

2024年10月21日星期一

港股回顾

受央行政策提振，港股上周五大涨，恒生科技指数盘中一度涨超7%。恒指收涨3.61%，报20804.11点。恒生科技指数收涨5.77%，报4600.85点。中资券商股及科网股强势，其中招商证券(6099HK)涨近18%，中芯国际(0981HK)涨16.35%。上周港股单日成交额维持在1900亿到2800亿之间的高位水平，港股通净流入单周合计为223.7亿港元，市场人气保持较高水平。

美股市场

上周华尔街交易员在一系列公司财报和全球最大经济体状况稳健的迹象鼓励下推动美国股市创出2024年最长的单周上涨纪录。标普500指数上涨0.4%，年内第47次创出新高；该基准指数连续第六周收高。在“黑色星期一”37周年纪念日前夕大多数主要板块上涨。该指数的等权重版本也升至纪录高位因市场看好行情范围将扩大。纳斯达克100指数上涨0.6%。道琼斯工业平均指数变化不大。罗素2000指数上周五基本持平，但当周上涨近2%。

市场展望

半导体集体强势，晨报今年以来推荐的中芯国际、上海复旦及华虹半导体上周五分别大涨16.4%、15.9%和11.8%。10月18日，国家金融监督管理总局局长李云泽在2024金融街论坛年会上指出，鼓励金融资产投资公司在支持科技创新方面发挥更大作用。此外，证监会主席吴清还表示，将以支持优质创新企业为重点，引领带动各类先进生产要素向发展新质生产力集聚。

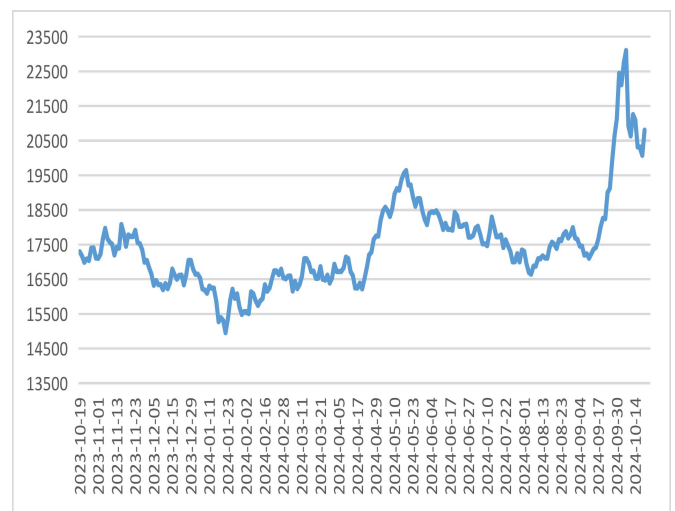
晨报上周积极提示逢低布局，经历震荡的港股有望继续表现，建议关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20804.11	3.61	22.04
恒生国企指数	7471.95	4.07	29.53
恒生科技指数	4600.85	5.77	22.22
上证综合指数	3261.56	2.91	9.63
万得中概股100	2699.48	2.95	11.44
道琼斯	43275.91	0.09	14.82
标普500指数	5864.67	0.40	22.95
纳斯特克指数	18489.55	0.63	23.17

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.84	-2.59	-3.92
黄金	2736.40	1.07	32.08
铜	9622.50	1.12	12.43

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	5.5	0.5	37.1
非必需性消费行业	4.8	-4.2	12.0
医疗保健行业	4.6	-5.1	-10.7
工业行业	4.1	-5.3	7.4
必需性消费行业	3.7	-7.3	-9.4
原材料行业	2.8	-3.3	31.0
金融行业	2.8	0.1	19.2
地产建筑行业	2.8	-4.1	-1.2
综合行业	2.6	-2.6	6.1
公用事业	1.8	-1.9	11.0
能源业	1.3	-1.7	27.1
电讯行业	1.0	1.4	16.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

