

2024年11月4日星期一

港股回顾

上周五港股继续强势震荡，收盘恒生指数涨0.93%，报20506.43点。大型科网股中，腾讯控股涨3.61%，小米集团-W涨2.25%。晨报近日提示销售有较好改善的房地产板块表现亮眼，万得恒生地产建筑业指数上周收涨1.90%。上周新股华昊中天医药-B(2563HK)上市首日上午上涨30%，第二日再涨25%。10月中旬以来港股如期进入震荡阶段，是优选相关板块及公司布局的较好时期。

美股市场

上周五美股反弹，亚马逊的强劲盈利抵消了苹果业绩疲软以及10月份美国就业增长大幅下降的影响。收盘道指涨0.69%，纳指涨0.80%，标普500指数涨0.41%。上周道指周跌0.15%，纳指周跌1.50%，标普500指数周跌1.37%。受波音公司罢工和两次重大飓风的影响，美国劳工部称，10月份美国仅增加了1.2万个工作岗位，远低于市场预期的11万个。与此同时，失业率维持在4.1%不变。美国供应管理协会ISM公布的调查结果称，10月美国制造业指数从之前的47.2降至46.5，这是美国工业疲软加剧的迹象。

市场展望

随着楼市新政效应持续释放，房地产市场保持向好态势。据住建部消息，10月份商品房成交同比、环比实现“双增长”。其中，全国新房和二手房成交总量环比增长5.8%，是2007年以来首次“银十”超过“金九”；同比增长3.9%，自今年2月份连续8个月下降后首次实现同比增长。当前政策发力稳增长有较大力度和决心，宏观经济基本面改善有望提振权益市场。

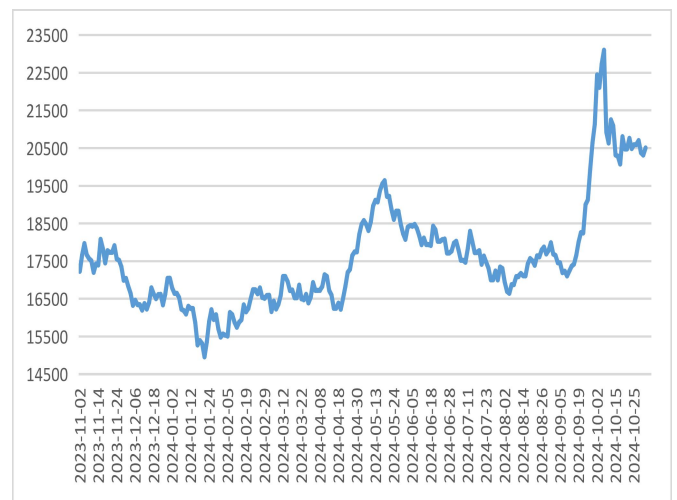
建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处于低位的股息红利板块及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司；4) 有望受益于四季度经济复苏力度增强的互联网平台公司以及细分龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20506.43	0.93	20.29
恒生国企指数	7342.66	1.08	27.29
恒生科技指数	4483.91	-0.34	19.12
上证综合指数	3272.01	-0.24	9.99
万得中概股100	2672.55	0.02	10.33
道琼斯	42052.19	0.69	11.58
标普500指数	5728.80	0.41	20.10
纳斯特克指数	18239.92	0.80	21.51

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.33	0.10	-3.24
黄金	2745.90	-0.12	32.54
铜	9539.00	0.35	11.45

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	2.3	2.3	26.9
资讯科技行业	2.2	2.2	34.5
地产建筑行业	1.5	1.5	-1.8
能源业	1.2	1.2	23.1
必需性消费行业	0.8	0.8	-10.2
金融行业	0.7	0.7	18.7
医疗保健行业	0.7	0.7	-16.3
非必需性消费行业	0.5	0.5	10.2
综合行业	0.4	0.4	3.9
电讯行业	0.4	0.4	12.9
公用事业	0.2	0.2	8.1
工业行业	0.1	0.1	9.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

