

2024年10月22日星期二

### 港股回顾

周一港股指数震荡走低，收盘恒生指数跌 1.57% 报 20478.46 点，恒生科技指数跌 2.37%，恒生中国企业指数跌 1.76%。大市成交 1955.63 亿港元。南向资金净买入额为 124.3 亿港元。多数行业板块录得下跌，万得原材料业指数收涨 0.99%，其中昨日晨报提示的黄金板块及央企回购板块涨幅领先，中国黄金国际 (2099HK) 收盘大涨 5.39%，而上海电气 (2727HK) 则大涨 30.22%。

### 美股市场

美股周一收盘涨跌不一，道指下跌逾 340 点。英伟达再创新高。大约五分之一的标准普尔 500 指数公司将在本周公布财报。迄今为止的美股财报结果喜忧参半。根据公开数据，已有 14% 的标普 500 指数成分股公司已经公布业绩。而在已公布业绩的公司中，79% 的业绩超出预期，表现甚为平淡。市场继续关注美股财报，以进一步判断美国经济状况。达拉斯联储行长表示支持“逐渐”降息，称宽松政策将有助于避免就业市场过度降温，并使通胀回归目标。

### 市场展望

周一半导体板块仍然有强势表现，晨报今年以来推荐的中芯国际、上海复旦及华虹半导体一度集体上涨，尾盘有所回落。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	20478.46	-1.57	20.13
恒生国企指数	7340.56	-1.76	27.25
恒生科技指数	4491.90	-2.37	19.33
上证综合指数	3268.11	0.20	9.85
万得中概股100	2675.18	-0.90	10.44
道琼斯	42931.60	-0.80	13.91
标普500指数	5853.98	-0.18	22.73
纳斯达克指数	18540.01	0.27	23.51

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.78	1.59	-2.61
黄金	2734.50	0.16	31.99
铜	9562.00	-0.66	11.72

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	1.0	-2.3	32.3
工业行业	-0.4	-5.7	7.0
地产建筑行业	-0.5	-4.6	-1.7
电讯行业	-0.5	0.9	15.6
公用事业	-0.5	-2.4	10.5
必需性消费行业	-0.8	-8.1	-10.1
综合行业	-1.0	-3.6	5.0
金融行业	-1.3	-1.2	17.7
能源业	-1.6	-3.3	25.1
医疗保健行业	-1.8	-6.9	-12.3
资讯科技行业	-2.1	-1.6	34.2
非必需性消费行业	-2.1	-6.3	9.6

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

国家能源局公布，首九个月全国累计发电装机容量约 31.6 亿千瓦，按年增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 7.7 亿千瓦，增长 48.3%；风电装机容量约 4.8 亿千瓦，增长 19.8%。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）

北京市经济和信息化局总经济师唐建国表示，小米（1810HK）公司成功流片国内首款 3nm 手机系统级芯片。10 月 21 日，广东省人民政府办公厅印发广东省加快推动光芯片产业创新发展行动方案（2024—2030 年）的通知。为加快培育发展光芯片产业，力争到 2030 年取得 10 项以上光芯片领域关键核心技术突破，打造 10 个以上“拳头”产品，培育 10 家以上具有国际竞争力的一流领军企业，建设 10 个左右国家和省级创新平台，培育形成新的千亿级产业集群，建设成为具有全球影响力的光芯片产业创新高地，制定本行动方案。半导体自主可控重要性持续凸显，今明年晶圆厂存储厂保持有序扩产，国产化进展仍在加速，建议关注我国半导体产业龙头公司：小米集团（1810HK）、华虹半导体（1347HK）、上海复旦（1385HK）

## 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 指数收跌 0.7% 德软件商 SAP 美股盘后升 4%  
美国债息率上升 美汇指数与 104 距一线之差  
以色列对黎巴嫩袭击及中国刺激措施下油价延续涨幅  
欧央行委员对未来减息步伐现分歧  
德国 9 月 PPI 按年降 1.4% 跌幅大过预期  
韩国防部敦促朝鲜立即停止派兵援俄  
俄央行下调卢布与人民币互换操作每日限额至 200 亿人民币  
陈茂波出席亚太经合组织财长会议 披露香港推动金融服务数字化进展  
韩正：中方与印尼将打造高水平战略互信 深化全方位互利合作  
中共中央、国务院：提高产业工人经济收入  
中韩上周五举办第二次经济领域务实合作交流会  
中国商务部部长：欧盟对华电动车反补贴调查严重阻碍中欧汽车产业合作  
中证监李超：将加快推动金融科技在资本市场应用  
国家能源局：今年以来天然气行业发展良好 料采暖季供需形势平稳  
广州市委金融办：推动生物医药企业挂牌上市

