

2025年1月7日星期二

港股回顾

周一港股窄幅震荡，收盘恒生指数跌 0.36% 报 19688.29 点，恒生科技指数跌 0.18%，恒生中国企业指数跌 0.33%。大市成交 1216.35 亿港元，南向资金净买入额为 51.24 亿港元。消费股走低，华润啤酒 (0291HK) 跌逾 3% 领跌蓝筹。个股方面，小鹏汽车 (9868HK) 涨逾 3%，与大众汽车中国宣布合作建设超快充网络。能源板块继续走高，其中中海油田服务 (2883HK) 连续多日上涨，周一再涨 2%。

美股市场

美股周一收盘涨跌不一。道指跌 0.06%，报 42706.56 点；纳指涨 1.24%，报 19864.98 点；标普 500 指数涨 0.55%，报 5975.38 点。周一盘中，道指一度上涨逾 380 点。英伟达、博通及美光科技等芯片股普遍上涨，此前富士康宣布第四季度营收创历史纪录。美国当选总统特朗普否认将缩小关税适用范围。周四美股将休市以悼念前总统吉米卡特。万得中概股 100 指数小幅下跌 0.8%。

市场展望

2025 年新年伊始，香港 IPO 市场已经呈现一片畅旺的形势。8 只新股正在进行跨年招股，包括布鲁可、海螺材料、赛目科技、宜宾银行等，如果按上限定价，这 8 只新股最高募资额合计或超过 45.52 亿港元，预计将分别在 1 月 8 日至 15 日登陆港交所。港股市场的不断扩容将为投资者带来更加丰富的股类配置需求供给，有望进一步增强港股市场吸引力。

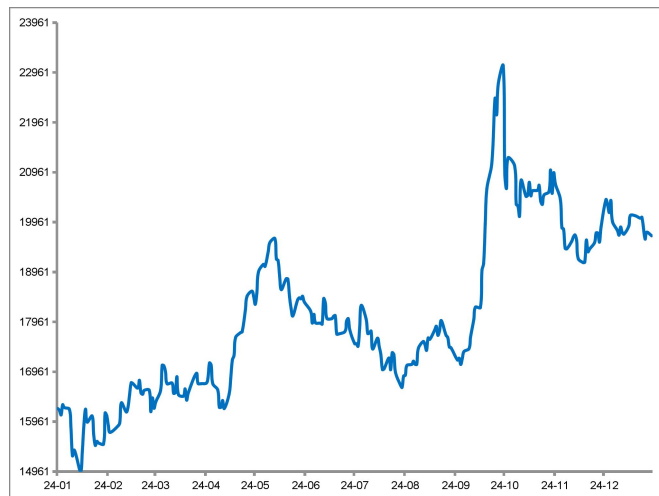
港股结构性投资机会有望持续演绎，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、工业软件等新质生产力等科技板块；2) 受益于内地无风险利率再度下行的低估红利煤炭油气及电信板块；3) 政策支持的“以旧换新”促内需消费的家电板块及竞争力持续提升的智能电动车龙头公司；4) 面向高质量发展的人形机器人及高端装备制造业板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19688.29	-0.36	-1.85
恒生国企指数	7135.48	-0.33	-2.12
恒生科技指数	4395.08	-0.18	-1.63
上证综合指数	3206.92	-0.14	-4.32
万得中概股100	2434.31	-0.80	-0.52
道琼斯	42706.56	-0.06	0.38
标普500指数	5975.38	0.55	1.59
纳斯达克指数	19864.98	1.24	2.87

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.43	-0.72	2.38
黄金	2647.00	-0.29	0.23
铜	8966.00	1.01	2.26

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.4	-0.4	-0.4
电讯行业	0.2	-1.0	-1.0
金融行业	0.1	-3.1	-3.1
工业行业	0.0	-2.4	-2.4
公用事业	0.0	-2.9	-2.9
医疗保健行业	-0.3	-3.6	-3.6
综合行业	-0.3	-2.9	-2.9
原材料行业	-0.6	0.0	0.0
资讯科技行业	-0.7	-1.2	-1.2
地产建筑行业	-0.7	-2.3	-2.3
非必需性消费行业	-0.8	-1.6	-1.6
必需性消费行业	-1.9	-5.5	-5.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

