

2024年10月24日 星期四

港股回顾

周三港股三大指数全天强势震荡，大市成交额环比略有回暖。恒生指数收涨1.27%报20760点，恒生科技指数涨1.86%，恒生国企指数涨1.56%。大市成交1926亿港元，南向资金净买入94亿港元。光伏太阳能爆发，协鑫科技(3800HK)涨25%。非必需消费、工业、科技板块涨幅居前，业绩持续超预期的泡泡玛特(9992HK)涨近19%。

美股市场

美股周三收跌。道指下跌逾400点，录得一个月来的最大单日跌幅。纳指下跌约300点。美联储褐皮书显示，通货膨胀继续缓和，据报告，大多数地区的销售价格以轻微或温和的速度增长。不过，鸡蛋和奶制品等一些食品的价格涨幅更大。许多地区的房价小幅上涨，租金则持平或略有下降。美联储褐皮书显示通胀持续放缓，强化了美联储下次会议降息25个基点的理由。美国国债收益率触及三个月新高。麦当劳(MCD.N)股价重挫5%。当地时间10月22日，美国疾控中心(CDC)宣布，美国爆发了与麦当劳相关的、严重的大肠杆菌感染事件。

市场展望

昨日美国10年期国债利率攀升到4.24%的较高位置压制港股表现。国内方面，9月下旬以来，金融、发改、企业、财政、地产等领域增量政策不断部署落地，政策发力稳增长有较大力度和决心。从当前经济表现看，多数指标已呈现改善信号，经济运行中的积极因素在增多。后续来看，随着增量政策落地效应不断显现，有望为经济预期改善和动能修复带来持续支撑。

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	20760.15	1.27	21.78
恒生国企指数	7478.23	1.56	29.64
恒生科技指数	4605.62	1.86	22.35
上证综合指数	3302.80	0.52	11.02
万得中概股100	2661.37	-1.57	9.87
道琼斯	42514.95	-0.96	12.80
标普500指数	5797.42	-0.92	21.54
纳斯特克指数	18276.65	-1.60	21.75

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.05	-0.96	-0.84
黄金	2729.00	-1.12	31.72
铜	9503.00	-0.83	11.03

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
非必需性消费行业	2.2	-3.5	12.9
工业行业	1.9	-3.0	10.0
资讯科技行业	1.6	0.1	36.5
医疗保健行业	1.3	-5.2	-10.7
必需性消费行业	1.0	-6.3	-8.4
金融行业	0.9	-0.6	18.4
综合行业	0.2	-3.2	5.4
原材料行业	0.2	-1.8	32.9
电讯行业	0.1	0.6	15.2
地产建筑行业	0.0	-5.0	-2.1
能源业	-0.1	-2.9	25.6
公用事业	-0.7	-2.0	10.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

10月23日，工信部新闻发言人陶青表示，下一步，我部将持续推进集成电路、工业软件、人工智能、卫星互联网等关键技术领域研发创新和产业化发展，培育发展新兴产业和未来产业。加快培育产业生态主导型企业，完善专精特新中小企业“选种、育苗、培优”全周期培育体系，建立全国统一、部省联动的独角兽企业培育体系，打造一批能力强、活力足、潜力大、竞争力强的数字经济企业。我国在5G、算力等通信领域继续保持国际领先，相关龙头公司具有明显竞争优势，建议关注：上海复旦（1385HK）、长飞光纤光缆（6869HK）、中国电信（0728HK）

据Wind资讯，自9月底以来，房地产行业政策效果已经开始显现。部分城市看房量、到访量明显上升，销售量也有不同程度增长，房地产的主要指标明显好转。“降成本、降门槛、提预期”的政策“组合拳”，有效提振了市场信心，“银十”开局表现“超预期”。预计不论是北京还是其他热点城市，2024年楼市都有望出现暖冬。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）

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】

IMF 副总干事指中美贸易紧张升级对全球造成昂贵经济后果
美国 9 月现房销售连续第二个月下降至十四年低位
欧元区 10 月消费者信心初值升至负 12.5 符预期
加拿大央行下调利率 0.5 厘至 3.75 厘符预期
日本央行行长：仍需时持续实现通胀目标
习近平晤莫迪 称双方应加强合作妥处矛盾分歧
习近平：维护金融安全 做大做强新开发银行
工信部：积极应对反补贴调查为车企出海提供支持
工信部：多措并举扩大汽车消费 优化汽车生产准入管理政策
国家金监总局：扩大商业养老金业务试点
内地凌晨零时起上调成品油价格

