

2024年10月15日星期二

### 港股回顾

周一港股三大指数全天宽幅震荡，恒生指数一度跌2.6%随后拉升转涨，午后震荡整理三大指数悉数收跌。恒生指数收跌0.75%报21092.87点，恒生科技指数跌1.43%，恒生国企指数跌0.54%。大市成交回落至2770.73亿港元，南向资金净买入121.7亿港元。医药医疗、大消费、科技板块跌幅居前，安踏体育跌近9%领跌蓝筹。内房、内银、原材料走强，华润置地涨近6%。

### 美股市场

美股周一收高，道指与标普500指数再创历史新高，道指首次收在43000点关口之上。一批重点企业财报将在本周陆续出炉。市场也在关注美国总统大选、美债收益率攀升、美联储宽松政策的不确定性以及中东地缘政治风险。欧洲央行将在本周公布利率决定。周一盘中，道指最高上涨至43139.00点，标普500指数最高上涨至5871.41点，均创盘中历史新高。刚刚开始的美股财报季成为焦点。本周有多家企业公布财报。这些企业财报将成为检验股市反弹能否延续下去的关键。万得中概股100指数跌2.3%。

### 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。上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。

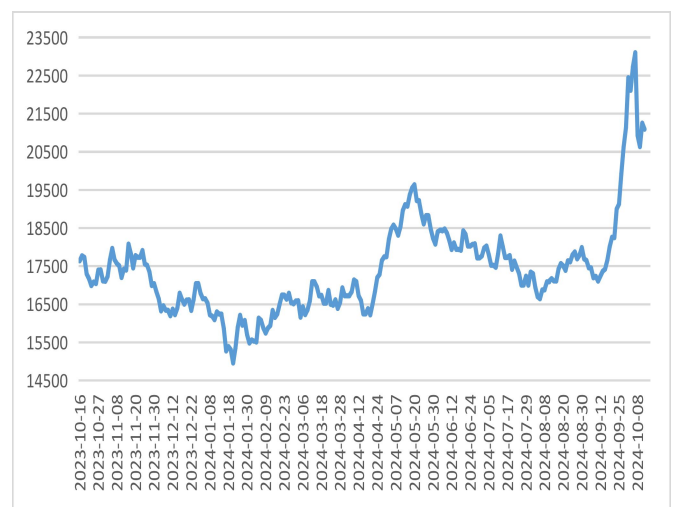
经历震荡的港股市场仍有望继续表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企国企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	21092.87	-0.75	23.73
恒生国企指数	7579.94	-0.54	31.40
恒生科技指数	4668.18	-1.43	24.01
上证综合指数	3284.32	2.07	10.40
万得中概股100	2880.58	-2.30	18.92
道琼斯	43065.22	0.47	14.26
标普500指数	5859.85	0.77	22.85
纳斯特克指数	18502.69	0.87	23.26

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.86	-4.90	0.29
黄金	2665.80	-0.39	28.67
铜	9648.00	-1.47	12.72

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	1.7	-1.8	32.9
地产建筑行业	0.8	-2.2	0.7
电讯行业	0.7	3.0	18.0
金融行业	0.3	0.6	19.8
公用事业	0.0	-1.7	11.2
能源业	-0.2	1.9	31.8
工业行业	-0.5	-3.9	8.9
资讯科技行业	-0.6	-0.1	36.2
综合行业	-1.5	-2.1	6.7
必需性消费行业	-1.8	-3.6	-5.7
非必需性消费行业	-2.5	-1.7	15.0
医疗保健行业	-3.6	-4.6	-10.2

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

《CGTN》报道，黎巴嫩中国商会主席透露，由於近日黎巴嫩多地接连发生通信设备爆炸事件，造成大量人员伤亡，黎巴嫩和许多国家将减少从西方进口科技产品，并增加从中国进口包括手机在内的电子产品。消费电子行业正处于复苏通道，叠加我国电子产业链的完善与高竞争力，建议关注相关公司：舜宇光学科技（2382HK）、比亚迪电子（0285HK）

据 Wind 资讯，上海 10 月 13 日二手房网签数量达 1334 套，创去年 9 月以来单日新高。自国庆假期以来，上海二手房成交持续处于高位。以网签数据为统计口径，10 月 7 日至 10 月 13 日单周，上海共成交 6412 套，日均超过 900 套。房地产行业仍然延续强者恒强趋势，整体行业呈现复苏迹象，建议关注相关央企地产公司：中国海外发展(0688HK)、中国海外宏洋集团(0081HK)

摩根大通和富国银行拉开了美国企业新季度业绩报告的序幕，两家公司的业绩均超出预期，摩根大通的净利息收入意外增加，推动了其股价创下 2023 年 5 月以来的最大涨幅，也带动了其他道指成分股银行股的上涨，支持美股上周五创下历史新高。本周市场焦点仍将是蓝筹股的季度业绩报告，而带头公布业绩的金融板块宜积极关注：花旗（C）、美国银行（BAC）

