

2024年12月31日星期二

### 港股回顾

周一港股股指窄幅震荡，收盘恒生指数跌 0.24% 报 20041.42 点，恒生科技指数跌 0.84%，恒生中国企业指数跌 0.34%。大市成交 1285.6 亿港元。南向资金净买入额为 73.51 亿港元。消费股走低，海底捞(6862HK)跌逾 5% 领跌蓝筹。优必选(9880HK)跌逾 31%，其回应称公司尊重股东在长期看好公司的基础对于 Pre-IPO 股份处置有不同的计划。

### 美股市场

美股周一收跌。道指跌 418.48 点，跌幅为 0.97%，报 42573.73 点；纳指跌 235.25 点，跌幅为 1.19%，报 19486.78 点；标普 500 指数跌 63.90 点，跌幅为 1.07%，报 5906.94 点。美股交易进入今年最后一个交易周，三大指数均处在接近历史最高纪录的水平。今年迄今，标普 500 指和道指分别上涨超过 25% 和 14%，有望创下自 2021 年以来的最大年度涨幅。纳指同期涨幅超过 31%。受年底不确定性影响，避险情绪高涨，一些投资者选择减仓。美国天然气期货价格大涨超过 16%。

### 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，上周五及本周一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。AI 需求强劲带动市场增长，国产化进程持续推进，半导体芯片股全天表现强势，龙头中芯国际(0981HK)大涨超 6%，自今年 2 月 15 号推荐以来已累涨 124%。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。

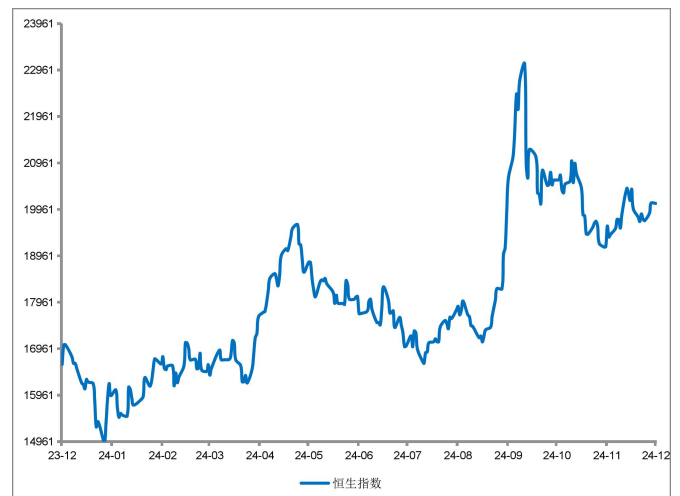
港股结构性投资机会有望持续演绎，建议继续关注：1) 半导体、人工智能、数据要素等新质生产力等科技板块及高端智造板块；2) “以旧换新”促使消费回暖的家电及竞争力持续提升的智能电动车龙头公司；3) 估值再处低位的“低估红利”电信煤炭油气板块；4) 面向高质量发展的人形机器人及高端装备制造业板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20041.42	-0.24	17.56
恒生国企指数	7280.48	-0.34	26.21
恒生科技指数	4500.60	-0.84	19.56
上证综合指数	3407.33	0.21	14.53
万得中概股100	2430.94	-2.12	0.36
道琼斯	42573.73	-0.97	12.96
标普500指数	5906.94	-1.07	23.84
纳斯特克指数	19486.78	-1.19	29.81

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.13	0.75	-0.73
黄金	2620.00	-0.45	26.46
铜	8933.50	-0.54	4.38

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	0.6	-4.0	-20.3
资讯科技行业	0.5	9.8	44.1
公用事业	0.4	5.9	10.3
能源业	0.3	6.5	22.5
金融行业	0.2	5.2	20.4
工业行业	0.0	3.1	8.0
原材料行业	0.0	-3.2	11.6
电讯行业	-0.1	5.9	19.9
必需性消费行业	-0.3	0.7	-10.7
综合行业	-0.5	4.6	5.4
地产建筑行业	-0.6	-2.5	-12.1
非必需性消费行业	-1.1	-1.6	1.6

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

12月30日，国家发展改革委等六部门印发《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》提出，到2029年，数据产业规模年均复合增长率超过15%，数据产业结构明显优化，催生一批数智应用新产品新服务新业态，涌现一批具有国际竞争力的数据企业，数据产业综合实力显著增强。数据基础设施作为数字经济时代的基石，支撑着数据从采集、处理、流通再到应用的全流程。大数据产业是做强做优做大我国数字经济的重要领域，而运营商等公司及各地政府部门具备较好的数据要素资源，建议积极关注：**亚信科技（1675HK）、神州控股（0861HK）**

根据Omdia数据，得益于人工智能的强劲需求，2024年第三季度全球半导体市场收入达1778亿美元，同比增长26%，环比增长8.5%。当前消费电子有所回暖，半导体国产化进程持续推进，此外，AI带来的算力产业链也将持续受益，半导体行业当前已处于复苏阶段，消费电子回暖，将推动半导体新一轮上升周期，建议积极关注受益于“AI+自主可控”投资主线的龙头公司：**华虹半导体（1347HK）、上海复旦（1385HK）**

随着年末的临近，美国股市在经历了一段卓越表现之后，近期遭遇了连续第三个交易日的下跌，主要由于科技股的下滑。此次跌势的起点可追溯至两周前，当时美联储下调了降息预期，导致标普500指数和纳斯达克100指数在八天内第三次跌幅超过1%。今年，科技行业的七大巨头对推动标普500指数上涨超过20%，尽管市场对涨幅集中有所担忧，但彭博追踪的19位策略师一致预测，标普500指数在明年不会出现下跌，建议积极关注：**微软（MSFT）、亚马逊（AMZN）**

