

2024年10月18日星期五

港股回顾

周四港股指数盘初快速拉升随后震荡回落。收盘恒生指数跌1.02%报20079.1点，恒生科技指数跌1.19%，恒生国企指数跌1.22%。大市成交1912.6亿港元，南向资金净买入83.59亿港元。恒生行业指数全线走低，地产、工业、原材料板块领跌。内房股大幅回落，龙湖集团(0960HK)跌近14%领跌蓝筹，阿里健康(0241HK)跌近5%，蔚来(9866HK)跌超4%。

美股市场

美股周四收盘涨跌不一，道指再创盘中与收盘历史新高。道指涨161.35点，涨幅为0.37%，报43239.05点；纳指涨6.53点，涨幅为0.04%，报18373.61点；标普500指数跌1.00点，跌幅为0.02%，报5841.47点。台积电(TSM.N)收高9.8%，创历史新高，该公司周四宣布季度利润增长54%，超出预期。在台积电的带领下，美股芯片股大涨。人工智能龙头英伟达(NVDA.O)跟随台积电走高并创历史新高。美国9月零售销售略超预期，凸显消费继续支撑经济，强化了美联储降息25个基点的理由。欧洲央行第三次降息。

市场展望

相关部委昨日举行新闻发布会。住建部：五项政策支持货币化安置房 允许地方发行专项债；金融监管总局：下一步要将商品住房项目贷款全部纳入“白名单”；财政部：专项债收购存量商品房由地方自主决策、自愿实施；央行：研究允许政策性银行、商业银行向有条件的企业发放贷款收购存量土地，央行提供必要再贷款支持。政策表态持续积极有望提振当前港股市场风险偏好。

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	20079.10	-1.02	17.78
恒生国企指数	7179.44	-1.22	24.46
恒生科技指数	4349.77	-1.19	15.55
上证综合指数	3169.38	-1.05	6.54
万得中概股100	2622.04	-3.70	8.25
道琼斯	43239.05	0.37	14.72
标普500指数	5841.47	-0.02	22.47
纳斯达克指数	18373.61	0.04	22.40

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.76	0.53	-1.24
黄金	2708.30	0.63	30.72
铜	9506.50	-0.54	11.07

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	-0.3	-3.7	9.0
资讯科技行业	-0.4	-4.8	29.9
综合行业	-0.7	-5.0	3.4
电讯行业	-0.7	0.4	15.0
医疗保健行业	-1.0	-9.3	-14.5
金融行业	-1.0	-2.6	16.0
必需性消费行业	-1.0	-10.6	-12.6
能源业	-1.2	-3.0	25.5
非必需性消费行业	-1.4	-8.6	6.9
原材料行业	-1.5	-5.9	27.4
工业行业	-1.9	-9.0	3.1
地产建筑行业	-4.4	-6.7	-3.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中联重科(1157HK)于2024年10月17日召开第七届董事会2024年度第五次临时会议，审议通过了《关于回购公司部分H股一般性授权的议案》，该议案需提交股东大会审议。公司计划在合适时机回购部分H股，回购股份将全部予以注销，以增厚每股收益，提高股东投资回报。建议授权董事会有效期内不超过已发行H股股份总数10%的限额内回购，当日的回购价格不能等于或高于之前五个交易日H股在联交所的平均收市价105%。优质上市公司纷纷展开回购或大股东增持计划，建议关注工程机械领域的**中联重科(1157HK)**、**三一国际(0631HK)**

9月初，特斯拉(TSLA.US)AI团队发布产品路线图，其中，预计2025年第一季度在中国和欧洲推出完全自动驾驶(FSD)，但仍有待监管批准。当前相关工作仍处于评估阶段，相关部门正紧锣密鼓地对自动驾驶技术、数据安全、法律法规以及技术标准等多个方面进行综合研判与深入分析。未来特斯拉的自动驾驶入华将有利促进我国汽车智驾能力发展与应用的普遍落地，建议关注相关龙头公司：**地平线机器人(9660HK)**、**速腾聚创(2498HK)**

在一次采访中，特朗普赞扬了自己对关税的热爱，并指出贸易战对美国以外经济体的损害将超过美国本土。他表示美元的储备货币地位将达到「前所未有的高度」。随着民调结果显示特朗普支持度领先哈里斯幅度达到拜登退选以来最高，预计受益于共和政策的行业包括银行业、数字货币、能源和国防领域，建议积极关注：**摩根士丹利(MS)**、**高盛(GS)**

