

2024年12月4日星期三

港股回顾

周二港股三大指数盘初走弱，恒指跌0.8%后触底反弹，午后快速拉升三大指数全线反攻。恒生指数收涨1%报19746.32点，恒生科技指数涨0.27%，恒生国企指数涨0.9%。大市成交1266.83亿港元，南向资金净买入2.95亿港元。恒生行业指数全线上涨，能源、公用事业、金融板块涨幅居前。晨报本周所推荐的能源业设备龙头公司中集安瑞科(3899HK)涨近2%。

美股市场

美股周二收盘涨跌不一。纳指与标普500指数小幅上涨，二者均再创收盘历史新高。本周市场关注美国11月非农就业数据与美联储的利率路径问题。美国10月职位空缺增至770万，预示劳动力需求企稳。道指小幅收跌76.47点，跌幅为0.17%，报44705.53点；纳指涨76.96点，涨幅为0.40%，报19480.91点；标普500指数涨2.73点，涨幅为0.05%，报6049.88点。周二盘中，纳指最高上涨至19486.15点，创盘中历史最高纪录。万得中概股100指数小幅收涨0.67%。

市场展望

晨报周二提示随着内地十年期国债利率首次跌破2%，具有较高股息率的部分港股优质资产或将再次受到追捧，周二港股市场具有较高股息的能源业板块涨幅居前。2024年11月中国官方制造业PMI录得50.3%提振市场情绪偏好，港股12月取得开门红，同时也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。

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	19746.32	1.00	15.83
恒生国企指数	7072.13	0.90	22.60
恒生科技指数	4417.99	0.27	17.37
上证综合指数	3378.81	0.44	13.58
万得中概股100	2501.80	0.65	3.28
道琼斯	44705.53	-0.17	18.62
标普500指数	6049.88	0.05	26.84
纳斯达克指数	19480.91	0.40	29.77

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.97	2.75	-2.34
黄金	2666.00	0.28	28.68
铜	9120.50	1.42	6.56

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	1.9	1.6	16.9
综合行业	1.9	3.0	3.7
公用事业	1.8	1.5	5.7
金融行业	1.5	2.1	16.9
地产建筑行业	1.1	2.1	-8.0
资讯科技行业	1.1	2.2	34.2
医疗保健行业	0.9	1.5	-15.7
工业行业	0.7	2.4	7.2
原材料行业	0.2	0.7	16.1
非必需性消费行业	0.2	1.1	4.4
电讯行业	0.1	0.1	13.4
必需性消费行业	0.1	2.2	-9.4

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

香港万得通讯社报道，据高工机器人产业研究所不完全统计，2024年1月至10月全球人形机器人行业共发生69起融资事件，公布的融资事件总金额折合人民币超过110亿元。上述69起融资事件中，有56起发生在中国的人形机器人行业，总金额超过50亿元。若去掉美国FigureAI的6.75亿美元（约合人民币48.1亿元）这笔本年度最高金额的融资，中国无论是从融资数量还是金额总数，都冠绝全球。当前人形机器人正开始在工厂产线进行相关的操作作业，将有助于提高产业自动化水平再到新高度，建议关注相关机器人研发及应用龙头公司：**优必选（9880HK）、小米集团（1810HK）**

12月3日，工信部副部长辛国斌在2024装备制造业发展大会开幕式致辞中指出，装备制造业增加值占规模以上工业比重已经连续20个月保持在30%以上，工信部将着力促进装备制造业稳定增长，谋划新一轮装备制造业稳增长政策，推动出台增量措施。工信部数据显示，今年前10个月，装备制造业增加值占规模以上工业比重达到34%，连续20个月保持在30%以上，增加值同比增长7.4%，对工业增长贡献率达到了42.7%。装备制造业作为工业产业的排头兵，其高质量发展将具有重要意义，建议关注相关龙头公司：**中联重科（1157HK）、时代电气（3898HK）**

根据最新的全球电动车市场追踪数据，过去两年半中，传统燃油车在全球市场的占有率已从78%显著下降至63%，降幅达到了五分之一。与此同时，电动汽车的市场份额则几乎实现了翻倍，从10%增长至17.4%。2024年延续增长，全球电动汽车销量同比增长7.4%。截至10月的统计数据表明，全球电动汽车的累计销量已达1080万辆，同比增长11%。仅10月单月，全球电动汽车销量就突破100万辆，同比增长12%。综上所述，电动汽车的长期发展前景显得尤为稳固，建议积极关注：**特斯拉（TSLA）、GM（通用汽车）**

