

2024年10月16日 星期三

港股回顾

周二港股再度大跌，其中恒生指数跌 3.67% 报 20319 点，恒生科技指数跌 4.65% 报 4451 点，均创两周来低位；恒生中国企业指数跌 3.99% 报 7278 点。大市成交 2613 亿港元。南向资金净买入额为 85 亿港元。消费股及光伏板块领跌，华润啤酒跌近 13% 领跌蓝筹，信义光能跌近 9%。科技股亦普遍下挫，其中美团、携程、小鹏汽车、理想汽车跌近 7%。

美股市场

周二美股截至收盘，道指跌 324.80 点，跌幅为 0.75%，报 42740.42 点；纳指跌 187.10 点，跌幅为 1.01%，报 18315.59 点；标普 500 指数跌 44.59 点，跌幅为 0.76%，报 5815.26 点。费城半导体指数跌超 5%，英伟达 (NVDA. US) 跌 4.6%，AMD (AMD. US) 跌 5%，阿斯麦 (ASML. US) 跌 16%。周二经济数据面，纽约制造业指数意外萎缩。根据纽约联储周二公布的一份报告，纽约地区 10 月制造业活动意外下降。纳斯达克中国金龙指数收跌 5.9%，阿里巴巴 (BABA. US) 跌 5.5%。周二油价大幅下跌，录得连续第三个交易日下滑。

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。当前市场正处宽幅震荡阶段，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。

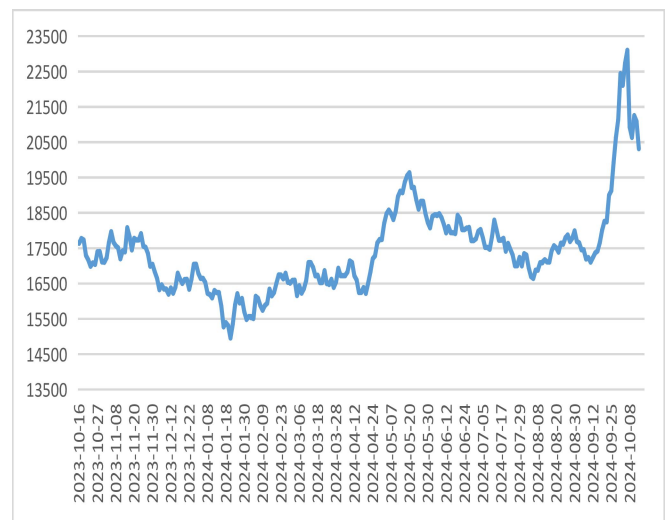
经历震荡的港股市场仍有望继续表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企国企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20318.79	-3.67	19.19
恒生国企指数	7277.83	-3.99	26.17
恒生科技指数	4450.95	-4.65	18.24
上证综合指数	3201.29	-2.53	7.61
万得中概股100	2700.08	-6.27	11.47
道琼斯	42740.42	-0.75	13.40
标普500指数	5815.26	-0.76	21.92
纳斯特克指数	18315.59	-1.01	22.01

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.04	-3.78	-0.85
黄金	2679.40	0.52	29.33
铜	9520.00	-1.44	11.23

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	-1.8	1.1	15.9
公用事业	-1.8	-3.5	9.2
综合行业	-2.4	-4.4	4.1
金融行业	-2.7	-2.1	16.6
能源业	-2.9	-1.1	28.0
医疗保健行业	-3.3	-7.8	-13.1
地产建筑行业	-3.5	-5.7	-2.8
资讯科技行业	-3.8	-4.0	31.0
工业行业	-3.9	-7.7	4.7
原材料行业	-4.8	-6.6	26.5
非必需性消费行业	-5.0	-6.6	9.2
必需性消费行业	-5.7	-9.1	-11.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中广核新能源(01811.HK)公布,今年9月集团按合并报表口径完成发电量1,593.9吉瓦时,按年增加30.9%。其中,中国风电项目增加50.2%,中国太阳能项目增加25.6%,中国热电联产及燃气项目减少5.9%,中国水电项目增加19.9%及韩国项目增加10.4%。节能减碳是我国现阶段及未来的能源发展的核心方向,建议关注相关光伏风电新能源电力龙头公司:龙源电力(0916HK)、中广核新能源(1811HK)

墨西哥、蒙古和捷克央行负责管理外汇储备的官员周一表态支持增持黄金。这些官员表示,在地缘政治紧张局势加剧和利率下降的共同作用下,未来几年黄金占其国家外汇储备的比例更可能增加。这三位官员在伦敦金银市场协会于迈阿密举行的年度行业会议上发表演说。金价受到的影响因素众多,包括全球经济状况、货币政策、国际地缘政治风险、通胀预期以及市场供需等,美联储已开启降息节奏或将刺激金价新高,建议关注相关金矿公司:中国黄金国际(2099HK)、招金矿业(1818HK)

世界黄金协会指出,尽管年初至今投资者对黄金ETF的净卖出量约为25吨,但近几个月的资金流入强劲,已使年初至今的黄金ETF价值转为正值,达到3.89亿美元。受美联储降息政策的影响,上个月贵金属价格突破每盎司2600美元,创下历史新高。在低利率环境下,无息黄金通常表现更佳。鉴于黄金在地缘政治和经济不确定性时期作为避险资产的显著吸引力,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】

