

2024年11月28日 星期四

港股回顾

晨报近日明确指出港股已再处底部并建议积极布局，周三港股指数低开高走表现强势，三大指数午后持续冲高，截至收盘，恒生指数涨 2.32%，报 19603.13 点，恒生科技指数涨 3.61%，国企指数涨 2.57%。科网股集体高涨，晨报持续推荐的半导体板块涨幅居前，其中上海复旦（1385HK）和华虹半导体（1347HK）分别涨超 8% 和 5%；中资券商股亦集体走强。

美股市场

美股周三收跌。英伟达（NVDA.US）与戴尔下跌令科技股承压。标普 500 指数结束此前连续 7 个交易日的上涨。道指跌 0.31%，报 44722.06 点；纳指跌 0.60%，报 19060.48 点；标普 500 指数跌 0.38%，报 5998.74 点。本周四是感恩节假期，美国金融市场普遍休市。周五美股将提前收盘，预计交易量将保持清淡。周三盘中，道指最高上涨至 45003.06 点，为史上首次突破 45000 点关口，创盘中历史新高。美国三季度实际 GDP 增幅较二季度放缓，10 月 PCE 通胀指标符合市场预期。万得中概股 100 指数收涨 2.49%。

市场展望

近期美国十年期国债利率攀升至 4.3% 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 1139 亿港元，夯实港股股指底部。周一周二港股指数持续震荡回稳以及周三的全面上涨验证港股短期底部或已探明。

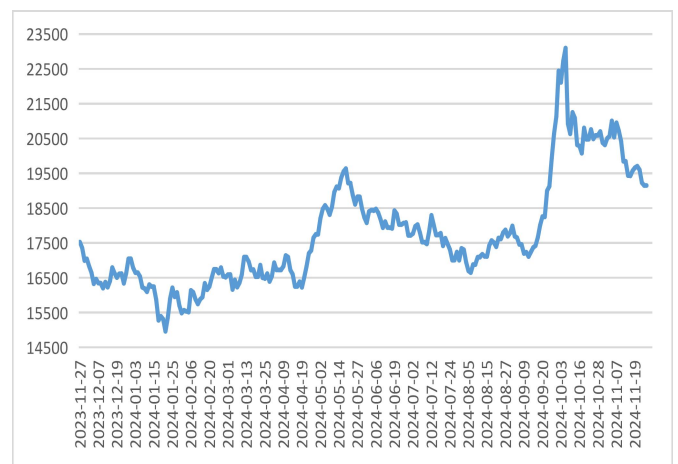
港股反弹有望延续，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国龙头公司。

| 各国指数 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|----------|----------|-------|-------|
| 恒生指数 | 19603.13 | 2.32 | 14.99 |
| 恒生国企指数 | 7027.40 | 2.57 | 21.82 |
| 恒生科技指数 | 4374.44 | 3.61 | 16.21 |
| 上证综合指数 | 3309.78 | 1.53 | 11.26 |
| 万得中概股100 | 2461.37 | 2.49 | 1.61 |
| 道琼斯 | 44722.06 | -0.31 | 18.66 |
| 标普500指数 | 5998.74 | -0.38 | 25.76 |
| 纳斯特克指数 | 19060.48 | -0.59 | 26.97 |

| 商品 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|------|---------|------|-------|
| 纽约期油 | 68.77 | 0.00 | -4.02 |
| 黄金 | 2636.40 | 0.58 | 27.25 |
| 铜 | 9018.00 | 0.19 | 5.36 |

| 板块表现 | 最新交易日% | 月初至今% | 年初至今% |
|----------|--------|-------|-------|
| 非必需性消费行业 | 3.3 | -4.5 | 4.6 |
| 医疗保健行业 | 3.3 | 0.3 | -16.6 |
| 必需性消费行业 | 2.9 | -0.1 | -11.0 |
| 资讯科技行业 | 2.8 | 0.8 | 32.7 |
| 地产建筑行业 | 2.0 | -6.5 | -9.5 |
| 工业行业 | 1.6 | -4.0 | 4.7 |
| 原材料行业 | 1.5 | -5.8 | 16.8 |
| 综合行业 | 1.4 | -1.8 | 1.5 |
| 金融行业 | 1.4 | -2.6 | 14.8 |
| 电讯行业 | 1.2 | 0.4 | 12.9 |
| 公用事业 | 0.7 | -2.7 | 5.0 |
| 能源业 | 0.7 | -4.4 | 16.2 |

