

2024年11月12日星期二

港股回顾

周一港股低开后震荡上扬，半导体等硬核科技板块逆势上涨，收盘恒生指数跌 1.45% 报 20426.93 点，恒生科技指数跌 0.35%，恒生中国企业指数跌 1.42%。大市成交 2043.4 亿港元，南向资金净买入额为 98.65 亿港元。地产及消费股领跌。而晨报今年重点推荐的半导体、通信等硬核科技板块逆势走强，其中中兴通讯 (0763HK) 大幅收涨 10.48%。

美股市场

美股周一收高。三大股指均为连续第五个交易日上涨，并且均创历史新高。道指首次收在 44000 点关口之上，标普指数首次收在 6000 点上方。比特币涨超 10% 并突破 88000 美元，创历史新高。市场正关注下一届美国政府的构成与美联储的货币政策前景。特斯拉 (TSLA.O) 股价大涨 9.0%，其 CEO 马斯克上周五参加了特朗普与乌克兰总统泽连斯基的通话，马斯克的参与可能表明他将在即将到来的特朗普政府中扮演重要角色。纳斯达克中国金龙指数收涨 0.6%，热门中概股小鹏汽车 (XPEV.N) 延续上周强势表现，周一再涨 5.7%。

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。三是继续发行超长期特别国债。四是加大力度支持大规模设备更新。五是加强对科技创新、民生等重点领域投入保障力度。科技创新仍然是我们最为关注的投资主线，相关公司股指水平仍处于较低位置，在 A 股科技板块持续大涨带动下有望继续走强。

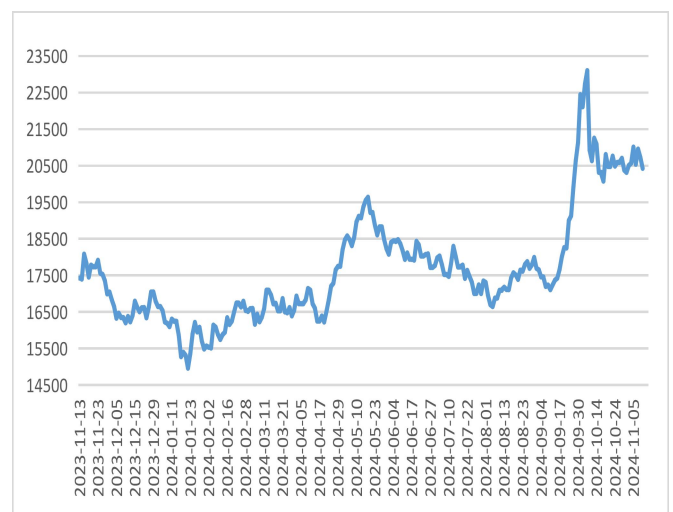
建议继续重点关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国龙头企业。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20426.93	-1.45	19.82
恒生国企指数	7355.57	-1.42	27.51
恒生科技指数	4651.71	-0.35	23.57
上证综合指数	3470.07	0.51	16.64
万得中概股100	2656.86	1.01	9.68
道琼斯	44293.13	0.69	17.52
标普500指数	6001.35	0.10	25.82
纳斯特克指数	19298.76	0.06	28.56

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.15	-3.17	-4.88
黄金	2626.10	-2.55	26.75
铜	9299.00	-1.53	8.65

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	-0.1	4.0	36.9
医疗保健行业	-0.1	3.4	-14.0
公用事业	-0.1	-0.1	7.7
电讯行业	-0.6	-1.7	10.6
工业行业	-0.7	1.0	10.0
综合行业	-1.0	0.5	3.9
非必需性消费行业	-1.3	1.7	11.5
能源业	-2.1	-3.1	17.7
金融行业	-2.2	0.5	18.5
必需性消费行业	-2.2	4.2	-7.2
原材料行业	-2.4	0.7	25.0
地产建筑行业	-2.6	0.7	-2.6

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中国石油化工股份(00386HK)公布，控股股东中国石化集团增持公司股份计划已实施完成。至今，中国石化集团累计增持公司 3.74 亿股，包括 9,945.34 万股 A 股，2.74 亿股 H 股，金额共约 16.02 亿人民币。目前，中国石化集团共计持有公司总股本 69.11%。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(0386HK)、中国海洋石油(0883HK)**

广州市委书记郭永航到广汽集团(2238HK)，实地调研因湃电池科技有限公司、广汽研究院。郭永航强调，要加强自主创新，抓住产业变革和格局重塑的新机遇，聚焦发展壮大新质生产力，突出企业创新主体地位，完善创新激励机制，大力引育更多研发人才，加快提升关键核心技术自主可控水平，深化智能网联汽车应用示范，积极布局低空经济、无人驾驶汽车等新赛道，抢占产业发展制高点。低空经济、AI 智驾能力成为当前新质生产力的重要方向，建议关注在此领域较为领先的：**小鹏汽车(09868HK)、广汽集团(2238HK)**

