

2024年12月20日 星期五

港股回顾

周四港股早盘大幅低开，随后震荡上行，收盘较日内低点均有显著反弹。恒生指数收跌0.56%报19752.51点，恒生科技指数跌0.66%，恒生国企指数跌0.4%。大市成交1428.7亿港元，南向资金净买入146.01亿港元。恒生行业指数多数下跌，地产、消费、医疗板块跌幅居前。资讯科技板块走强，微盟集团大涨近36%，中兴通讯涨6%，腾讯涨超2%。

美股市场

周四美股指数涨跌不一。其中大型科技股涨跌不一，英伟达、奈飞、亚马逊涨超1%，谷歌、苹果小幅上涨；英特尔跌超1%，特斯拉、微软、Meta小幅下跌。美光科技跌超16%，第二财季指引逊于预期。美国食品和药品管理局(FDA)发布消息称，礼来公司的畅销减肥药Zepbound已经不再短缺，这将对数十亿美元的复方药市场产生严重冲击。消息发布后，美国远程医疗公司Hims & Hers Health股价暴跌逾10%。热门中概股涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数跌0.06%。

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。上周五开始的港股及A股的连续回调，或为资金提供了再次积极介入的良机，但仍需注重自下而上优选行业及公司，“AI+”及部分景气向好行业板块成为当前市场结构性投资亮点。

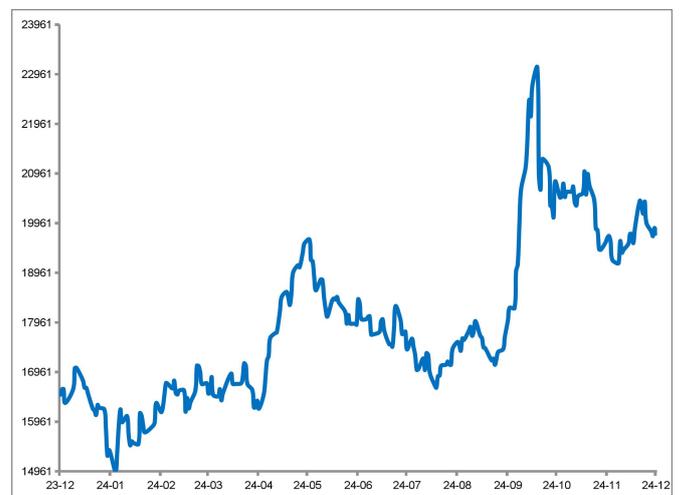
港股结构性投资机会有望持续演绎，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的家电及竞争力持续提升的智能电动车龙头公司；3) 估值再处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 面向高质量发展的人形机器人及高端装备制造业板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19752.51	-0.56	15.87
恒生国企指数	7152.13	-0.40	23.99
恒生科技指数	4439.47	-0.66	17.94
上证综合指数	3370.03	-0.36	13.28
万得中概股100	2475.67	-0.23	2.20
道琼斯	42342.24	0.04	12.34
标普500指数	5867.08	-0.09	23.00
纳斯达克指数	19372.77	-0.10	29.05

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.23	-1.13	-3.38
黄金	2610.00	-1.63	25.98
铜	8885.00	-1.59	3.81

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	1.3	5.4	38.4
电讯行业	0.1	5.2	19.2
原材料行业	0.0	-3.2	11.7
能源业	-0.5	4.6	20.2
工业行业	-0.6	1.6	6.4
综合行业	-0.7	2.4	3.1
金融行业	-0.7	2.4	17.3
非必需性消费行业	-1.1	0.2	3.4
公用事业	-1.2	3.8	8.1
医疗保健行业	-1.3	-4.4	-20.6
必需性消费行业	-1.3	1.7	-9.8
地产建筑行业	-1.6	-3.4	-13.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

12月18日深夜，微信悄悄推出了一项新功能——微信小店的“送礼物”功能。根据微信团队公告，除了珠宝首饰、教育培训类目，以及原价高于1万元的商品外，都将默认支持“送礼物”功能。开通“送礼物”功能后，商品的详情页会展示“支持送礼物”入口，用户点击“送给朋友”就能拉起“确认礼物”页面，选择款式、浏览金额，然后选择朋友并完成支付后，礼物将自动送出。礼物接收方则会在聊天页中收到“礼物”，打开礼物后，用户需要填写收货地址并点击“收下礼物”，才算正式收下礼物。《科创板日报》记者了解到，微盟集团旗下AI应用型产品WAI已接入包括腾讯混元、百度文心一言、智谱GLM、商汤日日新、月之暗面Kimi、阿里通义千问、科大讯飞星火等10余家大模型平台。AI+继续渗透到电商等领域，建议积极关注在此领域积极布局的互联网相关公司：**腾讯（0700HK）、微盟集团（2013HK）、有赞（8083HK）**

本年度美股市场的表现表明，华尔街对市场前景的预测历来趋于谨慎。标普500指数有望在明年受到人工智能发展及监管政策放宽的积极影响，继续呈现上扬态势。投资者需做好应对市场波动的充分准备。预计股市将在2024年底保持强劲势头，并延续至2025年持续增长。预计2024年标普500指数和纳斯达克综合指数的涨幅有望接近30%和35%。在监管放宽与人工智能技术进步的双重驱动下，标普500指数的涨幅可能再度会超出华尔街的预期，建议积极关注：**苹果（AAPL）、微软（MSFT）**

