

2024年11月8日星期五

港股回顾

市场期待中国经济政策有望加码，周四港股大涨，恒生指数涨 2.02% 报 20953.34 点，恒生科技指数涨 2.25%，恒生中国企业指数涨 2.49%。大市成交 2197.75 亿港元，南向资金净买入额为 11.83 亿港元。消费股领涨，海底捞涨逾 9% 领涨蓝筹，华润啤酒涨逾 8%，李宁涨逾 5%。金融股涨幅居前，招商证券涨逾 18%，中信证券涨逾 14%。地产股走高，融创中国涨逾 11%，龙湖集团涨逾 8%，万科企业涨逾 6%。晨报本周推荐的工程机械龙头公司中联重科亦涨近 4%。

美股市场

美股周四大幅收高，三大股指均创盘中历史新高。纳指首次收在 19000 点上方，标普 500 指数逼近 6000 点大关。美联储降息 25 个基点符合市场预期，鲍威尔称整体经济表现强劲。FOMC 声明称：目标面临的风险仍“大致平衡”。劳动力市场状况“总体上有所缓和”。声明中未提及对通胀可持续性向 2% 目标迈进的信心有所增强。热门中概股普涨，纳斯达克中国金龙指数收涨 3.5%，其中小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 15%。市场继续关注特朗普胜选可能造成的影响。

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，周四港股普遍大涨已再度得到验证。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。

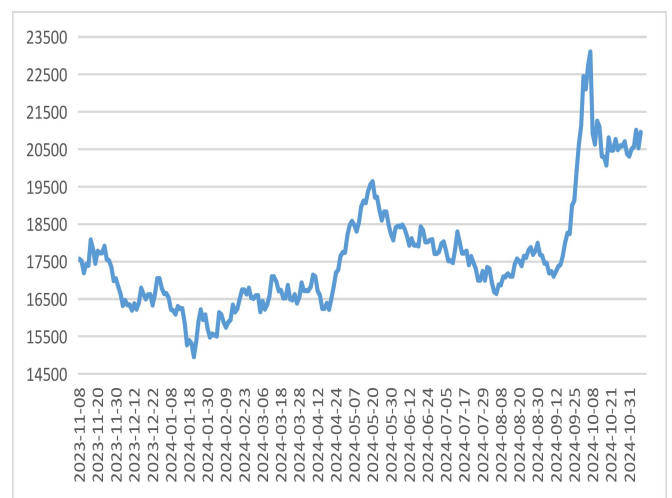
建议继续重点关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20953.34	2.02	22.91
恒生国企指数	7546.95	2.49	30.83
恒生科技指数	4677.64	2.25	24.26
上证综合指数	3470.66	2.57	16.66
万得中概股100	2783.28	4.11	14.90
道琼斯	43729.34	0.00	16.03
标普500指数	5973.10	0.74	25.23
纳斯特克指数	19269.46	1.51	28.37

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	72.19	0.70	0.75
黄金	2714.00	1.41	31.00
铜	9678.50	3.59	13.08

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	4.0	7.5	-4.2
非必需性消费行业	2.5	4.0	14.0
金融行业	2.4	3.7	22.3
综合行业	2.3	2.5	6.1
地产建筑行业	2.1	5.3	1.9
资讯科技行业	1.9	5.1	38.3
医疗保健行业	1.1	3.9	-13.6
能源业	1.1	0.8	22.5
公用事业	0.8	0.5	8.4
原材料行业	0.8	3.2	28.1
电讯行业	0.3	0.0	12.4
工业行业	0.0	1.5	10.6

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

华虹半导体(01347HK)公布，截至今年9月底止第三季度综合经营业绩，销售收入5.26亿美元，按年跌7.4%；纯利4,481.6万美元元，按年升222.6%；每股盈利0.026美元。展望第四季度，华虹半导体预计销售收入介乎约5.3亿至5.4亿美元，毛利率介乎约11%至13%。半导体自主可控重要性持续凸显，今明年晶圆厂存储厂保持有序扩产，国产化进展仍在加速，叠加龙头公司最新业绩均有较好表现，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)、中芯国际(0981HK)**

小鹏汽车(09868HK)旗下首款人工智能(AI)汽车「小鹏P7+」于昨晚(7日)正式上市，售价18.68万元人民币起，上市即交付。新车分三个版本，其中长续航版18.68万元，超长续航版19.88万元。另外，限定版MAX版21.88万元，首发限定500辆。小鹏P7+公布售价后，服务器出现了拥挤，小鹏官方称，流量是MONA上市时候的20倍，现在正在紧急处理中。AI智驾能力成为当前新能源智能电动车的竞争关键，建议关注在此领域较为领先的：**小鹏汽车(09868HK)**

特朗普赢得选举不仅消除了政治的不确定性，而且市场对一系列政策利好的憧憬，如放宽监管、鼓励企业并购以及实施减税政策等，将为美国股市注入新的活力。配合美联储降息及软着陆交易持续，标普纳指同创新高。当前，市场交易情绪普遍乐观，除了常规的免佣金交易外，证券公司正不断强化其产品功能，例如扩大数字货币交易范围、提供精选股票的全天候交易服务等，建议积极关注：**Robinhood Markets (HOOD)、盈透证券 (IBKR)**

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，实现营业收入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实现营业收入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】

