

2024年10月17日 星期四

### 港股回顾

周三港股指数窄幅震荡。收盘恒生指数跌 0.16% 报 20287 点，恒生科技指数跌 1.09%，恒生国企指数跌 0.14%。大市成交 2083.69 亿港元，创 9 月 23 日以来新低；南向资金净卖出 15.46 亿港元。大消费、科技、能源板块领跌。受到周四住建部等举行新闻发布会等刺激，内房股爆发，融创中国 (1918HK) 涨 40%，龙湖集团 (0960HK) 涨近 8%。

### 美股市场

美股周三收高，道指创收盘历史新高。道指涨 337.28 点，涨幅为 0.79%，报 43077.70 点；纳指涨 51.49 点，涨幅为 0.28%，报 18367.08 点；标普 500 指数涨 27.21 点，涨幅为 0.47%，报 5842.47 点。今年以来，标普 500 指数已累计上涨 22%，表明今年美股超预期上涨，因为美国经济和企业利润表现意外强劲，投资者继续涌入有望从 AI 热潮中获益的科技股。美股财报仍是市场焦点。摩根士丹利报告第三财季盈利和营收均超出市场预期。

### 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着力化解各种宏观风险，近日住建部等新闻发布会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。

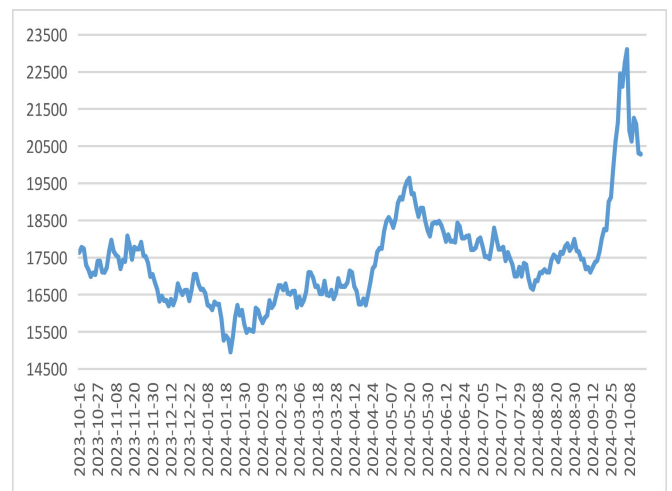
经历震荡的港股市场仍有望继续表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20286.85	-0.16	19.00
恒生国企指数	7267.98	-0.14	25.99
恒生科技指数	4402.37	-1.09	16.95
上证综合指数	3202.95	0.05	7.66
万得中概股100	2722.65	0.84	12.40
道琼斯	43077.70	0.79	14.30
标普500指数	5842.47	0.47	22.49
纳斯达克指数	18367.08	0.28	22.35

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.71	0.18	-1.31
黄金	2690.40	0.43	29.86
铜	9591.00	0.63	12.06

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	3.4	-2.4	0.5
原材料行业	2.2	-4.5	29.4
金融行业	0.5	-1.6	17.1
工业行业	0.4	-7.3	5.1
公用事业	0.1	-3.4	9.3
综合行业	0.0	-4.4	4.1
电讯行业	-0.1	1.1	15.8
资讯科技行业	-0.5	-4.4	30.3
医疗保健行业	-0.7	-8.4	-13.7
必需性消费行业	-0.7	-9.7	-11.7
非必需性消费行业	-0.8	-7.3	8.4
能源业	-0.8	-1.9	26.9

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

国务院新闻办公室宣布，将于10月17日(星期四)上午10时举行新闻发布会，请住房城乡建设部部长倪虹和财政部、自然资源部、中国人民银行、国家金融监督管理总局负责人介绍促进房地产市场平稳健康发展有关情况，并答记者问。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)、华润置地(1109HK)**

香港万得通讯社报道，10月8日，商务部等4部门印发《关于进一步做好家电以旧换新工作的通知》，对消费者购买2级及以上能效或水效标准的8类家电产品给予补贴。各地积极响应，认真组织实施，目前，全国家电以旧换新申请和购买人数分别突破2000万和1000万人。商务部全国家电以旧换新数据平台显示，截至10月15日，2066.7万名消费者申请，1013.4万名消费者购买8大类家电产品1462.4万台，享受131.7亿元中央补贴，带动销售690.9亿元。晨报持续建议关注的“以旧换新”消费板块有望继续迎来市场机会，建议关注：**海尔智家(6690HK)、海信家电(0921HK)**

距离美国总统选举还有三周，最新的民意调查显示，哈里斯在竞选中落后于特朗普。大选的结果可能会对美国股市的各个板块产生重大影响，对于汽车行业而言，两位候选人都有可能刺激可再生能源股票，尤其是电动汽车企业。一方面，特朗普竞选活动获得前世界首富、龙头电动车企业执行官的大力支持，另一方面，清洁能源政策也是民主党候选人的核心政纲之一，建议积极关注：**特斯拉(TSLA)、通用汽车(GM)**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国中铁 (0390HK)	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。	4.6/3.9HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