## 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】

美三大股指齐跌约 1% 道指低收 418 点 英伟达逆市微升  
美国 12 月芝加哥 PMI 意外下滑至 36.9  
比特币跌穿 9.2 万美元 美大选后提振消退  
美国 11 月待售房屋销售增 2.2% 超预期  
日本 12 月制造业 PMI 终值上修至 49.6  
日本 12 月制造业 PMI 终值升至 49.6 为 3 个月来最高  
金正恩向普京发新年祝贺 承诺强化朝俄战略合作  
尹锡悦遭申请拘捕令 韩国宪政史上首次  
韩国 11 月工业产出指数按月跌 0.7% 逊预期  
韩股今年挫近 10% 韩圆贬值 12.5% 为 16 年来最弱  
李家超：明年全球经济续面对地缘政治及保护主义等挑战  
香港 11 月整体出口、进口货值同比分别上升 2.1% 和 5.7%  
吉尔吉斯拟来年在香港发行人民币及美元债券  
中国与新加坡自由贸易协定进一步升级议定书今日生效  
国家财政部：年度公务用车采购总量中 新能源车占比原则上不低于 30%  
内地今年 340 万人「考公」破纪录 平均 86 人争一职位  
国家工信部披露内地首批工业机器人行业规范条件企业名单  
工信部：到 2027 年「5G+工业互联网」全面提升 建设万个 5G 工厂  
中国电动汽车百人会料明年新能源车销量增长近 30%  
中国矿业联合会：预计今年煤炭产量将达到 47.6 亿吨

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 168 万股 涉资 7.03 亿元  
比亚迪(01211.HK)目前拥有 11 万名工程师 为全球研发人员最多车企之一  
比亚迪(01211.HK)捐资 30 亿人民币聚焦教育慈善  
石药集团(01093.HK)回购 620 万股 涉资 2,958 万元  
广汽集团(02238.HK)：向控股股东售广巨湾技研股权 涉资约 13 亿元  
小米集团(01810.HK)雷军：小米 SU7 交付量逾 13 万辆 还将扩充产能保障交付  
小米集团(01810.HK)卢伟冰：小米 15 Ultra 春节后全球上市  
安踏体育(02020.HK)回购 318.7 万股 涉资 2.49 亿元  
中银香港(02388.HK)首十个月全新个人银行客户数按年增近三成  
中远海能(01138.HK)控股股东共增持 5,053.8 万 A 股 金额 6.16 亿人民币  
雅迪控股(01585.HK)纯利预跌 全年最多赚 14 亿人民币  
中国电力(02380.HK)湖北天门储能电站正式并网  
中集安瑞科(03899.HK)获 2 万立方米 LNG 运输加注船订单  
中联重科(01157.HK)增持高空作业平台附属 0.52% 代价 5,073 万人民币  
华润医药(03320.HK)治疗晚期或转移性实体瘤患者 1 类新药获批  
石四药(02005.HK)旗下尼可刹米获批准登记为上市制剂使用原料药  
人瑞人才(06919.HK)拟向东软集团出售思芮信息科技 46%  
万国黄金(03939.HK)金岭矿矿产资源量总量增 1.7 倍  
科济药业(02171.HK)治疗胃癌药物 II 期临床试验取得初步阳性结果  
康希诺生物(06185.HK)脑膜炎疫苗获印尼注册证书

## 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
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
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

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
12/31	美国	FHFA 房价指数月环比	十月	0.50%	0.70%
12/31	美国	标普 CoreLogic CS 20个城市月	十月	0.20%	0.18%
12/31	美国	标普 CoreLogic CS 20城市同比	十月	4.11%	4.57%
12/31	美国	标普 CoreLogic CS 美国房价指	十月	--	3.89%
12/31	美国	达拉斯联储服务业活动	十二月	--	9.8

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	-0.2	2	-5	21
恒生国企指数	HSCEI	-0.3	4	-3	30
恒生科技指数	HSCEI	-0.8	3	-5	21
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	0.4	4	-6	36
阿里巴巴	9988 HK	-0.4	-4	-25	19
百度集团	9888 HK	-1.4	2	-21	-23
小米集团	1810 HK	0.9	22	53	113
京东集团	9618 HK	-0.9	-6	-19	35
网易	9999 HK	-1.2	3	-6	-11
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-2.0	4	-5	35
小鹏汽车	9868 HK	-5.8	1	-12	-18
吉利汽车	0175 HK	-2.1	11	20	90
长城汽车	2333 HK	-0.6	2	-9	36
广汽集团	2238 HK	1.2	18	15	9
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.6	-8	-19	-28
中国生物制药	1177 HK	0.0	-2	-13	6
药明生物	2269 HK	2.2	20	1	-38
海吉亚医疗	6078 HK	-1.3	-15	-40	-61
巨星传奇	6683 HK	0.6	-10	-4	-43
华润啤酒	0291 HK	0.8	-6	-26	-20
周大福	1929 HK	0.6	-7	-22	-35
安踏体育	2020 HK	-2.5	0	-17	10
361度	1361 HK	0.0	8	-1	41
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-1.3	7	11	32
特斯拉	TSLA US	-3.3	25	68	68
英伟达	NVDA US	0.4	2	16	178
赛富时	CRM US	-0.8	2	20	28
微软	MSFT US	-1.3	0	2	14
<b>新股/次新股</b>					
讯飞医疗*	2506.HK	5.1	/	/	/
英诺赛科*	2577.HK	0.5	/	/	/
地平线	9660.HK	-2.1	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年12月30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。