

2025年1月17日 星期五

港股回顾

周四港股继续窄幅震荡，收盘恒生指数涨 1.23% 报 19522.89 点，恒生科技指数涨 1.23%，恒生中国企业指数涨 1.24%。大市成交 1423.07 亿港元，南向资金净买入额为 62.98 亿港元。原材料股走高，中国宏桥(1378HK)涨逾 5%领涨蓝筹。汽车股走高，小鹏汽车(9868HK)涨近 7%。半导体板块表现分化，中芯国际(0981HK)冲高回落收跌 3.23%，而近日涨幅落后的华虹半导体(1347HK)则收涨逾 4%。

美股市场

美股周四收跌，科技股领跌。苹果与特斯拉拖累纳指下跌 170 点。道指跌 0.16%，报 43153.13 点；纳指跌 0.89%，报 19338.29 点；标普 500 指数跌 0.21%，报 5937.34 点。周四经济数据面，美国 12 月零售销售环比增长 0.4%，增幅低于预期值 0.6%，前值由 0.7%修正为 0.8%。此前接受道琼斯调查的经济学家平均预计该数字将增长 0.5%，低于上个月的 0.7%。市场继续关注多家大型银行的财报。美国 12 月零售销售增幅低于预期，上周初请失业金人数超预期。

市场展望

晨报在近日港股低迷阶段积极提示布局，本周港股全线反弹，截止到昨天本周四收盘，恒指、国企指数及科技指数分别收涨 2.41%、2.91%和 3.67%。本周晨报推荐的中国海洋石油(0883HK)已累涨 5.1%。晨报持续重点推荐关注的板块导体板块表现亮眼，Wind 香港半导体指数

(887132.WI)上周涨幅高达 8.33%，本周四个交易日该指数继续上涨 9.62%，验证我们对于港股结构性投资机会的前瞻精确预判。

港股反弹行情有望持续演绎，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	19522.89	1.23	-2.68
恒生国企指数	7098.76	1.24	-2.62
恒生科技指数	4417.37	1.23	-1.14
上证综合指数	3236.03	0.28	-3.45
万得中概股100	2401.61	0.32	-1.86
道琼斯	43153.13	-0.16	1.43
标普500指数	5937.34	-0.21	0.95
纳斯达克指数	19338.29	-0.89	0.14

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	77.91	-1.02	8.63
黄金	2746.90	1.07	4.01
铜	9245.00	0.85	5.44

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	2.7	4.3	4.3
金融行业	1.4	-2.5	-2.5
非必需性消费行业	1.4	-2.7	-2.7
能源业	1.2	-0.4	-0.4
电讯行业	0.9	-1.7	-1.7
资讯科技行业	0.8	-5.1	-5.1
地产建筑行业	0.7	-4.1	-4.1
公用事业	0.5	-5.4	-5.4
医疗保健行业	0.3	-4.4	-4.4
工业行业	0.2	-2.5	-2.5
必需性消费行业	0.2	-4.9	-4.9
综合行业	-0.2	-5.3	-5.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国家发展改革委等六部门印发《关于完善数据流通安全治理 更好促进数据要素市场化价值化的实施方案》。其中提出，丰富数据流通安全服务供给。繁荣数据安全服务市场，壮大数据安全治理服务规模，创新数据安全服务业态。据国家数据局，2025年我国将大力推进公共数据、企业数据开发利用，编制首批“数据要素×”场景指引，构建数字产业集群梯次布局体系；大力实施“东数西算”工程，到2025年底，国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的60%以上，国家枢纽节点新建数据中心使用绿电占比超过80%。数字中国2025年建设目标加快实现。我国在5G通信及数据中心等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）**；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）**

美国核心CPI回落激发市场乐观情绪，市场对美联储降息预期明显升温，推动美股上涨。此前，市场对美联储降息的预测受到就业数据等因素影响而有所调整，但此次核心CPI数据公布后，市场预计美联储降息的可能性增加、降息时点提前，利率期货交易员押注美联储6月降息，并预计到2025年底有约50%的可能性出现第二次降息，对利率较为敏感的科技股表现良好，建议积极关注：**特斯拉（TSLA）、英伟达（NVDA）**

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，公司当前估值水平分别为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】

