

2024 年 11 月 6 日 星期三

港股回顾

晨报近日再次积极提示布局，周二港股震荡上扬，收盘恒生指数涨 2.14% 报 21007 点，恒生科技指数涨 3.57%，恒生中国企业指数涨 2.56%。大市成交 1699.1 亿港元。南向资金净买入额为 94.3 亿港元。科技股领涨，昨日晨报热点提示的舜宇光学科技涨逾 14% 领涨蓝筹，华虹半导体涨近 7%，中芯国际涨逾 6%。消费股、金融股及地产股亦表现强势。上海电气涨逾 25%，创 2017 年 7 月以来高位。

美股市场

美股周二收高，三大股指涨幅均超过 1%。道指涨 1.02%，报 42221.88 点；纳指涨 1.43%，报 18439.17 点；标普 500 指数涨 1.23%，报 5782.76 点。此前一系列民调显示，前总统特朗普和副总统哈里斯之间的竞争仍然旗鼓相当，投票结果可能将十分接近，争议性结果的可能性意味着计票可能会持续数天甚至数周。市场密切关注正在进行的美国总统大选，以及本周的财报与美联储货币政策会议。美国 10 月 ISM 服务指数升至 56%，创两年来最大增幅。

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，周三港股再度大涨已得到初步验证。

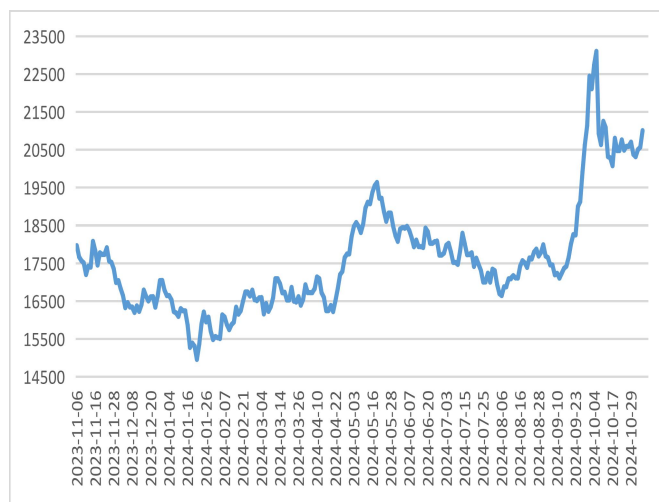
建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	21006.97	2.14	23.23
恒生国企指数	7556.62	2.56	31.00
恒生科技指数	4693.85	3.57	24.69
上证综合指数	3386.99	2.32	13.85
万得中概股100	2731.61	1.46	12.77
道琼斯	42221.88	1.02	12.03
标普500指数	5782.76	1.23	21.24
纳斯达克指数	18439.17	1.43	22.83

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	72.00	0.74	0.49
黄金	2753.40	0.26	32.90
铜	9733.00	0.38	13.72

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
工业行业	3.2	3.4	12.7
必需性消费行业	3.2	4.9	-6.6
非必需性消费行业	2.7	4.6	14.6
资讯科技行业	2.6	5.0	38.2
原材料行业	2.4	4.8	30.0
地产建筑行业	2.3	3.8	0.4
金融行业	2.0	3.1	21.5
医疗保健行业	2.0	4.3	-13.2
能源业	1.4	1.7	23.7
综合行业	1.4	1.8	5.3
电讯行业	0.6	0.9	13.4
公用事业	0.2	0.9	8.9

恒生指数近一年走势



资料来源:WIND

市场热点

工业和信息化部近日召开低空产业发展领导小组第一次全体会议，研究部署推动低空产业高质量发展的重点任务。会议强调，积极稳妥发展低空产业，打造新型工业化典范。要抓好顶层谋划，谋篇布局低空装备创新体系、产业体系和低空信息基础设施建设，营造行业发展良好生态。同日，深圳市交通运输局就《深圳市支持低空经济高质量发展的若干措施》实施细则征求意见稿提出了具体的补贴方案，2024 年资助总额不超过 1.6 亿元，2025 年不超过 2.2 亿元，2026 年不超过 2.1 亿元，且各年度资助金额不进行调剂。低空经济成为我国发展新质生产力的重要方向，建议积极关注在此领域有布局的军工龙头公司和相关公司：**中航科工（2357HK）、广汽集团（2238HK）**

11 月 5 日，北京成交 3 宗宅地，总成交金额 127.535 亿元。其中，海淀区功德寺两宗地块最受关注，均触顶地价上限后摇号成交，分别被绿城和越秀摇中，成交金额分别为 51.75 亿元和 63.825 亿元，溢价率均达 15%。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）**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中联重科 (1157HK)	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。	6.0/5.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

