

2024年12月9日星期一

港股回顾

上周五港股指数盘初窄幅整理，午前爆发快速拉升，午后维持强势震荡。恒生指数收涨 1.56% 报 19865.85 点，周涨 2.28%；恒生科技指数涨 2.16%，周涨 2.55%；恒生国企指数涨 1.75%，周涨 2.73%。大市成交 1627.85 亿港元，南向资金净买入 49.78 亿港元。恒生行业指数全线上涨，非必需消费、科技、大金融板块涨幅居前。AI、智能驾驶概念爆发，商汤 (0020HK) 涨近 15%。

美股市场

上周五美股三大指数涨跌不一，纳指与标普 500 指数再创历史新高。比特币重回 100000 美元之上，加密货币概念股走强，嘉楠科技大涨超 35%，Bit Digital 涨逾 9%，Coinbase 涨超 7%。特斯拉涨超 5%，美国银行上调特斯拉 12 个月目标价至 400 美元并维持买入评级，因看好其 FSD 和人工智能领域的发展。Lululemon 涨近 16%，创六年来最佳单日表现，公司 Q3 业绩超预期，并上调年度业绩指引，宣布增加 10 亿美元回购计划。万得中概股 100 指数收涨 1.08%。

市场展望

晨报上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。上周五港股再度全面上扬。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。上周晨报所推荐的中集安瑞科 (3899HK) 周度累涨 5%。

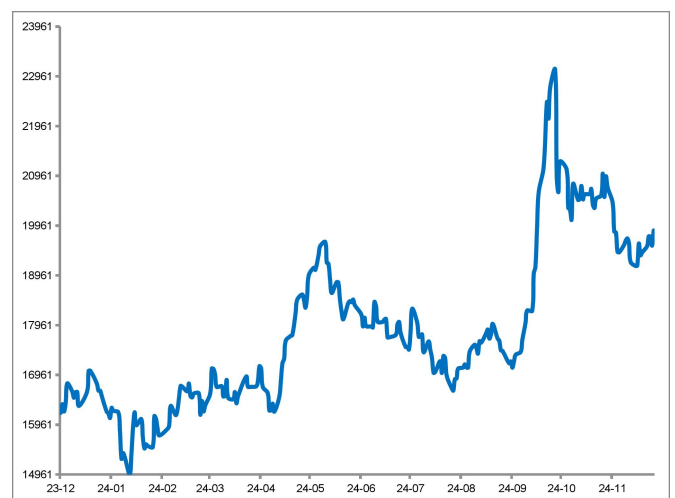
港股反弹仍有望延续，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的家电及竞争力持续提升的智能电动车龙头公司；3) 估值再处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 面向高质量发展的人形机器人及高端装备制造板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19865.85	1.56	16.53
恒生国企指数	7136.55	1.75	23.72
恒生科技指数	4464.65	2.16	18.61
上证综合指数	3404.08	1.05	14.43
万得中概股100	2498.22	1.08	3.13
道琼斯	44642.52	-0.28	18.45
标普500指数	6090.27	0.25	27.68
纳斯达克指数	19859.77	0.81	32.30

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	67.17	-1.65	-6.25
黄金	2654.90	0.25	28.14
铜	9092.50	0.20	6.23

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	2.3	1.0	4.3
资讯科技行业	1.8	4.7	37.4
金融行业	1.4	3.0	18.0
公用事业	1.2	2.2	6.4
医疗保健行业	1.2	0.2	-16.8
地产建筑行业	1.0	2.0	-8.1
综合行业	1.0	4.5	5.2
必需性消费行业	0.9	1.6	-9.9
能源业	0.6	4.1	19.8
电讯行业	0.6	1.3	14.7
原材料行业	0.6	0.5	15.9
工业行业	0.2	1.5	6.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据《新华社》从工业和信息化部获悉，截至目前，内地已建成开通 5G 基站突破 410 万个，5G 网络不断向农村地区延伸，实现「乡乡通 5G」。5G 已融入 80 个国民经济大类，应用广度和深度不断拓展。工业和信息化部有关负责人表示，将全力推动 5G 应用规模化发展，进一步提升基础支撑能力，加强技术攻关和标准研制，持续增强 5G 技术产业供给能力，并将推动信息通信企业、行业应用企业及产业链上下游企业等深化合作，共同打造 5G 行业应用生态。我国在 5G 等通信领域继续保持国际领先，相关龙头公司具有明显竞争优势，建议关注：**中兴通讯 (0763HK)**、**中国联通 (0762HK)**