英国通胀率大跌至 1.7% 富时 100 指数高收 1%  
现货黄金周三涨超 0.4%，盘中试探 9 月底所创历史最高位  
波罗的海乾散货运指数跌 5%  
世银：倘中东局势恶化 或严重打击全球经济  
英国 9 月输入 PPI 按月跌 1% 输出 PPI 跌 0.5%  
石破茂称日本现财年追加预算规模将超越去年  
日本 8 月核心机械订单按年转跌 3.4% 远逊预期  
日央行审议委员安达诚司：将以非常温和速度加息  
英国 9 月通胀率 1.7% 低於预期 首次低於央行 2% 目标  
韩国 9 月失业率降至 2.1% 为纪录低位  
马来西亚维持 11 月毛棕榈油出口关税在 8% 但上调参考价格  
李家超发表 2024 年施政报告  
李家超《施政报告》设立 100 亿元「创科产业引导基金」  
金管局：目标 11 月内落实中小企业融资担保计划各项新优化措施  
习近平：愿与美国做夥伴 中国按相互尊重原则处理中美关系  
国家财政部拟下周四发 182 天期贴现国债 总额涉 600 亿人民币  
中汽协：9 月客车销量 4.2 万辆 按月增 4.3%

### 【公司信息】

阿里巴巴 (09988.HK) 淘宝宣布将境外包邮区扩容至多个东南亚及港澳台等地  
阿里巴巴 (09988.HK) 阿里国际发布首个大规模商用翻译大模型  
广汽集团 (02238.HK) 广汽埃安与自动驾驶公司 Momenta 签署战略合作协议  
京东物流 (02618.HK) 至 2025 年底全球海外仓面积新增逾 100%  
中煤能源 (01898.HK) 9 月商品煤产量增 9.1% 销量升 18.5%  
联邦制药 (03933.HK) 阿莫西林颗粒通过一致性评价  
中国太保 (02601) 首 9 个月人寿保险保费收入增 2.4%  
中国外运 (00598.HK) 董事长提议回购 A 股 资金上限 5.42 亿人民币  
商汤科技 (00020.HK) 与自动系统 (00771.HK) 建立夥伴关系  
联想 (00992.HK) 发布 AI Now 将 PC 转变为更个性化智能设备  
理想汽车-W (02015.HK)：第 41 周周销量达 1.34 万辆  
和黄医药 (00013.HK) SAVANNAH II 期研究显示高缓解率  
中国东方集团 (00581.HK) 与主要股东 ArcelorMittal 拟组合营拓上下游  
赣锋锂业 (01772.HK) 投资成立新公司 业务含互联网数据服务  
开拓药业 (09939.HK) 治疗脱发药物在关键性临床试验完成首例受试者入组

## 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

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
10/17	美国	零售销售月环比	九月	0.30%	0.10%
10/17	美国	零售销售（除汽车）月环比	九月	0.20%	0.10%
10/17	美国	零售销售（除汽车与汽油）	九月	0.30%	0.20%
10/17	美国	零售销售对照小组	九月	0.30%	0.30%
10/17	美国	费城联储企业前景	十月	3	1.7
10/17	美国	周度首次申领失业救济人数	十月十	260k	258k
10/17	美国	持续领取失业救济人数	十月五	1865k	1861k
10/17	美国	工业产值(月环比)	九月	-0.10%	0.80%
10/17	美国	设备使用率	九月	77.80%	78.00%
10/17	美国	制造业(SIC)产值	九月	-0.10%	0.90%
10/17	美国	营运库存	八月	0.30%	0.40%
10/17	美国	NAHB 住宅市场指数	十月	42	41

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	-0.2	18	14	16
恒生国企指数	HSCEI	-0.1	21	15	22
恒生科技指数	HSCEI	-1.1	27	21	15
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.3	12	12	37
阿里巴巴	9988 HK	-0.9	19	30	24
百度集团	9888 HK	-1.0	12	0	-28
小米集团	1810 HK	-1.3	20	35	91
京东集团	9618 HK	-3.1	49	46	41
网易	9999 HK	0.2	5	-12	-17
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-1.8	13	13	17
小鹏汽车	9868 HK	-3.3	24	24	-38
吉利汽车	0175 HK	0.8	34	47	39
长城汽车	2333 HK	-0.9	26	15	60
广汽集团	2238 HK	-1.9	18	-8	-26
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-1.1	36	3	17
中国生物制药	1177 HK	-1.9	16	24	34
药明生物	2269 HK	-2.9	34	39	-64
海吉亚医疗	6078 HK	-1.4	20	-32	-58
巨星传奇	6683 HK	-0.4	81	-51	-41
华润啤酒	0291 HK	0.2	33	6	-29
周大福	1929 HK	-1.0	17	-13	-36
安踏体育	2020 HK	-2.5	25	18	7
361度	1361 HK	0.5	26	14	14
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.9	7	4	32
特斯拉	TSLA US	0.8	-3	-12	-13
英伟达	NVDA US	3.1	17	10	209
赛富时	CRM US	0.9	14	15	39
微软	MSFT US	-0.6	-4	-6	26
<b>新股/次新股</b>					
七牛智能*	2567. HK	-56.7	/	/	/
如祺出行	9680. HK	0.4	/	/	/
贝克微	2149. HK	4.2	-0.2	12	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月16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。