

2024年11月29日 星期五

港股回顾

港股经历周三大涨后周四有所回调，收盘恒生指数报 19367 点，下跌 1.2%；恒生国企指数下跌 1.46%；恒生科技指数下跌 1.52%。原材料、消费、医药医疗、科技板块走弱，其中康师傅控股 (0322HK) 跌超 4% 领跌蓝筹。AI 概念回落，创新奇智 (2121HK) 跌 11%。九源基因 (2566HK) 上市首日跌 38%。晨报本周所推荐的中集安瑞科 (3899HK) 则逆势收涨 3.34%。

美股市场

美股周四因感恩节休市，周五将提前 3 小时闭市。

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，周四单日净流入 78.1 亿港元，11 月份已累计净买入 1217 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。

港股反弹仍有望延续，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、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19366.96	-1.20	13.61
恒生国企指数	6924.51	-1.46	20.04
恒生科技指数	4307.75	-1.52	14.44
上证综合指数	3295.70	-0.43	10.78
万得中概股100	2461.37	/	1.61
道琼斯	44722.06	/	18.66
标普500指数	5998.74	/	25.76
纳斯特克指数	19060.48	/	26.97

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.77	/	-4.02
黄金	2636.40	/	27.25
铜	8987.00	-0.37	5.00

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	-0.6	-3.3	4.3
电讯行业	-0.7	-0.3	12.1
金融行业	-0.7	-3.3	14.0
工业行业	-1.0	-4.9	3.7
地产建筑行业	-1.0	-7.4	-10.4
资讯科技行业	-1.2	-0.3	31.1
能源业	-1.2	-5.6	14.8
综合行业	-1.3	-3.2	0.2
医疗保健行业	-1.6	-1.3	-18.0
非必需性消费行业	-1.7	-6.1	2.8
必需性消费行业	-1.9	-2.0	-12.7
原材料行业	-2.0	-7.7	14.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《有效降低全社会物流成本行动方案》，目标到2027年，社会物流总费用与国内生产总值的比率力争降至13.5%左右；综合交通运输体系改革实现新突破，货物运输结构进一步优化，铁路货运量、铁路货运周转量占比力争分别提高至11%、23%左右，港口集装箱铁水联运量保持较快增长。预计2024年消费复苏叠加快递服务的提升，快递业务量增速有望实现双位数增长，建议关注相关公司：**顺丰控股（6936HK）、嘉里物流（0636HK）**

近日，联想集团(00992HK)正式发布业内首个IT服务智能体联想百应，并首推AI营销、AI办公、AI服务三大AI应用，致力于以AI助力中小企业开源、增效、降本。联想百应智能体基于擎天智能IT引擎（擎天3.0），由此前的联想百应一站式中小企业IT服务平台升级而来，具备多模态互动、可视化思维链、多方案博弈等五大技术能力。联想百应智能体已开启公测。消费电子行业正处于复苏通道，叠加我国电子产业链的完善与高竞争力，AI智能的加持将进一步推动消费者换机动力，建议关注相关产业链及终端公司：**舜宇光学科技（2382HK）、联想集团（00992HK）**

美联储高度重视的通胀指标在10月呈现同比加速态势，同比上涨2.8%，环比上涨0.3%。这些统计数据为近期多位美联储官员的言论提供了支撑，即只要劳动力市场保持稳健、经济持续增长势头强劲，便无需急于降息。未来的政策导向，诸如关税等措施，在特朗普政府的影响下将趋于复杂。众多经济学家发出警告，此类政策有可能重新触发通胀，并逆转美国历经数年摆脱疫情衰退的积极态势。在经济衰退的背景下，防守型板块值得积极关注：**好市多（COST）、沃尔玛（WMT）**

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】

英国股市升 0.1% 德法股市升 0.9%及 0.5%
美国国务院降低对中国旅游警示
普京：不必对卢布波动感到恐慌
欧央行呼吁欧盟与美国就关税展开谈判
欧元区 11 月消费信心指数终值负 13.7 与初值相同
日本工会拟明年要求中小企业加薪至少 6%
日本 10 月失业率为 2.5%，高於之前的 2.4%。预测值为 2.5%。
英中贸易协会：中英需恢复理性合作关系 料双方关系会改善
越南大米出口额超 50 亿美元，创历史新高
韩国总统室：美加徵对华关税 对在华韩企影响有限
李家超：恢复深圳一签多行和扩大一周一行个人游试点很快会有消息
陈茂波：美国加徵关税增风险 惟传统市场仍是宝贵合作夥伴
全国人大常委会委员长赵乐际晤西班牙首相
国家商务部：美方应恪守世贸组织规则 共同推动中美经贸关系稳定
新版国家医保药品目录新增 91 种药品 预计明年为患者减负逾 500 亿人民币
内地 10 月底 5G 基站总数达 414 万个
工信部：首十月电信业务收入累计完成近 1.5 万亿人民币 按年增 2.6%