周一 WTI 2 月原油期货收跌 0.40 美元，跌幅 0.54%，报 73.56 美元/桶。布伦特 3 月原油期货收跌 0.21 美元，跌幅 0.27%，报 76.30 美元/桶。NYMEX 2 月天然气期货收涨 9.48%，报 3.6720 美元/百万英热单位。我国的原油行业保持较好的上游勘探开支确保了新增油气田的储备及开发，同时港股相关能源龙头公司仍然具有低估值高分红的特质，建议关注相关公司：中国石油（0857HK）、昆仑能源（0135HK）

国家发改委等部门发布《国家数据基础设施建设指引》提到，於 2024-2026 年，利用两至三年时间，围绕重要行业领域和典型应用场景，开展数据基础设施技术路线试点试验，支持部分地方、行业及领域先行先试，丰富解决方案供给。制定统一目录标识、统一身份登记及统一接口要求的标准规范，夯实数据基础设施互联互通技术基础。完成国家数据基础设施建设顶层设计，明确国家数据基础设施建设的技术路线和实践路径。我国软件和信息技术服务业运行态势良好，国家数据基础设施建设提供软件行业业务增量，建议关注相关龙头公司：中国软件国际（0354HK）、金蝶国际（0268HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国海洋石油 (0883HK)	<p>公司主要业务为原油和天然气的勘探、开发、生产及销售，是中国最大的海上原油及天然气生产商，也是全球最大的独立油气勘探及生产集团之一。在国内，公司在渤海、南海西部、南海东部和东海等区域进行油气开采活动。在海外，公司拥有多元化的优质资产，在多个世界级油气项目持有权益。增储上产成绩明显：公司 2023 年油气净产量为 678 百万桶油当量，同比上升 8.69%，获得 9 个新发现，成功评价 22 个含油气构造。公司净证实储量再创历史新高，达 6784 百万桶油当量。公司 2024 年 Q3 实现营业收入 992.54 亿元，同比减少 13.5%；实现归母净利润 369.28 亿元，同比增长 9.0%。2024 年前 3 季度公司实现营业总收入 3260.2 亿元，同比增长 6.3%，实现归母净利润 1166.59 亿元，同比增长 19.5%。公司单季度净利润保持高位，得益于产量增长以及优秀的成本控制能力。近日国际油价持续反弹并在 70 美元每桶以上的较高价位，我们预判至 2025 年国际油价大概率仍将保持在较高价位区间运行，公司当前估值水平别为 2024 年及 2025 年 Wind 一致预期业绩的 6 倍及 5 倍 PE 左右，仍较为低估，建议重点关注。</p>	20.5/17.5HKD

财经要闻

【宏观信息】

WTI 原油期货收跌超 0.5%，天然气期货涨约 9.5%
聚焦特朗普新关税计划力度 美元下跌
沙地阿拉伯上调下月付运亚洲原油溢价 幅度超出市场预期
欧元区上月综合 PMI 上月终值报 49.6 反映企业活动持续萎缩
俄国防部：将对乌军使用美制导弹发动袭击采取报复
德国 12 月 HICP 为 2.9% 高于预期
日央行：若今年日本经济以及通胀持续改善 将会加息
韩国对华和对美出口额差距收窄至 21 年来低位
韩国代总统会见美国务卿 就美韩同盟及北韩问题交换意见
越南政府拟下月中开始取消低价进口商品免税政策
香港上月 PMI 经季节调整后为 51.1 按月跌 0.1 连续 3 个月处扩张
香港 2024 年楼宇买卖合约 6.8 万份同比升 17%
国家外交部：坚决反对美方大肆炒作所谓中国黑客攻击 将采取必要措施维护权益
上月财新中国服务业 PMI 升至 52.2
1 月中国零售业景气指数按月升至 51.1
河南财政计划发放 2 亿人币新春消费券
跨境理财通试点银行已扩容至 34 家
乘联会崔东树：去年降价车型规模达 227 款 纯电动车型降价 82 款
中汽协：去年 11 月汽车出口金额按年跌 7.8%