12 月 7 日，中国央行数据显示，中国 11 月末外汇储备 32658.6 亿美元，前值 32610.5 亿美元。中国 11 月末黄金储备 7296 万盎司，10 月末为 7280 万盎司，此前央行连续六个月暂停增持黄金。金价受到的影响因素众多，包括全球经济状况、货币政策、国际地缘政治风险、通胀预期以及市场供需等，美联储已开启降息节奏或将刺激金价新高，建议关注相关金矿公司：**中国黄金国际 (2099HK)**、**山东黄金 (1787HK)**

人工智能市场在接下来数年间有望持续实现显著扩张。根据市场研究报告，其年复合增长率预计将于 2030 年攀升至 35.7%，标志着市场规模将从当前约 2,150 亿美元的年销售额大幅跃升至超过 1.3 万亿美元的水平。此外，当前经济展现出高度的韧性，通胀在近期短暂上扬后，或将重回下行通道。企业盈利能力可能会继续改善，人工智能相关增长和其他领域可能会推动高质量股票随着我们的前进而大幅走高，建议积极关注**英伟达 (NVDA)**、**亚马逊 (AMZN)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
上海复旦 (1385HK)	<p>公司是一家从事超大规模集成电路的设计、开发、测试，并为客户提供系统解决方案的专业公司。目前，公司的 RFID 芯片、智能卡芯片、EEPROM、智能电表 MCU 等多类产品的市场占有率位居行业前列。公司前三季度实现营收 26.84 亿人民币，同比下降 1.99%，其中 Q3 实现收入 8.9 亿元，同比下滑 5.5%。产品需求分化，其中 Q3 智能电表芯片业务收入同比增长 27%，成为业绩增长驱动力，而安全与识别芯片/非挥发性存储芯片/FPGA 及其他芯片业务收入分别同比下降 9%/11%/1%。</p> <p>利润端，前三季度产品综合毛利率 55.05%，同比下降 9.53pct；24Q3 产品综合毛利率 52.15%，同比下降 7.61pct，系多个产品线面临激烈的存量市场，公司为巩固和拓展市场份额，下调部分产品价格，叠加产品结构调整的不利影响。2024 年前个月 FPGA 及其他芯片销售收入 8.8 亿元，同比下滑 3.7%。公司多款基于 1xnm FinFET 的 FPGA 产品已完成样片测试，部分产品已有小批量销售，未来将继续推进良率提升和产品谱系化拓展。WIND 一致预期公司 2024 年与 2025 年归母净利润分别是 10.4 亿元与 12.2 亿元人民币，当前股价对应其 PE 分别为 22 倍与 15 倍左右，建议积极关注。</p>	16.5/14.2HKD

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数升 0.2% 消化政局动荡法国 CAC40 涨逾 1%
美劳动市场强劲 美汇反弹至近 106 水平
联储局再减息预期上升 美债息率跌至逾一个月低位
美国 10 月消费者信贷增 192 亿美元 超预期
美国 12 月密西根大学消费信心初值升至 74 创八个月高 超预期
美国 2025 财年国防授权法案最终协议文本公布，生物安全法案未被列入
特朗普提名前参议员珀杜为下一任美国驻华大使
欧盟与南美洲多国签署贸易协定
欧元区第三季 GDP 增长确认为 0.4% 创两年高位
日本第三季年化 GDP 增长率最终值为 1.2%，低於之前的 2.9%。预测值为 0.9%
日本 10 月基本薪酬按年升 2.7% 创 32 年最快增速
日本外相希望与特朗普就削减汽车关税等展开贸易谈判
澳门首十一个月录 1.95 亿人次出入境 按年升 19%
陈茂波：香港必须守好金融安全 防范潜在波动及冲击
本港 11 月底官方外汇储备资产增至 4251 亿美元
总理李强下周出席「1+10」对话会 与世界银行行长等交流
商务部发言人斥美半导体制威胁全球供应链稳定
广州：符合条件存量房可转化为配售型保障性住房
内地建成开通 5G 基站逾 410 万个

