

2024年11月27日星期三

港股回顾

周二港股指数窄幅震荡，收盘三大指数涨跌不一。恒生指数收涨0.04%报19159.2点，恒生科技指数跌0.31%，恒生国企指数跌0.16%。大市成交1222.87亿港元，南向资金净买入68.65亿港元。非必需消费板块涨幅居前，其中文化传媒、教育股表现亮眼，粉笔(2469HK)涨近15%。百度(9888HK)涨超4%领涨蓝筹，萝卜快跑拟于香港地区试营运。科技、工业、新能源汽车板块则明显走弱。

美股市场

美股周二收高，道指与标普500指数均创盘中与收盘历史新高。美联储货币政策会议纪要显示，官员们认为未来会降息，但只会逐步降息。市场正在评估美国当选总统特朗普发出的关税威胁。美国11月消费者信心升至逾一年高点。周二盘中，道指最高上涨至44903.01点，标普500指数上涨至6025.42点，均创盘中历史新高。周四美国金融市场因感恩节假期休市，周五将提前收盘，预计成交量将保持清淡。万得中概股100指数收跌0.83%。

市场展望

近期美国十年期国债利率攀升至4.3%的较高位置，近期港股承压明显。但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，近日港股股指再次大幅下挫或是阶段加码良机。港股通南下资金再现“越跌越买”特征，上周合计净买入额为283亿港元，11月份已累计净买入1087亿港元，夯实港股股指底部。周一周二港股指数持续震荡回稳验证港股短期底部或已探明。

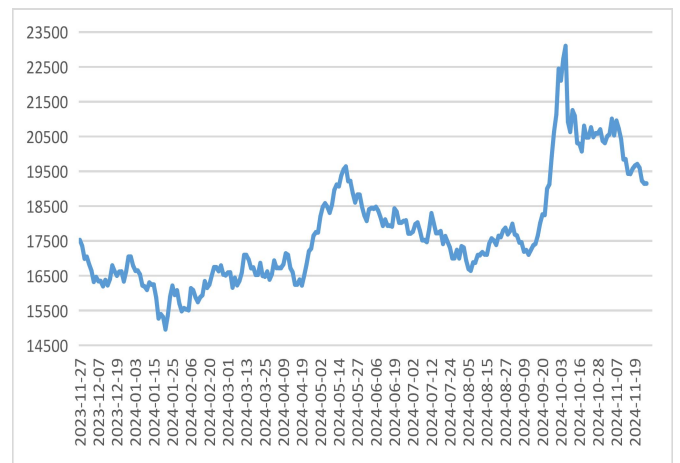
科技板块近日调整较多，或是再度积极加码良机，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19159.20	0.04	12.39
恒生国企指数	6851.56	-0.16	18.78
恒生科技指数	4221.99	-0.31	12.16
上证综合指数	3259.76	-0.12	9.57
万得中概股100	2401.52	-0.83	-0.86
道琼斯	44860.31	0.28	19.03
标普500指数	6021.63	0.57	26.24
纳斯特克指数	19174.30	0.63	27.73

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.96	0.03	-3.75
黄金	2633.80	0.58	27.13
铜	8962.50	-0.92	4.71

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
非必需性消费行业	0.7	-7.6	1.3
综合行业	0.5	-3.2	0.1
电讯行业	0.5	-0.7	11.6
医疗保健行业	0.3	-2.9	-19.2
金融行业	0.1	-4.0	13.2
地产建筑行业	-0.1	-8.3	-11.3
必需性消费行业	-0.1	-2.9	-13.5
公用事业	-0.4	-3.4	4.2
原材料行业	-0.6	-7.2	15.1
能源业	-0.9	-5.1	15.3
工业行业	-1.2	-5.5	3.0
资讯科技行业	-1.3	-1.9	29.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

11月25日，工业和信息化部等十二部门联合印发《5G规模化应用“扬帆”行动升级方案》的通知。《方案》明确，到2027年底，构建形成“能力普适、应用普及、赋能普惠”的发展格局，全面实现5G规模化应用，提出包括5G规模赋能成效凸显、5G产业供给不断丰富、5G网络能力显著增强、5G应用生态加速繁荣等四方面升级目标。《方案》将为5G技术的广泛应用提供有力保障，建议关注相关龙头公司：中兴通讯（0763HK）、中国联通（0762HK）、长飞光纤光缆（6869HK）