市场研究机构报告指出，商店周边地区的新鲜水果与蔬菜销量正处于上升趋势之中。值得特别关注的是，尽管此类食品往往定价偏高，但其销量的增长并非仅由价格因素所驱动。造成这一趋势的原因之一，是公众对健康饮食重视程度的日益提升，以及对新鲜食材在健康饮食中所占据核心地位的认识加深。近期，美国龙头饮料制造商发布了其季度财务报告显示业绩并未达到预期水平，这一情况进一步彰显了健康食品在当前市场中所受关注程度，建议积极关注：**怪物饮料(MNST)、可口可乐(KO)**

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】

英国股市升 0.7% 德法股市升 1.2%
比特币期货周一涨约 15%，一度涨穿 8.9 万美元
日本央行会议纪录：委员对加息时间意见不一
日本 10 月银行(包括信托)授信按年维持升 2.7% 符预期
马来西亚 10 月棕榈油产量环比减少 1.35%
李家超：商界企业家更应是贡献者而不是旁观者和评论员
香港金管局与多边组织加强亚洲气候投资的策略性伙伴合作
全球最大黄金 ETF 遭 2022 年以来最大单周资金流出
香港总商会：将协助香港商界为数码转型做好准备 为经济发展增添新动能
人民日报发文：大批增量政策「在路上」 实现 5% 经济增长目标增强
国家能源局：进一步规范电力市场交易行为
中国有色金属工业协会：氧化铝价格走势存在非理性因素 资本过度投机炒作明显

【公司信息】

阿里巴巴(09988.HK) 天猫双 11：1100 个天猫 3C 数码品牌成交翻倍
阿里巴巴(09988.HK) 2024 天猫双 11 购买用户规模创新高，破亿品牌数增长 46.5%
阿里巴巴(09988.HK) 於纽交所回购 169.21 万股 涉资 1,998 万美元
京东(09618.HK) 11.11 购物用户数同比增长超 20% 超 30000 个中小商家成交额同增超 2 倍
中石化(00386.HK) 母企累计增持 3.74 亿股 金额逾 16 亿人民币
中升控股(00881.HK) 拟与赛力斯合作分销新能源汽车 今日复牌
小鹏汽车(09868.HK) 宣布分车型启动芯片升级众筹：成功立刻研发 失败原路退款
香港交易所(00388.HK) 首三季南向通日均成交十年间增 40 倍
广州市委书记调研广汽集团(02238.HK)：积极布局低空经济、无人驾驶等新赛道
快手(01024.HK) 推「快成长计划」 投入百亿流量扶持中小创作者
中集安瑞科(03899.HK) 控股股东共增持 2,166.4 万股
丘钛科技(01478.HK) 10 月手机摄像头模组销量按年升 11.4%
太古 A(00019.HK) 回购 21.2 万股 涉资 1,383 万元
裕元集团(00551.HK) 10 月综合经营收益净额按年升 14.7%
华润置地(01109.HK) 下月 9 日全数赎回 10.5 亿美元证券
越秀地产(00123.HK) 签订 35 亿元贷款融资协议
日清食品(01475.HK) 首 3 季纯利跌 7% 毛利率增至 34.8%
香港科技探索(01137.HK) 10 月订单总额 7.19 亿元 按月回升 8.1%

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

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
11/12	美国	NFIB 中小企业乐观程度指数	十月	91.8	91.5

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	-1.5	-4	19	19
恒生国企指数	HSCEI	-1.4	-3	22	24
恒生科技指数	HSCEI	-0.4	-2	36	22
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.8	-6	10	44
阿里巴巴	9988 HK	0.1	-11	20	21
百度集团	9888 HK	-2.0	-14	6	-15
小米集团	1810 HK	3.5	23	78	94
京东集团	9618 HK	-2.3	-9	52	57
网易	9999 HK	0.8	-12	-14	-27
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.7	-7	30	21
小鹏汽车	9868 HK	3.8	18	124	-4
吉利汽车	0175 HK	-0.9	13	91	63
长城汽车	2333 HK	3.3	-11	36	21
广汽集团	2238 HK	2.0	7	19	-10
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.0	-21	-7	-18
中国生物制药	1177 HK	-1.4	-10	16	12
药明生物	2269 HK	-1.8	-7	43	-64
海吉亚医疗	6078 HK	-3.0	-13	-15	-63
巨星传奇	6683 HK	-3.6	-26	-58	-47
华润啤酒	0291 HK	-4.6	-12	29	-24
周大福	1929 HK	-1.5	-2	12	-30
安踏体育	2020 HK	-1.4	-12	31	2
361度	1361 HK	-1.5	-8	23	15
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.2	-1	0	21
特斯拉	TSLA US	9.0	61	63	63
英伟达	NVDA US	-1.6	8	18	201
赛富时	GRM US	6.1	19	30	61
微软	MSFT US	-1.1	0	-1	14
新股/次新股					
傲基股份	2519.HK	-2.9	/	/	/
晶科电子	2551.HK	-1.1	/	/	/
地平线	9660.HK	-10.6	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月11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。