

2024年12月3日星期二

### 港股回顾

周一港股三大指数盘初快速冲高，恒指一度涨近1.4%随后窄幅震荡。收盘恒生指数涨0.65%报19550.29点，恒生科技指数涨1.2%，恒生国企指数涨0.9%。大市成交1460.99亿港元，南向资金净买入196.54亿港元。消费、工业板块涨幅居前，比亚迪电子(0285HK)涨超11%领涨蓝筹。汽车股普涨，官宣与华为展开深度合作的广汽集团(2238HK)大涨25%，北京汽车(1958HK)涨超8%。

### 美股市场

美股周一收盘涨跌不一，道指小幅收跌，纳指与标普500指数创历史新高。道指跌128.65点，跌幅为0.29%，报44782.00点；纳指涨185.78点，涨幅为0.97%，报19403.95点；标普500指数涨14.77点，涨幅为0.24%，报6047.15点。美股交易进入年末，本周市场关注美国11月非农就业数据、特朗普政府政策与美联储的利率路径。美联储理事沃勒称支持12月降息。万得中概股100指数小幅收涨0.67%。

### 市场展望

2024年11月中国官方制造业PMI录得50.3%提振市场情绪偏好，港股12月首日取得开门红，同时也验证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。近日晨报不断提示港股股指之前的再次大幅下挫或是阶段加码良机已得到验证。随着内地十年期国债利率首次跌破2%，具有较高股息率的部分港股优质资产或将再次受到追捧。

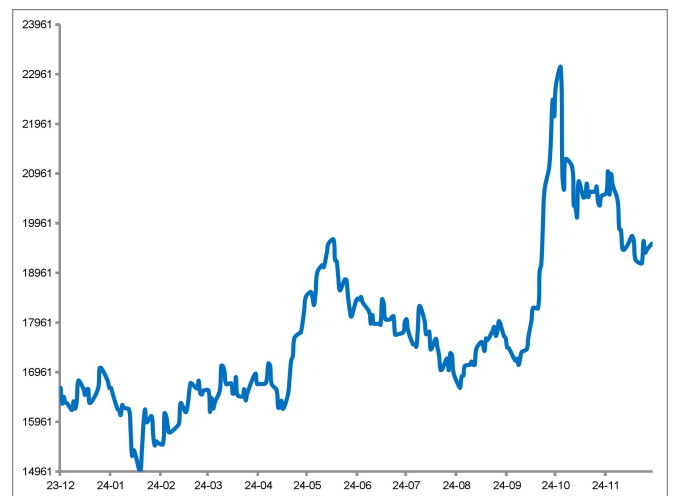
港股反弹仍有望延续，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的汽车家电及估值仍处于低位的中医药和医疗服务板块；3) 估值仍处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 受益政策初见成效的地产、建筑及物管央企国企龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19550.29	0.65	14.68
恒生国企指数	7009.05	0.90	21.51
恒生科技指数	4405.95	1.20	17.05
上证综合指数	3363.98	1.13	13.08
万得中概股100	2485.60	0.67	2.61
道琼斯	44782.00	-0.29	18.82
标普500指数	6047.15	0.24	26.78
纳斯达克指数	19403.95	0.97	29.26

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.17	0.25	-4.86
黄金	2661.80	-0.72	28.48
铜	8996.50	-0.16	5.11

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	2.1	2.1	-9.5
工业行业	1.7	1.7	6.5
资讯科技行业	1.1	1.1	32.7
综合行业	1.1	1.1	1.8
非必需性消费行业	0.9	0.9	4.2
地产建筑行业	0.9	0.9	-9.1
医疗保健行业	0.6	0.6	-16.5
金融行业	0.6	0.6	15.1
原材料行业	0.4	0.4	15.8
电讯行业	0.0	0.0	13.3
公用事业	-0.3	-0.3	3.8
能源业	-0.3	-0.3	14.7

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

中海油(0883HK)宣布，惠州 26-6 油田开发项目投产。中海油拥有该项目 100%的权益，并担任作业者。该项目位於珠江口盆地，平均水深约 110 米，主要生产设施为新建 1 座综合智能钻采平台以及经过适应性改造後的「南海奋进」FPSO。计划投产 19 口开发井，其中采油井 2 口，采气井 17 口。预计 2027 年将实现日产约 2.06 万桶油当量的高峰产量，主要产品为轻质原油和天然气。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：**中国海洋石油 (0883HK)、昆仑能源 (0135HK)**

阿里巴巴(9988HK)旗下阿里云通义万相宣布研发推出多功能视觉生成和编辑模型 ACE(全能创作与编辑模型)，通过自然语言指令支持广泛的图像生成和编辑任务，允许用户通过多轮交互轻松完成复杂和精确的编辑请求，可应用于平面设计、个性化图像生成、去水印等场景。具有 AI 算力赋能的智能云为科网龙头重点开拓的业务方向，建议关注：**阿里巴巴(9988HK)、百度集团 (9888HK)**

