

2024年12月2日星期一

港股回顾

上周五港股指数震荡收涨。恒生指数收涨 0.29% 报 19423.61 点，周涨 1.01%，月跌 4.4%；恒生科技指数涨 1.06% 报 4353.55 点，周涨 2.53%，月跌 3.24%；恒生国企指数涨 0.32% 报 6946.68 点，周跌 0.19%，月跌 4.37%。半导体板块表现活跃涨幅领先。上周五大市成交 1335.01 亿港元，南向资金净买入 32.78 亿港元。11 月份南下资金合计净流入达 1250 亿港元，为近年来月度新高。

美股市场

上周五美股三大指数集体收高，道指涨 0.42%，纳指涨 0.83%，标普 500 指数涨 0.56%，道指与标普 500 指数均再创盘中和收盘历史新高。道指 11 月累涨 7.54%、标普 500 指数 11 月累涨 5.73%，均创下自去年 11 月份以来最强劲的一个月，纳指 11 月涨幅为 6.21%。芯片股上周五普涨，英伟达、阿斯麦涨逾 2%，台积电、英特尔涨近 2%。比特币盘中触及 98000 美元，区块链概念股走强，嘉楠科技涨超 16%，Bit Digital 涨逾 4%，Riot Platforms 涨超 2%。

市场展望

上周五晨报持续首推的半导体板块集体走高，中芯国际 (0981HK) 与上海复旦 (1385HK) 均涨超 3%。2024 年 11 月中国官方制造业 PMI 录 50.3%，环比上升 0.2pct；官方非制造业 PMI 录得 50.0%，环比-0.2pct；综合 PMI 产出指数 50.8%，环比持平，验证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，晨报不断提示近日港股股指的再次大幅下挫或是阶段加码良机。上周港股股指整体反弹。

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、建筑及物管央企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19423.61	0.29	13.94
恒生国企指数	6946.68	0.32	20.42
恒生科技指数	4353.55	1.06	15.65
上证综合指数	3326.46	0.93	11.82
万得中概股100	2469.08	0.31	1.93
道琼斯	44910.65	0.42	19.16
标普500指数	6032.38	0.56	26.47
纳斯达克指数	19218.17	0.83	28.02

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.15	-0.83	-4.88
黄金	2673.90	1.29	29.06
铜	9015.00	0.14	5.33

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	1.5	-0.5	-11.3
医疗保健行业	1.2	-0.1	-17.0
工业行业	1.0	-3.9	4.7
电讯行业	1.0	0.7	13.3
原材料行业	0.7	-7.0	15.3
地产建筑行业	0.6	-6.9	-9.9
综合行业	0.5	-2.6	0.7
金融行业	0.4	-2.9	14.5
非必需性消费行业	0.4	-5.8	3.2
能源业	0.2	-5.4	15.0
资讯科技行业	0.1	-0.3	31.2
公用事业	-0.2	-3.5	4.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

央视新闻报道，中国物流与采购联合会航空物流分会消息显示，11月份我国国际航空货运航线继续上新，共新开国际货运航线11条。据介绍，11月份全国共新开11条国际货运航线，每周增加超过30个往返航班。截至11月30日，今年全国共新开156条国际货运航线，每周增加往返航班超过430个。其中，亚洲航线78条，欧洲航线50条，北美航线23条。货物结构主要以跨境电商货物、生鲜货物、电子产品、汽车配件为主。2025年我国航空及旅游业的景气有望持续恢复，建议关注相关公司：中国国航(0753HK)、中国东方航空(0670HK)

12月1日，新能源汽车厂商的月度交付成绩单“如期而至”。截至发稿，已有小米、零跑、阿维塔等汽车厂商公布了今年11月的交付数据。据小米汽车官方微博发布的消息，2024年11月，小米SU7交付量继续超2万辆，连续两个月交付超过2万辆，全年交付冲刺13万辆。小鹏汽车2024年11月共交付新车3.09万辆，同比增长54%，环比增长29%。单月交付量首次突破3万辆，并连续3个月创单月交付历史新高。在端到端大模型能力加持自动驾驶情形下，我国汽车电动智能车产业正快速发展，建议关注相关公司：小鹏汽车(9868HK)、小米集团(1810HK)

11月美股市场在特朗普胜选的积极性下收官。回顾美联储一如市场预期在11月宣布降息25个基点。在95%已公布财报的标普500指数所涵盖的公司中，超过75%的企业盈利超出市场预期。最新发布的经济数据显示，强劲的消费带动美国第三季度GDP季环比增长2.8%，超过了其他发达市场。整体货币环境的宽松，叠加美国经济展现出的韧性，预期软着陆的乐观交易持续。盈利增长的主要动力仍然来自科技巨头，建议积极关注：英伟达(NVDA)、特斯拉(TSLA)

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)	<p>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。</p>	7.3/6.3HKD

