

2024年10月30日星期三

### 港股回顾

周二港股继续强势震荡，收盘恒生指数涨 0.49% 报 20701.14 点，恒生科技指数涨 1.09%，恒生中国企业指数涨 0.36%。大市成交 1542.49 亿港元。南向资金净买入额为 67.53 亿港元。科技股涨幅居前，蔚来涨逾 9%、比亚迪电子、舜宇光学科技涨逾 3%。个股方面，茶百道收涨逾 10%，午后一度急升逾 43%。首创钜大复牌涨逾 31%，获控股股东溢价约 46.55% 提私有化。

### 美股市场

美股周二收盘涨跌不一，纳指创盘中新高。道指跌 0.36%，报 42233.51 点；纳指涨 0.78%，报 18712.75 点；标普 500 指数涨 0.16%，报 5833.02 点。周二盘中，纳指最高上涨至 18753.19 点，创盘中历史新高。周二美国 10 年期国债收益率基本持平，盘中一度上涨至 4.339%，创 7 月以来新高。Alphabet 和 AMD 等一些重要的科技企业将在美股收盘后公布财报。市场还在关注一系列将决定美联储下次利率决策的重要经济数据，以及距今仅剩五个交易日的美国总统选举。

### 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，本周一和周二继续规模流入。

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	20701.14	0.49	21.43
恒生国企指数	7417.53	0.36	28.59
恒生科技指数	4623.84	1.09	22.83
上证综合指数	3286.41	-1.08	10.47
万得中概股100	2744.45	-1.02	13.30
道琼斯	42233.05	-0.36	12.06
标普500指数	5832.92	0.16	22.29
纳斯达克指数	18712.75	0.78	24.66

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	67.49	0.16	-5.81
黄金	2787.40	1.14	34.54
铜	9550.00	0.09	11.58

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	1.0	-3.3	13.1
金融行业	0.8	0.0	19.1
资讯科技行业	0.4	-1.4	34.5
综合行业	-0.4	-3.7	4.8
电讯行业	-0.5	-1.6	12.8
医疗保健行业	-0.7	-7.1	-12.6
公用事业	-0.8	-3.1	9.7
工业行业	-1.0	-2.9	10.1
原材料行业	-1.1	-6.0	27.3
地产建筑行业	-1.2	-6.2	-3.3
能源业	-1.5	-5.2	22.6
必需性消费行业	-1.6	-7.1	-9.2

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

香港万得通讯社报道，现货黄金上涨至 2775.64 美元/盎司，续创历史新高。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.14% 报 2787.4 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.84% 报 34.625 美元/盎司。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）、山东黄金（1787HK）**

财联社 10 月 30 日电，谷歌母公司 Alphabet 的 CEO 表示，将于 2025 年推出可视化人工智能（AI）助理；超过 25% 的代码已经由 AI 编写；地图用户已经超过 20 亿；AI Overviews 提高用户的搜索满意度。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科网龙头公司：**腾讯（0700HK）、网易（9999HK）**

近期，黄金成功突破了 2,700 美元/盎司的历史新高。私人财富管理机构管理的资产规模已从 2019 年的 3.3 万亿美元增长至当前的 5.5 万亿美元，其中超过三分之二的比例被用于黄金投资，态度积极。同时，黄金在央行储备中的占比创下了 20 多年来的新高。市场调查显示，未来三年内并无央行计划减少黄金配置，建议积极关注：**巴里克黄金（GOLD）、纽曼矿业（NEM）**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
时代电气 (3898HK)	<p>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、检验检测技术、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。</p>	33.8/28.9HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