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】

泛欧 Stoxx600 指数挫 1.5% 为逾一个月最大单日跌幅
美元指数继续创逾两年新高，日元跌向 158
美国 12 月费城联储制造业指数意外降至负 16.4 逾一年半低
美国上周初次申领失业金人数降至 22 万 低预期
美国第三季 GDP 增 3.1% 高预期 核心 PCE 物价上修升 2.2%
美国 11 月现房销售升至 8 个月高 超预期
欧元区 10 月经常帐盈余按年扩至 320 亿欧元
日本 11 月核心通胀率按年升至 2.7%，高於之前的 2.3%。预测值为 2.6%
韩国拟未来三年投入超 55 万亿韩元，以减少对关键矿产的进口依赖
澳门：11 月入境旅客超 283 万人次 同比上升 9.6%
习近平考察横琴粤澳深度合作区
习近平会见李家超：冀特区政府稳健施政拼经济 创造香港新辉煌
香港金管局：11 月底综合利率为 2.20% 环比下跌 10 基点
国家商务部：将培育壮大新型消费 加快出台推进首发经济政策文件
中证监主席吴清会见香港证监会主席黄天佑及行政总裁梁凤仪

【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购 172 万股 涉资 7 亿元
中兴通讯 (00763.HK)：不存在应披露而未披露重大事项
阿里巴巴 (09988.HK) 於纽交所回购 206.83 万股 涉资 2,209 万美元
网易 (09999.HK) 游戏「黎明杀机」手游版明年 3 月 20 日停运
中石化油服 (01033.HK) 拟斥最多 5,000 万人币回购 A 股股份
港交所(00388.HK)就优化新股市场定价及公开市场建议作谘询
中国生物制药(01177.HK)贝莫苏单抗注射液上市申请获准递交
连连数字(02598.HK)获得於香港营运虚拟资产交易平台的牌照
金风科技(02208.HK)作价 9,930 万澳元出售牧牛山项目 20%
君圣泰医药(02511.HK)与石四药集团(02005.HK)订立框架协议
艾美疫苗(06660.HK)MDCK 细胞流感疫苗获临床试验许可
希教国际控股(01765.HK)：撤销清盘呈请上诉聆讯明年 4 月 17 日举行

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
讯飞医疗科技*	2506	人工智能	82.8	50	2024/12/23	2024/12/30
英诺赛科*	2577	半导体	30.86-33.66	100	2024/12/23	2024/12/30
健康之路*	2587	保健护理	7.8-8.8	100	2024/12/23	2024/12/30
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
12/20	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	十二月	--	-2
12/20	美国	净 TIC 流量总计	十月	--	\$398.4b
12/20	美国	长期净 TIC 流量	十月	--	\$216.1b
12/20	美国	个人收入环比	十一月	0.40%	0.60%
12/20	美国	个人支出环比	十一月	0.50%	0.40%
12/20	美国	实际个人支出	十一月	--	0.10%
12/20	美国	PCE 价格指数月环比	十一月	0.20%	0.20%
12/20	美国	PCE 价格指数同比	十一月	2.50%	2.30%
12/20	美国	核心 PCE 价格指数月环比	十一月	0.20%	0.30%
12/20	美国	核心 PCE 价格指数同比	十一月	2.90%	2.80%
12/20	美国	密歇根大学消费者信心指数	十二月	--	74
12/20	美国	密歇根大学现况	十二月	--	77.7
12/20	美国	密歇根大学预期	十二月	--	71.6
12/20	美国	密歇根大学 1 年通胀	十二月	--	2.90%
12/20	美国	密歇根大学 5-10 年通胀	十二月	--	3.10%

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	-0.6	0	8	21
恒生国企指数	HSCEI	-0.4	1	12	27
恒生科技指数	HSCEI	-0.7	1	20	19
科网公司					
腾讯控股	700 HK	2.3	1	7	34
阿里巴巴	9988 HK	-1.3	-2	-4	23
百度集团	9888 HK	-4.2	0	-1	-24
小米集团	1810 HK	0.0	10	50	103
京东集团	9618 HK	-1.6	3	25	45
网易	9999 HK	-1.2	7	17	-11
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.4	1	12	31
小鹏汽车	9868 HK	-3.2	-4	30	-23
吉利汽车	0175 HK	-1.3	16	52	101
长城汽车	2333 HK	-1.1	6	17	36
广汽集团	2238 HK	-3.0	4	46	7
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.6	-8	0	-24
中国生物制药	1177 HK	0.6	-4	-3	-1
药明生物	2269 HK	-2.0	10	34	-41
海吉亚医疗	6078 HK	-2.4	-20	-1	-56
巨星传奇	6683 HK	0.6	-4	98	-39
华润啤酒	0291 HK	-1.6	-8	4	-21
周大福	1929 HK	-1.0	-8	7	-34
安踏体育	2020 HK	0.1	-2	7	10
361度	1361 HK	-0.5	11	30	34
美股科技					
苹果	AAPL US	0.7	9	10	29
特斯拉	TSLA US	-0.9	26	72	76
英伟达	NVDA US	1.4	-11	8	172
赛富时	CRM US	-0.3	4	24	30
微软	MSFT US	-0.1	5	2	19
新股/次新股					
草姬集团*	2593.HK	10.4	/	/	/
多点数智	2586.HK	-5.5	/	/	/
地平线	9660.HK	4.4	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年12月19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。