## 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)	<p>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。</p>	7.3/6.3HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

拜登特赦免非法擁槍案及稅務案罪成次子亨特  
法国 11 月 HCOB 制造业 PMI 终值向下修订至 43.1 略低预期  
英国 11 月 Nationwide 房价指数按年升 3.7% 超预期  
日本 11 月制造业 PMI 终值降至 49 创 8 个月低  
印度 11 月汇丰制造业 PMI 终值向下修订至 56.5 产出收费通胀创逾十一年高  
澳洲 10 月季调後零售销售按月升 0.6% 胜预期  
加拿大財長：美墨加有機會協調政策應對中國  
陈茂波：美国减息节奏或放慢 港元偏强时间延长将抑压消费  
陈茂波：料香港本财政年度赤字约 1000 亿港元 高于预估时的 481 亿港元  
首十个月访港旅客录近 3,668 万人次 按年增 37%  
一簽多行恢复首日逾 10.9 万内地旅客访港 环比多超过 1 万人次  
副总理张国清今起一连两日访问伊朗  
国资委、发改委：对国资整体投资组合开展长周期考核评价 兼顾效益回报等  
外交部：中日关系健康稳定发展 符合两国人民利益  
中国财政部副部长与英国财政部官员会晤  
佛山：二孩以上家庭购买首套自住房 公积金最高贷款额度上浮 20%

### 【公司信息】

腾讯(0700.HK)斥约 7 亿元回购 176 万股  
阿里巴巴(09988.HK)申请心流星辰大模型商标  
比亚迪(01211.HK)方程豹 11 月销售按月增逾 41%至 8,521 辆  
百度(09888.HK)萝卜快跑：已获批本港自动驾驶测试牌照 为公司全球化重要一环  
中海油(00883.HK)：惠州 26-6 油田开发项目投产  
中集安瑞科(03899.HK)三个月获 100 艘清洁能源船舶 LNG 动力包订单  
中集安瑞科(03899.HK)提早赎回 16.8 亿元债券  
同程旅行(00780.HK)发布 2024 冬季旅游趋势报告，冰雪旅游热力十足  
金山云(03896.HK)与数据安全公司签合作协议 深化云安全等领域协作  
先声药业(02096.HK)脑细胞保护创新药获批上市  
石四药集团(02005.HK)：两款药品纳入国家医保药品目录  
香港宽频(01310.HK)昨早起停牌  
宇华教育(06169.HK)昨早起停牌 待刊发全年度业绩  
希教国际控股(01765.HK)拟出售巨人教育和五湖房地产全部股权

## 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
毛戈平*	1318	化妆品	29.8	100	2024/12/05	2024/12/10
重塑能源*	2570	新能源	145-165	20	2024/12/03	2024/12/06
多点数智*	2586	软件	30.21	100	2024/12/03	2024/12/06

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
12/03	美国	JOLTS 职位空缺	十月	7470k	7443k
12/03	美国	Wards 总车辆销售	十一月	16.00m	16.04m

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	0.7	-5	11	9
恒生国企指数	HSCEI	0.9	-5	13	14
恒生科技指数	HSCEI	1.2	-2	26	7
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	0.5	-5	6	22
阿里巴巴	9988 HK	0.4	-12	6	13
百度集团	9888 HK	2.0	-6	1	-31
小米集团	1810 HK	2.9	5	50	85
京东集团	9618 HK	2.4	-7	40	34
网易	9999 HK	2.8	12	11	-21
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	2.4	-6	11	9
小鹏汽车	9868 HK	5.1	10	54	-33
吉利汽车	0175 HK	4.0	4	63	55
长城汽车	2333 HK	3.2	2	21	10
广汽集团	2238 HK	25.2	34	61	5
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	0.2	-4	10	-24
中国生物制药	1177 HK	1.2	-9	6	-13
药明生物	2269 HK	3.3	-5	42	-67
海吉亚医疗	6078 HK	0.4	-10	-5	-68
巨星传奇	6683 HK	3.4	16	-47	-46
华润啤酒	0291 HK	1.3	-9	13	-31
周大福	1929 HK	2.1	0	14	-35
安踏体育	2020 HK	1.7	-7	5	-4
361度	1361 HK	-1.0	-3	16	18
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	1.0	6	8	26
特斯拉	TSLA US	3.5	43	55	50
英伟达	NVDA US	0.3	4	29	197
赛富时	CRM US	0.3	14	35	28
微软	MSFT US	1.8	6	6	16
<b>新股/次新股</b>					
梦金园	2585. HK	2.3	/	/	/
顺丰控股	6936. HK	-1.5	/	/	/
地平线	9660. HK	3.7	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年12月02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。