

2024年11月5日星期二

港股回顾

周一港股继续震荡蓄势，收盘恒生指数涨0.3%报20567.52点，恒生科技指数涨1.08%，恒生中国企业指数涨0.34%。大市成交1162.33亿港元，南向资金净买入额为32.79亿港元。汽车股领涨，小鹏汽车涨逾7%，10月交付量同比增20%，创下月度交付量新纪录。医药保健股走高，信达生物涨近13%。个股方面，友宝在线跌逾53%，昨日迎来大笔解禁。

美股市场

美股周一收跌。道指跌257.59点，跌幅为0.61%，报41794.60点；纳指跌59.93点，跌幅为0.33%，报18179.98点；标普500指数跌16.11点，跌幅为0.28%，报5712.69点。英伟达小幅收高0.5%，盘中市值一度超过苹果，短暂成为美股市值第一大的公司。英伟达将取代英特尔成为道指30成份股。投资者准备迎接周二的美国总统大选，并继续关注本周的美联储货币政策会议与美股财报。此次选举结果可能对美股今年剩余时间的表现起到关键作用。最新民调显示，前总统唐纳德-特朗普和副总统卡马拉-哈里斯之间的竞争陷入僵局。

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。据住房城乡建设部消息，10月份商品房成交同比、环比实现“双增长”。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月中旬以来港股如期进入震荡阶段，是积极优选相关板块及公司布局的较好时期。

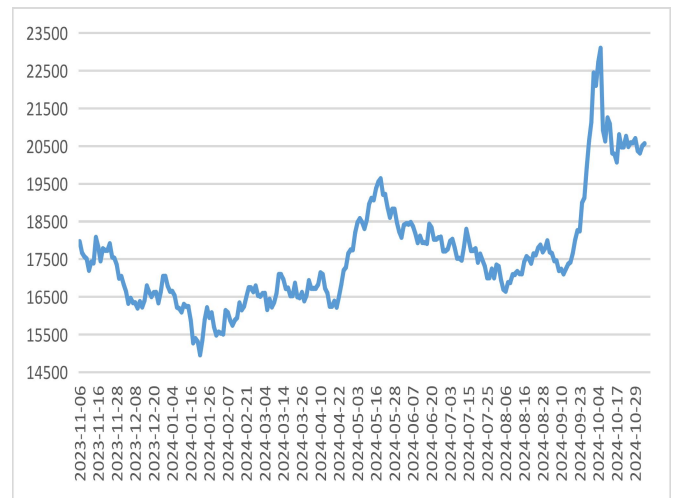
建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20567.52	0.30	20.65
恒生国企指数	7367.65	0.34	27.72
恒生科技指数	4532.18	1.08	20.40
上证综合指数	3310.21	1.17	11.27
万得中概股100	2692.33	0.74	11.15
道琼斯	41794.60	-0.61	10.89
标普500指数	5712.69	-0.28	19.77
纳斯特克指数	18179.98	-0.33	21.11

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.69	3.17	0.06
黄金	2745.80	-0.12	32.53
铜	9676.00	1.10	13.05

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	1.7	2.3	-14.9
非必需性消费行业	1.2	1.8	11.5
必需性消费行业	0.8	1.7	-9.4
公用事业	0.6	0.7	8.7
金融行业	0.3	1.0	19.1
资讯科技行业	0.1	2.3	34.7
原材料行业	0.1	2.3	27.0
工业行业	0.1	0.1	9.2
综合行业	0.0	0.4	3.9
地产建筑行业	0.0	1.4	-1.8
电讯行业	-0.1	0.3	12.8
能源业	-0.9	0.3	21.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

华为常务董事、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东於微博上宣布，将於本月内发布华为 Mate 系列新产品，据指将包括华为 Mate 70 手机系列，料为首次搭载全新原生鸿蒙系统的机款。消费电子行业正处于复苏通道，叠加我国电子产业链的完善与高竞争力，建议关注相关公司：**舜宇光学科技 (2382HK)**、**比亚迪电子 (0285HK)**

11 月 5 日，WTI 12 月原油期货收涨 1.98 美元，涨幅近 2.85%，报 71.47 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收涨 1.98 美元，涨幅约 2.71%，报 75.08 美元/桶。NYMEX 12 月天然气期货收涨 4.43%，报 2.7810 美元/百万英热单位。NYMEX 12 月汽油期货收报 2.0192 美元/加仑，NYMEX 12 月取暖油期货收报 2.2841 美元/加仑。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)**

距离 11 月 5 日美国总统大选仅剩数日，根据民意调查及博彩平台数据显示，副总统哈里斯与前总统特朗普之间的竞选态势异常胶着，两位候选人均未展现出明显的领先优势。市场普遍预测，特朗普若重返白宫，或将对股市产生提振效应，部分原因归结于特朗普曾承诺削减企业税并减轻监管负担，这对于部分需承担高额税款的大型企业而言，无疑具有积极影响。因此，在过去 12 个月中承担所得税较高的公司应予以积极关注：**微软 (MSFT)**、**苹果 (AAPL)**

