

2024 年 11 月 7 日 星期四

港股回顾

港股周三受到美国总统大选影响股指震荡回落，收盘恒生指数跌 2.23% 报 20538 点，恒生科技指数跌 2.54%，恒生中国企业指数跌 2.56%。大市成交 2168 亿港元，南向资金净买入额达 215 亿港元。消费股跌幅居前，申洲国际跌逾 5% 领跌蓝筹，创科实业、华润啤酒跌逾 3%。科技股下挫，联想集团、舜宇光学科技均跌逾 4%。个股方面，达力普控股涨逾 56%，拟与沙特阿美在中东建设生产基地。

美股市场

投资者关注特朗普胜选对美股与美国经济可能产生的影响。可能受益于特朗普政策的投资对象爆发。美股三大股指悉数攀升，10 年期美债收益率走高，比特币飙升。道指大涨 3.57%；纳指涨 2.95%；标普 500 指数涨 2.53%。罗素 2000 种小型股指数大涨 5.76%。周三盘中，道指与纳指均创盘中历史新高。美元指数攀升至 7 月以来的最高水平，市场认为特朗普提议对美国主要贸易伙伴征收进口税将提振美元。美联储今天开始召开为期两天的货币政策会议，周四公布会议结果。

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。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。上海电气涨逾 18%，创 2017 年 7 月来高位，本周已累涨近 80%。周五人大常委会会议相关政策将有望再度提振港股市场风险偏好。

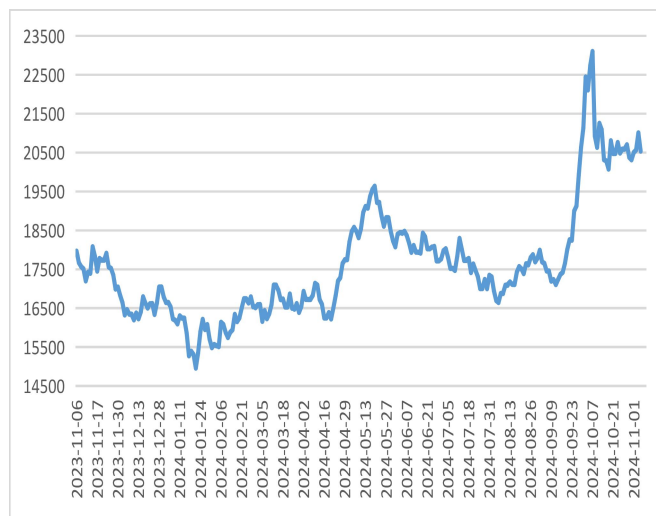
建议继续重点关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20538.38	-2.23	20.48
恒生国企指数	7363.47	-2.56	27.65
恒生科技指数	4574.50	-2.54	21.52
上证综合指数	3383.81	-0.09	13.74
万得中概股100	2673.33	-2.13	10.36
道琼斯	43729.93	3.57	16.03
标普500指数	5929.04	2.53	24.30
纳斯达克指数	18983.47	2.95	26.46

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.90	-0.13	0.35
黄金	2668.00	-2.97	28.78
铜	9321.00	-4.29	8.90

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	-0.6	3.1	-0.2
电讯行业	-1.1	-0.3	12.1
公用事业	-1.3	-0.3	7.5
必需性消费行业	-1.5	3.4	-7.9
医疗保健行业	-1.5	2.8	-14.5
综合行业	-1.6	0.2	3.6
金融行业	-1.7	1.3	19.5
资讯科技行业	-1.8	3.2	35.8
工业行业	-1.9	1.5	10.6
能源业	-2.0	-0.3	21.2
原材料行业	-2.2	2.5	27.1
非必需性消费行业	-2.9	1.5	11.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

保利置业(0119HK)宣布，2024年10月，公司连同其合营及联营公司(统称置业集团)实现合同销售金额约86亿元人民币，按年上升218.52%；合同销售面积约35万平方米；合同销售均价约2.46万元/平方米。首10个月，置业集团累计实现合同销售金额约489亿元，按年上升0.62%。主要布局二三线城市的央企地产公司销售同比也有较好表现，验证我国楼市止跌回稳态势明显，未来有望进一步向好，建议关注：保利置业(0119HK)、中国海外宏洋(0081HK)

中石化(00386HK)昨日於联交所回购616.6万股H股，每股作价介乎4.35至4.47元，涉资约2,703.42万元。自购回授权决议(6月28日)通过後，公司累计购回约1.46亿股，占已发行股本约0.12%。港股央企龙头成为此轮上市公司回购或大股东增持的主要参与方，将有利提振相关公司的市值表现，建议关注央企龙头：中石化(00386HK)、中国海洋石油(00883HK)

尽管美国大选的结果是当前市场最为瞩目的焦点，然而事实上，总统对金融市场回报的影响历来较为有限。仅在科网股泡沫破裂的总统任期内，标准普尔500指数的年化回报率为负值，而在其他年份，无论白宫由谁执掌，股市表现通常均相当优异。在每届总统的任期内，标普500指数均实现了两位数的年化总回报。此外，尽管总统的目标和政策存在显著差异，但标准普尔500指数的年化回报率却呈现大致相同的结果，指数占比较大的企业宜积极关注：英伟达(NVDA)、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)	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】