泛欧 Stoxx600 指数收跌 0.8% ASML 指引失望股价挫 16%
地缘政治不确定 美汇指数徘徊 103 水平
安理会：严重关切黎巴嫩南部维和部队营地受袭
IMF 料全球公共债务将于今年破 100 万亿美元
冯德莱恩：对华电动车加征关税生效后 中欧仍会继续磋商解决方案
德国 9 月批发物价指数按月跌 0.3% 预期升 0.2%
英国 8 月底三个月 ILO 失业率降至 4% 低于预期
15 日中午朝鲜炸毁部分连接韩国道路 韩国鸣枪回应
日本 8 月工业生产终值确认按月跌 3.3% 符预期
澳门终审法院确认选举结果 岑浩辉正式成第六任澳门特首候任人
陈茂波：中央出台刺激措施后欧美买家成了香港股市追涨的绝对主力
王毅分别与以色列、伊朗外长通电话 中方续推动中东局势降温
住建部联同人行等明日就促进房市发展举行记者会
中国上月对俄出口录 9 个月以来最大按年增幅
华为下周二举办原生鸿蒙之夜暨全场景新品发布会
成都住建局发布车位去库存措施 鼓励提供补贴及优惠活动

【公司信息】

阿里巴巴(09988.HK)天猫双十一预售开启 六个运动户外品牌首小时内成交额破亿人民币
美团(03690.HK)内测“外卖版小红书” 推出“本地在吃”服务
美团(03690.HK)王莆中：料至 2027 年美团闪电仓数量逾 10 万个 市场规模 2,000 亿人民币
中海油(00883.HK)伙中电信(00728.HK)及科大讯飞等企发布「海能」人工智能模型
小鹏汽车(09868.HK)：目标明年底进入全球逾 60 个市场 冀 10 年内海外销量占半
蒙牛乳业(02319.HK)回购 30 万股 涉资 488.7 万元
中国国航(00753.HK)：9 月旅客周转量同比上升 20.0%
中国中免(01880.HK)：前三季度净利 39.20 亿元，同比下降 24.70%
港交所(00388.HK)陈翊庭：人民币仍有很大增长空间 为国际投资者提供多元化机会
中国中冶(01618.HK)首九个月新签合同按年跌 9.2%至逾 8,900 亿人民币
京东物流(02618.HK)为双十一增加运力储备 港澳派送员增至近 500 人
欧舒丹(00973.HK)：完成强制收购 今起撤回上市地位
中广核新能源(01811.HK)9 月完成发电量 1,593.9 吉瓦时 按年增 31%
东方航空(00670.HK)副总经理：国际航班恢复量已超过 2019 年水平
中联重科(01157.HK)：全球最大吨位全地面起重机下线
华润电力(00836.HK)9 月售电量按年增 24.3%
永嘉集团(03322.HK)高级时装零售业务第 3 季同店销售跌 18%
珠江船务(00560.HK)附属斥约 1.15 亿人民币购开平市工投货运港口 51%股权
茶百道(02555.HK)合肥配送中心在万纬合肥西冷链园区开仓
药师帮(09885.HK)10.35 亿全资收购一块医药，加速布局自有品牌业务
捷芯隆(02115.HK)获每股 0.25 元提私有化 曾升至 0.245 元
天宝集团(01979.HK)：越南第二工厂投资额 4000-5000 万元
堡狮龙(00592.HK)昨早起停牌 涉并购消息

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
地平线*	9660	半导体	3.73-3.99	600	2024/10/22	2024/10/24
华润饮料*	2460	食品饮料	13.5-14.5	200	2024/10/18	2024/10/23
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
10/16	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	十月十	--	--
10/16	美国	纽约联储服务业商业活动	十月	--	0.5
10/16	美国	进口价格指数月环比	九月	-0.30%	-0.30%
10/16	美国	进口价格指数(除石油)月环比	九月	--	-0.10%
10/16	美国	进口价格指数同比	九月	--	0.80%
10/16	美国	出口价格指数月环比	九月	-0.30%	-0.70%
10/16	美国	出口价格指数同比	九月	--	-0.70%

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	-3.7	19	15	18
恒生国企指数	HSCEI	-4.0	22	15	24
恒生科技指数	HSCEI	-4.7	29	23	18
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-4.4	13	10	40
阿里巴巴	9988 HK	-5.1	23	32	27
百度集团	9888 HK	-5.8	15	2	-26
小米集团	1810 HK	-2.5	21	41	97
京东集团	9618 HK	-4.9	57	53	48
网易	9999 HK	-4.0	6	-11	-15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-4.3	15	15	20
小鹏汽车	9868 HK	-6.8	30	33	-36
吉利汽车	0175 HK	-6.0	34	46	39
长城汽车	2333 HK	-8.3	27	16	62
广汽集团	2238 HK	-5.7	22	-5	-24
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-6.1	38	5	21
中国生物制药	1177 HK	-0.3	17	32	41
药明生物	2269 HK	-6.8	43	46	-62
海吉亚医疗	6078 HK	-9.6	19	-31	-57
巨星传奇	6683 HK	-10.7	103	-50	-39
华润啤酒	0291 HK	-12.9	29	9	-28
周大福	1929 HK	-2.8	14	-10	-34
安踏体育	2020 HK	-3.0	26	22	9
361度	1361 HK	-3.1	25	15	14
美股科技					
苹果	AAPL US	1.1	8	4	32
特斯拉	TSLA US	0.2	-3	-8	-14
英伟达	NVDA US	-4.7	13	12	186
赛富时	CRM US	-1.1	12	17	39
微软	MSFT US	-0.1	-3	-4	27
新股/次新股					
荣利营造	9639.HK	-6.1	/	/	/
如祺出行	9680.HK	-6.2	/	/	/
贝克微	2149.HK	1.4	-5.8	8	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月15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。