

2024 年 11 月 15 日 星期五

港股回顾

周四港股遭遇大幅下挫，收盘恒生指数跌 1.96% 报 19435.81 点，恒生科技指数跌 3.08%，双双创下 9 月末以来低位。恒生中国企业指数跌 2.21%。大市成交 1732.62 亿港元，南向资金再现“越跌越买”特征，当日净买入额为 196.56 亿港元。原材料板块跌幅居前，赣锋锂业跌逾 9%，天齐锂业、中国宏桥跌逾 6%。医药股、地产股及科技股亦较大幅下跌，其中药明康德及华虹半导体均跌 8%。

美股市场

美股周四收跌。美联储主席鲍威尔称不需急于降息，暗示 12 月可能不会降息。美国上周初请失业救济人数降至 5 月以来新低。美国生产者价格 10 月加速上升，显示美联储青睐的通胀指标存在上行风险。美联储主席杰罗姆鲍威尔周四在得州达拉斯发表讲话称，经济的强韧表现给了官员们在降息问题上审慎行事的空间，因此“不需要匆忙降息”，“我们可以在经济强劲的情况下谨慎做出决定。”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收盘报 7.2409，较上一交易日下跌 157 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 4.4% 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，周四港股股指再次大幅下挫或是阶段加码良机。

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	19435.81	-1.96	14.01
恒生国企指数	6973.08	-2.21	20.88
恒生科技指数	4318.32	-3.08	14.72
上证综合指数	3379.84	-1.73	13.61
万得中概股100	2448.75	-2.36	1.09
道琼斯	43750.86	-0.47	16.08
标普500指数	5949.17	-0.60	24.72
纳斯达克指数	19107.65	-0.64	27.29

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.62	0.28	-4.23
黄金	2570.60	-0.61	24.08
铜	9024.00	-0.25	5.43

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	-0.5	-2.2	10.0
金融行业	-1.2	-3.1	14.3
公用事业	-1.2	-3.1	4.5
资讯科技行业	-1.3	0.1	31.7
能源业	-1.5	-6.4	13.8
医疗保健行业	-2.1	-1.7	-18.2
综合行业	-2.1	-3.4	-0.1
地产建筑行业	-2.4	-4.9	-8.0
必需性消费行业	-2.6	-1.7	-12.4
非必需性消费行业	-3.0	-5.2	3.9
工业行业	-3.3	-4.4	4.2
原材料行业	-5.1	-9.0	12.8

恒生指数近一年走势



资料来源:WIND

市场热点

11月12日至13日，国家数据局会同有关部门召开数字中国建设工作推进会议。会议指出要因地制宜、多措并举、大力推进，努力完成《数字中国建设整体布局规划》2025年阶段性目标。持续深化数据要素市场化配置改革。健全完善数据基础制度，推动出台企业数据开发利用、数据产业高质量发展等政策文件，加强数据基础设施和标准化建设，着力繁荣数据产业生态。我国软件和信息技术服务业运行态势良好，运营商具有各种大数据资源，建议关注相关龙头公司：中国联通（0762HK）、中国移动（0941HK）、中国电信（0728HK）

中远海控（1919HK）昨晚公告称，截至11月14日，公司已累计回购151.5万股公司股份，占公司总股本的0.0095%，占预计回购股份的比例为1.52%，回购最高价为14.71元，最低价为14.37元，累计回购金额为2184.59万元，占预计回购金额的比例为1.09%。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）、中远海控（1919HK）

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 指数高收 1.1% 科技股领涨
全球加密货币市场规模升至近 3.2 万亿美元
鲍威尔称不急於减息 交易员将下月联储局减息机会降至 56%
英国央行总裁称必须重建脱欧後与欧盟关系
尹锡悦：与中方保持战略沟通 促其对朝俄问题发挥作用
德国要求其港口拒绝接收俄罗斯天然气
印度 10 月批发物价指数按年升 2.36% 符预期
澳门 2025 年财政年度预算案：估算明年博彩毛收入为 2400 亿澳门元
香港医务卫生局：将香港发展成为中医及中药国际化的桥头堡
香港在数码竞争力排名上升至全球第 7 位
习近平发表署名文章 称中国与秘鲁关系始终稳步前行
李强在河北调研 称坚持创新驱动发展
国家商务部：美方持续加严对华半导体打压 严重破坏国际经贸规则
国家商务部：支持有条件地方探索建设跨境电商服务平台
内地全国保交房已交付 285 万套 上海等 74 个省市保交房交付率逾八成

