

2024年12月17日星期二

港股回顾

周一港股三大指数高开低开，恒生指数收跌0.88%报19795.49点，恒生科技指数跌1.45%，恒生国企指数跌0.75%。大市成交1340.7亿港元，南向资金净卖出3.87亿港元。医药医疗、科技、原材料块跌幅居前，龙湖集团(0960HK)跌近5%领跌蓝筹。个股方面，晶泰控股(2228HK)大涨21%，公司与微软中国宣布战略合作，以AI和机器人推动生命科学、新材料和教育等领域的变革。

美股市场

美股周一走势分化，道指连续第八个交易日收跌，纳指创历史新高。道指收盘下跌110.58点，跌幅为0.25%，报43717.48点；纳指涨247.17点，涨幅为1.24%，报20173.89点；标普500指数涨22.99点，涨幅为0.38%，报6074.08点。周一纳指最高上涨至20204.58点，创盘中历史最高纪录。特斯拉(TSLA)、谷歌(GOOG)、亚马逊(AMZN)等科技股均再创新高。本周投资者将重点关注美联储12月货币政策会议结果，以及当选总统特朗普的政策及其影响。热门中概股多数下跌，纳斯达克中国金龙指数收跌2.19%。

市场展望

最新中央经济会议再度强调实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充实完善政策工具箱。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，处于估值较低位置的港股市场仍是配置中国资产的重要方向。上周五及本周一港股及A股均有明显回调，或为资金提供了再次积极介入的良机。

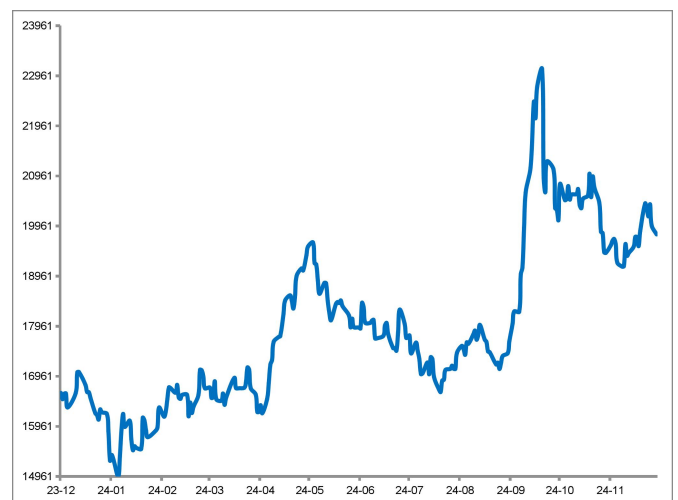
港股结构性投资机会有望持续演绎，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的家电及竞争力持续提升的智能电动车龙头公司；3) 估值再处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 面向高质量发展的人形机器人及高端装备制造业板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19795.49	-0.88	16.12
恒生国企指数	7132.69	-0.75	23.65
恒生科技指数	4414.70	-1.45	17.28
上证综合指数	3386.33	-0.16	13.83
万得中概股100	2489.29	-2.09	2.77
道琼斯	43717.48	-0.25	15.99
标普500指数	6074.08	0.38	27.34
纳斯特克指数	20173.89	1.24	34.39

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.65	-0.90	-1.40
黄金	2670.20	-0.21	28.88
铜	9065.00	0.14	5.91

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	1.2	4.1	17.8
公用事业	0.5	4.1	8.4
能源业	0.4	4.2	19.9
金融行业	-0.2	2.9	17.8
必需性消费行业	-1.1	4.0	-7.8
工业行业	-1.2	1.8	6.6
非必需性消费行业	-1.4	0.8	4.0
地产建筑行业	-1.5	-1.2	-11.0
资讯科技行业	-1.5	3.4	35.7
综合行业	-1.5	3.4	4.1
原材料行业	-1.6	-2.1	12.9
医疗保健行业	-2.2	-3.8	-20.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

