

2024 年 10 月 29 日 星期二

港股回顾

晨报近日再次提示积极布局，周一港股指数震荡上扬。香港恒生指数涨 0.04% 报 20599.36 点，恒生科技指数涨 0.79%，恒生中国企业指数涨 0.08%。大市成交 1363.21 亿港元。南向资金净买入额为 62.82 亿港元。地产股表现强势，龙湖集团涨逾 4% 领涨蓝筹。钢铁股强势走高，重庆钢铁股份涨逾 31%。科技股涨幅居前，小鹏汽车涨逾 7%。

美股市场

美股周一收高。中东紧张局势降温，国际油价重挫逾 6%，令股指得到提振。道指涨 0.65%，报 42387.57 点；纳指涨 0.26%；标普 500 指数涨 0.27%。中概股普涨，纳斯达克中国金龙指数上涨逾 4%。周一美国 WTI 与欧洲布伦特原油期货价格均暴跌逾 6%。以色列周末对伊朗发动空袭，但并未像人们担心的那样针对石油或核设施，这表明以色列做出了更加谨慎的反应。美股财报季进入最繁忙的一周，科技股七巨头中有五家将在本周公布财报。本周市场还将关注三季度 GDP、9 月 PCE 与 10 月非农就业数据。

市场展望

国内 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提振宏观经济及权益市场。11 月 4 号将举行的人大常委会会议有望确认财政部提出的化债规模。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。上周港股南向资金单周净流入达 364.7 亿港元，本周一继续规模流入。

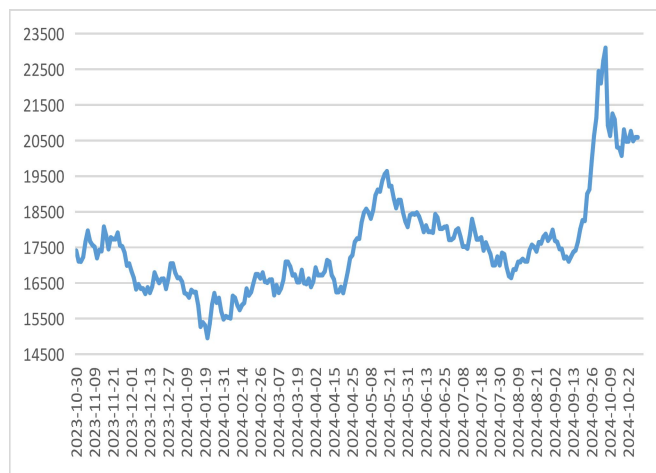
建议关注细分板块：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企国企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20599.36	0.04	20.84
恒生国企指数	7391.22	0.08	28.13
恒生科技指数	4574.07	0.79	21.51
上证综合指数	3322.20	0.68	11.67
万得中概股100	2772.70	3.69	14.47
道琼斯	42387.57	0.65	12.47
标普500指数	5823.52	0.27	22.09
纳斯特克指数	18567.19	0.26	23.69

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.01	-5.25	-5.08
黄金	2754.70	0.00	32.96
铜	9563.50	0.00	11.74

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	1.6	-5.6	-7.7
地产建筑行业	1.6	-5.0	-2.1
非必需性消费行业	1.0	-4.3	11.9
工业行业	0.8	-1.9	11.2
综合行业	0.4	-3.4	5.2
公用事业	0.1	-2.3	10.6
金融行业	-0.2	-0.8	18.1
原材料行业	-0.5	-4.9	28.7
电讯行业	-0.5	-1.1	13.3
能源业	-0.6	-3.7	24.6
资讯科技行业	-0.8	-1.8	33.9
医疗保健行业	-0.8	-6.5	-11.9

恒生指数近一年走势



资料来源:WIND

市场热点

国务院办公厅印发《关于加快完善生育支持政策体系推动建设生育友好型社会的若干措施》。总体要求完善生育支持政策体系和激励机制，健全覆盖全人群、全生命周期的人口服务体系，有效降低生育、养育、教育成本，营造全社会尊重生育、支持生育的良好氛围。相关配套政策的推出和落实有望实质性推动国民生育水平的提升，建议关注婴幼产业相关受益公司：**锦欣生殖（1951HK）、中国飞鹤（6186HK）**