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

Wind 数据显示，11 月 27 日，共 46 只港股获公司回购，5 只个股回购金额超千万港元。其中，腾讯控股、友邦保险、快手-W 回购金额最大，分别获公司回购 7.04 亿港元、4.47 亿港元、5151.06 万港元。自 9 月 24 号“一行三会”发布政策支持上市公司回购以来，包括港股及 A 股在内的多家公司不断积极展开回购动作以及通过券商等间接使用央行互换便利工具，将有利于夯实包括港股在内的中国资产价值，建议关注相关央企和积极进行回购的民企龙头公司：中石化(0386HK)、中国海洋石油(0883HK)、腾讯(0700HK)

11 月 27 日，香港特区政府差饷物业估价署公布的数据显示，10 月香港私人住宅楼价指数为 290.1 点，环比上升 0.6%，结束 5 个月的跌势。香港中原地产发布数据显示，今年前三季度，香港一二手私人住宅市场录得 33915 宗买卖登记。其中，“普通话拼音买家”占 8133 宗，比例为 24%，涉及金额高达 906 亿港元，两个数字均突破历史纪录，这相当于每名内地购房者平均花费逾 1100 万港元在香港买房。香港楼市有望持续企稳回暖，建议关注相关公司：太古地产(1972HK)

特朗普于周一在其“真相社交网络”平台发布声明，宣布将对源自中国的商品加征 10% 的额外关税，同时对源自墨西哥与加拿大的全部产品征收 25% 的关税。在竞选期间，特朗普曾郑重承诺将对盟友及竞争对手实施全面性的关税措施。考虑到小型企业通常在国内创造更多的收益与利润，因此，若特朗普实施更高的关税政策，小型企业或将从中获益，建议积极关注：格雷厄姆控股(GHC)、卡寇工业(CVCO)

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】

泛欧 Stoxx600 指数微跌 车厂 Aston Martin 盈警股价跌逾半成
美国感恩节前交投清淡 美元下跌
美国 10 月 PCE 通胀年率升至 2.3% 符合预期 核心通胀 2.8% 也符合预期
美国第三季 GDP 增长 2.8% 与初值相符 核心 PCE 物价升幅略下修至 2.1%
美国 10 月耐用品订单升 0.2% 低预期
欧洲议会通过新一届欧盟委员会成员名单
关注 OPEC+ 产量决定 油价收市涨跌互现
普京访问哈萨克 将加强两国战略合作
德国 12 月 GfK 消费者信心跌至七个月低位 逊预期
俄罗斯 10 月工业产出按年增长 4.8% 高预期
澳门 10 月随团入境旅客同比上升 14.2% 至 19.4 万人次
李家超：有决心香港发展成区域绿色金融中心
李强与荷兰首相通电话 双方称愿扩大及加强经贸合作
副总理何立峰晤日本关西经济界访华团 鼓励日企深化务实合作
人行等七部门联合印发推动数字金融高质量发展行动方案
东莞市：拥有合法产权住宅房屋即可申请入户

