

2024年12月30日星期一

### 港股回顾

上周五港股指数涨跌不一，其中恒生指数跌0.04%报20090.46点，周涨1.87%；恒生科技指数涨0.69%报4538.59点，周涨2.12%；恒生中国企业指数涨0.02%报7305.36点，周涨2.26%。上周五港股大市成交1395.19亿港元。南向资金净买入额为84.93亿港元。晨报一直重点建议关注的科技板块涨幅居前，其中中兴通讯(0763HK)涨逾13%，中芯国际(0981HK)涨逾5%。

### 美股市场

上周五美债收益率多数上涨压制美股表现，其中10年期美债收益率涨4.3个基点报4.631%。上周五美股低开低走，三大指数集体收跌，纳指跌1.49%，全周累涨0.76%；标普500指数跌1.11%，全周累涨0.67%，终结周线2连跌；道指跌0.77%，终结日线五连涨，全周累涨0.35%，终结周线3连跌。龙头科技股普跌，特斯拉(TSLA.US)跌约5%，英伟达(NVDA.US)跌超2%。热门中概股多数收跌，纳斯达克中国金龙指数跌1.54%，全周累涨0.57%。

### 市场展望

上周四的晨报再度强调近期港股受到A股的风格及趋势影响在逐渐增强，上周五的硬核科技板块结构性投资机会更多源自A股及南下资金的影响。上周五中芯国际(0981HK)位列上榜港股通(深)、港股通(沪)成交活跃股榜首，当天中芯国际成交额达81.15亿港元，成交净买入达13.89亿港元。同时也验证“AI+”及部分景气向好行业板块成为当前A股及港股市场结构性投资亮点。

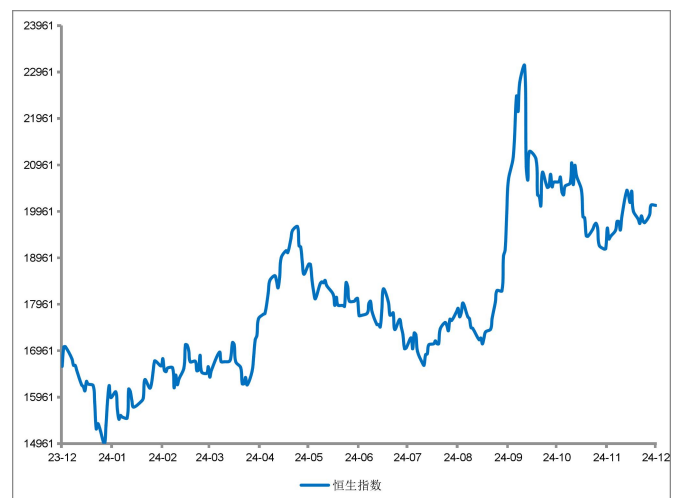
港股结构性投资机会有望持续演绎，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的家电及竞争力持续提升的智能电动车龙头公司；3) 估值再处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 面向高质量发展的人形机器人及高端装备制造业板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20090.46	-0.04	17.85
恒生国企指数	7305.36	0.02	26.64
恒生科技指数	4538.59	0.69	20.57
上证综合指数	3400.14	0.06	14.29
万得中概股100	2483.51	-1.65	2.53
道琼斯	42992.21	-0.77	14.07
标普500指数	5970.84	-1.11	25.18
纳斯特克指数	19722.03	-1.49	31.38

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.26	0.92	-1.94
黄金	2636.50	-0.66	27.26
铜	8981.50	0.35	4.94

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	1.2	9.3	43.5
综合行业	0.5	5.1	5.9
原材料行业	0.5	-3.2	11.6
能源业	0.4	6.2	22.1
电讯行业	0.1	6.0	20.1
工业行业	-0.1	3.1	7.9
地产建筑行业	-0.1	-1.9	-11.6
金融行业	-0.2	5.0	20.1
公用事业	-0.2	5.5	9.8
非必需性消费行业	-0.6	-0.5	2.7
医疗保健行业	-1.1	-4.5	-20.7
必需性消费行业	-1.1	1.0	-10.4

