

2024年11月1日 星期五

港股回顾

周四港股大盘继续震荡，收盘恒生指数跌 0.31% 报 20317.33 点，月跌 3.86%；恒生科技指数跌 0.32%，月跌 5.32%；恒生中国企业指数跌 0.31%，月跌 3.27%。周四大市成交 1544.79 亿港元，南向资金净买入额为 26.83 亿港元。汽车股下挫，吉利汽车 (0175HK) 跌逾 5% 领跌蓝筹，比亚迪股份 (1211HK) 跌逾 4%。新股华昊中天医药-B (2563HK) 上市首日上涨 30%。

美股市场

美股周四大幅收跌。道指跌 0.90%，报 41763.46 点；纳指跌 2.76%，报 18095.15 点；标普 500 指数跌 1.86%，报 5705.44 点。大型科技股普遍走低，微软股价收跌超 6%，英伟达跌 4.85%，Meta 收跌 4.1%。亚马逊与 AMD 跌幅均超 3%。Meta Platforms 报告称用户增长未达到华尔街的预期，并警告称 2025 年的资本支出将会增加。微软的营收指引令投资者失望，并表示云和 AI 需求将导致资本支出增加。美国 9 月个人消费开支 (PCE) 物价指数同比上涨 2.1%，符合市场预期。

市场展望

行业方面，10 月的最后两天，广州成功卖出了 6 宗住宅用地，收金约 89.32 亿元。虽然此次都是底价成交，但说明房企的投资信心正在逐渐恢复。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。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。

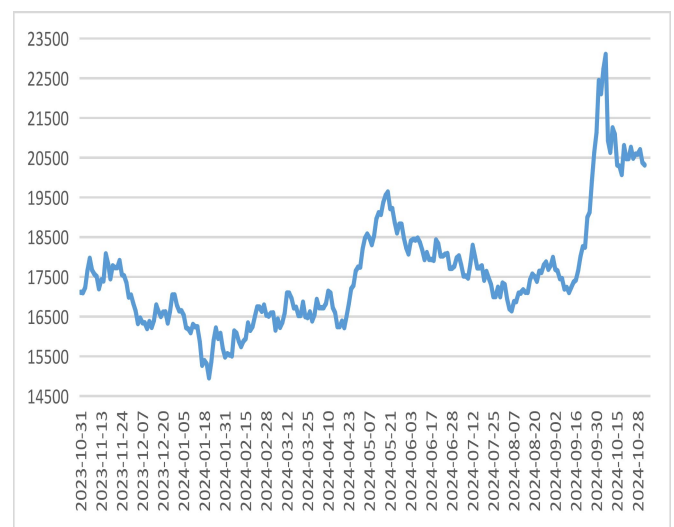
建议关注细分板块：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20317.33	-0.31	19.18
恒生国企指数	7264.11	-0.31	25.93
恒生科技指数	4499.15	-0.32	19.52
上证综合指数	3279.82	0.42	10.25
万得中概股100	2672.03	-1.39	10.31
道琼斯	41763.46	-0.90	10.81
标普500指数	5705.45	-1.86	19.62
纳斯特克指数	18095.15	-2.76	20.54

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.53	2.80	-1.56
黄金	2754.10	-1.67	32.93
铜	9547.00	0.09	11.54

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.8	-6.0	21.6
地产建筑行业	0.5	-6.1	-3.2
电讯行业	0.4	-1.8	12.5
工业行业	0.3	-3.9	9.0
金融行业	0.3	-1.0	17.9
原材料行业	-0.3	-8.4	24.0
综合行业	-0.4	-5.0	3.4
公用事业	-0.4	-4.6	7.9
资讯科技行业	-0.6	-3.5	31.6
非必需性消费行业	-1.1	-6.3	9.6
必需性消费行业	-1.2	-8.9	-10.9
医疗保健行业	-2.2	-11.7	-16.8