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】

道指收升 161 点创收市新高 英伟达升幅缩至近 1%
欧央行年内第三度减息 欧股高收 泛欧 Stoxx600 指数升 0.8%
宽松货币政策推动 金价创新高逼近 2,700 美元水平
欧元区 8 月经季调贸易顺差收窄至 110 亿欧元 低预期
欧洲央行如预期减息 0.25 厘 料通胀明年内回到 2%
美国上周 EIA 原油库存意外减少 219.2 万桶
美国 9 月工业生产降 0.3% 降幅超预期
美国上周首次申领失业金人数意外降至 24.1 万
美国 10 月费城联储制造业指数升至 10.3 远超预期
以总理和美总统通电话 表示有机会达成被扣押人员交换协议
日本 9 月核心通胀率按年升 2.4%，超出预期
日本 9 月出口按年跌 1.7% 10 个月来首跌
澳门第三季度幸运博彩毛收入为 556.02 亿澳门元 同比上升 14%
香港 8 月商品整体出口货量及进口货量分别同比上升 3.1% 及 4.9%
国家商务部：正研究提高进口大排量燃油车关税等措施
中欧电动汽车关税谈判 国家商务部称磋商还存在重大分歧
华为余承东：超 100 万人币高性能车「尊界」明春上市
江西省「白名单」项目已扩容至 142 个 发放金额 139 亿人民币

【公司信息】

软银集团将阿里巴巴 (09988.HK) 持股比例下降至 10.93%
李彦宏：百度 (09888.HK) 不碰 Sora 类视频生成 目前资源主要聚焦让长板更长
广汽集团 (02238.HK) 广汽传祺：明年上半年推三款与华为合作车型
小米集团 (01810.HK) 雷军：10 月小米 SU7 预计交付突破 2 万台
中广核矿业 (01164.HK) 旗下投资矿山第三季计划完成率 97.2%
快手 (01024.HK) 回购 71.37 万股 涉资 3,219 万元
兖矿能源 (01171.HK) 第三季商品煤销量增 0.68%
福耀玻璃 (03606.HK) 首三季纯利 54.79 亿元人民币升 32.8%
中联重科 (01157.HK)：拟回购不超已发行 H 股股份总数的 10%
中国旭阳 (01907.HK) 运营管理规模提升至每年 706 万吨
国泰君安国际 (01788.HK) 再次签署《好雇主约章》
名创优品 (09896.HK)：将在线下实体门店和闪电仓方面大力投入和发力
六福集团 (00590.HK) 第二季整体零售收入跌 25% 同店销售跌 35%
友宝在线 (02429.HK) 接获针对公司仲裁 申索逾 1.45 亿人民币
复星医药 (02196.HK) 子公司治疗抑郁症药物获受理注册申请
太平洋航运 (02343.HK) 第三季小灵便型乾散货船现货市场租金增 53%
达势股份 (01405.HK) 主要股东 Domino's Pizza 减持 7.66% 股份

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
10/18	美国	净 TIC 流量总计	八月	--	\$156.5b
10/18	美国	长期净 TIC 流量	八月	--	\$135.4b
10/18	美国	新宅开工指数	九月	1350k	1356k
10/18	美国	建筑许可	九月	1460k	1475k
10/18	美国	新宅开工月环比	九月	-0.40%	9.60%
10/18	美国	建设许可月环比	九月	-0.70%	4.90%

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	-1.0	16	13	15
恒生国企指数	HSCEI	-1.2	18	14	20
恒生科技指数	HSCEI	-1.2	25	20	14
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.8	10	12	36
阿里巴巴	9988 HK	-0.5	19	30	24
百度集团	9888 HK	-1.0	11	2	-30
小米集团	1810 HK	1.8	20	37	93
京东集团	9618 HK	-0.5	48	46	40
网易	9999 HK	-2.5	2	-14	-20
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.0	13	12	17
小鹏汽车	9868 HK	-2.8	23	28	-38
吉利汽车	0175 HK	-1.0	32	47	37
长城汽车	2333 HK	-5.2	19	11	53
广汽集团	2238 HK	-2.7	14	-10	-28
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.8	33	0	13
中国生物制药	1177 HK	-0.3	12	23	34
药明生物	2269 HK	-3.2	32	35	-66
海吉亚医疗	6078 HK	-1.1	18	-35	-60
巨星传奇	6683 HK	-7.1	74	-56	-47
华润啤酒	0291 HK	-1.0	32	5	-29
周大福	1929 HK	0.0	15	-12	-34
安踏体育	2020 HK	-2.8	20	14	1
361度	1361 HK	-3.2	22	12	8
美股科技					
苹果	AAPL US	0.2	5	3	33
特斯拉	TSLA US	-0.2	-3	-10	-9
英伟达	NVDA US	0.9	21	12	225
赛富时	CRM US	0.1	15	14	43
微软	MSFT US	0.1	-3	-6	27
新股/次新股					
七牛智能	2567.HK	0.8	/	/	/
如祺出行	9680.HK	0.5	/	/	/
贝克微	2149.HK	-3.7	-5.1	6	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月17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。