美国大选尘埃落定 VIX 指数急跌 21%
与美股天渊之别 泛欧 Stoxx600 低收 0.5%
特朗普赢得美国大选 美元升至四个月高位
现货黄金跌 3.1%，失守 2660 美元
欧元区服务业 PMI 10 月终值 51.6 企业活动加快
欧元区 10 月 HCOB 综合 PMI 终值达 50.0，超出预期
德国 10 月 HCOB 综合 PMI 终值为 48.6，超出预期
法国 10 月 HCOB 综合 PMI 终值为 48.1，超出预期
印度 10 月汇丰服务业 PMI 终值向上修订 回升至 58.5 胜预期
日本 2024 年大米产量将比上一年增加 22 万吨，暂时避免大米供需紧张
李家超与上海市领导会面 有信心两地续优势互补合作共赢
韩国逾 94.7% 的中小企尚未使用人工智能技术
李家超与上海市领导会面 有信心两地续优势互补合作共赢
香港：正通过多种措施推动跨境电商业务发展
习近平：推进中国式现代化 必须加快推进乡村振兴
国家外交部：中方对美国政策一以贯之 将继续按相互尊重原则处理中美关系
发改委：凌晨零时起下调内地汽油及柴油价格

【公司信息】

腾讯(00700. HK) 与 Visa(V. US) 合作 向新加坡引入刷掌支付技术
中海油(00883. HK) 旗下加拿大长湖西北项目投产 料明年日产原油 8200 桶
中石化(00386. HK) 回购 616.6 万股 H 股 涉资 2,703.4 万元
阿里巴巴(09988. HK) 於纽交所回购 160.72 万股 涉资 1,999 万美元
理想汽车(02015. HK)：未设任何国内外销售代理或授权经销商
小鹏汽车(09868. HK) 董事长：将研发 Ultra 车型为 Robotaxi 服务
小鹏汽车(09868. HK) 从欧洲走向全球 发布小鹏鲲鹏超级电动体系
小鹏汽车(09868. HK) 何小鹏：小鹏汇天飞行汽车料 2026 年实现无人化起飞
和黄医药(00013. HK) 将在 ASH 年会和 ESMO 亚洲年会公布临床数据
蒙牛(02319. HK) 回购 55 万股 涉资 991 万元
富智康集团(02038. HK) 首三季度亏损收窄至 2,621.1 万美元
中国海外发展(00688. HK) 首 10 月合约销售额跌 9% 单 10 月升 66%
保利置业(00119. HK) 首 10 月合同销售额升 0.62% 单 10 月升逾 2.18 倍
中国海外宏洋(00081. HK) 首 10 月合约销售额跌 16.4% 单 10 月升 57.9%
途虎(09690. HK) 夥沙特阿美胜牌在进博会上全球首发多款新产品
祥生控股(02599. HK) 下周一起取消上市地位

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
11/07	美国	非农生产力	第三季	2.50%	2.50%
11/07	美国	单位劳务成本	第三季	1.20%	0.40%
11/07	美国	周度首次申领失业救济人数	十一月	223k	216k
11/07	美国	持续领取失业救济人数	十月二	1875k	1862k
11/07	美国	批发贸易销售月环比	九月	--	-0.10%
11/07	美国	批发库存月环比	九月终	-0.10%	-0.10%

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	-2.2	-11	22	18
恒生国企指数	HSCEI	-2.6	-12	24	24
恒生科技指数	HSCEI	-2.5	-15	35	19
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.9	-12	16	43
阿里巴巴	9988 HK	-4.1	-18	23	19
百度集团	9888 HK	-2.1	-20	9	-17
小米集团	1810 HK	-2.1	7	74	93
京东集团	9618 HK	-4.2	-18	52	54
网易	9999 HK	-0.3	-22	-8	-25
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-3.8	-11	34	17
小鹏汽车	9868 HK	-0.6	-5	79	-17
吉利汽车	0175 HK	-2.9	5	95	65
长城汽车	2333 HK	-2.5	-23	28	15
广汽集团	2238 HK	0.0	-22	9	-17
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.6	-23	-8	-17
中国生物制药	1177 HK	-2.8	-16	23	15
药明生物	2269 HK	-0.7	-25	53	-66
海吉亚医疗	6078 HK	-3.8	-32	-19	-63
巨星传奇	6683 HK	-0.2	-35	-56	-54
华润啤酒	0291 HK	-3.6	-16	25	-29
周大福	1929 HK	0.7	-13	13	-28
安踏体育	2020 HK	-2.1	-19	27	-3
361度	1361 HK	-1.0	-13	31	15
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.3	-1	2	23
特斯拉	TSLA US	14.8	18	46	30
英伟达	NVDA US	4.1	10	34	217
赛富时	CRM US	3.2	5	22	46
微软	MSFT US	2.1	1	3	17
新股/次新股					
德翔海运	2510. HK	-4.5	/	/	/
华润饮料	2460. HK	-0.8	/	/	/
地平线	9660. HK	-2.9	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月06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，谨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。