

2024年12月5日星期四

港股回顾

周三港股指数窄幅震荡，收盘恒生指数跌 0.02% 报 19742.46 点，恒生科技指数跌 0.32%，恒生中国企业指数涨 0.18%。大市成交 1311.97 亿港元，南向资金净卖出额为 103.6 亿港元。晨报近日积极提示的能源股继续表现强势，中国神华（1088HK）涨逾 4%，中国石油股份（0857HK）涨逾 3%，中国海洋石油（0883HK）涨逾 2%。医药股走低，科技股表现分化。

美股市场

美股周三收高，道指首次收在 45000 点之上。三大股指均创新高。周三盘中，道指最高上涨至 45073.63 点，标普 500 指数最高上涨至 6089.84 点，纳指最高上涨至 19741.76 点，均创盘中历史新高。赛富时（CRM.N）与迈威尔科技公司（MRVL.N）领涨科技股。赛富时宣布第三财季营收超预期。迈威尔科技盈利超预期，并发布了强劲的第四财季业绩指引。鲍威尔称美联储在进一步降息方面可能会更加谨慎。美国 11 月 ADP 就业人数增加 14.6 万低于预期。共和党控制美众院多数席位，从而同时掌控了国会参众两院。万得中概股 100 指数小幅收跌 1.37%。

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，周二及周三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。

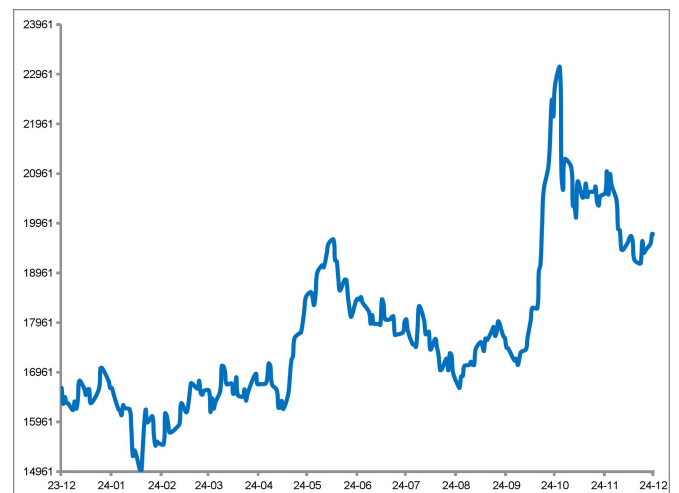
港股反弹仍有望延续，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19742.46	-0.02	15.81
恒生国企指数	7085.00	0.18	22.82
恒生科技指数	4404.04	-0.32	17.00
上证综合指数	3364.65	-0.42	13.10
万得中概股100	2467.50	-1.37	1.87
道琼斯	45014.04	0.69	19.43
标普500指数	6086.49	0.61	27.60
纳斯特克指数	19735.12	1.30	31.47

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.73	-1.73	-4.08
黄金	2674.30	0.24	29.08
铜	9097.00	-0.16	6.29

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	2.7	4.4	20.0
电讯行业	0.5	0.7	14.0
综合行业	0.5	3.5	4.2
原材料行业	0.4	1.1	16.6
资讯科技行业	0.0	2.2	34.1
金融行业	0.0	2.0	16.8
必需性消费行业	-0.1	2.1	-9.5
公用事业	-0.1	1.3	5.5
工业行业	-0.2	2.2	7.0
地产建筑行业	-0.5	1.6	-8.5
非必需性消费行业	-0.5	0.6	3.8
医疗保健行业	-0.9	0.6	-16.4

恒生指数近一年走势



市场热点

日本经济新闻报道，由主要半导体企业构成的世界半导体贸易统计组织(WSTS)12月3日发布预测称，2025年的半导体市场或将比2024年预期增加11%，达到6971亿美元。使用人工智能的服务正式启动将推高行情。另一方面，WSTS认为用于汽车和智能手机等的半导体的销售将增长乏力。周二中国半导体行业协会、中国通信企业协会、中国互联网协会、中国汽车工业协会等四大行业协会集体发布声明，呼吁国内企业审慎选择采购美国芯片。半导体行业协会称，美国芯片产品不再安全、不再可靠，中国相关行业将不得不谨慎采购美国芯片。全球半导体行业保持较好景气度，同时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）**

乘联分会12月4日数据显示，11月1-30日，乘用车市场零售244.6万辆，同比去年同期增长18%，较上月同期增长8%，今年以来累计零售2,028.1万辆，同比增长5%；11月1-30日，全国乘用车厂商批发294.3万辆，同比去年同期增长15%，较上月同期增长8%，今年以来累计批发2,411.9万辆，同比增长6%。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）**