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 169 万股 涉资 7 亿元
中石化(00386.HK)元坝气田累计生产天然气逾 350 亿立方米
华润医药(03320.HK)旗下法莫替丁注射液获药品补充申请批准通知书
华润医药(03320.HK)旗下博雅生物获批设置单采血浆站
洲际船务(02409.HK)就在建散货船订融资租赁 涉资 3,138 万美元
先声药业(02096.HK)SIM0505 获发药物临床试验批准通知书
波司登(03998.HK)长沙万象城旗舰店开业
保利置业集团(00119.HK)12 月合同销售约 20 亿元人民币
交个朋友(01450.HK)CEO：2024 年 GMV 有望突破 150 亿人民币
达势股份(01405.HK)于中国 13 个城市开设 14 间达美乐门店
利郎(01234.HK)第四季及全年 LILANZ 产品零售额按年录中单位数增长
金地商置(00535.HK)十二月合约销售约 28.31 亿元人民币
零跑汽车(09863.HK)推零跑 C16 580 长续航版 售价 17.3 万人民币起
协鑫科技(03800.HK)确认收取配股所得余下 5.9 亿元
山高新能源(01250.HK)获批山西省 50MW 风电项目指标
联华超市(00980.HK)斥 1 亿人币租上海物业经营超市
捷芯隆(02115.HK)私有化计划生效 股份上市地位明日收市后撤销

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
赛目科技*	2571	信息技术	12-18	200	2025/1/10	2025/1/15
宜宾银行*	2596	银行	2.59-2.72	1000	2025/1/08	2025/1/13
新吉奥房车*	0805	汽车	1.24-1.64	2000	2025/1/08	2025/1/13
布鲁可*	0325	玩具	55.65-60.35	300	2025/1/07	2025/1/10
纽曼思*	2530	食品	0.8-1.09	8000	2025/1/07	2025/1/10
汇舸环保	2613	高端制造	31.8-39.8	100	2025/1/06	2025/1/09
海螺材料科技	2560	建筑材料	3.0-3.3	1000	2025/1/06	2025/1/09
脑动极光-B	6681	医学医疗	3.22	1000	2025/1/03	2025/1/08

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
01/07	美国	贸易余额	十一月	-\$78.2b	-\$73.8b
01/07	美国	JOLTS 职位空缺	十一月	7700k	7744k
01/07	美国	JOLTS Job Openings Rate	十一月	--	4.60%
01/07	美国	JOLTS Quits Level	十一月	--	3326k
01/07	美国	JOLTS Quits Rate	十一月	--	2.10%
01/07	美国	JOLTS Layoffs Level	十一月	--	1633k
01/07	美国	JOLTS Layoffs Rate	十一月	--	1.00%
01/07	美国	ISM 服务业支付价格	十二月	--	58.2
01/07	美国	ISM 服务业指数	十二月	53	52.1
01/07	美国	ISM 服务业就业	十二月	--	51.5
01/07	美国	ISM 服务业新订单	十二月	--	53.7

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	-0.4	0	-15	18
恒生国企指数	HSCEI	-0.3	1	-14	27
恒生科技指数	HSCEI	-0.2	-1	-18	21
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.2	1	-14	45
阿里巴巴	9988 HK	-0.5	-3	-28	14
百度集团	9888 HK	-0.4	-4	-27	-28
小米集团	1810 HK	0.1	25	40	122
京东集团	9618 HK	1.1	-7	-27	30
网易	9999 HK	0.6	-1	-13	3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.5	-2	-20	27
小鹏汽车	9868 HK	3.4	-5	-11	-14
吉利汽车	0175 HK	0.1	-2	2	83
长城汽车	2333 HK	-0.8	-4	-23	37
广汽集团	2238 HK	-1.3	-12	-18	-7
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.7	-10	-34	-31
中国生物制药	1177 HK	0.0	-9	-26	-5
药明生物	2269 HK	-2.4	-1	-27	-40
海吉亚医疗	6078 HK	-0.8	-11	-46	-59
巨星传奇	6683 HK	5.9	-8	-26	-36
华润啤酒	0291 HK	-3.7	-13	-34	-26
周大福	1929 HK	0.6	-5	-20	-36
安踏体育	2020 HK	-1.1	-3	-29	6
361度	1361 HK	-1.0	1	-12	36
美股科技					
苹果	AAPL US	0.7	1	9	36
特斯拉	TSLA US	0.1	15	68	73
英伟达	NVDA US	3.4	3	12	204
赛富时	CRM US	-0.7	-10	13	32
微软	MSFT US	1.1	-2	3	17
新股/次新股					
讯飞医疗	2506.HK	-6.0	/	/	/
英诺赛科	2577.HK	-0.5	/	/	/
地平线	9660.HK	4.7	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2025年1月6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。