12月17日，国家发展改革委等七部门发布《关于发挥国内贸易信用保险作用 助力提高内外贸一体化水平的意见》指出，加大对重点行业企业内贸险服务力度。重点支持集成电路、工业母机、国产大飞机、基础软件和工业软件等高科技产业链有关企业、首台套自主产品和首批次新材料推广应用等重点行业企业投保内贸险。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）**

多家在线旅游平台和旅行社的数据显示，8天的假期激发了市民春节出游的热情，春节旅游的预订已率先启动。据同程旅行公布数据显示，从2025年1月20日开始，机票均价迎来节前第二轮上涨，并在1月23日至27日之间达到节前高点，机票均价预计较平日上涨80%至90%，热门线路票价涨幅更超过100%。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）、中国南方航空（1055HK）、中国东方航空（0670HK）**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
华润医药 (3320HK)	<p>公司成立于2007年，业务范畴覆盖医药及保健产品的生产、分销及零售，现已发展成中国前五大医药制造商兼中国前三大医药产品分销商。公司生产626种药品，产品组合包括化学药品、中药、生物药以及营养保健品，覆盖广泛治疗领域，包括心血管、消化道和新陈代谢等。此外，公司拥有「999」、「东阿阿胶」、「双鹤」及「江中」等多个驰名品牌，业务覆盖感冒、胃肠、皮肤、儿科、骨科、血制品等品类。公司经营着一个由超过200个物流中心构成的全国性分销网络，战略性覆盖中国28个省、直辖市及自治区，客户数量约15万家，其中包括二、三级医院9,543家，基层医疗机构客户超过七万家。华润医药公布2024年上半年业绩：收入人民币1286亿元，同比上升4.7%；归母净利润26亿元，同比下降2.9%，对应每股盈利0.41元，业绩符合预期。此外，中期股息每股港币0.0908元，此次为公司首次宣派中期股息。公司1H24研发支出约人民币10.95亿元，同比增长4.9%。公司继续推进管线梳理和动态优化，集中优势资源，聚焦核心领域，提升研发效率和管线质量。作为央企中药平台型公司，Wind一致预期公司2024年及2025年净利润分别为42.8亿和47.6亿人民币，对应当前市值分别仅为7.5和6.5倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	6.0/5.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

英国周四议息料不减息 泛欧 Stoxx600 指数微跌
中国经济数据推低需求展望 油价低收近 1%
美国 12 月标普综合 PMI 产出升至 56.6 创 33 个月高
英国正式加入跨太平洋夥伴全面进展协定
英国 12 月制造业 PMI 初值降至 47.3 逊预期
欧元区 12 月 HCOB 制造业 PMI 初值持平为 45.2 稍逊预期 服务业 PMI 创两个月新高
法国 12 月 HCOB 制造业 PMI 降至 41.9 创 55 个月来新低
印度 12 月汇丰制造业 PMI 初值升至 57.4 服务业 PMI 升至 60.8
香港 10 月商品整体出口货量及进口货量分别同比上升 0.3% 及 1.5%
国家财政部：内地首十一个月一般公共预算收入按年跌 0.6% 印花税收收入跌 12.1%
国家发改委：大力支持战略性新兴产业等行业企业投保内贸险
国家外汇管理局：未来我国外汇市场有望保持稳健运行
中央财办：明年要加大引资稳资力度 央企国企要继续带头发挥清欠作用
国家广电总局：取消设立电视剧制作单位审批 引导更多机构参与创作生产
国家文旅部披露 2024 至 2025 年全国冰雪旅游精品线路