美国上周初次申领失业金人数略升至 22.1 万 符预期
英国央行一如预期减息 25 点子至 4.75%
英国公布 56 项对俄罗斯新制裁 包括 10 家中港企业
英国 10 月楼价创新高 按月升 0.2%
德国任命新财政部长 DAX 指数涨 2%
德国 9 月商品贸易顺差收窄至 170 亿欧元 逊预期
德国 9 月出口按月转跌 1.7%逊预期 贸易盈余缩至 170 亿欧元
欧洲钢铁商 ArcelorMittal 呼吁对中国钢铁实施更严厉贸易措施
韩国总统对围绕妻子争议表示歉意
泰国商务部长：泰国可从美中贸易战中受惠
香港 10 月官方外汇储备资产减少 14 亿美元
香港金管局下调基准利率 25 基点至 5.00%
前三季度澳门旅客总消费同比上升 8%至 562.1 亿澳门元
澳门：第 3 季整体住宅楼价指数为 211.0 较第 2 季下跌 3.6%
新华社：习近平向美国当选总统特朗普致贺电
中证监：落实好资本市场改革开放举措 提升 A 股投资价值 优化内地与香港基金互认
中证监：A 股与 H 股估值处於相对历史低位 为外资长期配置提供更多机遇
中国 10 月贸易顺差 957.2 亿美元 市场预期 750 亿美元
人行 10 月外汇储备减少 553.2 亿美元 连续半年暂停增持黄金
上海链家研究院：上月二手房成交额按月增 57% 达 717 亿人民币
河南郑州市徵收购存量商品房用作保障房

【公司信息】

腾讯(00700.HK)汤道生：腾讯云已服务全球逾万家金融机构
中芯国际(00981.HK)第三季纯利 1.49 亿美元 按年增长 58.3%
华虹半导体(01347.HK)第三季度纯利 4,482 万美元 按年升逾 2.2 倍
中石化(00386.HK)回购 305 万股 H 股 涉资 1,330.56 万元
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 165.43 万股 涉资 1,996 万美元
中国移动(00941.HK)正式发布北斗短信业务
小鹏汽车(09868.HK)「小鹏 P7+」售价 18.68 万人民币 上市 12 分钟获大订订单逾万辆
网易(09999.HK)回应“高管贪腐事件”：反腐从未停止，谣言已报警处理
广汽集团(02238.HK)：与华为在多个领域保持着紧密及广泛合作
广汽集团(02238.HK)10 月汽车产量下降 29.47%
太古地产(01972.HK)第三季本港整体办公楼出租率 93%
商汤(00020.HK)上海成立新智能科技公司 拓 AI 领域业务
华虹半导体(01347.HK)第 3 季纯利按年升 2.2 倍
晶科电子(02551.HK)公开发售获近 5,677 倍超购 一手中签率仅 0.24%
富智康集团(02038.HK)首三季亏损收窄至 2,621.1 万美元
大家乐(00341.HK)料中期纯利按年跌最多 30% 市民境外消费增
歌礼制药(01672.HK)减重不减肌候选药 ASC47 研究取得积极结果
槟杰科达(01665.HK)首三季纯利 8,881 万令吉跌 18%

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
国富氢能*	2582	新能源	65.0-73.0	100	2024/11/12	2024/11/15
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
11/08	美国	FOMC 利率决策(上限)	十一月	4.75%	5.00%
11/08	美国	FOMC 利率决策(下限)	十一月	4.50%	4.75%
11/08	美国	美联储超额准备金利率	十一月	4.65%	4.90%
11/08	美国	消费者信用	九月	\$14.000b	\$8.929b
11/08	美国	密歇根大学消费者信心指数	十一月	71	70.5
11/08	美国	密歇根大学现况	十一月	--	64.9
11/08	美国	密歇根大学预期	十一月	--	74.1
11/08	美国	密歇根大学 1 年通胀	十一月	2.70%	2.70%
11/08	美国	密歇根大学 5-10 年通胀	十一月	3.00%	3.00%

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	2.0	0	24	22
恒生国企指数	HSCEI	2.5	1	27	29
恒生科技指数	HSCEI	2.3	0	39	24
科网公司					
腾讯控股	700 HK	2.0	-2	16	49
阿里巴巴	9988 HK	1.3	-8	25	24
百度集团	9888 HK	1.6	-10	11	-13
小米集团	1810 HK	0.9	18	76	99
京东集团	9618 HK	1.1	-6	55	58
网易	9999 HK	1.9	-10	-6	-23
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.9	-4	35	20
小鹏汽车	9868 HK	1.2	11	87	-13
吉利汽车	0175 HK	-1.4	18	90	65
长城汽车	2333 HK	2.8	-14	34	26
广汽集团	2238 HK	3.0	-1	15	-12
医药/消费					
石药集团	1093 HK	2.1	-21	-6	-16
中国生物制药	1177 HK	0.9	-9	24	18
药明生物	2269 HK	2.1	-8	57	-64
海吉亚医疗	6078 HK	8.9	-10	-11	-59
巨星传奇	6683 HK	-2.0	-21	-57	-53
华润啤酒	0291 HK	8.5	4	36	-20
周大福	1929 HK	2.9	4	17	-25
安踏体育	2020 HK	3.9	-8	32	4
361度	1361 HK	1.5	-5	32	17
美股科技					
苹果	AAPL US	2.1	-1	3	25
特斯拉	TSLA US	2.9	23	43	34
英伟达	NVDA US	2.2	12	28	220
赛富时	CRM US	1.3	8	22	48
微软	MSFT US	1.2	2	3	18
新股/次新股					
德翔海运	2510. HK	-5.2	/	/	/
华润饮料	2460. HK	-0.1	/	/	/
地平线	9660. HK	-2.2	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月07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，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。