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

香港万得通讯社报道，上海市政府办公厅印发《关于人工智能“模塑申城”的实施方案》。其中提出，到2025年底，建成世界级人工智能产业生态，力争全市智能算力规模突破100EFLOPS，形成50个左右具有显著成效的行业开放语料库示范应用成果，建设3-5个大模型创新加速孵化器，建成一批上下游协同的赋能中心和垂直模型训练场。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硬件及软件领域开发及应用的领先公司：上海复旦（1385HK）、商汤-W（0020HK）

央视财经报道，今年以来，我国新能源汽车产业的智能化升级不断提速，新技术不断迭代，新车型层出不穷，智能新能源汽车产业呈现快速发展的态势。今年以来，人工智能、大数据、大模型、5G通信等新技术加大应用，快速赋能了新能源汽车的智能化发展。专家表示，目前，我国汽车产业正加快驶向智能化竞争的“新赛道”，产业竞争的格局也将加速重构。据预测，到2030年，我国智能网联汽车的新增产值将超过2万亿元。我国在5G通信及智能网联汽车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）

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
石药集团 (1093HK)	<p>公司是一家主要从事生产及销售药品的投资控股公司。公司成药分部从事研发、生产及销售药品以及授权业务；原料产品分部从事生产及销售粉状维生素C及抗生素产品；功能食品及其他分部从事制造及销售功能食品产品、提供医疗服务及其他。</p> <p>2024年前三季度业绩，公司收入总额为人民币226.86亿元，同比下降4.9%。其中，成药业务收入下降3.5%至人民币186.70亿元，原料产品业务收入下降5.2%至人民币27.26亿元，功能食品及其他业务收入下降21.9%至人民币12.90亿元。净利润下降15.9%至人民币37.78亿元，研发费用增加5.5%至人民币38.80亿元。在医药行业集采降价背景下，公司将通过不断有新的产品线及强大的商业化团队及高效执行力强大的管理团队，推动业绩恢复增长。公司9月19号公告：公司将根据市场情况自本公告日期起计24个月内，按董事会不时决定的时间及次数，在市场上回购总额最多50亿港元的股份。Wind一致预期公司2024年及2025年净利润分别为52.8亿和54.8亿人民币，对应当前市值分别仅为10和9倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	5.15/4.45HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数升 0.7% 周涨近 1%

