

2025年1月8日星期三

港股回顾

周一港股宽幅震荡，收盘恒生指数跌 1.22% 报 19447.58 点，恒生科技指数跌 0.92% 报 4354.8 点，恒生中国企业指数跌 1.2% 报 7049.71 点。大市成交 2057.18 亿港元。南向资金净买入额为 129.04 亿港元。科网板块跌幅居前，腾讯控股 (0700HK) 跌逾 7% 领跌蓝筹，此前称被列入美国 1260H 清单对业务没有影响，将同美相关部门共同解决误会。小米集团 (1810HK) 跌近 6%。

美股市场

美股周二收跌，科技股跌幅领先。道指跌 0.42%，报 42528.36 点；纳指跌 1.89%，报 19489.68 点；标普 500 指数跌 1.11%，报 5909.03 点。美国供应管理协会 (Institute for Supply Management, ISM) 周二公布的数据显示，美国 12 月服务业的增长快于预期。美国劳工部报告称，美国 11 月职位空缺数升至六个月高位。英伟达收跌逾 6%，特斯拉下跌 4%。美国 11 月职位空缺数升至六个月高位、12 月 ISM 服务业指数增长快于预期。新的经济数据暗示通胀粘性，导致美国国债收益率飙升，并引发了对美联储今年晚些时候降息可能性的质疑。

市场展望

从行业表现看，恒生行业指数日内多数下跌，资讯科技业跌 5.32%，公用事业跌 1.04%，能源业跌 0.99%。涨幅方面，原材料业涨 2.06%，必需性消费涨 0.03%。晨报持续首推的半导体板块个股则纷纷走高，中芯国际 (0981HK) 涨逾 5%，华虹半导体 (1347HK) 涨近 3%。当前 (1 月 7 号) 港股恒指市盈率为 8.9 倍，为近 10 年历史估值水平的 15.5% 的较低分位，仍然处于整体低估状态。

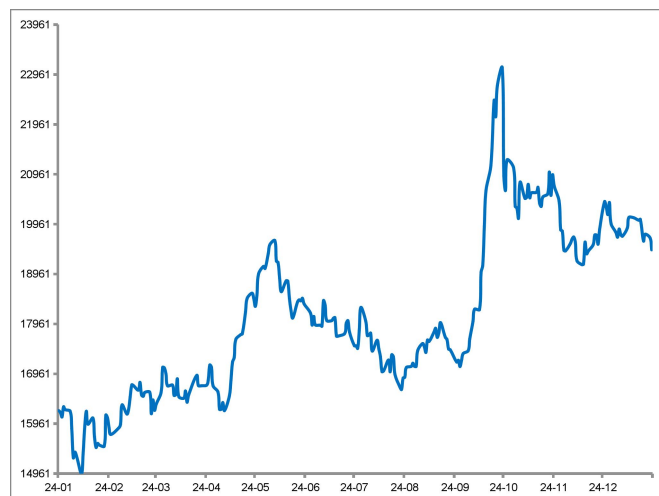
港股结构性投资机会有望持续演绎，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、工业软件等新质生产力等科技板块；2) 受益于内地无风险利率再度下行的低估红利煤炭油气及电信板块；3) 政策支持的“以旧换新”促内需消费的家电板块及竞争力持续提升的智能电动车龙头公司；4) 面向高质量发展的人形机器人及高端装备制造业板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19447.58	-1.22	-3.05
恒生国企指数	7049.71	-1.20	-3.29
恒生科技指数	4354.80	-0.92	-2.54
上证综合指数	3229.64	0.71	-3.64
万得中概股100	2427.16	-0.29	-0.81
道琼斯	42528.36	-0.42	-0.04
标普500指数	5909.03	-1.11	0.47
纳斯特克指数	19489.68	-1.89	0.93

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	74.42	1.17	3.76
黄金	2663.10	0.59	0.84
铜	8980.00	-0.26	2.42

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	2.1	2.1	2.1
必需性消费行业	0.0	-5.4	-5.4
工业行业	0.0	-2.4	-2.4
非必需性消费行业	-0.3	-1.9	-1.9
金融行业	-0.4	-3.5	-3.5
电讯行业	-0.5	-1.5	-1.5
地产建筑行业	-0.5	-2.8	-2.8
综合行业	-0.5	-3.4	-3.4
医疗保健行业	-0.9	-4.4	-4.4
能源业	-1.0	-1.3	-1.3
公用事业	-1.0	-3.9	-3.9
资讯科技行业	-5.3	-6.4	-6.4

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国务院办公厅日前印发《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》，明确包括加大对药品医疗器械研发创新的支持力度；提高药品医疗器械审评审批质效；支持医药产业扩大对外开放合作等在内的 5 方面 24 条改革举措。随着我国骨科类高值耗材国产化的稳步推进，国家骨科医疗器械领域迎来了长足进步，建议关注相关医疗器械公司：**威高股份(1066HK)**、**春立医疗(1858HK)**

