

2024年11月11日星期一

港股回顾

上周五港股股指回落但全周收涨，收盘恒生指数跌1.07%报20728点，周涨1.08%；科技指数周涨4.11%；恒生中国企业指数周涨1.62%。南向资金上周合计净买入323亿港元。随着特朗普再度当选总统对全球市场的冲击，上周能源业指数下跌2.29%，而多数行业指数均录得上涨，其中必需性消费行业指数大涨5.61%。个股方面，小鹏汽车(9868HK)上周五涨14%，P7+大定超3万台创纪录，自晨报9月9号首次推荐以来已涨73%。

美股市场

上周五美股收涨，道指涨0.59%，整周涨4.61%；标普500指数涨0.38%，整周涨4.66%；纳指涨0.09%，整周涨5.74%；均再创历史新高。特斯拉涨超8%，整周累涨超29%，创2023年1月以来最大单周涨幅，总市值重返1万亿美元。公共安全技术公司Axon Enterprise Inc.(AXON)涨超28%，创2008年11月以来最佳单日表现。纳斯达克中国金龙指数收跌4.74%，整周累计下跌0.55%，热门中概股普跌，其中阿里巴巴跌近6%，而小鹏汽车延续强势，上周五再涨2%。

市场展望

上周五财政部部长蓝佛安表示实施更加给力的财政政策。一是积极利用可提升的赤字空间。二是扩大专项债券发行规模，拓宽投向领域，提高用作资本金的比例。三是继续发行超长期特别国债，支持国家重大战略和重点领域安全能力建设。四是加大力度支持大规模设备更新，扩大消费品以旧换新的品种和规模。五是加大中央对地方转移支付规模，加强对科技创新、民生等重点领域投入保障力度。

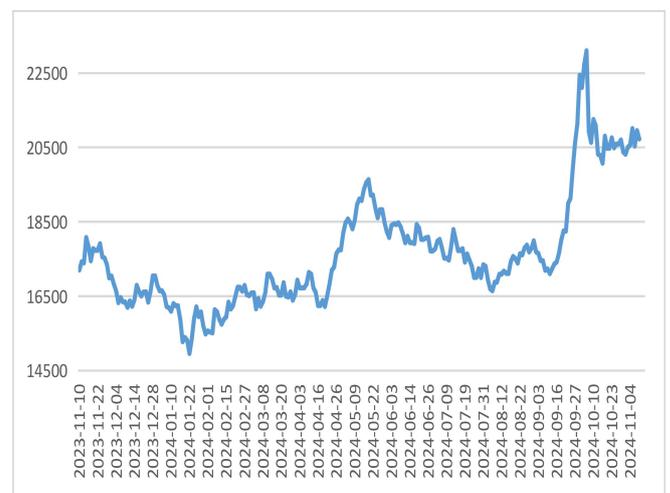
建议继续重点关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20728.19	-1.07	21.59
恒生国企指数	7461.44	-1.13	29.35
恒生科技指数	4668.26	-0.20	24.01
上证综合指数	3452.30	-0.53	16.05
万得中概股100	2630.36	-5.49	8.59
道琼斯	43988.99	0.59	16.71
标普500指数	5995.54	0.38	25.70
纳斯达克指数	19286.78	0.09	28.48

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.43	-2.67	-1.70
黄金	2691.70	-0.52	29.92
铜	9433.00	-2.39	10.21

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
工业行业	0.2	1.7	10.9
原材料行业	0.0	3.2	28.1
医疗保健行业	-0.4	3.5	-14.0
公用事业	-0.5	0.0	7.9
必需性消费行业	-0.9	6.5	-5.1
金融行业	-0.9	2.8	21.2
非必需性消费行业	-1.0	3.0	12.9
资讯科技行业	-1.0	4.1	36.9
综合行业	-1.0	1.5	5.0
电讯行业	-1.0	-1.0	11.3
地产建筑行业	-1.9	3.3	0.0
能源业	-1.9	-1.1	20.2

