

2024年10月31日 星期四

港股回顾

周三港股震荡走低，收盘恒生指数跌 1.55% 报 20380.64 点，恒生科技指数跌 2.38%，恒生中国企业指数跌 1.77%。大市成交 1666.45 亿港元。南向资金净卖出额为 47.79 亿港元。医药股、科技股领跌，翰森制药跌逾 10% 领跌蓝筹，中芯国际跌逾 7%。原材料板块走低，中国铝业跌近 12%，前三季度总营收同比减少 7.76%；江西铜业股份跌逾 7%。

美股市场

美股周三小幅收跌。大型科技公司财报备受关注。美股科技股七巨头中，有五家公司在本周公布业绩。谷歌 A 类股收高 2.9%，其母公司 Alphabet 周二收盘后宣布业绩超出分析师预期，旗下云业务实现了强劲的季度营收增长。芯片制造商 AMD 收盘重挫 10.6%，其第四财季营收指引未能给投资者留下深刻印象。经济数据方面，美国第三季度 GDP 增长 2.8%，预估为 2.9% 市场等待更多科技公司的财报，并关注日益临近的美国总统大选。美国 10 月 ADP 就业人数超预期，第三季度 GDP 不及预期。

市场展望

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。10 月中旬以来港股整体进入震荡阶段，是积极优选相关板块及公司布局的较好时期。

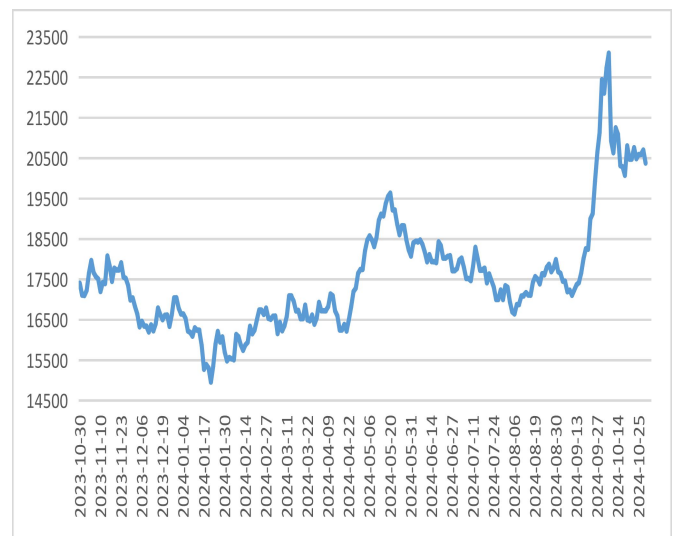
建议关注细分板块：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20380.64	-1.55	19.55
恒生国企指数	7286.50	-1.77	26.32
恒生科技指数	4513.68	-2.38	19.91
上证综合指数	3266.24	-0.61	9.79
万得中概股100	2709.63	-1.27	11.86
道琼斯	42141.54	-0.22	11.81
标普500指数	5813.67	-0.33	21.88
纳斯特克指数	18607.93	-0.56	23.96

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.07	2.77	-3.60
黄金	2799.10	0.65	35.10
铜	9559.00	0.30	11.68

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	-0.5	-6.6	-3.8
电讯行业	-0.7	-2.2	12.0
必需性消费行业	-0.8	-7.8	-9.8
综合行业	-0.9	-4.6	3.9
公用事业	-1.2	-4.2	8.4
金融行业	-1.3	-1.3	17.5
工业行业	-1.4	-4.2	8.6
资讯科技行业	-1.6	-2.9	32.4
能源业	-1.6	-6.8	20.6
非必需性消费行业	-2.0	-5.2	10.8
原材料行业	-2.2	-8.1	24.4
医疗保健行业	-2.8	-9.7	-15.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

上海房产交易中心公布最新数据显示，10月1日至28日，上海全市二手房交易量达21,922套，其中二手住宅成交突破两万套，较9月同期上涨52.3%。据《观点网》引述多家房地产中介机构预测，按照当前势头，若10月二手住宅交易能达到2.5万套，将创下近17个月高。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)**

中海油(00883HK)公布，旗下全资子公司CNOOC Africa Holding Ltd.与伊拉克中部石油公司就伊拉克陆上的一个区块签署石油勘探、开发与生产合同。此次签订的合同为伊拉克7区块，主体位于伊拉克南部迪瓦尼亚省，面积约6,300平方公里。我国的原油行业保持较好的上游勘探开支确保了新增油气田的储备及开发，同时港股相关能源龙头公司仍然具有低估值高分红的特质，建议关注相关公司：**中国海洋石油(0883HK)、中国石油(0857HK)**

一项由市场研究公司开展的调查显示，投资者预计，在大选结果揭晓之前，除非出现共和党全数赢得席位的情况，否则大市值股票将会呈现上涨趋势；而在共和党全数赢得席位的情况下，小盘股则有望表现优异。回顾标普500指数的历史走势，在21次该指数于12个月内上涨30%或以上的情况中（当前涨幅已逾40%），仅有两次随后一年出现了下滑，建议积极关注：**苹果(AAPL)、英伟达(NVDA)**

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领域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】