欧洲 Stoxx600 指数低收 0.6%

比特币期货周二涨约 4%，一度突破 7.4 万美元

美国会致函商务部促关注中国矽光子研究 检视需否修改出口管制

欧盟即日起落实对中国电动车加徵额外关税

俄国防部：战略核武演习期间发射多枚洲际弹道导弹 全击中目标

英国 9 月消费者信贷余额净增 12.31 亿英镑 低预期

澳门 9 月综合消费物价指数同比上升 0.59%

澳门：2024 年前三季随团入境旅客 149.7 万人次 同比上升 1 倍

习近平：把各项存量和增量政策落实到位 实现全年发展目标

习近平与芬兰总统会谈 单方面给予芬兰旅客免签

美敲定对华投资限制 国家外交部：中方表示强烈不满 坚决反对

国家财政部：9 月发行新增债券 1.14 万亿元人民币 发 1.29 万亿元人民币地方债

### 【公司信息】

中石油(00857.HK)首 3 季纯利升 0.66% 原油平均实现价格升 2.1%

小米(01810.HK)昨日发布多款新产品「SU7 Ultra」预售订单量逾 3,680 台

小米(01810.HK)雷军：小米今年研发投入预计逾 240 亿人民币 明年达 300 亿人民币

小鹏汽车(09868.HK)：目标 2026 年全国自营充电站逾 1 万座

中国人民保险集团(01339.HK)9 个月纯利 363.31 亿元人民币升 77.2%

中国财险(02328.HK)前三季净利润增长 38%

青岛啤酒(00168.HK)首 3 季净利润 49.9 亿人民币 增长 1.7%

招商银行(03968.HK)9 个月纯利 1131.84 亿元人民币跌 0.62% 不派息

港交所(00388.HK)新版互联互通网页上线 突出展现沪深港通、债券通、互换通

中银香港(02388.HK)成功办理首笔全流程自动化的企业客户跨境汇款

华能国电(00902.HK)首 3 季净利润 104.13 亿人民币 倒退 17.1%

海尔智家(06690)9 个月纯利 151.54 亿元人民币升 15.27%

招商证券(06099.HK)首 3 季净利润 71.5 亿人民币 增长 11.7%

微创医疗(00853.HK)附属心脉医疗科技首九个月赚 5.53 亿人民币 增长 42.5%

江苏宁沪(00177.HK)首 3 季净利润 41.2 亿人民币 增长 2.1%

复星医药(02196.HK)首 3 季净利润 20.11 亿人民币 倒退 11.9%

中集集团(02039.HK)首 3 季净利润 18.28 亿人民币 增长 2.69 倍

名创优品(09896.HK)CEO：未来 10 年要带领 100 个中国 IP 走向世界

名创优品(09896.HK)：已和逾 150 个全球 IP 达成多元化合作 销售超过 8 亿件 IP 产品

华润啤酒(01883.HK)联合中企通信 共同打造标杆项目获 IDC 多个奖项

泰格医药(03347.HK)第三季净利润按年跌 34.7%

中船防务(00317.HK)首 3 季净利润 1.87 亿人民币 增长 6.74 倍

中铝国际(02068.HK)首 3 季净利润 2.51 亿人民币 亏转盈

江西铜业(00358.HK)首 3 季净利润 49.84 亿人民币 微增 0.8%

南京熊猫电子股份(00553.HK)首 3 季亏损逾 9,800 万元人民币

复星国际(00656.HK)附属豫园首九个月净利润跌 48%至 11.59 亿人民币

山东新华制药(00719.HK)首 3 季纯利 3.44 亿人民币 按年跌 12.2%

天津银行(01578.HK)首3季净利润增0.24%  
 第一拖拉机股份(00038.HK)首3季净利润11亿人民币 增长1.5%  
 ASMPT(00522.HK)第三季纯利2,591万元 按年升77.1%  
 齐鲁高速(01576.HK)首3季利润3.93亿人民币 按年跌3.6%  
 旭阳集团(01907.HK):通达煤化焦化项目乾熄焦发电并网成功  
 同仁堂科技(01666.HK)首3季录得纯利5.5亿元人民币  
 福莱特玻璃(06865.HK)首3季纯利跌逾34%至13亿元人民币  
 灵宝黄金(03330.HK)料今年第三季度纯利最少1.5亿人民币

## 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
10/30	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	十月二	--	-6.70%
10/30	美国	ADP就业变动指数	十月	98k	143k
10/30	美国	GDP环比折合年率	第三季	3.00%	3.00%
10/30	美国	个人消费	第三季	--	2.80%
10/30	美国	GDP价格指数	第三季	--	2.50%
10/30	美国	核心PCE价格指数季环比	第三季	--	2.80%
10/30	美国	待定住宅销售量(月环比)	九月	--	0.60%
10/30	美国	待定住宅销售未经季调同比	九月	--	-4.30%

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	0.5	4	22	20
恒生国企指数	HSCEI	0.4	5	24	25
恒生科技指数	HSCEI	1.1	10	35	25
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	0.3	-3	18	45
阿里巴巴	9988 HK	0.9	0	28	28
百度集团	9888 HK	2.7	-5	4	-16
小米集团	1810 HK	1.4	20	58	90
京东集团	9618 HK	2.7	17	59	72
网易	9999 HK	2.3	-10	-11	-19
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.8	14	32	22
小鹏汽车	9868 HK	2.6	6	47	-14
吉利汽车	0175 HK	-0.3	33	90	71
长城汽车	2333 HK	-2.4	-2	27	33
广汽集团	2238 HK	-2.0	8	6	-16
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	0.2	14	9	14
中国生物制药	1177 HK	-0.8	-1	30	34
药明生物	2269 HK	-2.0	23	63	-63
海吉亚医疗	6078 HK	0.3	3	-20	-59
巨星传奇	6683 HK	-0.2	48	-53	-38
华润啤酒	0291 HK	-2.9	0	31	-26
周大福	1929 HK	-0.5	-1	10	-24
安踏体育	2020 HK	-0.6	0	30	-2
361度	1361 HK	0.0	5	27	11
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.1	0	6	38
特斯拉	TSLA US	-1.1	-1	25	31
英伟达	NVDA US	0.5	16	32	243
赛富时	GRM US	1.7	9	23	51
微软	MSFT US	1.3	0	6	29
<b>新股/次新股</b>					
地平线	9660. HK	-1.9	/	/	/
华润饮料	2460. HK	-3.8	/	/	/
贝克微	2149. HK	-1.4	0.4	8	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月29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。