

2024 年 11 月 14 日 星期四

港股回顾

周三港股指数触底反弹，收盘恒生指数跌 0.12% 报 19823.45 点，恒生科技指数跌 0.03%，恒生中国企业指数涨 0.05%。大市成交 1846.18 亿港元。南向资金净卖出额为 45.51 亿港元。医药股跌幅居前，药明康德(2359HK)跌逾 4%领跌蓝筹，药明生物(2269HK)跌逾 3。消费股及地产股下跌。电讯股逆势上涨，中国联通(0762HK)涨 3.5%。

美股市场

美股周三收盘涨跌不一。美国 10 月消费者价格指数(CPI)连续第四个月环比增长 0.2%，较上年同期同比上涨 2.6%。这标志着通胀率较 9 月份有所回升。9 月份 CPI 同比上涨 2.4%。剔除食品和能源项目的核心 CPI 连续第三个月环比上涨 0.3%，同比上涨 3.3%。核心 CPI 数据能更好地反映通胀的潜在趋势。美国 10 月 CPI 创三个月以来新高，强化了美联储 12 月降息 25 基点的预期。市场继续关注特朗普政府的人员组成以及大选后的美股前景。马斯克将领导特朗普政府的效率部门。在大选后美股迭创新高之际，投资者继续关注股市的高估值和特朗普新内阁的构成等问题。

市场展望

在岸人民币对美元昨日官方收报 7.2252，较上一交易日上涨 126 个基点。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，周三港股股指再次触底反弹或以探明短期底部。

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	19823.45	-0.12	16.28
恒生国企指数	7130.93	0.05	23.62
恒生科技指数	4455.67	-0.03	18.37
上证综合指数	3439.28	0.51	15.61
万得中概股100	2508.00	-1.04	3.54
道琼斯	43958.19	0.11	16.63
标普500指数	5985.38	0.02	25.48
纳斯达克指数	19230.73	-0.26	28.11

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.04	-0.12	-5.04
黄金	2578.40	-1.07	24.45
铜	9007.50	-1.47	5.24

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	1.4	-1.7	10.5
资讯科技行业	0.5	1.4	33.4
工业行业	0.4	-1.1	7.8
必需性消费行业	0.2	1.0	-10.0
能源业	0.1	-5.0	15.5
金融行业	-0.1	-1.9	15.7
原材料行业	-0.1	-4.2	18.8
非必需性消费行业	-0.4	-2.3	7.0
综合行业	-0.6	-1.3	2.1
公用事业	-0.7	-1.9	5.8
地产建筑行业	-0.9	-2.6	-5.8
医疗保健行业	-2.0	0.4	-16.5

恒生指数近一年走势



资料来源:WIND

市场热点

11月13日，财政部、国家税务总局、住房和城乡建设部发布《关于促进房地产市场平稳健康发展有关税收政策的公告》，国家税务总局发布《关于降低土地增值税预征率下限的公告》，明确多项支持房地产市场发展的税收优惠政策，自2024年12月1日起执行。政策明确，加大住房交易环节契税优惠力度，积极支持居民刚性和改善性住房需求；降低土地增值税预征率下限，缓解房地产企业财务困难。房地产行业仍然延续强者恒强趋势，政策持续加码，整体行业呈现复苏迹象，建议关注相关央企地产公司：中国海外发展(0688HK)、华润置地(1109HK)

国家铁路局公布数据显示，10月全国铁路旅客发送量3.73亿人，按年增长6%。铁路固定资产投资累计完成6,351亿元人民币，按年增长10.9%。交通运输部、国家发展改革委近日印发《交通物流降本提质增效行动计划》的通知，其中指出，加快智慧公路、智慧航道、智慧港口、智慧枢纽等建设，推进交通基础设施数字化转型升级；加快开展智能网联（自动驾驶）汽车准入和通行试点；有序推动自动驾驶、无人车在长三角、粤港澳大湾区等重点区域示范应用等。高铁领域也是此轮国际政策鼓励的设备更新的重要实施方向，建议关注相关公司：中国中车(1766HK)、时代电气(3898HK)

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】

Stoxx600 指数微跌 科技板块跌逾 1%
美元及国债息率上升 金价延续跌势
特朗普宣布将成立「政府效率部」
美国 10 月通胀年率回升至 2.6% 核心通胀稳定在 3.3% 皆符预期
美国 10 月政府预算赤字跃升至 2,570 亿美元
日本 10 月企业物价指数按年升 3.4% 高于预期
澳洲央行：利率已处于足够高水平 关注通胀前景
俄罗斯第三季 GDP 按年增长放缓至 3.1%
香港本财年首 7 月地价收入 37 亿元 仅达预算案预估 11%
港股首次打风不停市 港交所指今天证券及衍生产品市场将如常运作
习近平赴利马出席 APEC 并对秘鲁进行国事访问
中国钢铁工业协会：11 月上旬钢材社会库存 693 万吨 环比减少 7 万吨
中国乘联会：11 月首十日乘用车零售按月跌 3% 新能源车增 10%
10 月全国铁路旅客发送量按年增 6% 铁路固投增逾一成