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

新华社报道，中央企业科技创新大会 8 日在京召开。国务院副总理张国清出席会议并讲话强调，中央企业作为国家战略科技力量的重要组成部分，必须在推进高水平科技自立自强、建设现代化产业体系、发展新质生产力上走在前、做表率。我国在 IPv6 等通信领域继续保持国际领先，相关龙头公司具有明显竞争优势，建议关注：**时代电气（3898HK）、长飞光纤光缆（6869HK）**

11 月 9 日，国家税务总局发布的数据显示，今年前三季度，现行政策中支持科技创新和制造业发展的主要政策减税降费及退税 20868 亿元。在税费优惠等政策支持带动下，今年以来科技创新和制造业发展持续稳步向好。增值税发票数据显示，从创新发展看，1 至 10 月，高技术产业销售收入同比增长 11.4%；数字经济核心产业销售收入同比增长 7.4%。高科技企业作为我国新生产力的代表，将持续获益于研发税收减免等优惠政策，建议关注相关龙头公司：**中兴通讯（0763HK）、中芯国际（0981HK）**

美联储已按预期将利率下调 25 个基点，并在公开市场委员会的声明中删去了“通胀正在可持续地向 2% 迈进”中“更有信心”的表述，此举彰显了美联储在未来政策制定上的审慎态度。这一调整可能意味着，官员们对于美联储通胀率达到 2% 目标的轨迹持有一种相对审慎偏鸽派的乐观立场。鉴于特朗普总统最早需至明年 1 月方能正式就职，因此，短期内维持降息预期及软着陆交易策略不变，建议积极关注：**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
中航科工 (2357HK)	中航科工是香港资本市场唯一的航空高科技军民通用产品及服务旗舰公司，控股中直股份、洪都航空、中航电子和中航光电四家 A 股上市公司，主要业务涵盖直升机、教练机、通用飞机、机载系统与航空零部件、航空工程服务等。公司 2023 年报实现营收 847.25 亿元，同比增长 7.57%；归母净利润 24.47 亿元，同比增长 5.47%。公司控股子公司中直股份是国内直升机制造业中规模最大、产值最高、产品系列最全的主力军。2024 年上半年，公司完成直升机业务整合，并成功募集配套资金约人民币 30 亿元，在研发和生产方面提供资金支持，提高直升机产品竞争力，扩大市场份额，进一步促进直升机业务的长期发展，致力于打造世界一流直升机企业。同时，公司积极探索低空经济应用场景，加快高速电动垂直起降飞行器（H-eVTOL）科技成果转化应用，以科技创新引领航空产业发展；密切关注战略新兴产业和未来产业等领域发展，整合内外优势资源，创新合作模式，培育发展新质生产力。WIND 一致预期预计中航科工 2024 年与 2025 年归母净利润分别是 30.7 亿元与 36.9 亿元人民币，当前股价对应其 PE 分别 11 倍与 10 倍左右，较为低估，建议积极关注。	4.85/4.15HKD

财经要闻

【宏观信息】

加密货币总市值突破 2.9 万亿美元
泛欧 Stoxx600 指数低收 矿业股领跌
现货黄金在美国大选周累跌 1.85%
美国 11 月密西根大学消费信心初值升至 73 创七个月高
英国本地出生父母生育率跌至历史最低水平
欧盟领袖非正式会议提升竞争力的紧逼性
法国 9 月贸易逆差扩至 83 亿欧元
俄罗斯黄金储备超 2000 亿美元创新高
日本 9 月领先指标初值升至 109.4 胜预期
中国对韩国试行免签政策 推动赴华旅游团预订量增逾九成
夏宝龙吁工商界倚港兴业 支持政府落实长远发展规划
香港金管局：2023 年香港绿色债券发行金额 521 亿美元 继续保持强劲增长
人大常委会表决通过能源法 明年起施行
中方与印尼签 100 亿美元合作协议 涉食品及新能源等领域
国家财政部：支持更多通过消化存量房方式筹集保障性住房
国家财政部蓝佛安：内地将直接增加地方化债资源 10 万亿人民币
国家财政部蓝佛安：积极利用可提升赤字空间 中央政府仍有较大举债空间
北京两场旅客吞吐量今年累计突破 1 亿人次 同比增长 29%
上期所：加快推进液化天然气期货和期权上市
内地年内旅客运输量料逾 7 亿人次 创历史新高