泛欧 Stoxx600 指数低收逾 1% 科技股领跌

避险需求增 金价再创历史新高

OPEC+考虑延后增产 油价升逾 2%

英国财长宣布加税 400 亿英镑 资本利得税升至 18%兼增最低工资

欧央行管委施纳贝尔：有序减息仍然合适

日本 10 月消费者信心指数回落至 36.2 逊预期

世界黄金协会：三季度全球黄金需求总量同比增长 5%

亚投行：香港在推动绿色及可持续发展扮演关键和重要角色

陈茂波：香港正与多国合推多种央行数码货币跨境网络项目

澳洲 9 月通胀率降至 2.1% 创逾 3 年低

澳门拟立法规范旅行团导游必须佩戴「导游证」 违者将最高被罚 2 万澳门元

国家外交部：冀欧方以建设性态度与中方磋商 免贸易摩擦扩大升级

沪二手房市场预计 10 月交易量达 2.5 万套 创近 17 个月高

内地首三季规模以上文化企业营业收入按年增 5.9%

广州 10 月二手住宅网签再破万宗 为年内第二高

【公司信息】

比亚迪(01211.HK)首三季净利润 252.38 亿人民币 增长 18.1%

东方电气(01072.HK)首三季净利润 26.25 亿人民币 倒退 9.9%

华润医药(03320.HK)附属东阿阿胶首九个月赚 11.52 亿人民币 增长 46.7%

小米(01810.HK)雷军：小米手机要全面支援苹果设备

中国中车(01766.HK)首三季净利润 72.45 亿人民币 增长 17.8%

中海油(00883.HK)签署伊拉克石油勘探、开发与生产合同

建行(00939.HK)：资本市场交易活跃对一般性存款影响较小

中国国航(00753.HK)首三季净利润 13.62 亿人民币 增长 72.1%

京东物流(02618.HK)开通深圳至吉隆坡国际航线

上海复旦(01385.HK)首三季净利润 4.27 亿人民币 倒退 34.3%

美的集团(00300.HK)首三季净利润 316.99 亿人民币 增长 14.4%

中国铝业(02600.HK)受让中铝山东及中州铝业 100%股权 涉资 96.2 亿人民币

大唐发电(00991.HK)首三季纯利 44.29 亿人民币 按年升 56.2%

华电国际(01071.HK)首三季净利润 51.56 亿人民币 增长 14.6%

鞍钢股份(00347.HK)首三季亏损扩至 50.84 亿人民币

心连心化肥(01866.HK)首三季纯利 15.34 亿人民币 增长 80.7%

东方航空(00670.HK)首三季亏损收窄至 1.38 亿人民币

广汽集团(02238.HK)首三季净利润 1.2 亿人民币 倒退 97.3%

中国铁建(01186.HK)首三季净利润按年跌 19.8%至 157 亿人民币

港交所(00388.HK)：将在中东利雅得开设办事处

中免集团(01880.HK)携手 MCM 营运新加坡樟宜机场专门店

昊海生物科技(06826.HK)注销已回购 80.57 万股 H 股 占总股本 0.34%

中能控股(00228.HK)首九月净利润 5,540 万元 按年跌 1.3%

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

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
10/31	美国	挑战者企业裁员人数 同比	十月	--	53.40%
10/31	美国	就业成本指数	第三季	0.90%	0.90%
10/31	美国	个人收入环比	九月	0.40%	0.20%
10/31	美国	个人支出环比	九月	0.40%	0.20%
10/31	美国	实际个人支出	九月	--	0.10%
10/31	美国	PCE 价格指数月环比	九月	0.20%	0.10%
10/31	美国	PCE 价格指数同比	九月	2.10%	2.20%
10/31	美国	核心 PCE 价格指数月环比	九月	0.30%	0.10%
10/31	美国	核心 PCE 价格指数同比	九月	2.60%	2.70%
10/31	美国	周度首次申领失业救济人数	十月二	--	227k
10/31	美国	持续领取失业救济人数	十月十	--	1897k
10/31	美国	MNI 芝加哥 PMI	十月	--	46.6

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	-1.5	-1	18	19
恒生国企指数	HSCEI	-1.8	0	19	24
恒生科技指数	HSCEI	-2.4	1	28	23
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.8	-6	13	43
阿里巴巴	9988 HK	-1.7	-6	24	26
百度集团	9888 HK	-1.8	-11	2	-14
小米集团	1810 HK	0.6	18	54	95
京东集团	9618 HK	-4.1	3	50	66
网易	9999 HK	-0.9	-14	-14	-19
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.7	7	29	23
小鹏汽车	9868 HK	-3.9	-7	36	-18
吉利汽车	0175 HK	-3.0	21	81	68
长城汽车	2333 HK	-2.7	-9	20	31
广汽集团	2238 HK	-2.1	0	0	-18
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.8	8	5	11
中国生物制药	1177 HK	-0.3	-5	26	34
药明生物	2269 HK	-4.2	2	42	-65
海吉亚医疗	6078 HK	-0.8	-12	-14	-58
巨星传奇	6683 HK	-1.6	19	-53	-39
华润啤酒	0291 HK	-2.0	-9	23	-26
周大福	1929 HK	-1.6	-7	4	-26
安踏体育	2020 HK	-3.3	-8	21	-6
361度	1361 HK	-1.2	-1	23	9
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.5	2	10	35
特斯拉	TSLA US	-0.8	0	30	28
英伟达	NVDA US	-1.4	19	39	242
赛富时	GRM US	-0.8	9	24	48
微软	MSFT US	0.1	3	10	29
新股/次新股					
龙蟠科技*	2465. HK	-13.6	/	/	/
华润饮料	2460. HK	2.0	/	/	/
地平线	9660. HK	15.8	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月30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。