波士顿机器人 Atlas 已经进驻工厂，能够自主搬运汽车发动机部件，并调整放置位置。波士顿动力声称 Atlas 完全依赖于机器学习算法，没有任何预设或远程操作的行为，实现了完全的自动化。当前人形机器人正开始在工厂产线进行相关的操作作业，将有助于提高产业自动化水平再到新高度，建议关注相关机器人研发及应用龙头公司：优必选（9880HK）、小米集团（1810HK）

近期港股 IPO 市场明显回暖，今年港股市场至今总共迎来了 54 只新股。随着近期港股市场行情升温，流动性改善，这些新股也表现不俗。Wind 的统计显示，54 只新股中，总共有 30 只上市首日涨幅为正，占比约为 56%，其中上市首日涨幅超过 30% 的有 10 只。从集资金额来看，9 月 17 日上市的美的集团，首发募资额达到 356.67 亿港元，成为年内新股“募资王”。其次是地平线机器人和华润饮料，分别为 54.07 亿港元和 50.43 亿港元。港股交易活跃度明显上升，同时 IPO 保持较好发行节奏，建议关注：香港交易所（0388HK）

投资者因担忧错过黄金价格上涨的机遇，从而推动了黄金需求的增长。据世界黄金协会数据显示，今年第三季度，全球黄金需求总值首次迈过 1000 亿美元的关口。受地缘政治风险影响，各国央行降低了对美元的依赖，同时环球进入降息周期，这些因素共同作用下，黄金价格在今年上涨了 34%，并屡次创下历史新高。此外，鉴于对美国高债务水平的忧虑，家族办公室及高净值个人亦加大了对黄金资产的配置，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
中联重科 (1157HK)	<p>公司是一家装备制造企业，创立于 1992 年，主要从事工程机械、环境产业、农业机械等高新技术装备的研发制造，是业内首家 A+H 股上市公司。公司已覆盖全球多个国家和地区，在“一带一路”沿线均有市场布局。产品远销中东、南美、非洲、东南亚、俄罗斯以及欧美、澳大利亚等高端市场。2017-2021 年行业景气上行，公司营收 CAGR 达 30.3%，归母净利润 CAGR 达 47.3%。2022 年行业下行期公司业绩承压，2023-2024 年行业有望逐渐筑底向上。2023 年公司市场+产品快速扩张，实现营收 470.75 亿元，同比增长 13%，归母净利润 35.06 亿元，同比增长 52%，毛利率 27.54%，净利率 8.01%。公司近日发布 2024 年三季报，公司 2024Q1-3 实现营收 343.86 亿元，同比下降 3.18%，实现归母净利润 31.39 亿元，同比增长 9.95%。公司持续推进海外本地化战略，海外子公司意大利 CIFA 业务拓展至工起、建起等多领域，已建成 30 余个一级业务航空港，350 多个二级网点，产品覆盖超 140 个国家地区，品类+市场拓展双管齐下支撑境外增长。万得一致预期公司今明两年的净利润分别为 42.3 亿和 54.1 亿人民币，对应公司今年估值分别仅为 10 倍与 8 倍 PE 左右，较为低估，建议积极关注。</p>	6.0/5.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

上周五道指收升 288 点 纳指反弹近 1% 亚马逊涨 6%
美元指数在“非农日”V 型反转，日元上周跌超 0.4%
中东局势或有大变化前 期油全周跌逾 3%
油组与夥伴国同意押後原定 12 月的增产计划一个月
美国 10 月非农新增职位仅 1.2 万个远逊预期 失业率维持 4.1%符预期
美国 10 月 ISM 制造业 PMI 意外降至 46.5 逾一年低
欧盟将派员赴华进行电动汽车反补贴案价格承诺磋商
日本政府退休基金次财季亏损 9.13 万亿日圆 4 年来最差季度
加拿大 10 月制造业 PMI 升至 20 个月新高
继 iPhone 16 後 印尼禁止销售 Google 智慧型手机
澳门：2024 年前三季对外商品贸易总额共 1052.0 亿澳门元
9 月香港零售业总销货价值估计为 296 亿元 同比下跌 6.9%
香港零售协会：7 成会员预期香港 10 月生意同比下跌 不看好 11-12 月市道
香港证监会公布首批参与跨境理财通试点计划的券商名单
习近平在京会见斯洛伐克总理
证监会公布首批 14 家参与跨境理财通试点计划券商名单
王文涛晤澳洲贸易部长 就深化中澳经贸关系作务实性讨论