## 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】

道指升 201 点或 0.5% 与标普 500 指数同创收市高  
法英德股市升 0.3%至 0.7%  
美汇指数升至逾两个月高 兑主要货币全线上升  
斯里兰卡决定加入金砖国家和新开发银行  
黎巴嫩拟增加从中国进口手机等电子产品  
金正恩召开国防和安全会议 阐明强硬军事政治立场  
香港金管局：9 月份外汇基金的境外资产减少 214 亿港元 至 34859 亿港元  
澳门财政局：首九月博彩税收达 663.97 亿 按年增 45%  
香港金发局与上海市金融稳定发展研究中心签署合作备忘录  
习近平与印尼总统通电话 称中方愿同印方高质量共建「一带一路」  
中国首三季社会融资规模增量 25.66 万亿人民币 市场预期 25.475 万亿人民币  
中国 9 月 M2 货币供应按年升 6.8% 市场预期增 6.4%  
中国 9 月按人民币计出口按年升 1.6% 进口跌 0.5%  
中国 9 月按人民币计贸易顺差 5,826.2 亿 前值贸易顺差 6,493.4 亿  
内地首三季民营企业进出口 17.78 万亿人民币 按年升 9.4%

### 【公司信息】

比亚迪(01211.HK)警告欧盟关税将导致车价升及买家却步  
阿里巴巴(09988.HK)将于 10 月 25 日收市后被纳入恒生指数  
京东(09618.HK)双十一销售额突破 500 万人民币商家数量冀增长逾 50%  
哔哩哔哩-W (09626.HK)双 11 投入 30 亿人民币作流量扶持  
中国神华(01088.HK)9 月商品煤产量按年跌 2.2% 煤炭销售量跌 2.6%  
华润置地(01109.HK)9 月合同销售额 169 亿人民币  
城建设计(01599.HK)第三季重要项目中标约 30.66 亿人民币  
名创优品(09896.HK)年内在美团(03690.HK)上线逾 800 家「24H 超级店」  
中广核电力(01816.HK)首 9 月发电量增 4.93%  
山东黄金(01787.HK)预告首三季净利最多增 67%至 22.5 亿人民币  
中远海能(01138.HK)斥逾 12 亿元向关连方购能源化工品物流供应业务  
中国能源建设(03996.HK)控股股东拟半年内增持 A 股 资金上限 5 亿人民币  
山东墨龙(00568.HK)拟以约 2 亿人民币出售寿光懋隆  
龙湖集团(00960.HK)9 月总合同销售 81.6 亿人民币 减少 43.7%  
ASMPT(00522.HK)接获关于可能私有化初步接洽  
天宝集团(01979.HK)越南第二工厂正式开幕 随地缘政治调整海外布局  
美的集团(00300.HK)稳定价格期结束 经办人无在市场买卖 H 股  
远大医药(00512.HK)ITM-11 的 III 期临床试验申请获药监局受理  
中国利郎(01234.HK)第三季 LILANZ 产品零售金额录按年高单位数跌幅  
合生创展集团(00754.HK)9 个月合约销售 128.91 亿元人民币  
大唐新能源(01798.HK)9 月完成发电量同比增 24.51%  
新城发展(01030.HK)9 月合约销售 22.91 亿元人民币  
白云山(00874.HK)：分公司收到他达拉非片(10mg)药品注册证书  
粤海置地(00124.HK)料首三季净亏损扩大至不多於 2 亿元  
恒鼎实业(01393.HK)第 3 季原煤产量按年升 3%

## 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

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
10/15	美国	纽约州制造业调查指数	十月	0.5	11.5
10/15	美国	预算月报	九月	\$4.3b	-\$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	-0.7	22	17	23
恒生国企指数	HSCEI	-0.5	26	18	29
恒生科技指数	HSCEI	-1.4	35	27	24
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.6	18	12	48
阿里巴巴	9988 HK	-0.6	29	37	33
百度集团	9888 HK	-2.6	23	5	-21
小米集团	1810 HK	-0.6	26	43	99
京东集团	9618 HK	1.0	65	58	57
网易	9999 HK	-3.3	11	-8	-11
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-3.6	22	18	27
小鹏汽车	9868 HK	-5.6	44	45	-29
吉利汽车	0175 HK	-0.9	45	55	47
长城汽车	2333 HK	-1.7	38	25	78
广汽集团	2238 HK	-3.8	27	3	-19
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-4.6	46	10	29
中国生物制药	1177 HK	-2.4	19	35	42
药明生物	2269 HK	-3.9	59	56	-60
海吉亚医疗	6078 HK	-2.4	33	-23	-51
巨星传奇	6683 HK	-0.3	-37	-43	-28
华润啤酒	0291 HK	-0.3	47	25	-15
周大福	1929 HK	-5.0	16	-10	-32
安踏体育	2020 HK	-8.7	26	25	12
361度	1361 HK	-4.1	29	15	18
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	1.6	4	3	30
特斯拉	TSLA US	0.6	-5	-12	-13
英伟达	NVDA US	2.4	16	14	204
赛富时	CRM US	1.2	15	18	43
微软	MSFT US	0.7	-3	-5	29
<b>新股/次新股</b>					
荣利营造	9639.HK	-12.5	/	/	/
如祺出行	9680.HK	-12.4	/	/	/
贝克微	2149.HK	0.6	-6.9	7	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月14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。