河南省政府新闻办召开河南省推动 2025 年第一季度经济「开门红」政策措施新闻发布会。河南省商务厅将聚焦切实提振消费，在首季重点开展好消费品以旧换新、发放新春消费券及打造消费场景 3 项工作。围绕零售、餐饮、文旅及住宿等重点领域，省财政将发放 2 亿元人民币消费券，同时也鼓励各地跟进发放消费券。白酒在我国社交聚会等领域具有不可替代的功能性，未来仍具高质量发展的基础和远景，建议关注相关公司：**华润啤酒(0291HK)**、**珍酒李渡(6979HK)**

展望未来，人工智能数据中心的能耗问题将成为核心关注点。例如，一个包含五十万处理器的集群将至少需要七百五十兆瓦的电力，这相当于五十万户家庭的总用电量。当处理器数量增至百万级别时，将需要数千兆瓦的电力供应，甚至可能需要跨越多个物理数据中心来满足需求，建议积极关注：**美国联合能源公司(CEG)**、**Vistra Corp(VST)**

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】

欧元区 12 月通胀升温符预期 泛欧 Stox600 指数微升
忧通胀加剧 美十年期债息率创自 4 月底以来高位
美元及美债息反弹 金价升幅缩至少於 1%
国际油价收涨超 0.9%，纽约天然气跌约 6.1%
英国去年 12 月 Halifax 房价指数按月转跌 0.2%低预期 按年升 3.3%
巴西：印尼加入金砖国家为正式成员国
日本首相促美国就以国安理由拒绝新日铁并购美钢作解释
英国去年 12 月零售销售按年增长 3.2%
法国总统：总理将访问中国讨论贸易争端
印度 2024/25 财年经济增长预估值 6.4% 创 4 年来最低
泽连斯基：已有近 1.5 万俄军在库尔斯克地区战役中丧生
发改委：推动电商等平台积极提升互联互通
发改委：强化与银行信贷信息互联互通 培育全国一体化技术和数据市场
广州今年继续开展汽车以旧换新活动

【公司信息】

腾讯(00700.HK)1月7日回购393.00万股，耗资15.01亿港元
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购共92.88万股 涉资999万美元
小鹏汽车(09868.HK)明年推出可同时载入飞行器电动车
百度(09888.HK)文库AI月活跃用户量突破9,000万
美团(03690.HK)黑珍珠餐厅指南 香港37间上榜创新高
美团(03690.HK)：2024年二三线城市精致餐饮门店数量同比增长近30%
海尔智家(06690.HK)1000万在青岛成立机器人公司 含多项AI业务
商汤(00020.HK)强烈反对美国将其列中国军方合作公司清单 指对业务无实质影响
东风(00020.HK)去年新能源车销量39.46万辆 按年增13.4%
联想集团(00992.HK)完成与沙特主权财富基金20亿美元投资及达成战略合作协议
康圣环球(09960.HK)旗下基准医疗参与全国肺健康计划“四早工程”联盟，共筑健康防线

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
01/08	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	一月三	--	--
01/08	美国	ADP 就业变动指数	十二月	130k	146k

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	-1.2	-1	-7	14
恒生国企指数	HSCEI	-1.2	0	-6	22
恒生科技指数	HSCEI	-0.9	-1	-7	16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-7.3	-6	-13	31
阿里巴巴	9988 HK	-0.9	-3	-22	10
百度集团	9888 HK	-0.4	-4	-20	-30
小米集团	1810 HK	-5.9	17	44	110
京东集团	9618 HK	-0.5	-5	-17	23
网易	9999 HK	0.1	-3	-2	0
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.0	0	-11	23
小鹏汽车	9868 HK	2.7	-5	5	-13
吉利汽车	0175 HK	-1.5	-3	15	69
长城汽车	2333 HK	-2.6	-3	-18	28
广汽集团	2238 HK	0.0	-6	1	-9
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.1	-10	-34	-35
中国生物制药	1177 HK	-1.0	-9	-21	-9
药明生物	2269 HK	-2.5	-4	-15	-44
海吉亚医疗	6078 HK	1.7	-7	-33	-59
巨星传奇	6683 HK	-3.4	-10	-11	-41
华润啤酒	0291 HK	0.4	-11	-25	-30
周大福	1929 HK	1.1	-3	-6	-37
安踏体育	2020 HK	1.9	-2	-21	3
361度	1361 HK	1.0	1	-6	29
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.1	0	6	31
特斯拉	TSLA US	-4.1	7	64	64
英伟达	NVDA US	-6.2	-3	6	168
赛富时	CRM US	-1.7	-10	13	25
微软	MSFT US	-1.3	-5	1	14
新股/次新股					
讯飞医疗	2506. HK	1.7	/	/	/
英诺赛科	2577. HK	1.0	/	/	/
地平线	9660. HK	0.0	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2025年1月7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。