【公司信息】

腾讯(00700.HK)首三季纯利 1,427.5 亿人民币按年增 62% 非国际财务准则纯利升 46%
阿里巴巴(09988.HK)阿里国际推出全球首个 B2B AI 搜索引擎 Accio
阿里巴巴(09988.HK)阿里通义千问代码模型 Qwen2.5-Coder 全系列正式开源
阿里巴巴(09988.HK)于纽交所回购 173.84 万股 涉资 1,999 万美元
比亚迪(01211.HK)墨西哥工厂选址有三个入围最后名单 将很快做出决定
广汽集团(02238.HK)飞行汽车 GOVE 亮相 2024 珠海航展
小米集团(01810.HK)小米汽车：小米 SU7 第 100,000 台正式下线
中国移动(0941.HK)王晓云：要围绕智能体实现 6G 商业化
理想-W(02015.HK)L6 上市七个月累计交付破 15 万辆
中国中车(01766.HK)拟伙华电成立新能源公司 注册资本 9.1 亿人民币
越秀地产(00123.HK)：广州市土地开发中心收储广州大干围地块
上海医药(02607.HK)：新华保险(01336.HK)及其一致行动人持股比例达到 5%以上
中广核电力(01816.HK)浙江三澳核电项目 1 号机组冷试圆满成功
谭仔国际(02217.HK)中期纯利 3,607 万元跌 55.8% 派息 1.35 仙
新秀丽(01910.HK)第三季纯利 6,620 万美元 倒退 39.1%
津上机床中国(01651.HK)母企半年度中国分部溢利按年升逾 73%
高视医疗(02407.HK)人工晶状体植入系统获得医疗器械注册证
法拉帝(09638.HK)首九个月新订单 7.37 亿欧元 按年减少 15.8%

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
11/14	美国	预算月报	十月	--	\$64.3b
11/14	美国	生产者价格环比	十月	0.20%	0.00%
11/14	美国	PPI (除食品与能源) 月环比	十月	0.30%	0.20%
11/14	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 月环	十月	--	0.10%
11/14	美国	PPI 最终需求 同比	十月	2.30%	1.80%
11/14	美国	PPI (除食品与能源) 同比	十月	--	2.80%
11/14	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 同比	十月	--	3.20%
11/14	美国	周度首次申领失业救济人数	十一月	--	221k
11/14	美国	持续领取失业救济人数	十一月	--	1892k

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	-0.1	-2	16	10
恒生国企指数	HSCEI	0.1	-2	18	15
恒生科技指数	HSCEI	0.0	0	31	9
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.0	-3	8	30
阿里巴巴	9988 HK	0.0	-9	16	11
百度集团	9888 HK	-0.5	-10	1	-23
小米集团	1810 HK	1.6	26	71	86
京东集团	9618 HK	-1.6	-12	41	36
网易	9999 HK	-0.2	-5	-9	-30
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.4	0	29	12
小鹏汽车	9868 HK	-4.5	22	105	-22
吉利汽车	0175 HK	-1.8	17	83	47
长城汽车	2333 HK	0.0	-3	33	16
广汽集团	2238 HK	-0.3	21	27	-12
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.7	-14	-8	-23
中国生物制药	1177 HK	-0.9	-9	12	-4
药明生物	2269 HK	-3.4	0	43	-68
海吉亚医疗	6078 HK	-3.6	3	-7	-63
巨星传奇	6683 HK	1.4	-17	-57	-50
华润啤酒	0291 HK	1.8	-4	23	-33
周大福	1929 HK	-1.1	4	9	-35
安踏体育	2020 HK	-1.4	-6	25	-8
361度	1361 HK	-2.0	-7	16	5
美股科技					
苹果	AAPL US	0.4	-4	0	21
特斯拉	TSLA US	0.5	50	48	39
英伟达	NVDA US	-1.4	11	13	195
赛富时	CRM US	0.2	19	29	55
微软	MSFT US	0.5	2	1	16
新股/次新股					
傲基股份	2519.HK	-6.3	/	/	/
晶科电子	2551.HK	9.2	/	/	/
地平线	9660.HK	1.2	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月13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，只作参考用途。)

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。