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

工信部公布数据显示，今年前三季度，内地软件业务收入及利润总额分别为 9.83 万亿元及 1.16 万亿元人民币，按年分别增长 10.8% 及 11.2%。前三季度，信息技术服务收入 66164 亿元，同比增长 11.9%，占全行业收入的 67.3%。其中，云计算、大数据服务共实现收入 9979 亿元，同比增长 10.6%，占信息技术服务收入的 15.1%；集成电路设计收入 2660 亿元，同比增长 13.1%。我国软件和信息技术服务业运行态势良好，建议关注相关龙头公司：**中国软件国际 (0354HK)**、**金蝶国际 (0268HK)**

国家统计局数据显示，10 月份制造业 PMI 为 50.1%，环比升 0.3 个百分点，连续两个月上升，且在连续 5 个月运行在 50% 以下后回到景气区间；综合 PMI 为 50.8，环比升 0.4 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张步伐有所加快。半导体自主可控重要性持续凸显，今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：**华虹半导体 (1347HK)**、**上海复旦 (1385HK)**

距离美国大选仅剩不足一周之际，民主党候选人哈里斯与共和党候选人特朗普为争取选民支持展开了白热化的竞争。最新民调显示，副总统哈里斯在全国范围内的民意调查中，以 1.5 个百分点的微弱优势领先于前总统特朗普。然而，这一领先优势相较于上周的 1.8 个百分点有所收窄，显示出特朗普正在逐步缩小与哈里斯之间的差距。普遍市场观点认为，若特朗普成功连任，将对金融领域实施更为宽松的监管政策，建议积极关注：**摩根大通 (JPM)**、**美国银行 (BAC)**

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】

道指低收 378 点 纳指挫 2.8% 微软、英伟达跌半成
泛欧 Stoxx600 指数十月挫逾 3% 为一年来最大月跌幅
美元指数 10 月份累涨约 3.1%，英镑跌超 3.5%
现货黄金 10 月份累涨约 4.2%
布油收涨约 1.4%，10 月份累涨约 2.4%
德国 9 月零售销售按月升 1.2% 胜预期
法国 9 月整体 PPI 按月转跌 0.2% 按年跌 5.8%
朝中社证实朝鲜昨早试射洲际弹道导弹
日本 9 月新屋开工按年续跌 0.6%至 6.85 万间 惟跌幅少过预期
香港旅发局：9 月访港旅客量按年升约 10% 首三季累计按年增近 40%
香港金管局：9 月港元货币供应量 M2 及 M3 按年各升 3%
李家超：本港过去 20 年一直善用 CEPA 加强与内地经贸合作
本港第三季 GDP 预估增长放缓至 1.8% 逊预期
本港第三季末负资产住宅按揭贷款宗数达 40,713 宗 较次季末增 10,425 宗
国家外交部：欢迎外国企业在华投资经营 依法保障其合法权益
国家工信部：首三季软件业利润总额按年增长 11.2%

【公司信息】

中石油(00857.HK)：目标明年新能源产能占国内能源供应能力 7%
中海油(00883.HK)巴西 Mero3 项目投产
阿里巴巴(09988.HK)于纽交所回购 161.44 万股 涉资 1,999 万美元
京东(09618.HK)双 11 海外包邮区新增马来西亚及泰国
理想汽车(02015.HK)第三季 Non-GAAP 纯利按年升 10.6% 季度交付量创新高
德翔海运(02510.HK)公开发售获 11 倍超购 一手中中签率 5.87%
中远海控(01919.HK)首三季纯利 381.24 亿人币升 72.7%
中国建材(03323.HK)拟发行不逾 20 亿人币公司债 票息 2.3%
华电国际电力(01071.HK)斥逾 73 亿人币向母企收购资产
新天绿色能源(00956.HK)第三季发电量按年降 2.3%
和黄医药(00013.HK)收到武田 2,000 万美元里程碑付款
科伦博泰生物(06990.HK)芦康沙妥珠单抗新药申请获内地受理
中再保(01508.HK)首三季纯利 24.1 亿人币 按年升两倍
三一国际(00631.HK)首三季纯利 13.9 亿元人民币 按年跌 21.6%
复星国际(00656.HK)于三亚打造全球首个 AI 主题度假区
红星美凯龙(01528.HK)首三季亏损扩大至 18.87 亿人币
京能清洁能源(00579.HK)首九个月净利润 25.69 亿人民币 倒退 4.7%
先健科技(01302.HK)IBS 冠脉支架完成临床研究一年随访
微盟(02013.HK)：将「All in AI」冀未来有上万个 Agent 数字员工提高整体效率
基石药业(02616.HK)舒格利单抗获批在英国一线治疗非小细胞肺癌
凤祥股份(09977.HK)第三季总收入 14.74 亿人民币 按年增 2.2%
科笛-B(02487.HK)首九个月商业化产品收入近 1.5 亿人币 按年升近 1.3 倍
晋商银行(02558.HK)首三季纯利录得 15.5 亿元人民币