【公司信息】

腾讯(0700.HK)斥约 7 亿元回购 172 万股
小米集团(01810.HK)卢伟冰：首十一月小米空调销量按年增长 53%
小米集团(01810.HK)明年将能自研自产空调 智能大家电相关项目进行招标
中石化(00386.HK)回购 219.4 万股 H 股 涉资 937 万元
印尼工业部长：向比亚迪(01211.HK)等电动车企提供税收优惠
华润医药(03320.HK)旗下 9 个产品拟中选第十批国家药品集采
小鹏汽车(09868.HK)MONA 上市後总交付量达 4 万辆 冀提前於春节前推「哨兵模式」
蒙牛(02319.HK)斥 522 万元回购 30 万股
复宏汉霖(02696.HK)大股东复私有化建议前提条件均已达成
华润电力(00836.HK)11 月附属电厂售电量按年增 2.5%
康希诺生物(06185.HK)婴幼儿用 DTcP 的新药上市申请获得受理
蔡东晨增持石药集团(01093.HK)100 万股 每股作价约 4.80 港元
滔搏(06110.HK)第三财度总销售额同比录中单位数下跌
宏华集团(00196.HK)附属 5.8 亿人民币中标油压裂服务合同
中烟香港(06055.HK)预告全年利润增长不低於 30%
首都机场(00694.HK)首 11 个月旅客吞吐量同比升 28.7% 单 11 月增 16%
长城人寿保险增持绿色动力环保(01330.HK)80 万股 每股作价约 3.52 港元
和誉(02256.HK)ABSK011 获 CDE 批准用於 HCC 患者注册性临床研究
远大医药(00512.HK)治疗眼部发炎药物获国家药监局批准上市

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
草姬集团	2593	零售	3.75-4.15	800	2024/12/16	2024/12/19
小菜园*	0999	餐饮	8.5	800	2024/12/17	2024/12/20

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
12/17	美国	零售销售月环比	十一月	0.50%	0.40%
12/17	美国	零售销售（除汽车）月环比	十一月	0.40%	0.10%
12/17	美国	零售销售（除汽车与汽油）	十一月	0.50%	0.10%
12/17	美国	零售销售对照小组	十一月	0.40%	-0.10%
12/17	美国	纽约联储服务业商业活动	十二月	--	-0.5
12/17	美国	彭博12月美国调查	-		
12/17	美国	工业产值(月环比)	十一月	0.20%	-0.30%
12/17	美国	设备使用率	十一月	77.30%	77.10%
12/17	美国	制造业(SIC)产值	十一月	0.40%	-0.50%
12/17	美国	营运库存	十月	0.20%	0.10%
12/17	美国	NAHB住宅市场指数	十二月	46	46

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	-0.9	2	12	21
恒生国企指数	HSCEI	-0.8	2	15	27
恒生科技指数	HSCEI	-1.4	2	25	19
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.0	1	7	33
阿里巴巴	9988 HK	-1.6	-3	2	25
百度集团	9888 HK	0.4	6	5	-22
小米集团	1810 HK	-3.2	8	55	107
京东集团	9618 HK	-0.3	9	38	42
网易	9999 HK	-1.0	9	22	-9
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-2.4	-1	8	25
小鹏汽车	9868 HK	0.4	-3	35	-25
吉利汽车	0175 HK	-0.7	15	67	95
长城汽车	2333 HK	0.3	1	22	34
广汽集团	2238 HK	-3.0	14	57	7
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-3.5	-10	2	-26
中国生物制药	1177 HK	-3.0	-3	-2	-3
药明生物	2269 HK	-2.9	15	50	-42
海吉亚医疗	6078 HK	-5.4	-14	0	-65
巨星传奇	6683 HK	-0.4	9	79	-43
华润啤酒	0291 HK	-1.7	-5	17	-19
周大福	1929 HK	-3.0	-4	13	-34
安踏体育	2020 HK	-0.1	1	16	13
361度	1361 HK	-1.6	13	30	35
美股科技					
苹果	AAPL US	1.2	10	10	28
特斯拉	TSLA US	6.1	49	90	83
英伟达	NVDA US	-1.7	-10	12	170
赛富时	CRM US	0.8	8	34	37
微软	MSFT US	1.0	6	3	23
新股/次新股					
重塑能源	2570.HK	-9.4	/	/	/
多点数智	2586.HK	4.5	/	/	/
地平线	9660.HK	-2.9	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年12月16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。