在货币政策进一步宽松的预期以及美国总统选举和中东冲突的不确定性，带来避险需求推动下，金价首次突破 2,700 美元大关。现货黄金上涨 1% 至每安士 2,720.05 美元，创历史新高，全周累升 2.4%。12 月期金最新升 28.9 美元或 1% 至每安士 2,736.4 美元。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）

上海电气（2727HK）公告，公司拟回购 A 股或 H 股（两者选其一），提请股东大会、A 股类别股东会议和 H 股类别股东会议授予董事会根据市场情况和公司需要，决定回购公司已发行的 A 股或 H 股股份的一般性授权。授权内容包括回购不超过公司已发行 A 股数量 10% 的 A 股股份或不超过公司已发行 H 股数量 10% 的 H 股股份。近日多家央企国企公司响应政策纷纷公告回购计划，建议关注相关公司：上海电气（2727HK）、中远海控（1919HK）、中国外运（0598HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中兴通讯 (0763HK)	<p>公司是全球领先的综合性通信制造业上市公司，拥有通信业界完整端到端的产品线和融合解决方案。随着全球 5G 建设持续推进、国内千兆宽带、东数西算等发展推动算力网络建设投资增长，公司作为国内 ICT 龙头公司，有望进一步在无线、核心网、承载、固网等运营商产品提升市场份额。公司近日公布 2024 年中报：1H24 实现营业收入 624.87 亿元，同比增长 2.94%；实现归母净利润 57.32 亿元，同比增长 4.76%；扣非净利润 49.64 亿元，同比增长 1.11%。因国内运营商整体投资景气较低迷，公司国内无线业务增长承压，1H24 运营商网络业务收入为 372.96 亿元，同比下降 8.6%。由于核心网等高利润率业务海外市场突破、自研芯片比例提升等带来成本优化等因素，1H24 运营商业务毛利率达到 54.32%，同比提升 0.12ppt。公司于今年下半年的运营商业务规模有望环比提升。公司在保持以无线、有线产品为主的第一曲线业务竞争力增强的同时，加速拓展以算力为代表的第二曲线业务。Wind 一致预期公司 2024 年及 2025 年净利润分别为 103.9 亿和 115.2 亿人民币，对应当前市值分别仅为 9 和 8 倍 PE 左右，较为低估，建议积极关注。</p>	23.0/19.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数微升 科技股领涨
金价升 1%创历史新高 期银涨近 7%
现货、期货黄金再创新高，现货白银涨 6.37%
欧元区 8 月季调后建筑业产出按月转升 0.1%
美国 9 月建筑许可初值跌 2.9% 降幅超预期
泽连斯基：白宫团队将访问基辅讨论结束战争计划
印度外汇储备创两年半以来最大跌幅
印尼最年长总统普拉博沃就职
香港 7 月至 9 月经季节性调整失业率为 3%
习近平将赴俄罗斯出席金砖国家领导人第十六次会晤
习近平：要抓好本季度经济工作 落实中央各项政策举措 努力实现全年经济目标
中国金融监管总局批准法巴及保德信业务申请
中证监：共同推进资本市场进一步全面深化改革
上海宣布发放包括餐饮、住宿、电影和体育多类消费券
23 家 A 股公司参与首批回购增持再贷款 规模超百亿元人民币