美国大选投票日 美债市场风声鹤唳 波动率指标触及一年高点
等待美国大选结果 油价连升第五个交易日
美国 10 月标普服务业 PMI 下修至 55
法国首九个月政府赤字 1,738 亿欧元
伊朗外交部:将用一切可能回应以色列
全球基金上月净沽出逾 100 亿美元印度股票破纪录
印尼总统及意大利总统本周分别访华
日本成功发射一枚 X 波段防卫通讯卫星
日本称朝鲜发射至少 7 枚导弹 分析料美大选前夕刷存在感
韩国总统室:对美国大选结果做好两手准备
印尼第三季 GDP 按年增长率为 4.95%, 低於预期
香港机场三跑本月 28 日起启用
香港 10 月 PMI 升至 52.2 私营经济自 5 月以来首次好转
李家超:进一步推动沪港两地深化合作交流
李强晤马来西亚总理 称深挖新兴领域合作潜力
国家财政部拟於下周在沙特利雅得发行最多 20 亿美元主权债券
中国 10 月财新服务业 PMI 升至 52 胜预期 创三个月高
中国拟 2021 年以来首度发行美元债券
国务院金融工作报告:加大货币政策逆周期调节力度
国家工信部拟培育更多低空产业龙头企业和专精特新「小巨人」企业
内地首三季服务出口按年增 15.3% 贸易逆差 9,714.6 亿人民币
广州:加快推动广期所上市电力、锂等新型储能产业发展相关的期货品种
中山市拟全面放开购房入户政策 连续居住半年即可申请落户

【公司信息】

腾讯(00700.HK)混元大语言模型和 3D 模型正式开源
比亚迪(01211.HK):发布 2024 年员工持股计划
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 161.76 万股 涉资 1,999 万美元
阿里巴巴(09988.HK)「双 11」淘宝百亿补贴升级超级补贴订单量突破 1 亿单
小米集团(01810.HK)小米汽车:APP 显示车辆预计交付时间非实际交付时间
中石化(00386.HK)回购 302.6 万股 H 股 涉资 1,343.3 万元
美团(03690.HK)福田口岸无人机配送航线单日配送量近百单
小鹏汽车(09868.HK):2024 年上半年中国纯电品牌中高端车型出口量第一
百胜中国(09987.HK)料必胜客未来数年新增店中 加盟店占比逐步升至 20-30%
港交所(00388.HK)拟透过网上平台数码化 ETP 业务
中国东方航空股份(00670.HK):24.95 亿股 A 股將於本月 11 日上市流通
石四药集团(02005.HK):盐酸去氧肾上腺素注射液取得生产注册批件
中手游(00302.HK)最新开放世界新游《仙剑世界》定档 1 月 9 日正式上线
东风集团(00489.HK)10 月新能源车销量近 4.2 万辆 年减 10.5%
泰格医药(03347.HK)累计回购 365.52 万 A 股 总额 1.91 亿人民币
复锐医疗科技(01696.HK)推出美容平台 Alma Harmony 全新版本

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
11/06	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	十一月	--	-0.10%
11/06	美国	标普全球-美国服务业 PMI	十月终	55.3	55.3
11/06	美国	标普全球-美国综合 PMI	十月终	--	54.3

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	2.1	-8	26	21
恒生国企指数	HSCEI	2.6	-7	29	26
恒生科技指数	HSCEI	3.6	-10	40	23
科网公司					
腾讯控股	700 HK	2.1	-10	21	47
阿里巴巴	9988 HK	2.4	-14	31	24
百度集团	9888 HK	2.3	-18	13	-16
小米集团	1810 HK	3.3	15	78	109
京东集团	9618 HK	1.6	-13	62	61
网易	9999 HK	0.1	-23	-7	-25
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.4	-4	39	22
小鹏汽车	9868 HK	4.2	-1	73	-17
吉利汽车	0175 HK	3.5	15	100	72
长城汽车	2333 HK	2.3	-17	36	26
广汽集团	2238 HK	2.4	-8	10	-18
医药/消费					
石药集团	1093 HK	4.4	-18	-4	-14
中国生物制药	1177 HK	1.1	-14	26	25
药明生物	2269 HK	3.2	-19	51	-64
海吉亚医疗	6078 HK	4.0	-26	-18	-60
巨星传奇	6683 HK	2.3	-37	-56	-53
华润啤酒	0291 HK	4.4	-13	28	-25
周大福	1929 HK	0.5	-10	13	-27
安踏体育	2020 HK	3.9	-14	30	0
361度	1361 HK	1.2	-6	34	15
美股科技					
苹果	AAPL US	0.6	1	3	25
特斯拉	TSLA US	3.5	4	26	15
英伟达	NVDA US	2.8	10	34	206
赛富时	CRM US	-0.2	5	18	44
微软	MSFT US	0.7	0	2	16
新股/次新股					
德翔海运	2510. HK	7.9	/	/	/
华润饮料	2460. HK	2.6	/	/	/
地平线	9660. HK	4.9	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月05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”之百份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。