【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购 170 万股 涉资近 7 亿元
中石化(0386.HK)斥约 1,380 万元回购 320 万股
中国建材(03323.HK)提要约回购 8.4 亿股 H 股 每股作价 4.03 元
时代电气(03898.HK)拟回购 H 股 金额上限 17.02 亿人民币
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 569.2 万股 涉资 5,999 万美元
比亚迪(01211.HK)与日本政府签约 在自然灾害时为电动车供电
中远海控(01919.HK)10 亿人民币认购安吉物流 10%股权
阅文集团(00772.HK)拟回购股份 上限 12 亿元
利福中国(02136.HK)主席刘銮鸿提私有化 周一复牌
万科企业(02202.HK)11 月合同销售 201.3 亿人民币 按年减 34.4%
舜宇光学(02382.HK)11 月手机镜头出货量按年跌 5.6%
龙源电力(00916.HK)11 月完成发电量按年下降 19.35%
中国电力(02380.HK)淮南矿业向平圩发电注资
中国飞机租赁(1848.HK)荣获“金格奖·年度 ESG 先锋”奖
保利置业集团(00119.HK)11 月合约销售额 33 亿元人民币
京东物流(02618.HK)64.84 亿人民币增持跨越速运余下股权
五菱汽车(0305.HK)：宏光 MINIEV 累计销量已突破 140 万辆
中国旭阳集团(01907.HK)1.81 亿人民币向主席夫妇购总部大厦
嘀嗒出行(02559.HK)与京东汽车京东安联保险达战略合作
十月稻田(09676.HK)：中证监就 H 股全流通申请出具备案通知书

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

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
12/09	美国	批发贸易销售月环比	十月	--	0.30%
12/09	美国	批发库存月环比	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	1.6	-5	16	17
恒生国企指数	HSCEI	1.7	-5	19	23
恒生科技指数	HSCEI	2.2	-5	30	14
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.8	-4	11	31
阿里巴巴	9988 HK	2.4	-12	7	20
百度集团	9888 HK	1.3	-5	7	-26
小米集团	1810 HK	1.5	7	61	93
京东集团	9618 HK	3.1	-5	45	41
网易	9999 HK	0.1	13	18	-17
新能源车					
比亚迪	1211 HK	4.0	-5	13	27
小鹏汽车	9868 HK	0.2	0	54	-26
吉利汽车	0175 HK	1.5	3	66	72
长城汽车	2333 HK	2.2	-1	18	18
广汽集团	2238 HK	2.1	13	54	-2
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.6	-8	10	-25
中国生物制药	1177 HK	1.2	-7	5	-11
药明生物	2269 HK	5.5	-1	53	-61
海吉亚医疗	6078 HK	4.1	-16	4	-66
巨星传奇	6683 HK	0.0	24	-46	-44
华润啤酒	0291 HK	2.1	-18	12	-22
周大福	1929 HK	0.7	-9	18	-32
安踏体育	2020 HK	3.1	-11	8	1
361度	1361 HK	2.2	1	27	31
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.1	9	9	26
特斯拉	TSLA US	5.3	35	71	60
英伟达	NVDA US	-1.8	-2	22	206
赛富时	CRM US	0.2	18	45	46
微软	MSFT US	0.2	6	5	20
新股/次新股					
重塑能源	2570. HK	0.1	/	/	/
多点数智	2586. HK	-54.3	/	/	/
地平线	9660. HK	-1.4	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年12月06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。