近日，IDC发布了《中国生成式AI应用开发平台市场：企业统一AI开发平台的雏形》。作为行业首个生成式AI应用开发平台报告，本次报告对中国市场14家主流厂商，从数据集成能力、模型调优能力、模型部署能力、加速计算能力、工程化能力、平台生态、用户体验、战略领先等8大维度，进行了全面评估。其中，百度智能云在全部8个维度上均拿下最高分，其中7项满分，总分排名第一。AI人工智能已经在智慧城市、Robotaxi以及传统软件等领域加速商业化落地，叠加模型的持续迭代，建议积极关注在AI领域开发及应用的领先公司：百度集团（9888HK）、商汤-W（0020HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中集安瑞科 (3899HK)	公司2007年被中集集团收购，成为其在能源、化工、食品三大行业发展的主体公司，发挥公司在装备领域的优势，并在过往17年通过不断并购优质资产，实现多个领域关键装备核心工艺综合服务的一体化方案以及全球新业务的拓展。以清洁能源、化工环境和液态食品三大核心业务领域，多项装备业内领先。传统主赛道内业务基础夯实，在清洁能源板块，公司的低温运输设备、高压气体运输设备和LNG、CNG、LPG储存设备实现全国领先；在化工环境板块，公司的ISO液体罐箱全球第一；液态食品板块，啤酒厂交钥匙工程实现全球领先。此外，新兴拓展板块的氢能、环境保护和非啤酒业务近年来也不断实现突破。其中氢能板块，公司上游专注于制氢设备的制造，中游提供储氢罐与运输系统，下游聚焦氢能的终端应用，近年来订单快速增长。公司最新三季报显示，公司实现营收179.7亿元、同比增加8%，Q3单季度收入64.9亿元、同比+10.4%。前三季度公司海外和国内营收占比分别为44.8%和55.2%，分别同比减少4.2%和增加20.4%。Wind一致预期公司今年净利润为12.5亿人民币，对应当前市值为10倍PE左右，叠加近期控股股东不断进行公司股份增持进一步凸显公司价值，建议积极关注。	7.2/6.2HKD

财经要闻

【宏观信息】

忧特朗普关税影响 泛欧 Stoxx600 指数低收 0.5%
地缘政治或平息 现货金价靠稳
拜登称以色列和黎巴嫩接受永久停火协议
美国 11 月里士满联储服务业收入指数升至 9 逾两年半高
美国 11 月谘商会消费信心指数升至 111.7
G7 拟就俄乌战争加大对中国压力
欧盟否认通过阿塞拜疆进口俄天然气
日本 10 月企业服务价格指数按年升 2.9% 高预期
印度投资者今年首十个月於印度股市投入逾 700 亿美元
伊朗油长：伊朗天然气日产量提高 2500 多万立方米
2024 年港人每人每月平均储蓄金额录得 9800 港元 创七年高位
澳门 10 月货物出口和进口总值分别为 12.1 亿澳门元及 112.6 亿澳门元
本港 10 月出口按年升 3.5% 连续 3 个月放缓
外交部驻港公署：强烈不满及坚决反对美国议员诽谤香港国际金融中心声誉
国新办周四举行吹风会介绍有效降低全社会物流成本政策措施
国家商务部：收到欧方对白兰地临时反倾销措施提出磋商请求 将按世贸相关规则处理
人行等部委召开门技术改造贷款工作会议 要求银行机构提升放贷效率
中国驻美大使馆：贸易战对美中双方皆无益
广州调整住房公积金政策

【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购 178 万股 涉资 7 亿元
腾讯(0700.HK)将由 2026 年起终止在中国代理任天堂 Switch 网上销售和服务
阿里巴巴(09988.HK)於纽交所回购 376.24 万股 涉资 3,997 万美元
比亚迪(01211.HK)成立仰望商业研究院
百度(09888.HK)百度智能云发布行业首个空间智能解决方案
小米(01810.HK)首座智能家电厂武汉奠基动工 料 2026 年大规模量产
中石油(00857.HK)新疆克拉美丽气田年产油气当量突破 100 万吨
中石油(00857.HK)吉庆油田作业区年产原油突破 100 万吨 明年产量料超过 170 万吨
小鹏汽车(9868.HK)公布 VR 遥操作机器人专利
顺丰控股(06936.HK)公开发售超购 78 倍 一手中中签率 20%
港交所(0388.HK)行政总裁陈翊庭：A 股上市公司赴港上市可快速审批
理想汽车(02015.HK)：第 47 周销量达 1.16 万辆
华住集团(01179.HK)第三季纯利 12.73 亿人民币 倒退 4.8%
挪威中央银行增持上海复旦(01385.HK)76.7 万股 每股作价约 14.65 港元
中海物业(02669.HK)承诺 2060 年全面落实可再生能源综合利用
优必选(09880.HK)完成根据一般授权配售新 H 股
网易(09999.HK)与徐工集团开展战略合作
国泰航空(00293.HK)：明年 1 月起公司航班数量将恢复至疫情前 100%水平
云音乐(9899.HK)：加大力度持续扩充版权库 近期已下线大量广告位
中软国际(00354.HK)成为全球智慧物联网联盟理事单位