财经要闻

【宏观信息】

上周五泛欧 Stoxx 600 指数反覆扬升 科技股领涨
美元指数 11 月累涨 1.7%，日元涨向 149
金价 11 月累跌逾 3% 为逾一年来最大月跌幅
植田和男：日本央行加息时间已接近
金正恩晤俄罗斯防长 称俄有权自卫
欧元区 11 月通胀率为 2.3% 符预期
欧元区 11 月核心通胀率按年初值为 2.8%，高於之前的 2.7%。预测值为 2.8%
英国 10 月 M4 货币供应按月转降 0.1% 按年升 3%
印度第三季 GDP 增长放缓至 5.4% 接近两年低位 逊预期
8-10 月澳门总体失业率为 1.7% 环比上期持平
李家超：北部都会区发展庞大 期望可透过政商民合作把握机遇
香港零售管理协会料「一签多行」成效需时 情况有待观察
港府本财政年度首七个月财赤 1637 亿元
香港金管局：香港 10 月份港元存款上升 0.4% 外币存款下跌 0.3%
陈茂波：深圳一签多行恢复 支持本地旅游零售餐饮行业
内地 11 月官方制造业 PMI 升至 50.3 创七个月新高
内地 11 月非制造业 PMI 跌至 50 按月跌 0.2 点
人行 11 月实施 8,000 亿人民币买断式逆回购操作

【公司信息】

腾讯(0700.HK)斥约 7 亿元回购 176 万股
阿里巴巴(09988.HK)1688 平台推「1688 源选」贴牌业务品牌 料最多招募 500 名员工
比亚迪(01211.HK)11 月新能源车销量 50.68 万辆 按年增 67.9%
百度(09888.HK)「萝卜快跑」获香港运输署自动驾驶牌照
广汽集团(02238.HK)与华为合作打造全新高端智能汽车品牌
美团(03690.HK):Keeta 拓展至沙特更多城市
美团(03690.HK)第三季经调整溢利增 124%
吉利汽车(00175.HK)11 月销量增 27% 首 11 月增 31%
长城汽车(02333.HK)11 月新能源车销售近 3.6 万台 按月增 12.4%
中石化(00386.HK)回购 1,060 万股 H 股 涉资 4,421 万元
名创优品(09896.HK)第三季纯利 6.42 亿元人民币升 4.8%
长沙比亚迪电子(00285.HK)二期项目正式投产
同道猎聘(06100.HK)首三季纯利 9,128.8 万人民币升 126.6%
蔚来(09866.HK)11 月交付 20,575 辆汽车 年增 28.9%
中国科培(01890.HK)全年纯利 8.28 亿人民币增 11.4% 末期息派 6 港仙
新世界发展(0017.HK)任命黄少媚为集团行政总裁 其拥有超 20 年房地产经验
中汇集团(00382.HK)全年纯利 7.15 亿人民币升 15.6% 派末期息 10 港仙
中国燃气(00384.HK)半年纯利 17.61 亿元跌 3.8% 中期息维持 15 仙
中国春来(01969.HK)全年纯利 7.78 亿人民币增 13.7% 末期息派 9.24 分
集海资源(02489.HK)首三季纯利 8,557.2 万人民币 按年升 61.1%
茶百道(02555.HK)马来西亚首店开业

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
毛戈平*	1318	化妆品	29.8	100	2024/12/05	2024/12/10
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

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
12/02	美国	标普全球-美国制造业 PMI	十一月	--	48.8
12/02	美国	建筑开支月环比	十月	0.30%	0.10%
12/02	美国	ISM 制造业指数	十一月	48.1	46.5
12/02	美国	ISM 支付价格	十一月	--	54.8
12/02	美国	ISM 新订单	十一月	--	47.1
12/02	美国	ISM 就业	十一月	--	44.4

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	0.3	-4	8	10
恒生国企指数	HSCEI	0.3	-4	10	14
恒生科技指数	HSCEI	1.1	-3	22	8
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.5	-2	4	24
阿里巴巴	9988 HK	0.3	-12	3	13
百度集团	9888 HK	1.1	-9	-2	-28
小米集团	1810 HK	-0.4	4	42	84
京东集团	9618 HK	1.1	-8	34	34
网易	9999 HK	1.5	9	6	-24
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.6	-10	5	7
小鹏汽车	9868 HK	2.4	3	46	-32
吉利汽车	0175 HK	0.6	1	57	52
长城汽车	2333 HK	-1.3	1	11	10
广汽集团	2238 HK	2.1	9	21	-13
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.4	-12	8	-22
中国生物制药	1177 HK	-0.3	-8	2	-12
药明生物	2269 HK	2.3	-8	34	-68
海吉亚医疗	6078 HK	1.5	-9	-18	-67
巨星传奇	6683 HK	-0.8	7	-49	-49
华润啤酒	0291 HK	1.9	-9	10	-30
周大福	1929 HK	0.3	-3	7	-35
安踏体育	2020 HK	1.8	-7	2	-4
361度	1361 HK	2.3	-1	13	15
美股科技					
苹果	AAPL US	1.0	3	8	26
特斯拉	TSLA US	3.7	34	57	44
英伟达	NVDA US	2.2	-1	30	196
赛富时	CRM US	0.0	11	33	32
微软	MSFT US	0.1	-2	4	13
新股/次新股					
梦金园*	2585. HK	7.5	/	/	/
顺丰控股	6936. HK	0.0	/	/	/
地平线	9660. HK	-1.2	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月29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。