【公司信息】

比亚迪(01211.HK)：仰望 U7 今早 10 时开启预售
中移动(00941.HK)回购 27.2 万股 涉资 1,899 万元
小米(01810.HK)雷军：智驾研发在过去三年已投入 55 亿人民币
网易(09999.HK)第三季纯利跌 16.6%至 65.38 亿人民币
吉利汽车(02015.HK)第三季纯利 24.6 亿元人民币，按年增长九成，首三季多赚近 3.6 倍
吉利汽车(00175.HK)：整合极氪和领克极为重要 消除同业竞争
京东(09618.HK)第三季非美国通用会计准则净利润按年升 23.9%至 131.74 亿人民币
京东健康(06618.HK)第三季非国际财务准则经营盈利 8.6 亿人民币 按年升 15.7%
京东物流(02618.HK)第三季纯利 22.05 亿人民币 按年升逾 9 倍
小鹏汽车(09868.HK)：P7 智能座舱芯片众筹已达成，即刻启动研发工作
联想集团(00992.HK)半年纯利 6.02 亿美元升 41.4% 中期息增至 8.5 港仙
蔚来汽车(09866.HK)：十年来研发投入逾 500 亿人民币 专利数量达 9,300 项
国富氢能(02582.HK)公开发售接获 21.07 倍认购 一手中签率 15%
港交所(00388.HK)陈翊庭：首次 SWT 全日正常交易 感谢所有参与者支持和合作
华润医药(03320.HK)：利格列汀原料药获化学原料药上市申请批准通知书
药明生物(02269.HK)扩大德国厂房产能 新增一条生产线料近期启动建设
大唐新能源(01798.HK)10 月完成发电量按年增加 24.69%
华昊中天医药-B(02563.HK)与百洋智合签订市场推广服务协议及补充协议
东软教育(09616.HK)拟更名为「东软睿新科技集团」
德永佳集团(00321.HK)半年纯利 1.02 亿元升 132.4% 中期息连特别息共派 4 仙
六福集团(00590.HK)持续赞助优秀企业实习奖学金及 VTC 设计教育基金
华润电力(00836.HK)：前 10 月附属电厂累计售电量 1.71 亿兆瓦时 同比增加 8.8%
交个朋友控股(01450.HK)双 11 战报：GMV 突破 64 亿元同比增长 158% 创历年大促新高
莎莎(00178.HK)第 3 财季港澳销售额跌幅收窄至 6.4%

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
11/15	美国	纽约州制造业调查指数	十一月	3.5	-11.9
11/15	美国	零售销售月环比	十月	0.30%	0.40%
11/15	美国	零售销售（除汽车）月环比	十月	0.20%	0.50%
11/15	美国	零售销售（除汽车与汽油）	十月	0.30%	0.70%
11/15	美国	零售销售对照小组	十月	0.20%	0.70%
11/15	美国	进口价格指数月环比	十月	-0.10%	-0.40%
11/15	美国	进口价格指数(除石油)月环比	十月	--	0.20%
11/15	美国	进口价格指数同比	十月	--	-0.10%
11/15	美国	出口价格指数月环比	十月	0.00%	-0.70%
11/15	美国	出口价格指数同比	十月	--	-2.10%
11/15	美国	工业产值(月环比)	十月	-0.20%	-0.30%
11/15	美国	设备使用率	十月	77.30%	77.50%
11/15	美国	制造业(SIC)产值	十月	-0.30%	-0.40%

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	-4	14	10
恒生国企指数	HSCEI	-2.2	-4	16	15
恒生科技指数	HSCEI	-3.1	-2	28	6
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.1	-3	10	32
阿里巴巴	9988 HK	-2.9	-11	15	10
百度集团	9888 HK	-2.7	-12	-1	-24
小米集团	1810 HK	-3.6	23	62	76
京东集团	9618 HK	-4.7	-13	36	33
网易	9999 HK	-0.9	-6	-13	-30
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-3.3	-2	24	9
小鹏汽车	9868 HK	-6.9	17	92	-27
吉利汽车	0175 HK	-1.0	15	81	46
长城汽车	2333 HK	-1.6	-4	29	13
广汽集团	2238 HK	-5.0	17	21	-15
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.1	-14	-10	-22
中国生物制药	1177 HK	-1.5	-9	4	-2
药明生物	2269 HK	-5.6	-3	34	-69
海吉亚医疗	6078 HK	-8.3	-4	-13	-66
巨星传奇	6683 HK	-1.6	-18	-59	-51
华润啤酒	0291 HK	-3.9	-8	19	-32
周大福	1929 HK	-1.8	3	9	-34
安踏体育	2020 HK	-2.4	-6	25	-8
361度	1361 HK	-1.6	-8	11	7
美股科技					
苹果	AAPL US	1.4	-1	1	22
特斯拉	TSLA US	-5.8	41	41	28
英伟达	NVDA US	0.3	8	15	200
赛富时	CRM US	-2.9	14	27	52
微软	MSFT US	0.4	3	0	16
新股/次新股					
傲基股份	2519. HK	-2.7	/	/	/
晶科电子	2551. HK	-4.4	/	/	/
地平线	9660. HK	1.9	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月14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。

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。