

2024 年 11 月 13 日 星期三

港股回顾

周二港股大幅回调，收盘恒生指数跌 2.84%，失守两万点关口，报 19847 点；恒生科技指数跌 4.19%报 4457 点，恒生中国企业指数跌 3.11%报 7127 点。大市成交 2342 亿港元。南向资金净买入额为 98 亿港元。消费股跌幅居前，华润啤酒 (0291HK) 跌逾 7%。原材料板块大跌，经行业协会提示高盈利风险的铝业公司跌幅居前，其中中国宏桥 (1378HK) 跌逾 8%。科技股板块亦集体下挫。

美股市场

美股周二收跌，道指下跌 380 点，标普指数结束了此前连续四个交易日的上涨。所谓的特朗普交易的关键组成部分是周二最引人注目的输家之一。被视为特朗普再次当选的潜在受益者的小盘股普遍承压，罗素 2000 种小型股指数收跌 45.52 点，跌幅为 1.87%，收于 2389.46 点。特斯拉 (TSLA.US) 收跌 6.1%，此前该股自选举日以来已经上涨了 31%。特朗普媒体与科技集团

(TMTG.US) 下跌了近 9%。自特朗普获胜以来，该股下跌了 10%。在大选后美股迭创新高之际，投资者开始斟酌股市的高估值和特朗普新内阁的构成等问题。

市场展望

在岸人民币兑美元昨日官方收报 7.2378，较上一交易日官方收盘价跌 479 点。近期美元指数表现强劲，非美货币普遍承压，叠加美国十年期国债利率仍处于 4.3% 的较高位置，近日港股承压明显。但国内货币财政以及行业等政策正不断落地且效果逐渐显现，对整体股指再处低位的港股市场不宜再度悲观。

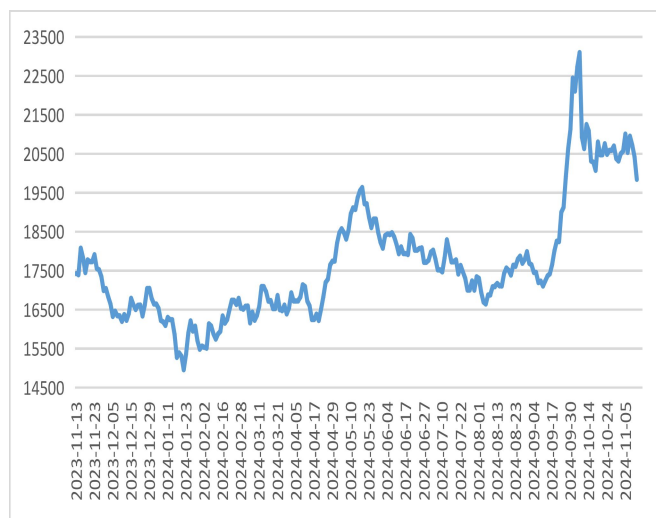
科技创新仍然是我们最为关注的投资主线，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19846.88	-2.84	16.42
恒生国企指数	7127.14	-3.11	23.55
恒生科技指数	4456.86	-4.19	18.40
上证综合指数	3421.97	-1.39	15.03
万得中概股100	2534.39	-4.61	4.63
道琼斯	44293.13	0.00	17.52
标普500指数	5983.99	-0.29	25.45
纳斯达克指数	19281.40	-0.09	28.45

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	67.97	-0.10	-5.14
黄金	2604.70	-0.50	25.72
铜	9299.00	0.00	8.65

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	-0.9	2.5	-14.8
公用事业	-1.1	-1.2	6.6
综合行业	-1.2	-0.7	2.7
电讯行业	-1.5	-3.1	9.0
能源业	-2.0	-5.1	15.4
金融行业	-2.4	-1.9	15.7
地产建筑行业	-2.4	-1.7	-4.9
工业行业	-2.4	-1.5	7.4
资讯科技行业	-3.0	0.9	32.8
必需性消费行业	-3.2	0.8	-10.2
非必需性消费行业	-3.6	-2.0	7.4
原材料行业	-4.8	-4.1	19.0