【公司信息】

阿里巴巴(09988.HK)阿里巴巴於纽交所回购 163.89 万股 涉资 1,999 万美元
比亚迪股份(01211)10 月销量按年增长 74.63%
比亚迪股份(01211)腾势进入泰国市场 D9 车型将推出 Premium-AWD 版
中石化(00386.HK)回购 742.4 万 H 股 涉资 3,277 万元
中兴通讯(00763.HK)否认拟在德国起诉联想集团(00992.HK)
小鹏汽车(09868.HK)10 月交付智能电动汽车按年增 20%
理想汽车(02015.HK)10 月新车交付量增长 27.3%
长城汽车(02333.HK)首 10 个月销量跌 2.49% 单月跌 11.05%
长城汽车(02333.HK)10 月新能源车销售逾 3.2 万台 按月增 6.3%
蔚来(01919.HK)：第三品牌萤火虫将于 12 月 21 日首发
海尔智家(06690.HK)累计回购 115 万股 H 股 涉资 2,707 万元
首程控股(00697.HK)九个月毛利涨 49%
中国心连心化肥(01866.HK)：第四季料与第三季差不多 新疆聚甲醛试产
翰森制药(03692.HK)HS-20093 获准纳入突破性治疗药物
贝康医疗-B(2170.HK)精子质量分析仪获江苏药监局颁发医疗器械注册证
中石化油服(01033.HK)中标 45.86 亿人币工程项目
越秀交通基建(01052.HK)挂牌出售天津津富高速公路 60%权益
太美医疗科技(02576.HK)稳定价格期结束及超额配股权失效

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

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
11/04	美国	工厂订单	九月	--	-0.20%
11/04	美国	工厂订单不含运输	九月	--	-0.10%
11/04	美国	耐用品订单环比	九月终	--	--
11/04	美国	耐用消费品(除运输类)	九月终	--	--
11/04	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	九月终	--	--
11/04	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	九月终	--	--

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	0.9	-9	21	20
恒生国企指数	HSCEI	1.1	-9	23	25
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	-13	32	21
科网公司					
腾讯控股	700 HK	3.6	-11	17	47
阿里巴巴	9988 HK	0.5	-17	26	24
百度集团	9888 HK	-1.0	-23	6	-17
小米集团	1810 HK	2.2	14	70	107
京东集团	9618 HK	1.7	-15	61	68
网易	9999 HK	-0.2	-23	-11	-22
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.4	-7	27	17
小鹏汽车	9868 HK	-1.9	-19	50	-23
吉利汽车	0175 HK	1.3	6	79	61
长城汽车	2333 HK	1.9	-20	22	20
广汽集团	2238 HK	1.8	-14	3	-20
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-8.3	-16	-6	-8
中国生物制药	1177 HK	2.0	-10	30	38
药明生物	2269 HK	-0.1	-19	43	-64
海吉亚医疗	6078 HK	1.1	-31	-13	-59
巨星传奇	6683 HK	-4.1	-15	-54	-49
华润啤酒	0291 HK	1.6	-18	23	-27
周大福	1929 HK	-1.0	-16	9	-26
安踏体育	2020 HK	1.5	-17	26	-5
361度	1361 HK	1.0	-8	30	12
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.3	-1	6	26
特斯拉	TSLA US	-0.3	3	30	14
英伟达	NVDA US	2.0	10	37	211
赛富时	CRM US	1.1	5	23	42
微软	MSFT US	1.0	-1	3	19
新股/次新股					
德翔海运*	2510. HK	-1.9	/	/	/
华润饮料	2460. HK	-0.4	/	/	/
地平线	9660. HK	6.5	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月01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。