【公司信息】

中石化(00386.HK)回购 797 万股 H 股 涉资 3,497 万元
小米集团(01810.HK)小米汽车：小米 SU7 Ultra 暂未规划取消激光雷达的版本
小鹏汽车(09868.HK)何小鹏：小鹏 P7+激进定价仍有利润空间
中兴通讯(00763.HK)在上海成立浦瞻科技公司 拓软件开发及互联网数据服务业务
万科企业(02202.HK)10 月合同销售额 213.6 亿人民币 年减 32.9%
长飞光纤光缆(06869.HK)收购激光切割机业务 拓海外市场
新天绿色能源(00956.HK)10 月完成发电量按年增 21.3%
中广核新能源(01811.HK)10 月发电量增 31.9% 首 10 月增 3.8%
舜宇光学科技(02382.HK)10 月车载镜头出货量升 11.5%
康宁杰瑞制药(09966.HK)JSKN033 研究成果入选 SITC 年会最新突破性摘要
知乎(02390.HK)完成回购及注销 3301.6 万股 A 类普通股
好孩子国际(01086.HK)首九个月收入近 65 亿元 按年升 11.8%
医思健康(02138.HK)料六个月销售额跌幅不多於 4%
龙源电力(00916.HK)10 月完成发电量增长 8.22%
龙湖集团(00960.HK)10 月合同销售额 112 亿人民币
太古地产(01972.HK)宣布太古坊重建计划正式完成
禹洲集团(01628.HK)10 月合约销售额 7.52 亿人民币
神威药业(02877.HK)首 9 个月营业额同比减 16.9%
乐舱物流(02490.HK)宣派特别息每股 0.15 元人民币

拉夏贝尔(06116.HK)：H股上市地位周四起取消
惠陶集团(08238.HK)折让约18.6%配股筹523万元

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

资料来源：阿斯达克财经网 *招股中

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	-1.1	0	21	21
恒生国企指数	HSCEI	-1.1	1	24	27
恒生科技指数	HSCEI	-0.2	1	36	24
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.8	-3	14	48
阿里巴巴	9988 HK	-1.7	-9	21	22
百度集团	9888 HK	-0.9	-10	7	-12
小米集团	1810 HK	1.6	21	73	99
京东集团	9618 HK	1.1	-4	55	62
网易	9999 HK	-5.6	-14	-14	-27
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.6	-3	30	21
小鹏汽车	9868 HK	14.7	22	107	0
吉利汽车	0175 HK	2.8	25	94	70
长城汽车	2333 HK	-0.3	-11	32	20
广汽集团	2238 HK	0.7	6	15	-12
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.7	-18	-6	-18
中国生物制药	1177 HK	-1.7	-8	21	14
药明生物	2269 HK	-2.4	-4	51	-64
海吉亚医疗	6078 HK	-3.1	-6	-15	-61
巨星传奇	6683 HK	3.7	-17	-56	-44
华润啤酒	0291 HK	-1.9	2	31	-21
周大福	1929 HK	-2.7	4	13	-28
安踏体育	2020 HK	0.3	-6	29	4
361度	1361 HK	0.0	-4	27	16
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.1	-1	2	25
特斯拉	TSLA US	8.2	35	60	53
英伟达	NVDA US	-0.8	10	25	215
赛富时	CRM US	3.6	11	26	54
微软	MSFT US	-0.7	2	2	18
新股/次新股					
傲基股份*	2519.HK	-11.4	/	/	/
晶科电子*	2551.HK	47.6	/	/	/
地平线	9660.HK	-2.7	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月08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。