上海电气(02727.HK)：挂牌转让肃宁公司 100%股权 挂牌价 1.57 亿元
同程旅行(00780.HK) 与银联商务达成战略合作
周大福(01929.HK) 中期纯利 25.3 亿元跌 44.4% 中期息降至 20 仙
周大福(01929.HK) 拟斥最多 20 亿元进行回购
六福集团(00590.HK) 半年纯利 4.34 亿元跌 53.9% 中期息降至 55 仙
知行汽车科技(01274.HK) 折让 13%配股 筹 7328 万元
中教控股(00839.HK) 全年纯利 4.18 亿人币跌 69.7% 末期息降至 10.28 分人币
亚博科技控股(08279.HK) 与匈牙利 CARDNET GROUP 订立意向书
中国旭阳集团(01907.HK) 金牛旭阳余热回收供暖项目顺利投用
维他奶(00345.HK) 上半年度毛利率升 1.1 个百分点 持有现金增近 74%
星悦康旅(03662.HK) 收购广州物业管理公司

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
梦金园	2585	珠宝销售	12.0-14.4	200	2024/11/26	2024/11/29
九源基金	2566	医疗器械	11.48-12.56	200	2024/11/25	2024/11/28
顺丰控股	6936	物流运输	32.3-36.3	200	2024/11/22	2024/11/27

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
11/27	美国	FOMC 会议纪要	十一月	--	--
11/27	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	十一月	--	1.70%
11/27	美国	GDP 环比折合年率	第三季	2.80%	2.80%
11/27	美国	个人消费	第三季	3.70%	3.70%
11/27	美国	GDP 价格指数	第三季	1.80%	1.80%
11/27	美国	核心 PCE 价格指数季环比	第三季	2.20%	2.20%
11/27	美国	先期商品贸易余额	十月	-\$102.0b	-\$108.2b
11/27	美国	批发库存月环比	十月初	-0.10%	-0.20%
11/27	美国	零售库存月环比	十月	--	0.80%
11/27	美国	耐用品订单环比	十月初	0.50%	-0.70%
11/27	美国	耐用消费品(除运输类)	十月初	0.10%	0.50%
11/27	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	十月初	0.10%	0.70%
11/27	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	十月初	0.10%	-0.10%
11/27	美国	周度首次申领失业救济人数	十一月	217k	213k
11/27	美国	持续领取失业救济人数	十一月	1889k	1908k
11/27	美国	MNI 芝加哥 PMI	十一月	45	41.6
11/27	美国	个人收入环比	十月	0.30%	0.30%
11/27	美国	个人支出环比	十月	0.40%	0.50%
11/27	美国	实际个人支出	十月	0.20%	0.40%
11/27	美国	PCE 价格指数月环比	十月	0.20%	0.20%
11/27	美国	PCE 价格指数同比	十月	2.30%	2.10%
11/27	美国	核心 PCE 价格指数月环比	十月	0.30%	0.30%
11/27	美国	核心 PCE 价格指数同比	十月	2.80%	2.70%
11/27	美国	待定住宅销售量(月环比)	十月	-2.00%	7.40%
11/27	美国	待定住宅销售未经季调同比	十月	--	2.20%

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	0.0	-7	7	10
恒生国企指数	HSCEI	-0.2	-7	9	15
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	-8	21	6
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.4	-6	3	26
阿里巴巴	9988 HK	1.7	-14	4	18
百度集团	9888 HK	4.2	-8	-4	-22
小米集团	1810 HK	-4.2	7	44	71
京东集团	9618 HK	1.9	-14	34	32
网易	9999 HK	-1.0	7	1	-24
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.0	-13	12	7
小鹏汽车	9868 HK	-1.7	-1	47	-32
吉利汽车	0175 HK	0.0	-13	51	39
长城汽车	2333 HK	-2.2	-9	15	9
广汽集团	2238 HK	-4.2	-1	20	-15
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.6	-16	7	-23
中国生物制药	1177 HK	-0.6	-8	4	-13
药明生物	2269 HK	-0.8	-18	33	-70
海吉亚医疗	6078 HK	1.5	-10	-17	-66
巨星传奇	6683 HK	5.5	4	-49	-50
华润啤酒	0291 HK	0.8	-17	11	-31
周大福	1929 HK	-3.0	-9	4	-37
安踏体育	2020 HK	0.2	-12	9	-3
361度	1361 HK	1.1	-6	8	12
美股科技					
苹果	AAPL US	0.9	1	3	24
特斯拉	TSLA US	-0.1	29	58	37
英伟达	NVDA US	0.7	-3	15	186
赛富时	CRM US	1.2	17	36	53
微软	MSFT US	2.2	1	3	13
新股/次新股					
国富氢能	2582.HK	-4.8	/	/	/
晶科电子	2551.HK	7.6	/	/	/
地平线	9660.HK	0.0	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年11月26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。