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)：免费版单场时长将逐步调整为 40 分钟，2 人会议不限时
中石化(0386.HK)：控股股东获中行 7 亿人民币授信额度专项用于增持公司 A 股
比亚迪(01211.HK)：拟推 2024 年员工持股计划
小鹏汽车(09868.HK)何小鹏：小鹏 P7+首批量产车在广州生产基地已正式下线
紫金矿业(02899.HK)：对西藏朱诺铜矿采选工程进行内部立项 总投资约 83.93 亿元
携程(09961.HK) Trip. Gourmet 推出全球精选餐厅和排名系统
中国神华(01088.HK)控股股东斥 3.65 亿人民币增持 1159.35 万股 A 股
中国神华(01088.HK)惠州二期第四套机组通过 168 小时试运行
中石化炼化工程(02386.HK)首三季度新签合同 734.57 亿人民币 增加 65.6%
中国铁塔(00788.HK)首三季度利润增长 11%
中远海控(01919.HK)拟回购最多 1 亿股 A 股并同步实施 H 股回购
中远海发(02866.HK)拟回购最多 8000 万股 A 股并同步实施 H 股回购
中国外运(00598.HK)：控股股东获招行不逾 3 亿人民币专项用于增持公司 A 股
中国中药(00570.HK)国药集团提私有化建议失效
中集集团(00293.HK)：前三季度净利润预计增长 233%至 304%
金蝶国际(00268.HK)金蝶云订阅服务 ARR 按年增 23%
上海电气(02727.HK)近 31 亿人民币向母企收购工业机器人业务
国泰航空(00293.HK)：推出尔雅商务客舱等 为客户体验订立新里程
石四药集团(02005.HK)9 个月股东应占溢利同比减少 2.8%
北京汽车(01958.HK)战略增资北汽新能源获准
青岛港(06198.HK)中期息每 10 股派 1.134 元人民币
津上机床中国(01651.HK)料中期纯利按年增 54%
中国建筑兴业(00830.HK)首九个月经营溢利增 27.9%至 8.41 亿元

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。

丘钛科技(01478.HK) 撤回建议分拆昆山丘钛中国於深交所上市申请
 京基金融国际(01468.HK) 建议进行二供一 集资最多 5.42 亿元
 京信通信(02342.HK) 终止分拆京信网络进行 A 股上市
 洲际航天科技(01725.HK) 折让 18.5%发新股第三方 净筹 8,714 万元
 莎莎国际(00178.HK) 料中期纯利按年跌约 65 至 69%

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
10/21	美国	世界大型企业研究会领先指数环	九月	-0.30%	-0.20%

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	3.6	19	19	18
恒生国企指数	HSCEI	4.1	23	21	23
恒生科技指数	HSCEI	5.8	32	30	19
科网公司					
腾讯控股	700 HK	4.4	14	18	41
阿里巴巴	9988 HK	2.0	23	36	25
百度集团	9888 HK	2.8	13	6	-28
小米集团	1810 HK	6.3	28	49	100
京东集团	9618 HK	2.7	54	55	41
网易	9999 HK	5.0	9	-7	-19
新能源车					
比亚迪	1211 HK	6.1	20	18	23
小鹏汽车	9868 HK	1.4	21	31	-34
吉利汽车	0175 HK	5.2	40	56	43
长城汽车	2333 HK	4.3	24	14	56
广汽集团	2238 HK	6.7	22	-4	-23
医药/消费					
石药集团	1093 HK	8.1	41	9	22
中国生物制药	1177 HK	4.7	16	34	40
药明生物	2269 HK	8.7	44	52	-63
海吉亚医疗	6078 HK	5.0	25	-28	-57
巨星传奇	6683 HK	2.3	85	-54	-45
华润啤酒	0291 HK	6.5	41	15	-26
周大福	1929 HK	3.9	19	-7	-32
安踏体育	2020 HK	3.8	26	22	4
361度	1361 HK	3.5	26	19	15
美股科技					
苹果	AAPL US	1.2	3	8	35
特斯拉	TSLA US	-0.1	-10	2	0
英伟达	NVDA US	0.8	17	21	228
赛富时	CRM US	0.6	10	17	41
微软	MSFT US	0.3	-5	-2	27
新股/次新股					
七牛智能	2567.HK	4.2	/	/	/
如祺出行	9680.HK	0.1	/	/	/
贝克微	2149.HK	1.7	-3.8	7	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月18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。