### 【公司信息】

中国移动(00941.HK)9月底移动业务客户 10.03977 亿户  
小米集团(01810.HK)研制出国内首个 3 纳米工艺手机系统级晶片  
快手(01024.HK)电商双十一首日 GMV 创新高  
中国银行(03988.HK)与 6 家上市公司签协议 首发股票回购增持贷款  
上海复旦(01385.HK)料首三季度纯利减最多逾 38%  
中电控股(00002.HK)派第 3 期中期息 0.63 元 首 9 月本港售电量升 2.5%  
蒙牛乳业(02319.HK)回购 30 万股 涉资约 478 万  
理想汽车(02015.HK)上周新增 14 座超充站 总数达 921 座  
华润医药(03320.HK)附属江中药业控股股东拟最多 1.2 亿人民币增持  
石四药集团(02005.HK)环丝氨酸胶囊药品生产注册批件获批  
赣锋锂业(01772.HK)同意为合营公司提供最多 1.5 亿澳元财务资助 年利率 7%  
东方甄选(01797.HK)App 会员功能上线一年 累计上线产品逾六千款  
中国能源建设(03996.HK)首三季度新签合同 9,888.6 亿人民币 增加 5%  
中国海外宏洋(00081.HK)首 9 月经营溢利同比下跌 66.2%  
中粮家佳康(01610.HK)斥资 15.7 亿人民币收购饲料业务  
越秀交通基建(01052.HK)：8 月大部分项目车流量及路费收入按月增长  
瑞浦兰钧(00666.HK)：中证监受理 H 股全流通备案申请  
香港电讯(06823.HK)推出「大管家」家居助理服务  
美兰空港(00357.HK)与新加坡樟宜机场组合营拓非航空业务  
克莉丝汀(01210.HK)：接获联交所除牌决定函件 续停牌  
云想科技(02131.HK)与陕文投达成合作 共同推动微短剧产业发展

## 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
10/22	美国	费城联储非制造业活动	十月	--	-6.1
10/22	美国	里士满联储制造业指数	十月	--	-21
10/22	美国	里士满联储商业环境	十月	--	-3

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	-1.6	16	16	14
恒生国企指数	HSCEI	-1.8	19	17	20
恒生科技指数	HSCEI	-2.4	27	24	14
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-2.3	11	13	37
阿里巴巴	9988 HK	-2.7	18	31	20
百度集团	9888 HK	-2.5	10	2	-30
小米集团	1810 HK	-1.2	24	41	97
京东集团	9618 HK	-2.5	49	49	36
网易	9999 HK	-3.9	4	-13	-22
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.1	18	17	21
小鹏汽车	9868 HK	-2.9	16	22	-38
吉利汽车	0175 HK	1.1	40	59	43
长城汽车	2333 HK	-3.4	19	10	51
广汽集团	2238 HK	0.0	20	-5	-24
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-2.1	38	6	15
中国生物制药	1177 HK	-2.6	12	29	31
药明生物	2269 HK	-1.0	42	45	-65
海吉亚医疗	6078 HK	-4.6	20	-32	-61
巨星传奇	6683 HK	-4.0	75	-53	-47
华润啤酒	0291 HK	-2.9	36	10	-28
周大福	1929 HK	-1.4	16	-9	-33
安踏体育	2020 HK	-1.8	22	20	-1
361度	1361 HK	-2.7	23	15	9
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.6	4	9	37
特斯拉	TSLA US	-0.8	-8	-1	3
英伟达	NVDA US	4.1	24	28	247
赛富时	GRM US	-0.6	9	14	44
微软	MSFT US	0.1	-4	0	29
<b>新股/次新股</b>					
七牛智能	2567.HK	-6.4	/	/	/
如祺出行	9680.HK	-13.7	/	/	/
贝克微	2149.HK	8.9	5.1	15	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月21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。