10月24日，智谱公司发布“Web Browser Use” AutoGLM-Web，一个能模拟用户访问网页、点击网页的浏览器助手；10月25日，智谱发布了AI手机端的“phone use” AutoGLM，只需接收简单的文字/语音指令，它就可以模拟人类操作手机，通过一句话的方式手机便可自动点外卖、发微信、写点评、给朋友圈评论。AI人工智能已经在智慧城市、Robotaxi以及传统软件等领域加速商业化落地，叠加模型的持续迭代，建议积极关注在AI领域开发及应用的领先公司：**百度集团（9888HK）、商汤-W（0020HK）**

最初被开发用于治疗糖尿病的GLP-1，随后的研究发现其对肥胖症具有显著的疗效。近期的研究进一步揭示了它们在心血管疾病、肾病、阿尔茨海默症以及成瘾症等多个治疗领域内所蕴含的潜力。这类药物在美国市场上取得了显著的成就，目前已有约八分之一的美国成年人尝试过GLP-1类药物。随着全球超重和肥胖人口比例超过40%，这类药物的全球需求正在迅速增长，建议积极关注：**诺和诺德（NVO）、礼来（LLY）**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
时代电气 (3898HK)	公司主要从事轨道交通装备产品的研发、设计、制造、销售并提供相关服务，此外经过多年的研发积淀和技术积累，公司逐步涉及新兴装备业务领域。公司成为在电气系统技术、变流及控制技术、工业变流技术、列车控制与诊断技术、轨道工程机械技术、功率半导体技术、通信信号技术、数据与智能应用技术、牵引供电技术、检验测试技术、深海机器人技术、新能源汽车电驱系统技术和传感器技术等拥有自主知识产权的高科技企业。公司2024年上半年实现营收102.8亿元，同比+20%，毛利率27.8%，同比-3pcts，归母净利润15.1亿元，同比+31%；公司业绩高增主要系轨交产品交付量提升且功率半导体器件等维持增长。公司是有目标、有战略、有实力、有执行力的科创标杆型央企，已经完成从轨交到“大交通”与“新能源”跨行业、跨领域布局。根据NE时代，24H1公司乘用车功率模块装机量行业第二；根据索比光伏网，24H1公司光伏逆变器中标量国内第五。公司业务布局有望形成大交通与新能源两翼齐飞局面，实现跨越式发展。Wind一致预期公司2024年及2025年净利润分别为36.7亿和43.2亿人民币，对应当前市值分别仅为11和9倍PE左右，较为低估，建议积极关注。	33.8/28.9HKD

