

2024年11月22日 星期五

港股回顾

周四港股股指震荡收跌，恒生指数跌 0.53% 报 19601.11 点，恒生科技指数跌 1.24%，恒生中国企业指数跌 0.79% 报 7034.89 点。大市成交 1192.68 亿港元。南向资金净买入额为 46.66 亿港元。科技股跌幅居前，快手 (1024HK) 绩后跌近 12%，小鹏汽车 (9868HK) 跌近 6%。个股方面，海昌海洋公园 (2255HK) 复牌涨逾 12%，拟融资 1 亿美元，或引入新股东管理层。

美股市场

美股周四收高，道指上涨 460 点。英伟达收高 0.53%。美股周三收盘后，英伟达公布了强劲的第三财季业绩，突显了其在人工智能支出热潮中的主导地位，并给出强有力的业绩指引。但由于这家芯片制造商的收入增长较前几个季度放缓，该股盘前一度下跌约 3%。投资者从英伟达等科技股转向与可能从经济加速增长中受益的周期股与小盘股。罗素 2000 种小型股指数涨 40.41 点，涨幅为 1.74%，报 2365.94 点。市场继续关注俄乌局势的发展与美联储官员讲话。美联储古尔斯比称劳动力市场已经稳定，或需要放慢降息步伐。

市场展望

近期美国十年期国债利率攀升至 4.4% 的较高位置，近期港股承压明显。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，近日港股股指再次大幅下挫是阶段加码良机的研判已得到验证。港股通南下资金再现“越跌越买”特征，上周合计净买入额为 356.83 亿港元，本周四个交易日已累计净买入 257.61 亿港元，夯实港股股指底部。

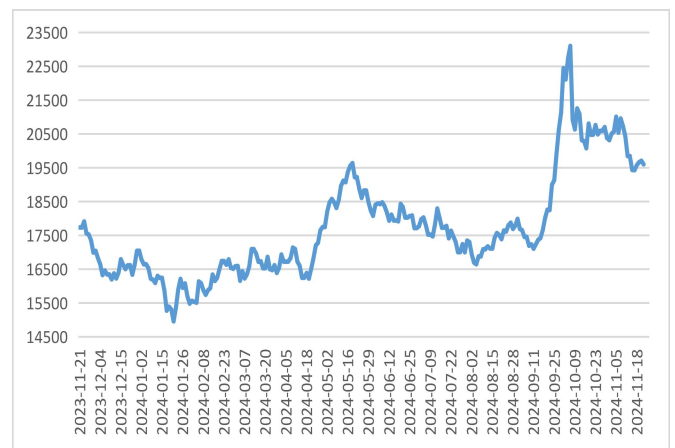
科技创新仍然是我们最为关注的投资主线，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19601.11	-0.53	14.98
恒生国企指数	7034.89	-0.79	21.95
恒生科技指数	4358.15	-1.24	15.78
上证综合指数	3370.40	0.07	13.29
万得中概股100	2452.98	-2.08	1.27
道琼斯	43870.35	1.06	16.40
标普500指数	5948.71	0.53	24.72
纳斯特克指数	18972.42	0.03	26.39

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.13	2.01	-2.12
黄金	2672.20	0.77	28.98
铜	9023.00	-0.73	5.42

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	0.4	-1.2	6.6
综合行业	-0.2	-1.4	2.0
能源业	-0.2	-3.8	17.0
资讯科技行业	-0.3	1.8	34.0
电讯行业	-0.3	-0.6	11.8
原材料行业	-0.4	-3.2	20.1
工业行业	-0.5	-2.4	6.4
金融行业	-0.7	-2.1	15.4
医疗保健行业	-1.0	-1.1	-17.8
必需性消费行业	-1.0	-0.8	-11.7
非必需性消费行业	-1.0	-5.3	3.8
地产建筑行业	-1.0	-5.5	-8.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

欧洲晶片制造商意法半导体(STMicroelectronics)宣布与华虹半导体(1347HK)的新合作计划,明年底前在深圳生产 40 纳米制程的微控制器晶片。该公司行政总裁 Jean-Marc Chery 认为,在中国内地生产,对公司的竞争地位至关重要,意法半导体正在将其在中国市场学到的最佳实践和技术,用於西方市场。意法半导体制造主管 Fabio Gualandris 表示,在中国内地生产的其他原因,还包括本地供应链的成本优势、兼容性问题、以及政府限制的风险。我国功率半导体产业在智能电动车带动下,正经历较好发展时期,建议关注相关公司:华虹半导体(1347HK)、时代电气(3898HK)

