

2024年11月26日星期二

港股回顾

周一港股指数高开后盘初宽幅波动，午后震荡上行收复部分跌幅。恒生指数收跌 0.41% 报 19151 点，恒生科技指数跌 0.26%，恒生国企指数跌 0.36%。大市成交 1833 亿港元，南向资金净买入 12 亿港元。科技、原材料、地产板块跌幅居前，其中美团 (3690HK) 跌超 3%。医药及汽车板块整体上涨，其中来凯医药 (2105HK) 涨超 17%。

美股市场

美股周一收高，周期股与小盘股领涨。道指上涨逾 440 点创历史新高。AI 龙头英伟达 (NVDA.US) 周一大跌 4.18%，已是三日连跌。本周美股交易时间将因感恩节缩短，投资者重点关注 PCE 通胀指标与美联储上次货币政策会议纪要。美联储的利率前景再次成为焦点。投资者将关注周三公布的 10 月个人消费支出 (PCE) 价格指数，这是美联储首选的通胀指标。美联储最近一次政策会议的纪要也将在感恩节前公布。市场正在评估特朗普内阁财政部长提名的影响。中概股有所走强，万得中概股 100 指数收涨 0.63%，其中百度集团 (BIDU.US) 上涨 2.91%。

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或是阶段加码良机。港股通南下资金再现“越跌越买”特征，上周合计净买入额为 283 亿港元，11 月份已累计净买入 1006 亿港元，夯实港股股指底部。周一港股指数宽幅震荡回稳验证港股短期底部或已探明。

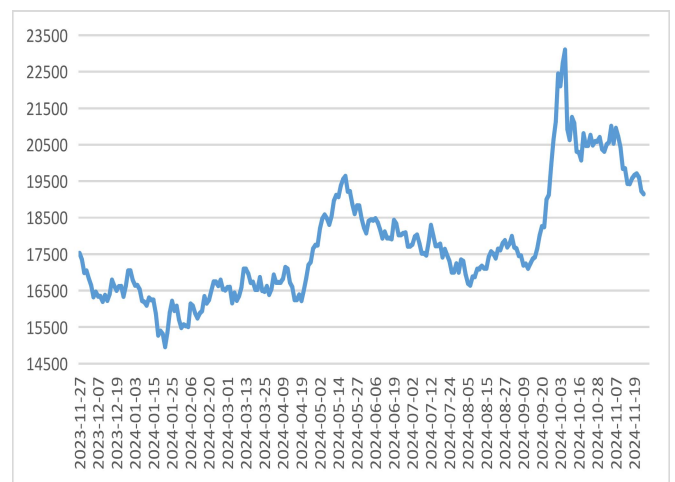
科技板块近日调整较多，或是再度积极加码良机，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19150.99	-0.41	12.34
恒生国企指数	6862.20	-0.36	18.96
恒生科技指数	4235.31	-0.26	12.51
上证综合指数	3263.76	-0.11	9.71
万得中概股100	2421.72	0.63	-0.02
道琼斯	44736.57	0.99	18.70
标普500指数	5987.37	0.30	25.53
纳斯特克指数	19054.84	0.27	26.94

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.08	-3.03	-3.59
黄金	2626.40	-3.16	26.77
铜	9044.00	0.85	5.67

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	1.1	-3.1	-19.5
能源业	0.7	-4.3	16.3
工业行业	0.3	-4.3	4.3
电讯行业	0.2	-1.2	11.1
非必需性消费行业	-0.1	-8.2	0.6
必需性消费行业	-0.3	-2.8	-13.4
金融行业	-0.4	-4.1	13.1
公用事业	-0.5	-3.0	4.6
地产建筑行业	-0.5	-8.2	-11.2
综合行业	-0.5	-3.7	-0.4
原材料行业	-0.6	-6.7	15.8
资讯科技行业	-0.9	-0.6	30.8

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

世界半导体贸易统计组织(WSTS) 报告称, 2024 年第三季度半导体市场增长至 1660 亿美元, 较 2024 年第二季度增长 10.7%。2024 年第三季度的增长是自 2016 年第三季度 11.6% 以来的最高季度环比增长。我国半导体自主可控重要性持续凸显, 今明年晶圆厂存储厂保持有序扩产, 国产化进展仍在加速, 建议关注相关半导体产业龙头公司: **华虹半导体 (1347HK)**、**上海复旦 (1385HK)**、**中芯国际 (0981HK)**