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。	7.3/6.3HKD

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。

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数高收 0.4% 政局不明朗法股表现跑输
OPEC+或延长减产至明年初 油价升近 2%
韩国政治混乱 韩圜续跌
韩国凌晨召开国务会议 通过解除紧急戒严令
美国财政部宣布对与伊朗有关 35 个实体和船只实施制裁
欧洲央行多名委员预期下周减息
英国首相：英国无需在美国与欧盟之间做选择
日本 11 月基础货币按年维持跌 0.3%
韩国产业部：料美对华半导体出口新规对韩企影响较少
本港 11 月住宅楼宇买卖合同宗数按年升 146.6% 合约总值增 191.1%
李家超：北部都会区存在很多机遇 对发展有信心
本港第三季港口货物吞吐量按年跌 3.5%至 4,370 万公吨
习近平：中国正扩大制度型开放 主动对接国际高标准经贸规则
副总理何立峰晤法国药企赛诺菲主席 称鼓励外企在华持续投资发展
深圳 11 月预售新房成交按年增近 1.6 倍 二手房成交创近 46 个月新高
武汉 11 月新建商品房成交量创年内高 达 16,767 套
发改委：完善成品油管道运输价格形成机制 明年起实施
外交部：已就美国恶意打压中国科技进步提出严正交涉
中汽协等四大行业协会发声 呼吁国企业审慎选择采购美国芯片

【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购 176 万股 涉资 7 亿元
腾讯(0700.HK)大模型上线文生视频 开源生成大模型
中石化(00386.HK)回购 250 万股 H 股 涉资 1,044.6 万元
阿里巴巴(09988.HK)拟斥约 5.1 亿人民币投资韩国电商平台 ABLY
比亚迪(01211.HK)方程豹 11 月销售按月增逾 41%至 8,521 辆
百度(09888.HK)12 月 4 日将正式发布 Apollo 开放平台 10.0
中国电信(00728.HK)发布「昆仑」云网能力开放平台
吉利汽车(00175.HK)极氪与领克战略整合後 新公司简称「极氪科技集团」
广汽集团(02238.HK)向母企转让联营 18.82% 料本年净利增 12.8 亿人民币
越秀地产(00123.HK)19 亿元购广州住宅地
商汤(00020.HK)CEO 徐立发表全员信：组织调整结束，开启“1+X”新架构
紫金矿业(01818.HK)：秘鲁 La Arena 金矿和二期项目完成交割
国泰航空(00293.HK)开通慕尼黑及布鲁塞尔航线
上海医药(02607.HK)旗下治疗银屑病药物获批生产
复星医药(02196.HK)旗下汉斯状一线治疗新适应症获批上市许可
微创机器人(02252.HK)折让 19.98%配股筹 2.72 亿
积木集团(08187.HK)拟与奥莱通合作

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
12/04	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	十一月	--	6.30%
12/04	美国	ADP 就业变动指数	十一月	158k	233k
12/04	美国	标普全球-美国服务业 PMI	十一月	57	57
12/04	美国	标普全球-美国综合 PMI	十一月	--	55.3
12/04	美国	工厂订单	十月	0.40%	-0.50%
12/04	美国	工厂订单不含运输	十月	--	0.10%
12/04	美国	ISM 服务业指数	十一月	55.5	56
12/04	美国	ISM 服务业支付价格	十一月	--	58.1
12/04	美国	耐用品订单环比	十月终	--	0.20%
12/04	美国	ISM 服务业就业	十一月	--	53
12/04	美国	耐用消费品(除运输类)	十月终	--	0.10%
12/04	美国	ISM 服务业新订单	十一月	--	57.4
12/04	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	十月终	--	-0.20%
12/04	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	十月终	--	0.20%

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	1.0	-4	12	12
恒生国企指数	HSCEI	0.9	-4	14	17
恒生科技指数	HSCEI	0.3	-3	26	10
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.2	-3	7	27
阿里巴巴	9988 HK	0.5	-12	5	15
百度集团	9888 HK	1.5	-5	4	-29
小米集团	1810 HK	1.9	7	52	94
京东集团	9618 HK	-1.4	-7	39	35
网易	9999 HK	0.7	12	14	-18
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.0	-9	11	17
小鹏汽车	9868 HK	-0.1	2	51	-33
吉利汽车	0175 HK	0.3	0	62	61
长城汽车	2333 HK	5.3	4	23	16
广汽集团	2238 HK	-4.8	23	50	1
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.2	-3	8	-24
中国生物制药	1177 HK	1.8	-5	8	-9
药明生物	2269 HK	7.9	0	52	-63
海吉亚医疗	6078 HK	-1.1	-10	-6	-68
巨星传奇	6683 HK	0.0	25	-47	-44
华润啤酒	0291 HK	0.4	-9	12	-27
周大福	1929 HK	-1.2	-3	14	-29
安踏体育	2020 HK	-0.6	-8	4	-2
361度	1361 HK	2.0	-1	17	20
美股科技					
苹果	AAPL US	1.3	9	10	29
特斯拉	TSLA US	-1.6	41	67	49
英伟达	NVDA US	1.2	4	36	208
赛富时	CRM US	0.1	12	36	33
微软	MSFT US	0.1	5	8	18
新股/次新股					
梦金园	2585. HK	-5.6	/	/	/
顺丰控股	6936. HK	-3.1	/	/	/
地平线	9660. HK	-3.5	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年12月03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。