WTI 1 月原油期货收涨 1.35 美元,涨幅超过 1.96%,报 70.10 美元/桶,逼近 11 月 8 日收盘位 70.11 美元。布伦特 1 月原油期货收涨 1.41 美元,涨幅 1.95%,报 74.23 美元/桶,逼近 11 月 7 日收盘位 75.63 美元。NYMEX 12 月天然气期货收涨超 4.57%。我国的原油行业保持较好的上游勘探开支确保了新增油气田的储备及开发,同时港股相关能源龙头公司仍然具有低估值高分红的特质,建议关注相关公司:中国海洋石油(0883HK)、昆仑能源(0135HK)

俄乌紧张局势近日再次升级。在允许乌克兰采用美国制造的陆军战术导弹系统等远程武器,针对俄罗斯境内深处目标实施打击之后,美国进一步批准向乌克兰提供反步兵地雷。与此同时,俄罗斯总统普京签署了一项法令,正式批准了修订后的俄罗斯核威慑国家基本政策。乌克兰亦首度使用“暴风之影”长程导弹攻击俄罗斯领土。在美候任总统上任前,建议积极关注:洛克希德马丁(LMT)、诺斯罗普格鲁曼(NOC)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
百度集团 (9888HK)	<p>百度是全球最大的中文搜索引擎,并于近年不断开拓 AI 等创新业务。市场最为关注的百度智能驾驶业务全面覆盖产业链各环节,包括自动驾驶、智能汽车、智驾地图及车联网。公司发布 2024 年 Q2 实现收入 339.3 亿(yoy-0.4%),调整后净利润 74.0 亿元,利润增长超市场预期。6 月公司推出文心 4.0 Turbo,进一步拓展文心系列模型,提升运行速度和成本效益。截至 2024 年 11 月初,百度文心大模型的日均调用量已经超过 15 亿,相比半年前增长了 7.5 倍,文心一言用户 4.3 亿,说明大模型应用需求旺盛。公司认为智能体是 AI 应用主流的形态,是 AI 时代内容、信息和服务的新载体,目前百度智能体平台吸引了 15 万企业和 80 万开发者。此外,从大企业的合作来看,公司通过智能云的千帆大模型平台来承载企业需求,目前平台上精调的大模型数量超过 3.3 万个,拥有 77 万个开发企业级应用。公司最新发布的小度 AI 眼镜产品是百度将大模型和端侧硬件结合的产物。在全球人工智能应用新浪潮背景下,公司有望凭借即文心一言所带来的颠覆式创新机遇和云智一体的优势,各项创新业务进入新一轮高质量增长周期。Wind 一致预期公司今年净利润为 204 亿人民币,对应当前市值为 11 倍 PE 左右,较为低估,建议积极关注。</p>	88.8/76.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数高收 中止连跌四日颓势
评估俄乌局势 期油升至两周高位
比特币期货收涨超 4%，站上 9.8 万美元
欧央行管委斯图纳拉斯：欧元区通胀有望明年初降至 2% 目标
法国 11 月商业信心指数达 97，高於之前的 93
日本 10 月核心通胀率按年升至 2.3%，低於上次的 2.4%。预测值为 2.2%。
日本央行：认真考虑汇率对经济物价影响
地缘政治风险加剧及需求上升 欧洲天然气价格达年内最高水平
基辅：俄军首次发射洲际弹道导弹攻击乌方关键基础设施
李家超：香港首家中医医院将在明年年底分阶段投入服务
本港 10 月通胀放缓至 1.4% 按月降低 0.8 个百分点
发改委与巴西签促进产业投资与合作等七份合作文件
工信部：新建和改扩建光伏制造项目最低资本金比例不得低於 30%
2024 年双十一中国智能手机销售年减 9%
中国与韩国文旅部部长将举行双边会谈 探讨提升两国出入境便利度
商务部：保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定