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。	7.3/6.3HKD

财经要闻

【宏观信息】

法国政局未稳 泛欧 Stoxx600 指数收市微升 0.4%
美国 11 月 ADP 私人就业增加 14.6 万人 低预期
美元指数冲高回落，日元一度跌穿 151
美国上周 EIA 原油库存降 507.3 万桶 为五个月来最大降幅
美国 11 月 ISM 服务业 PMI 降至 52.1 低预期
美国 11 月 ADP 私人就业增加 14.6 万人 低预期
欧元区 10 月工业 PPI 按年续跌 3.2% 符预期
英国 11 月服务业 PMI 终值向上修订至 50.8 创 13 个月低
欧元区 10 月工业 PPI 按年续跌 3.2% 符预期
印度 11 月服务业 PMI 终值下修至 58.4
巴西 11 月标普综合 PMI 产出降至 53.5
国家财政部将於下周三在港发行 60 亿人民币国债
中国乘联会：11 月乘用车及新能源车零售分别按年增 18%及 52%
美方将对华半导体出口管制措施 中国贸促会：工商界坚决反对

【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购 174 万股 涉资逾 7 亿元
中石化(00386.HK)斥 1,185 万元回购 276 万股
百度(09888.HK)推升级版 Apollo 开放平台 10.0
毛戈平(01318.HK)孖展额达 1,477 亿元 超额认购逾 702 倍
吉利(0175.HK)纯电动 SUV GEELY EX5 在港接受预订 售价介乎 20-24 万元
上海医药(02607.HK)：治疗反流性食管炎药物上市许可申请获批
广汽(02238.HK)推中大型纯电 SUV 售价约 27 万元起
石药集团(01093.HK)CRB-701(SYS 6002)取得美国 FDA 快速通道资格
科伦博泰(06990.HK)生物创新药 SKB500 获国家药监局批准新药临床试验
易鑫(02858.HK)：第三季度融资交易量达 19.2 万笔 同比增长 5.2%
复宏汉霖(02696.HK)帕妥珠单抗生物类似药 HLX11 上市申请获药监局受理
复锐医疗科技(01696.HK)ALMA 获医疗器械法规认证
心连心化肥(01866.HK)6 万吨聚甲醛项目竣工 进入试产阶段
宏华集团(0196.HK)附属 7,500 万人民币中标电驱压裂服务合同

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
12/05	美国	Federal Reserve Releases	-		
12/05	美国	挑战者企业裁员人数 同比	十一月	--	50.90%
12/05	美国	贸易余额	十月	-\$74.9b	-\$84.4b
12/05	美国	周度首次申领失业救济人数	十一月	215k	213k
12/05	美国	持续领取失业救济人数	十一月	1904k	1907k

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	0.0	-6	13	13
恒生国企指数	HSCEI	0.2	-6	16	18
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	-6	26	9
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.3	-6	8	26
阿里巴巴	9988 HK	-0.5	-15	5	14
百度集团	9888 HK	-0.6	-7	4	-30
小米集团	1810 HK	0.0	3	56	92
京东集团	9618 HK	-2.0	-10	35	32
网易	9999 HK	1.9	14	16	-17
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.8	-11	11	19
小鹏汽车	9868 HK	2.6	1	53	-29
吉利汽车	0175 HK	0.0	-3	61	63
长城汽车	2333 HK	-3.5	-2	16	14
广汽集团	2238 HK	-6.8	12	42	-5
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.6	-9	6	-24
中国生物制药	1177 HK	-0.9	-7	7	-10
药明生物	2269 HK	0.6	-3	52	-63
海吉亚医疗	6078 HK	-2.4	-16	-2	-68
巨星传奇	6683 HK	-0.9	21	-48	-44
华润啤酒	0291 HK	-1.5	-14	11	-26
周大福	1929 HK	-0.6	-4	16	-31
安踏体育	2020 HK	0.1	-11	5	-2
361度	1361 HK	1.5	-1	22	21
美股科技					
苹果	AAPL US	0.1	10	10	26
特斯拉	TSLA US	1.9	47	66	50
英伟达	NVDA US	3.5	7	36	212
赛富时	CRM US	11.0	23	50	47
微软	MSFT US	1.4	7	8	18
新股/次新股					
梦金园	2585.HK	0.3	/	/	/
顺丰控股	6936.HK	-0.5	/	/	/
地平线	9660.HK	3.4	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年12月04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。