中远海能(01138HK) 公布, 11 月 25 日, 控股股东中远海运集团首次增持公司 289.36 万股 A 股, 每股平均价 12.38 元人民币, 增持金额约 3,582 万人民币。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: **中远海能(01138HK)**

市场正密切关注美国候任总统特朗普提名对冲基金主管贝森特担任下一任财政部长的动态。贝森特坦承, 美元的贬值可能对经济的某些领域产生积极影响。随着下届财政部长人选宣布, 美元连涨八周并突破 108 关口后出现下滑。与此同时, 美国 10 年期国债收益率亦出现下跌。上周, 黄金价格上涨超过 5%, 远超美国股市, 加之地缘政治局势再度波动, 后续财政赤字及通胀预期或将为黄金市场表现提供支撑, 建议积极关注: **巴克利黄金 (GOLD)**、**纽曼矿业 (NEM)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中集安瑞科 (3899HK)	公司 2007 年被中集集团收购, 成为其在能源、化工、食品三大行业发展的主体公司, 发挥公司在装备领域的优势, 并在过往 17 年通过不断并购优质资产, 实现多个领域关键装备核心工艺综合服务的一体化方案以及全球新业务的拓展。以清洁能源、化工环境和液态食品三大核心业务领域, 多项装备业内领先。传统主赛道内业务基础夯实, 在清洁能源板块, 公司的低温运输设备、高压气体运输设备和 LNG、CNG、LPG 储存设备实现全国领先; 在化工环境板块, 公司的 ISO 液体罐箱全球第一; 液态食品板块, 啤酒厂交钥匙工程实现全球领先。此外, 新兴拓展板块的氢能、环境保护和非啤酒业务近年来也不断实现突破。其中氢能板块, 公司上游专注于制氢设备的制造, 中游提供储氢罐与运输系统, 下游聚焦氢能的终端应用, 近年来订单快速增长。公司最新三季报显示, 公司实现营收 179.7 亿元、同比增加 8%, Q3 单季度收入 64.9 亿元、同比+10.4%。前三季度公司海外和国内营收占比分别为 44.8%和 55.2%, 分别同比减少 4.2%和增加 20.4%。Wind 一致预期公司今年净利润为 12.5 亿人民币, 对应当前市值为 10 倍 PE 左右, 叠加近期控股股东不断进行公司股份增持进一步凸显公司价值, 建议积极关注。	7.2/6.2HKD

财经要闻

【宏观信息】

环球市场上扬 泛欧 Stoxx600 指数收市微升
美元指数周一跌约 0.6%，日元一度涨穿 154
以色列停火降避险溢价 金价跌 3%创 11 月初最大跌幅
WTI 原油期货收跌超 3.2%
美国 11 月达拉斯联储制造业活动指数升至负 2.7
美国 10 月芝加哥联储全国活动指数降至负 0.4 逊预期
日本 9 月领先指标终值向下修订至 109.1
韩国政府於日本佐渡金山附近举行仪式悼念韩籍劳工
全球亿万富豪最多城市香港排第二 仅次于纽约
李家超：粤港达成 126 个经贸合作项目 总值超 1 千亿元人民币
美将公布新对华芯片出口限制措施 国家外交部：将采取坚决措施
中方高度赞赏俄方坚持一个中国原则
国家粮油信息中心：预计 11 月国内大豆压榨量约 830 万吨
中证监与香港证监会高层上周会晤 进一步深化监管及执法合作