【公司信息】

腾讯(0700.HK)斥约 7 亿元回购 175 万股
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 367.96 万股 涉资 3,999 万美元
小米(01810.HK)推 REDMI K80 系列两款新型号手机 售价 2499 元人民币起
比亚迪(01211.HK)入股庆虹电子 强化高端连接器领域合作
小鹏汽车(09868.HK)小鹏 P7+上线 20 日下线 1 万辆再创纪录 未来两年拟推最少 4 款车型
商汤(00020.HK)夥中电信(00728.HK)等成立上海公共服务 MaaS 训练及成果转化联盟
快手(01024.HK)廢除電商退款不退貨服務規則
康方生物(09926.HK)开坦尼和依达方被纳入国家医保药品目录
波司登(03998.HK)上半年线上销售按年升 23.2% 派息增 20%
石药集团(01093.HK)回购 580 万股 涉资 2,953 万元
新高教(02001.HK)全年纯利 7.56 亿人民币增 7.5% 末期息派 23.3 分
联想集团(00992.HK)发布业内首个中小企业 IT 服务智能体
中远海发(02866.HK)：11 月 28 日斥资 154.81 万港元回购 150 万股
信达生物(01801.HK)两产品获纳入 2024 年版国家医保药品目录
医思健康(02138.HK)半年纯利 1,409.7 万元升逾 1.1 倍 中期息增至 1 仙
百胜中国(09987.HK)启动全球供应商招募计划
丽珠医药(01513.HK)拟回购部分 A 股 资金上限 10 亿人民币
江南布衣(03306.HK)斥 167 万人民币收购品牌「Block」
羚邦集团(02230.HK)中期纯利 4,239 万元增 17.1% 派息 1.09 仙
亚盛医药(06855.HK)：耐立克新增适应症纳入新版国家医保目录
枫叶教育(01317.HK)全年纯利 1,551 万人民币增 2 倍 不派息
东方甄选(01797.HK)华东自营冷链仓接入菜鸟 提供次日达和送货上门服务

光正教育(06068.HK)全年纯利9,643.3万元人民币跌40.9% 派末期息5分人民币
大家乐(00341.HK)明年加价空间不大 本港6间快餐店正筹备
伟工控股(01793.HK)中期纯利504.6万元升130.2%

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
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

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	-1.2	-5	9	9
恒生国企指数	HSCEI	-1.5	-5	11	14
恒生科技指数	HSCEI	-1.5	-5	24	7
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.7	-3	6	24
阿里巴巴	9988 HK	-1.9	-13	6	14
百度集团	9888 HK	-2.3	-10	-1	-25
小米集团	1810 HK	-1.6	7	48	81
京东集团	9618 HK	-0.3	-9	37	32
网易	9999 HK	-2.4	6	5	-24
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-2.6	-15	11	6
小鹏汽车	9868 HK	-1.8	3	54	-35
吉利汽车	0175 HK	4.9	-4	60	49
长城汽车	2333 HK	-1.9	-2	21	10
广汽集团	2238 HK	-1.4	2	20	-15
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.5	-15	7	-23
中国生物制药	1177 HK	-1.2	-7	2	-12
药明生物	2269 HK	-0.9	-10	36	-70
海吉亚医疗	6078 HK	-4.8	-13	-22	-68
巨星传奇	6683 HK	-4.2	8	-50	-50
华润啤酒	0291 HK	-4.3	-13	11	-33
周大福	1929 HK	-3.0	-4	8	-35
安踏体育	2020 HK	-3.5	-10	1	-6
361度	1361 HK	-0.3	-3	10	9
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	1	6	25
特斯拉	TSLA US	0.0	28	58	36
英伟达	NVDA US	0.0	-4	25	181
赛富时	CRM US	0.0	10	33	44
微软	MSFT US	0.0	-2	4	12
新股/次新股					
九源基金*	2566. HK	-38.4	/	/	/
顺丰控股	6936. HK	0.0	/	/	/
地平线	9660. HK	-0.7	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月28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。