恒生指数近一年走势



资料来源:WIND

市场热点

百度集团(9888HK)发布一系列基於大模型的应用，包括检索增强的文生图技术 iRAG，无代码编程、多智能体写作、多工具调用的秒哒。百度发布新品秒哒，是由大模型和智能体组成的全新软件。所谓无代码编程，是由大模型直接生成代码，不需要人写代码，门槛大大降低。AI 人工智能已经在智慧城市、Robertaxi 以及传统软件等领域加速商业化落地，叠加模型的持续迭代，建议积极关注在 AI 领域开发及应用的领先公司：百度集团(9888HK)、商汤-W(0020HK)

北京首都机场股份(0694HK)公布，今年 10 月飞机起降量 3.74 万架次，按年增长 8.8%；旅客吞吐量 600.03 万人次，按年增长 16.7%；货邮吞吐量达到 12.69 万吨，较去年同期增加 21.7%。今年首十个月，首都机场累计飞机起降架次为 36.08 万架次，按年增长 15.6%；旅客吞吐量为 5,639.7 万人次，按年增长 30.1%。2024 年全年航空及旅游业的景气有望持续恢复，建议关注相关公司：中国国航(0753HK)、北京首都机场(0694HK)

美国股市三大指数再次刷新盘中历史高点，标普首次收盘站上 6000 点大关，而道指也首次收盘突破 44000 点。在刚刚过去的一周里，得益于特朗普胜选带来的乐观情绪，美股迎来了今年迄今为止表现最佳的一周。投资者普遍预期，在特朗普的第二届总统任期内，将推出更多有助于提升企业盈利能力的政策，如减少监管和降低企业税负。另外，如果中东局势比预期更快地得到缓解，“特朗普交易”可能会进一步升温，建议积极关注：特斯拉(TSLA)、高盛(GS)

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】

泛欧 Stoxx600 指数低收 2% 创 8 月以来最大单日跌幅
美元升至四个月高位 美汇指数涨至近 106 水平
现货黄金周二跌约 0.8%，一度跌穿 2590 美元
美国 10 月一年期通胀预期 2.9% 创四年来最低
美国 11 月 RCM/TIPP 消费者信心升至 53.2 创逾三年新高
印度 9 月工业生产按年回升 3.1% 高预期
绍伊古：俄中关键任务是对抗美国双重围堵政策
英国 9 月底止三个月(撇除红利)平均工资按年升 4.8% 略高预期
日本 10 月机械工具订单初值按年转升 9.3%
德国 10 月 CPI 终值确认按年升 2% 符预期
墨西哥经济部长：该国可向美国加征报复关税
阿根廷十月通胀率按年计为 193%，低于之前的 209%。预测值为 193.9%
香港将促进大湾区内的跨境低空飞行活动
李家超：继续积极参与 APEC 相关事务 推动区域经济发展和融合
9 月香港商品整体出口货量及进口货量分别同比上升 1.2% 及下跌 1.2%
IDC：第三季内地平板电脑市场出货量按年增 9.3%