【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 374.62 万股 涉资 3,999 万美元
中石化(00386.HK) 回购 620.4 万股 H 股 涉资 2,575 万元
比亚迪(01211.HK) 成立仰望商业研究院
百度(09888.HK) 百度智能云发布行业首个空间智能解决方案
小米(01810.HK) 红米正式发布 K80 Pro, 售价 3699 元起
中兴通讯(00763.HK) 与华大北斗达成战略合作
李书福斥资逾 3 亿港元增持吉利汽车(00175.HK), 持股比例升至 41.40%
蔚来(09866.HK) 李斌：从全球募资 189 亿美元投放内地发展智能电动车产业
快手(01024.HK) 回购 110 万股 涉资 5,151 万元
恆隆地產(00101.HK)：上海恆隆廣場三期擴建項目採用低碳排放鋼材 料 2026 年完工
股东洪泽君增持广汽集团(02238.HK) 763 万股 每股作价约 2.98 港元
复星医药(02196.HK) 子公司许可产品获药品注册批准
敏捷控股(00186.HK) 中期纯利 2,700 万元跌 74.3% 不派息
BOSS 直聘(02076.HK) 根据首次公开发售後股份计划购 40 万股
名创优品(09896.HK) 叶国富：向胖东来学习 把员工状态放在首位
国银金租(01606.HK) 斥 13.7 亿人币购风力发电设备及相关权利
位元堂(00897.HK) 中期纯利 2,370 万元增 5.7 倍 不派息
宏安集团(01222.HK) 中期纯利 8,577 万元跌 22.7% 不派息
洲际船务(02409.HK) 斥 1,500 万美元购买散货船

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 |
|-------|------|------|-------------|------|------------|------------|
| 重塑能源* | 2570 | 新能源 | 145-165 | 20 | 2024/12/03 | 2024/12/06 |
| 多点数智* | 2586 | 软件 | 30.21 | 100 | 2024/12/03 | 2024/12/06 |
| 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 |

资料来源：阿斯达克财经网 *招股中

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 | 2.3 | -5 | 11 | 10 |
| 恒生国企指数 | HSCEI | 2.6 | -5 | 13 | 15 |
| 恒生科技指数 | HSCEI | 3.6 | -5 | 27 | 7 |
| 科网公司 | | | | | |
| 腾讯控股 | 700 HK | 2.3 | -4 | 8 | 24 |
| 阿里巴巴 | 9988 HK | 2.0 | -13 | 7 | 18 |
| 百度集团 | 9888 HK | 1.5 | -9 | 1 | -21 |
| 小米集团 | 1810 HK | 4.0 | 9 | 49 | 75 |
| 京东集团 | 9618 HK | 5.0 | -12 | 38 | 35 |
| 网易 | 9999 HK | 3.1 | 8 | 7 | -24 |
| 新能源车 | | | | | |
| 比亚迪 | 1211 HK | 0.8 | -13 | 15 | 8 |
| 小鹏汽车 | 9868 HK | 4.1 | 1 | 49 | -33 |
| 吉利汽车 | 0175 HK | 1.1 | -12 | 53 | 41 |
| 长城汽车 | 2333 HK | 4.7 | -2 | 25 | 10 |
| 广汽集团 | 2238 HK | 0.7 | 2 | 23 | -15 |
| 医药/消费 | | | | | |
| 石药集团 | 1093 HK | 2.6 | -14 | 13 | -23 |
| 中国生物制药 | 1177 HK | 1.5 | -6 | 5 | -12 |
| 药明生物 | 2269 HK | 3.5 | -13 | 41 | -69 |
| 海吉亚医疗 | 6078 HK | 1.5 | -9 | -18 | -66 |
| 巨星传奇 | 6683 HK | 6.3 | 11 | -46 | -47 |
| 华润啤酒 | 0291 HK | 4.3 | -11 | 20 | -30 |
| 周大福 | 1929 HK | 6.9 | -2 | 14 | -34 |
| 安踏体育 | 2020 HK | 1.6 | -10 | 6 | -3 |
| 361度 | 1361 HK | 1.6 | -4 | 11 | 12 |
| 美股科技 | | | | | |
| 苹果 | AAPL US | -0.1 | 1 | 6 | 25 |
| 特斯拉 | TSLA US | -1.6 | 28 | 58 | 36 |
| 英伟达 | NVDA US | -1.2 | -4 | 25 | 181 |
| 赛富时 | CRM US | -3.8 | 10 | 33 | 44 |
| 微软 | MSFT US | -1.2 | -2 | 4 | 12 |
| 新股/次新股 | | | | | |
| 顺丰控股* | 6936.HK | 0.0 | / | / | / |
| 晶科电子 | 2551.HK | -0.5 | / | / | / |
| 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27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价值的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。