世茂服务(00873.HK)附属成立合营公司 在中国建设营运电动车充电站
徽商银行(03698.HK)首季净利润133亿人民币 按年增6.4%

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
傲基股份*	2519	家具家居	14.56-16.60	3000	2024/11/05	2024/11/08
晶科电子*	2551	汽车电子	3.61	1000	2024/11/05	2024/11/08
德翔海运	2510	交通运输	3.5-4.5	1000	2024/10/29	2024/11/01

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
11/01	美国	非农就业人数增减	十月	120k	254k
11/01	美国	两个月薪水净修正	十月	--	72k
11/01	美国	非农私企就业人数增减	十月	100k	223k
11/01	美国	制造业就业人数增减	十月	-30k	-7k
11/01	美国	失业率	十月	4.10%	4.10%
11/01	美国	平均小时收入月环比	十月	0.30%	0.40%
11/01	美国	平均小时收入同比	十月	4.00%	4.00%
11/01	美国	周平均工时-所有员工	十月	34.2	34.2
11/01	美国	劳动力参与率	十月	--	62.70%
11/01	美国	就业不足率	十月	--	7.70%
11/01	美国	标普全球-美国制造业 PMI	十月终	--	47.8
11/01	美国	建筑开支月环比	九月	0.00%	-0.10%
11/01	美国	ISM 制造业指数	十月	47.6	47.2
11/01	美国	ISM 支付价格	十月	--	48.3
11/01	美国	ISM 新订单	十月	--	46.1
11/01	美国	ISM 就业	十月	--	43.9
11/01	美国	Wards 总车辆销售	十月	15.75m	15.77m

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	-0.3	-4	17	20
恒生国企指数	HSCEI	-0.3	-3	19	25
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	-5	29	24
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.6	-9	11	44
阿里巴巴	9988 HK	-1.4	-14	22	27
百度集团	9888 HK	0.0	-16	4	-14
小米集团	1810 HK	2.7	19	60	106
京东集团	9618 HK	-0.3	-7	56	70
网易	9999 HK	-1.4	-18	-13	-19
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-4.6	-1	24	20
小鹏汽车	9868 HK	2.3	-15	46	-18
吉利汽车	0175 HK	-5.3	12	71	61
长城汽车	2333 HK	-3.9	-15	14	22
广汽集团	2238 HK	-4.2	-10	-3	-21
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-3.0	-2	2	5
中国生物制药	1177 HK	0.6	-5	28	35
药明生物	2269 HK	-0.1	-7	43	-65
海吉亚医疗	6078 HK	-3.0	-26	-19	-59
巨星传奇	6683 HK	-0.2	-5	-52	-44
华润啤酒	0291 HK	-1.9	-15	23	-27
周大福	1929 HK	-0.1	-16	7	-27
安踏体育	2020 HK	-1.0	-12	24	-5
361度	1361 HK	-0.5	-6	26	12
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.8	0	9	31
特斯拉	TSLA US	-3.0	0	25	21
英伟达	NVDA US	-4.7	12	27	214
赛富时	GRM US	-1.7	4	22	44
微软	MSFT US	-6.1	-3	2	18
新股/次新股					
华昊中天医药*	2563. HK	30.0	/	/	/
华润饮料	2460. HK	-1.7	/	/	/
地平线	9660. HK	0.0	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年10月31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的任何财务权益。

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。

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。