【公司信息】

阿里巴巴(09988.HK) 阿里巴巴于纽交所回购 167.2 万股 涉资 1,998 万美元
百度集团(09888.HK) 发布大模型应用文心图技术 iRAG 及无代码编程软件秒哒
百度集团(09888.HK) 百度文库与百度网盘全面融合，成全新“智能生产力”
理想汽车-W(02015.HK)：第 45 周周销量达 1.17 万辆
中国国航(00753.HK) 向特定对象发行 A 股申请获中证监同意注册
华润医药(03320.HK) 旗下氯氟地平阿托伐他汀钙片补充申请获批
华润饮料(02460.HK) 超额配股权获部分行使 额外筹 7.19 亿元
华润置地(01109.HK) 10 月总合同销售 310 亿人民币 按年增加 12.4%
百济神州(06160.HK) Q3 营收突破 10 亿美元 连续两个季度实现非 GAAP 经营利润盈利
中电控股(00002.HK) 协办中国核博会 共同签署核能行业发展新质生产力倡议
鸿腾精密(06088.HK) 第 3 季持续经营净利润增长 23.86% 首 3 季增 1.18 倍
金斯瑞生物(01548.HK) 联营传奇生物上季净亏损扩至 1.253 亿美元
首钢资源(00639.HK) 供股录得近 4.44 倍认购
澳博控股(00880.HK) 第 3 季扭亏赚 1.01 亿元 博彩净收益升逾 29%
奈雪的茶(02150) 鲜果茶系列产品占比增长 16.4 个百分点
交个朋友(01450.HK) 「双 11」GMV 突破 64 亿人民币 按年增 158%
统一企业中国(00220.HK) 首九月税后利润 16.36 亿人民币 按年升 11.5%
伟易达(00303.HK) 半年纯利 8,740 万美元跌 6.6% 维持派中期息 17 美仙
凤凰卫视(02008.HK) 附属凤凰新媒体上季亏损收窄至 1848.6 万人民币
东曜药业(01875.HK) 首九个月纯利 3,540 万人民币 亏转盈
拉夏贝尔(06116.HK) 自 11 月 14 日起除牌

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
11/13	美国	纽约联储 1 年通胀预期	十月	--	3.00%
11/13	美国	Senior Loan Officer Opinion	-		
11/13	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	十一月	--	-10.80%
11/13	美国	实际平均时薪(同比)	十月	--	1.50%
11/13	美国	实际平均每周同比盈利	十月	--	0.90%
11/13	美国	CPI 月环比	十月	0.20%	0.20%
11/13	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	十月	0.30%	0.30%
11/13	美国	CPI 同比	十月	2.60%	2.40%
11/13	美国	CPI (除食品和能源) 同比	十月	3.30%	3.30%
11/13	美国	CPI 指数 (未经季调)	十月	315.533	315.301
11/13	美国	CPI 核心指数 经季调	十月	--	320.767

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	-2.8	-6	16	12
恒生国企指数	HSCEI	-3.1	-6	18	18
恒生科技指数	HSCEI	-4.2	-5	30	13
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.3	-7	7	35
阿里巴巴	9988 HK	-3.8	-14	15	13
百度集团	9888 HK	-4.0	-15	1	-21
小米集团	1810 HK	-2.9	21	68	87
京东集团	9618 HK	-5.0	-15	43	44
网易	9999 HK	0.4	-9	-13	-28
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.0	-5	29	15
小鹏汽车	9868 HK	-4.5	19	118	-12
吉利汽车	0175 HK	-2.1	12	87	54
长城汽车	2333 HK	-2.0	-11	33	20
广汽集团	2238 HK	2.9	14	25	-9
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.2	-18	-7	-19
中国生物制药	1177 HK	-0.9	-9	15	3
药明生物	2269 HK	-1.1	-4	42	-65
海吉亚医疗	6078 HK	8.2	-4	-6	-60
巨星传奇	6683 HK	-0.7	-27	-59	-50
华润啤酒	0291 HK	-7.0	-18	23	-30
周大福	1929 HK	-0.8	3	12	-32
安踏体育	2020 HK	-4.4	-8	26	-5
361度	1361 HK	-3.9	-8	18	9
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	-3	-1	22
特斯拉	TSLA US	-6.1	50	52	47
英伟达	NVDA US	2.1	7	19	205
赛富时	CRM US	-0.2	17	30	59
微软	MSFT US	1.2	1	1	16
新股/次新股					
傲基股份	2519. HK	-0.3	/	/	/
晶科电子	2551. HK	-12.9	/	/	/
地平线	9660. HK	-0.5	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月12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。