【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购 172 万股 涉资 7.04 亿元
百度集团(09888.HK)第 3 季经调整净利润同比减 19%至 58.86 亿元人民币
百度集团(09888.HK)李彦宏：百度将于 2025 年初发布新版大模型
阿里巴巴(09988.HK)宣布成立电商事业群 整合淘宝天猫等业务
阿里巴巴(09988.HK)发布 Qwen2.5-Turbo 支持 100 万 Tokens 上下文
阿里巴巴(09988.HK)成立电商事业群 CEO 发内部信：25 岁的阿里仍要有创业心态
比亚迪(01211.HK)：不遗余力为港提供云巴技术 目前未有时间表
比亚迪(01211.HK)：10 月销量突破 50 万辆 创中国车企月销记录
快手(01024.HK)回购 345.2 万股 涉资 1.62 亿元
意法半导体与华虹半导体(01347.HK)合作生产 40 纳米制程微控制器晶片
港铁(00066.HK)升级「关爱共乘」程式下月推出
中石化(00386.HK)回购 730 万股 H 股 涉资 3,052 万元
美的(00300.HK)将获得东芝电梯中国控股权 预计交易年内完成
中生制药(01177.HK)治疗肝癌药物新适应症上市申请获受理
长城汽车(02333.HK)澄清未有與華為開展智駕合作
广汽集团(02238.HK)五款车型亮相危地马拉车展 拓拉美市场
来凯医药(02105.HK)折让逾 15%配股 净筹 2.3 亿元
中国铁塔(00788.HK)建议股份 10 合 1 每手改 500 股买卖
国银金租(01606.HK)收购六架飞机
华润医药(03320.HK)旗下华润紫竹获评专精特新「小巨人」企业
基石药业(02616.HK)向 Pharmed 授予舒格利单抗中东和北非地区商业化权利
宜明昂科(01541.HK)拟折让 16.27%配售 H 股 筹逾 2.3 亿元
博雅互动(00434.HK)：首季经调整纯利增长 1.49 倍，目前持有约 2688 枚比特币

四环医药(00460.HK)：两附属就减重用司美格鲁肽注射液达成独家授权合作
嘉里物流(00636.HK)委任黄兆龙为首席商务主管及东南亚总裁

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
梦金园*	2585	珠宝销售	12.0-14.4	200	2024/11/26	2024/11/29
九源基金*	2566	医疗器械	11.48-12.56	200	2024/11/25	2024/11/28
顺丰控股*	6936	物流运输	32.3-36.3	200	2024/11/22	2024/11/27

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
11/22	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	十一月	--	-4
11/22	美国	彭博11月美国调查	-		
11/22	美国	标普全球-美国制造业 PMI	十一月	--	48.5
11/22	美国	标普全球-美国服务业 PMI	十一月	--	55
11/22	美国	标普全球-美国综合 PMI	十一月	--	54.1
11/22	美国	密歇根大学消费者信心指数	十一月	72	73
11/22	美国	密歇根大学现况	十一月	--	64.4
11/22	美国	密歇根大学预期	十一月	--	78.5
11/22	美国	密歇根大学1年通胀	十一月	--	2.60%
11/22	美国	密歇根大学5-10年通胀	十一月	--	3.10%

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	-0.5	-6	11	13
恒生国企指数	HSCEI	-0.8	-6	13	18
恒生科技指数	HSCEI	-1.2	-5	24	10
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.8	-5	8	34
阿里巴巴	9988 HK	-0.4	-13	3	10
百度集团	9888 HK	-0.2	-5	-3	-19
小米集团	1810 HK	0.5	10	47	77
京东集团	9618 HK	0.3	-13	30	42
网易	9999 HK	1.4	9	-4	-20
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.2	-8	16	11
小鹏汽车	9868 HK	-6.0	7	72	-25
吉利汽车	0175 HK	0.9	-8	68	48
长城汽车	2333 HK	-1.2	-6	23	19
广汽集团	2238 HK	0.3	20	38	-1
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.4	-16	10	-20
中国生物制药	1177 HK	0.0	-8	6	-6
药明生物	2269 HK	-2.3	-11	44	-69
海吉亚医疗	6078 HK	-2.8	-2	-10	-62
巨星传奇	6683 HK	-1.3	6	-50	-46
华润啤酒	0291 HK	-2.0	-13	20	-32
周大福	1929 HK	-4.3	-10	5	-35
安踏体育	2020 HK	-1.7	-9	17	-5
361度	1361 HK	-0.3	-5	10	14
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.2	-1	0	20
特斯拉	TSLA US	-0.7	59	62	45
英伟达	NVDA US	0.5	5	14	201
赛富时	CRM US	3.1	18	27	51
微软	MSFT US	-0.4	-3	0	10
新股/次新股					
国富氢能	2582.HK	2.3	/	/	/
晶科电子	2551.HK	-3.1	/	/	/
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21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。