泛欧 Stoxx600 指数升 1% 历峰集团飙 16%
纽约期金周四涨 1%，一度逼近 2760 美元
特朗普拟将加密货币提升为国家政策优先事项 建立比特币库存
美国务卿：加沙停火将按计划周日开始
美候任财长：支持制裁俄罗斯石油企业 以结束乌克兰战争
英国去年 11 月经济按月增长 0.1% 逊预期
德国去年 12 月 CPI 按年确认升 2.6% HICP 确认升 2.8% 同符预期
欧盟要求成员国就非欧盟科技投资提交风险评估报告
加拿大准备分阶段推出美国关税报复计划 针对铝钢产品
李强晤斯里兰卡总统 愿进口更多优质产品及鼓励中企赴斯投资
国家商务部：适时依法增列战略资源 加强相关物项出口管制
内地下周一起陆续实施手机等数码产品购新补贴

【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥约 15 亿回购 393 万股
腾讯(00700.HK)正核实微信支付用户疑被「异地刷脸支付」
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购共 387.68 万股 涉资 3,999 万美元
中国能源建设(03996.HK)全年新签合同 1.4 万亿人民币 增加 9.75%
石药(01093.HK)抗体偶联药物 SYS6043 获批临床
中国建材(03323.HK)附属天山材料预警全年转亏最少 4 亿人民币
万科(02202.HK)：会全力以赴应对年内到期相关债务兑付
中国中免(01880.HK)去年纯利 42.6 亿人民币 按年跌 36.5%
石药集团(01093.HK)SYS 6043 获美国临床试验批准
诺诚健华(09969.HK)预告全年亏损收窄 30%至 4.43 亿人民币
上海电气(02727.HK)以 6,386 万人民币出售上海长宁区物业
百果园(02411.HK)认购 1.7 亿人民币理财产品
泉峰控股(02285.HK)计划年内关停德国生产基地 预计年省千万美元
泉峰控股(02285.HK)收入增长 全年转赚最少 1.1 亿美元
六福集团(00590.HK)第三季度同店销售跌 22%

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
01/17	美国	新宅开工指数	十二月	1325k	1289k
01/17	美国	新宅开工月环比	十二月	2.80%	-1.80%
01/17	美国	建筑许可	十二月	1460k	1493k
01/17	美国	建设许可月环比	十二月	-2.20%	5.20%
01/17	美国	工业产值(月环比)	十二月	0.30%	-0.10%
01/17	美国	设备使用率	十二月	77.00%	76.80%
01/17	美国	制造业(SIC)产值	十二月	0.20%	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	1.2	-2	-6	21
恒生国企指数	HSCEI	1.2	-1	-5	30
恒生科技指数	HSCEI	1.2	-1	-4	28
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.6	-7	-11	36
阿里巴巴	9988 HK	0.6	-6	-20	18
百度集团	9888 HK	0.8	-9	-15	-30
小米集团	1810 HK	2.2	10	40	140
京东集团	9618 HK	2.2	-3	-12	47
网易	9999 HK	1.4	7	21	15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.9	-3	-9	28
小鹏汽车	9868 HK	7.0	12	26	9
吉利汽车	0175 HK	3.8	-8	12	77
长城汽车	2333 HK	0.0	-5	-6	46
广汽集团	2238 HK	2.6	-15	15	-3
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.4	-8	-31	-34
中国生物制药	1177 HK	-2.1	-15	-26	-14
药明生物	2269 HK	1.8	0	8	-33
海吉亚医疗	6078 HK	1.1	-15	-29	-57
巨星传奇	6683 HK	-1.6	-2	-4	-41
华润啤酒	0291 HK	0.9	-10	-24	-18
周大福	1929 HK	0.0	-1	-2	-34
安踏体育	2020 HK	1.2	-3	-9	15
361度	1361 HK	2.3	-7	-2	30
美股科技					
苹果	AAPL US	-4.0	-8	-2	26
特斯拉	TSLA US	-3.4	-5	87	92
英伟达	NVDA US	-2.0	-1	-2	138
赛富时	CRM US	-0.4	-10	10	19
微软	MSFT US	-0.4	-5	2	10
新股/次新股					
赛目科技	2571. HK	-1.4	/	/	/
布鲁可	0325. HK	2.9	/	/	/
地平线	9660. HK	-1.4	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2025年1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。

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”之百分比较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。)

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。

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。