财经要闻

【宏观信息】

Stoxx600 指数高收 飞利浦绩後低收 17%

美国原油收跌超 6%

美敲定对华 AI 及晶片投资限制 明年 1 月 2 日起生效

美国达拉斯联储制造业指数升至负 3 为近两年半最温和收缩

比特币一度突破七万美元大关 6 月以来首次

石破茂：将继续担任日本首相

IMF 指日元贬值对日本利多於弊 促日央行对加息审慎

欧央行斯洛文尼亚管委：不应花过多时间预备减息幅度及速度

日本 9 月经季调失业率回落至 2.4% 胜预期

澳门文化局：正筹备「澳门户外表演区」首场音乐会

香港证监会：明年初启动虚拟资产交易平台咨询小组

香港商务及经济发展局：香港会继续积极争取尽早加入 RCEP

本港 9 月整体出口货值按年升 4.7%

国家财政部：首九月国企营业总收入按年增长 1.2% 利润总额跌 2.3%

国家市监局：规范「双 11」网络促销活动 严格禁止「二选一」等违法行为

王文涛：中方冀下阶段与欧盟磋商尽早取得实质性突破

中央政府机构加大新能源车配备力度及采购比例

中国贸促会：工商界坚决反对美欧出台涉华经贸限制措施 指明显违背世贸规则

中金协：首三季度黄金消费量按年跌 11.2% 黄金首饰消费跌 27.5%

2024 年前三季度我国黄金产量 268.068 吨 同比下降 1.17%

哈尔滨：即日起至 11 月 5 日徵集存量商品房作保障房

【公司信息】

阿里巴巴(09988.HK)国际站发布首个全流程 AI 产品

中国海洋石油(00883.HK)9 个月纯利 1166.59 亿元人民币升 19.47%

小米集团(01810.HK)雷军：小米 SU7 Ultra 量产版现已开启预约 今晚 7 时举行发布会

港交所(00388.HK)：料香港與中東有更多對話、商業活動及資本流動

港交所(00388.HK)：11 月 15 日将推出虚拟资产指数系列

山东黄金(01787.HK)首三季度净利润 20.66 亿人民币 增长 53.6%

洛阳钼业(03993.HK)首三季度净利润 82.73 亿人民币 增长 238.6%

南航(01055.HK)首 9 个月净利润增长 48.86%

郑煤机(00564.HK)首三季度净利润 30.59 亿人民币 增长 24%

药明康德(02359.HK)首三季度净利润跌 19.11%

中信股份(00267.HK)附属中信金属首三季度赚 17.17 亿人民币 增长 9.2%

蔚来(09866.HK)全国换电站超 2600 座

北京汽车(01958.HK)首三季度净利润 31.02 亿人民币 倒退 22.8%

固生堂(02273.HK)上季客户就诊人次总数增约 25%

中国建材(03323.HK)附属向母企购北玻有限逾 4.13%股权 涉 5,444.4 万人民币

协鑫科技(03800.HK)估计首三季度转亏 29.7 亿人民币

吉利汽车(00175.HK)：纯电轿车「吉利星愿」累计交付量逾 11,500 辆

基石药业(02616.HK)披露舒格利单抗注射液群体药代动力学研究成果

大家乐(00341. HK) 否认改用内地制人造牛油 新选用牛油源自荷兰自家品牌产品
电视广播(00511. HK) 料今年实现显著正数 EBITDA
东方甄选(01797. HK)：从未发送自动扣费短信通知

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
德翔海运*	2510	交通运输	3.5-4.5	1000	2024/10/29	2024/11/01
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

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
10/29	美国	批发库存月环比	九月初	--	0.10%
10/29	美国	先期商品贸易余额	九月	-\$96.0b	-\$94.3b
10/29	美国	零售库存月环比	九月	--	0.50%
10/29	美国	FHFA 房价指数月环比	八月	--	0.10%
10/29	美国	标普 CoreLogic CS 20 个城市月	八月	--	0.27%
10/29	美国	标普 CoreLogic CS 20 城市同比	八月	--	5.92%
10/29	美国	标普 CoreLogic CS 美国房价指	八月	--	4.96%
10/29	美国	JOLTS 职位空缺	九月	7900k	8040k
10/29	美国	世界大型企业研究会消费者信心	十月	98.8	98.7
10/29	美国	经济咨商局当前状况	十月	--	124.3
10/29	美国	经济咨商局预期	十月	--	81.7
10/29	美国	达拉斯联储服务业活动	十月	--	-2.6

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	0.0	8	19	16
恒生国企指数	HSCEI	0.1	9	22	22
恒生科技指数	HSCEI	0.8	17	32	21
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.9	3	16	40
阿里巴巴	9988 HK	1.4	6	26	23
百度集团	9888 HK	1.7	0	2	-22
小米集团	1810 HK	-1.7	24	52	93
京东集团	9618 HK	1.3	26	53	58
网易	9999 HK	0.1	-7	-11	-22
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.7	17	27	16
小鹏汽车	9868 HK	7.2	15	38	-24
吉利汽车	0175 HK	-0.9	42	89	63
长城汽车	2333 HK	-5.8	8	26	32
广汽集团	2238 HK	3.1	19	4	-18
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.6	18	7	12
中国生物制药	1177 HK	0.3	3	29	32
药明生物	2269 HK	-0.1	30	65	-63
海吉亚医疗	6078 HK	4.6	12	-20	-59
巨星传奇	6683 HK	0.0	63	-53	-39
华润啤酒	0291 HK	3.0	19	32	-27
周大福	1929 HK	1.5	12	8	-25
安踏体育	2020 HK	0.6	14	27	-5
361度	1361 HK	0.2	12	25	7
美股科技					
苹果	AAPL US	0.9	2	7	39
特斯拉	TSLA US	-2.5	1	21	27
英伟达	NVDA US	-0.7	16	29	247
赛富时	CRM US	1.1	6	16	50
微软	MSFT US	-0.4	0	2	30
新股/次新股					
地平线	9660. HK	5.3	/	/	/
华润饮料	2460. HK	4.9	/	/	/
贝克微	2149. HK	-0.2	2.4	9	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月28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。

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”之百份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。