【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购 177 万股 涉资 7 亿元
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 577.74 万股 涉资 5,999 万美元
比亚迪(01211.HK)2025 年将推出新一代刀片电池
百度(09888.HK)在港启用百度智能云(香港)人工智能创新中心
商汤(00020.HK)在科技园高效能运算服务平台部署大模型 AI
快手(01024.HK)回购 200 万股 涉资 9,188 万元
中国通号(03969.HK)中标 10 个轨道交通重要项目 涉资逾 31 亿人民币
石四药集团(02005.HK)治疗脑水肿药物通过国家药监局一致性评价
中国旺旺(00151.HK)半年纯利 18.63 亿人民币升 7.6%
友宝在线(02429.HK)就 H 股全流通向中国证监会备案
华润医药(03320.HK)旗下司美格鲁肽注射液获得药物临床试验批准通知书
中国电力(02380.HK)10 月合并总售电量按年增 20.59%
俄铝(00486.HK)启动生产优化计划，首阶段减产 25 万吨
中国同辐(01763.HK)旗下中核秦同获甲级辐射安全许可证
天立国际(01773.HK)全年纯利 5.76 亿人民币增 70.9% 末期息派 4.08 分
越秀交通基建(01052.HK)9 月大部分项目车流量及路费收入按月下降
四洲集团(00374.HK)料中期综合溢利降至最多 2,300 万元
特海国际(09658.HK)第三季纯利 3,772 万美元 亏转盈
东方电气(01072.HK)获中证监批准发行新 A 股
中远海能(01138.HK)控股股东首增持 289 万 A 股 涉资 3,582 万人民币
中国职业教育(01756.HK)全年纯利 4.51 亿人民币增 14.8% 不派息
四环医药(00460.HK)已向联交所申请分拆轩竹生物
中粮包装(00906.HK)公众持股量约 23.02% 仍未达最低规定
中港照相(01123.HK)半年纯利 713.5 万元跌 75.2%

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
11/26	美国	费城联储非制造业活动	十一月	--	6
11/26	美国	FHFA 房价指数月环比	九月	0.30%	0.30%
11/26	美国	房屋价格购买指数季环比	第三季	--	0.90%
11/26	美国	标普 CoreLogic CS 20 个城市月	九月	0.30%	0.35%
11/26	美国	标普 CoreLogic CS 20 城市同比	九月	4.60%	5.20%
11/26	美国	标普 CoreLogic CS 美国房价指	九月	--	4.25%
11/26	美国	新建住宅销量年率	十月	725k	738k
11/26	美国	新建住宅销售 月环比	十月	-1.80%	4.10%
11/26	美国	世界大型企业研究会消费者信心	十一月	111.8	108.7
11/26	美国	经济咨商局当前状况	十一月	--	138
11/26	美国	经济咨商局预期	十一月	--	89.1
11/26	美国	里士满联储制造业指数	十一月	--	-14
11/26	美国	里士满联储商业环境	十一月	--	-4
11/26	美国	达拉斯联储服务业活动	十一月	--	2

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	-0.4	-7	8	7
恒生国企指数	HSCEI	-0.4	-7	9	12
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	-7	21	5
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.3	-6	3	23
阿里巴巴	9988 HK	1.5	-14	-2	4
百度集团	9888 HK	1.6	-11	-7	-28
小米集团	1810 HK	-0.5	9	52	81
京东集团	9618 HK	-3.1	-15	26	27
网易	9999 HK	-2.1	8	5	-22
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.4	-11	13	5
小鹏汽车	9868 HK	-0.1	8	55	-31
吉利汽车	0175 HK	1.2	-14	58	39
长城汽车	2333 HK	0.5	-12	19	12
广汽集团	2238 HK	-3.5	7	25	-13
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.2	-16	8	-21
中国生物制药	1177 HK	-0.9	-8	5	-11
药明生物	2269 HK	0.1	-17	32	-70
海吉亚医疗	6078 HK	-1.7	-7	-16	-67
巨星传奇	6683 HK	-4.1	-1	-52	-52
华润啤酒	0291 HK	-1.7	-15	13	-34
周大福	1929 HK	-0.1	-5	5	-36
安踏体育	2020 HK	-2.0	-11	9	-7
361度	1361 HK	2.7	-7	4	9
美股科技					
苹果	AAPL US	1.3	1	1	23
特斯拉	TSLA US	-4.0	26	64	43
英伟达	NVDA US	-4.2	-4	16	182
赛富时	GRM US	-0.9	17	32	52
微软	MSFT US	0.4	-2	2	11
新股/次新股					
国富氢能	2582. HK	8.6	/	/	/
晶科电子	2551. HK	-2.2	/	/	/
地平线	9660. HK	10.3	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月25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。