	-41	-42	-27
华润啤酒	0291 HK	10.4	45	23	-14
周大福	1929 HK	4.9	27	-9	-29
安踏体育	2020 HK	5.4	35	34	21
361度	1361 HK	2.6	33	16	23
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.7	2	0	27
特斯拉	TSLA US	-8.8	-5	-12	-16
英伟达	NVDA US	0.0	13	14	187
赛富时	CRM US	-0.7	14	15	41
微软	MSFT US	0.1	-3	-6	27
新股/次新股					
荣利营造	9639.HK	-9.7	/	/	/
如祺出行	9680.HK	12.3	/	/	/
贝克微	2149.HK	-7.6	-7.3	6	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月11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。