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】

阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 163.31 万股 涉资 1,997 万美元
OPEC+减产延长至今年底 油价飙升近 3%
美国 9 月工厂订单下降 0.5% 连跌两个月
欧元区 10 月 HCOB 製造業 PMI 終值为 46.0, 超出預期
欧元区 11 月 Sentix 投资者信心指数续升至负 12.8 创四个月高 仍逊預期
法国贸易部副部长: 与中国就欧洲白兰地关税进行谈判
意大利 10 月 HCOB 製造業 PMI 降至 46.9 逊預期 收缩情緒加剧
印度 10 月汇丰制造业 PMI 終值向上修订 回升至 57.5
土耳其: 52 国等联署信函致联合国 促停止向以色列运送武器
李家超: 已准备好加入 RCEP 冀印尼继续支持
香港财库局: 计划明年上半年推出公司迁册机制
香港 10 月 PMI 升至 52.2 私企领域重回擴張
香港第三季外汇基金投资收入 1146 亿港元 同比转亏为盈
金管局: 第三季外汇基金投资收益 1146 亿 债券收益按年增逾 3 倍
总理李强与中国国际进口博览会参展商代表座谈 小米(01810.HK)等企负责人出席
总理李强将出席大湄公河次区域经济合作第八次领导人会议
总理李强: 有能力推动经济持续回升向好 冀外资企业续扎根中国市场
中方已就欧盟对华电动车加徵关税向世贸提诉讼
中日高级别政治对话 称致力全面推进战略互惠关系
余承东称月内发布华为 Mate 系列新产品

【公司信息】

中石化(00386.HK)与道达尔能源签署 LNG 长约供应合作框架协议
中石化(00386.HK)回购 254.6 万股 H 股 涉资 1,112.5 万元
百胜中国(09987.HK)第三季度净利润增长 22%
百胜中国(09987.HK)计划 2024-26 年三年股东回馈金额提高 50%
远大医药(00512.HK)创新眼科药物完成中国 III 期临床并达到临床终点
上海医药(02607.HK)旗下己酮可可碱注射液通过仿制药一致性评价
新华制药(00719.HK)全资子公司药品通过仿制药一致性评价
和谐汽车(03836.HK)1.5 亿元购买资产
大快活(00052.HK)料中期溢利按年跌 50%至 60%
嘉里建设(00683.HK)上海金陵路首期住宅项目命名为「金陵华庭」
友宝在线(02429.HK)上市一年创上市新低
业聚医疗(06929.HK)获「年度最杰出医疗集团」
安德利果汁(02218.HK)5.73%股权易手第三方 每股作价 21.47 元人民币

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
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
11/05	美国	贸易余额	九月	-\$84.1b	-\$70.4b
11/05	美国	ISM 服务业指数	十月	53.8	54.9
11/05	美国	ISM 服务业支付价格	十月	--	59.4
11/05	美国	ISM 服务业就业	十月	--	48.1
11/05	美国	ISM 服务业新订单	十月	--	59.4

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	-7	23	21
恒生国企指数	HSCEI	0.3	-7	25	26
恒生科技指数	HSCEI	1.1	-9	36	22
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.0	-10	17	47
阿里巴巴	9988 HK	1.1	-13	29	25
百度集团	9888 HK	-0.1	-19	9	-17
小米集团	1810 HK	0.0	14	72	104
京东集团	9618 HK	-1.3	-8	61	64
网易	9999 HK	0.6	-23	-9	-22
新能源车					
比亚迪	1211 HK	3.5	-4	33	20
小鹏汽车	9868 HK	7.7	-5	66	-16
吉利汽车	0175 HK	4.6	16	92	68
长城汽车	2333 HK	3.7	-15	30	23
广汽集团	2238 HK	4.0	-5	10	-17
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.6	-13	-6	-9
中国生物制药	1177 HK	-1.7	-8	25	36
药明生物	2269 HK	2.7	-11	51	-62
海吉亚医疗	6078 HK	-0.6	-25	-17	-59
巨星传奇	6683 HK	-7.7	-38	-58	-48
华润啤酒	0291 HK	0.0	-16	21	-25
周大福	1929 HK	1.5	-11	11	-26
安踏体育	2020 HK	0.2	-15	26	1
361度	1361 HK	0.2	-6	32	14
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.4	-1	6	26
特斯拉	TSLA US	-2.5	3	30	14
英伟达	NVDA US	0.5	10	37	211
赛富时	CRM US	1.2	5	23	42
微软	MSFT US	-0.5	-1	3	19
新股/次新股					
德翔海运	2510. HK	5.1	/	/	/
华润饮料	2460. HK	-3.3	/	/	/
地平线	9660. HK	-4.5	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月04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。