俄罗斯拒绝特朗普俄乌立即停火呼吁 惟表示可进行谈判

俄罗斯 11 月失业率为 2.3%，与上期持平，预测值亦为 2.3%。

日本 11 月新屋动工按年续降 1.8% 逊预期

日本财务大臣加藤胜信：将对外汇过度波动采取适当措施

日本进一步放宽外国人「创业签证」条件 明年 1 月 1 日实施

香港税务局：明年 1 月 6 日起购买的储税券年利率下调至 0.425%

香港入境处：圣诞节翌日逾 112 万人次出入境 逾 7.1 万内地旅客访港

本港 11 月私人住宅租金按月跌 0.36% 连跌两个月

王毅：希望美国新政府作正确抉择 力争中美关系稳定

工信部：明年要制定出台生物制造、量子产业、具身智能等领域创新发展政策

工信部：预计内地全年规模以上工业增加值按年增长 5.7% 左右

国家财政部：首 11 个月国企利润总额按年微跌 0.1%

外汇局：2024 年 11 月我国国际收支货物和服务贸易顺差 690 亿美元

王毅：希望美国新政府作正确抉择 力争中美关系稳定

发改委正式设立低空经济发展司

国家民政部鼓励在元旦春节前夕提前或增发一次性纾困补贴

内地首十一月规模以上工业企业利润按年跌 4.7%

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK)与迈瑞医疗发布全球首个重症医疗大模型

比亚迪(01211.HK)再推限时优惠 第二代宋 Pro DM-i 及秦 PLUS EV 荣耀版低至 9.98 万元

上周五港股通中芯国际(00981.HK)净流入 13.89 亿港元

小米集团(01810.HK)卢伟冰：小米高端手机今年销量料增长 43%

小米集团(01810.HK)雷军：小米 SU7 交付量超过 13 万台，我们还将扩充产能，保障交付

VESYNC(02148.HK)获溢价 33.33% 提私有化 周一复牌

微盟集团(02013.HK)主要股东减持股份

联想(00992.HK)携手同业发起成立 AI 终端智能体创新专业委员会

京东物流(02618.HK)斥逾 10 亿人民币湖南建智慧商贸物流园

首都机场(00694.HK)：预计今年全年旅客量超过 6,700 万人次

中国东方航空(00670.HK)元旦日起 C919 执飞往返香港和上海虹桥航线

理想汽车(02015.HK)CEO：未来将研制人形机械人

广发证券(01776.HK)获中证监批准参与碳排放权交易

招商证券(06099.HK)获中证监批准参与碳排放权交易

中国心连心化肥(01866)广西基地一期复合肥项目成功投产

石四药集团(02005.HK)对乙酰氨基酚片获批准新增 0.5g 规格

华新水泥(06655.HK)子公司转让资产予政府获补偿 8.5 亿人民币

东方甄选(01797.HK)首次详细披露自营产品销售数据

洛阳钼业(03993.HK)与宇通矿卡合作推出宇通新能源电动宽体矿用卡车

康宁杰瑞(09966.HK)JSKN003 治疗卵巢癌三期临床研究获批

## 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
宜宾银行*	2596	银行	2.59-2.72	1000	2025/1/08	2025/1/13
纽曼思*	2530	食品	0.8-1.09	8000	2025/1/07	2025/1/10
脑动极光-B*	6681	医学医疗	3.22	1000	2025/1/03	2025/1/08
讯飞医疗科技	2506	人工智能	82.8	50	2024/12/23	2024/12/30
英诺赛科	2577	半导体	30.86-33.66	100	2024/12/23	2024/12/30
健康之路	2587	保健护理	7.8-8.8	100	2024/12/23	2024/12/30

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
12/30	美国	MNI 芝加哥 PMI	十二月	--	40.2
12/30	美国	待定住宅销售量(月环比)	十一月	1.00%	2.00%
12/30	美国	待定住宅销售未经季调同比	十一月	--	6.60%
12/30	美国	达拉斯联邦储备银行制造业活动	十二月	--	-270.00%

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	5	-3	21
恒生国企指数	HSCEI	0.0	7	0	30
恒生科技指数	HSCEI	0.7	7	2	22
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.6	6	-5	35
阿里巴巴	9988 HK	-1.0	-1	-20	18
百度集团	9888 HK	-0.8	5	-16	-23
小米集团	1810 HK	4.3	26	56	115
京东集团	9618 HK	-3.5	0	-11	32
网易	9999 HK	-0.4	8	-2	-9
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-0.1	6	-1	37
小鹏汽车	9868 HK	-1.5	11	4	-11
吉利汽车	0175 HK	-2.5	15	26	93
长城汽车	2333 HK	-4.5	8	-6	33
广汽集团	2238 HK	0.9	18	21	6
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.4	-5	-13	-28
中国生物制药	1177 HK	-0.3	-1	-13	1
药明生物	2269 HK	-0.7	21	9	-41
海吉亚医疗	6078 HK	-1.4	-12	-31	-60
巨星传奇	6683 HK	-1.0	-5	20	-44
华润啤酒	0291 HK	-2.3	-3	-22	-22
周大福	1929 HK	-1.8	-1	-14	-35
安踏体育	2020 HK	-0.6	4	-12	12
361度	1361 HK	0.2	10	3	35
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-1.3	9	13	33
特斯拉	TSLA US	-4.9	28	67	70
英伟达	NVDA US	-2.1	0	17	177
赛富时	CRM US	-1.0	-1	25	28
微软	MSFT US	-1.7	1	3	16
<b>新股/次新股</b>					
小菜园	0999.HK	-4.4	/	/	/
多点数智	2586.HK	5.4	/	/	/
地平线	9660.HK	5.8	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年12月27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。