【公司信息】

地平线机器人(09660.HK)以上限 3.99 元定价
滔搏(06110.HK)第二季度总销售额跌逾 10%
新东方(09901.HK)首财季纯利按年升 48.4%至 2.45 亿美元
华润饮料(02460.HK)全日收 16.68 元 高上市价 15%
2024 百度(09888.HK)十大科技前沿发明发布 近十年累计研发近 1700 亿元
丽珠医药(01513.HK)首三季赚 16.73 亿人民币 增长 4.4%
港交所(00388.HK)首三季纯利升 0.1%至 92.7 亿元 日均成交额升 3%
小鹏汽车(09868.HK)：自动驾驶落地欧洲仍有许多挑战
中煤能源(01898.HK)9 个月净利润减少 12.4%
石药集团(01093.HK)附属石药创新首九个月赚 1.39 亿人民币 倒退 63.5%
中广核电力(01816.HK)9 个月净利润减少 2.93%
中远海运港口(01199.HK)1.1 亿美元入股长和泰国林查班港
上石化(00338.HK)第三季纯利跌逾 97%
金沙中国(01928.HK)第 3 季净收益跌 1%至 17.7 亿美元
华电国际(01071.HK)今年首三季累计完成发电量 1.68 亿兆瓦时 按年跌 2.46%
BOSS 直聘(02076.HK)受托人购回逾 33.39 万股 A 类普通股
联易融科技(09959.HK)首三季交易总量增 17% 毛利率明显改善
TCL 电子(01070.HK)Q3 电视全球出货量同比增 20%
名创优品(09896.HK)印尼旗舰店两日业绩破 300 万
IGG(00799.HK)：再度获执行董事、首席运营官许元增持 94.8 万股股份
ASMPT(00522.HK)向至正股份(603991.SH)出售先进封装材料国际权益
兆科眼科(06622.HK)公布 NVK002 第 III 期临床试验积极顶线结果

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
华昊中天医药*	2563*	生物医药	16.0-22.0	200	2024/10/28	2024/10/31
龙蟠科技*	2465*	精细化工	4.5-7.0	500	2024/10/25	2024/10/30
地平线	9660	半导体	3.73-3.99	600	2024/10/22	2024/10/24

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
10/24	美国	Federal Reserve Releases	-		
10/24	美国	芝加哥联储全美活动指数	九月	--	0.12
10/24	美国	周度首次申领失业救济人数	十月十	--	--
10/24	美国	持续领取失业救济人数	十月十	--	--
10/24	美国	标普全球-美国制造业 PMI	十月初	--	47.3
10/24	美国	标普全球-美国服务业 PMI	十月初	--	55.2
10/24	美国	标普全球-美国综合 PMI	十月初	--	54
10/24	美国	新建住宅销量年率	九月	713k	716k
10/24	美国	新建住宅销售 月环比	九月	-0.40%	-4.70%
10/24	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	十月	--	-8

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	1.3	14	20	17
恒生国企指数	HSCEI	1.6	17	22	22
恒生科技指数	HSCEI	1.9	24	32	19
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.6	10	18	41
阿里巴巴	9988 HK	0.1	12	31	22
百度集团	9888 HK	0.4	4	1	-29
小米集团	1810 HK	4.5	29	54	103
京东集团	9618 HK	3.0	41	58	57
网易	9999 HK	0.6	1	-15	-21
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.6	18	24	21
小鹏汽车	9868 HK	4.3	16	37	-32
吉利汽车	0175 HK	6.6	46	84	60
长城汽车	2333 HK	1.3	16	23	46
广汽集团	2238 HK	2.5	18	2	-22
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.2	28	8	14
中国生物制药	1177 HK	0.8	9	33	32
药明生物	2269 HK	2.6	26	56	-66
海吉亚医疗	6078 HK	-2.1	17	-25	-60
巨星传奇	6683 HK	-2.4	96	-53	-41
华润啤酒	0291 HK	1.7	28	23	-27
周大福	1929 HK	7.8	23	11	-23
安踏体育	2020 HK	0.2	17	27	0
361度	1361 HK	-0.5	22	19	5
美股科技					
苹果	AAPL US	-2.2	1	6	34
特斯拉	TSLA US	-2.0	-16	-8	-1
英伟达	NVDA US	-2.8	15	25	220
赛富时	CRM US	-1.4	5	10	40
微软	MSFT US	-0.7	-1	0	29
新股/次新股					
华润饮料*	2460. HK	0.0	/	/	/
如祺出行	9680. HK	0.0	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.5	6.4	17	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月23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。