

恒指再漲逾300點 逼近萬八關

資金追捧新能源車股 理想飆11%

市場熱錢繼續炒作美國結束加息周期，亞太區股昨日普遍向上。港股在撈底資金補倉下，恒指一度升穿萬八關，收市升302點，重上50天線。內地新能源車企日前公布10月份銷售數據理想，新勢力股價愈升愈有，理想汽車(02015)股價升11%。銀河證券表示，內地車市「金九銀十」銷量表現良好，車市即將進入年末沖量階段，預計會延續較大銷售優惠，推動車市銷量按月繼續改善。分析員提醒，恒指或在18900點遇阻，汽車板塊再升空間恐有限，不建議現價高追汽車股。

大公報記者 周寶森



汽車股昨日表現

股份	昨收(元)	升幅
理想汽車(02015)	155.70	▲11.2%
小鵬汽車(09868)	69.70	▲7.8%
蔚來(09866)	65.80	▲7.1%
零跑汽車(09863)	31.70	▲5.1%
長城汽車(02333)	11.96	▲4.1%
比亞迪(01211)	249.20	▲3.4%
吉利汽車(00175)	9.80	▲3.3%
廣汽集團(02238)	3.82	▲2.9%

大公報製表

中國銀河

車市即將進入年末衝量階段，預計仍將延續較大的終端優惠力度，推動車市銷量環比繼續改善

信達證券

內地11月汽車銷售有望延續9、10月狀態。看好車股在銷量、盈利、估值自第三季有望持續改善

東吳證券

堅定擁抱汽車AI智能化、出海兩條主線。整車優選小鵬、理想、長城

民生證券

當前全面看多整車估值修復，推薦長城，建議關注理想、比亞迪

光大證券國際禮賢

恒指或在18900點遇阻，汽車板塊再升空間恐有限，不建議現價高追汽車股

證券界點評汽車股

美國聯儲局上周公布議息結果後，美國10年期債息連跌三日，周一在亞洲時段稍為反彈，但投資者預期美國加息終結，明年下半年開始減息，亞洲股市昨日延續反彈勢頭。恒指全日曾經飆高見18037點，可惜賣盤在高位急急沽貨，令到指數升幅顯著縮窄，收市升302點或1.7%，報17966點，重上50天線(昨日位於17765點)。科技指數升161點或4%，收報4098點。主板成交增至1151億元。

車市進入年末衝量階段

內地新能源車企上周公布10月份銷售數據後，重新獲得資金關注。中國銀河表示，「金九銀十」銷量實現按年向上，其中新能源車滲透率更是持續攀升，反映消費者對新能源產品的偏好正進一步加強，其消費潛力仍在繼續釋放；自主品牌產品強勢領跑市場，不乏有爆款產品提升市場熱度，是推動消費者加速向新能源產品轉化的核心助力。車市即將進入年末衝量階段，預計仍將延續較大的銷售優惠，推動車市銷量按月改善。造車新勢力表現突出，理想汽車股價升11.2%，收報155.7元；小鵬汽車(09868)股價升7.8%，報69.7元。其他汽車股，比亞迪(01211)股價升3.4%，報249.2元；吉利汽車(00175)股價升3.3%，報9.8元。信達證券預計，內地11月

汽車銷售有望延續9、10月狀態。按照中國汽車流通協會副秘書長郎學紅預計，11月乘用车終端銷量約為210萬輛，按年升一成左右，全年乘用车市場零售量有望接近2200萬輛。在政策刺激、智能化催化、庫存周期切換三大核心因素驅動下，看好汽車板塊銷量、盈利、估值自第三季有望持續改善。

信達證券建議重點關注處於較好新車周期，智能電動技術布局持續推進的自主品牌龍頭車企比亞迪、吉利汽車、長城汽車(02333)；智能電動技術領先、銷量持續爬坡、盈利有望超預期的造車新勢力理想汽車、小鵬汽車、蔚來汽車、零跑汽車(09863)。

光大證券：推薦比亞迪與理想

光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，市場炒作美國結束加息周期，催化包括新能源汽車股等高估值股份造好。今年汽車銷售增速加快，惟要關注車企多賣未必多賺，投資者選股時宜挑毛利率比較好的股份，包括比亞迪、理想。伍禮賢提醒，港股暫時難以判斷已經擺脫反彈格局，恒指曾觸及18300點便告回落，除非能夠企穩在18900點，否則不能確認已經轉勢。倘若大市存在回調風險，新能源汽車股再升空間恐有限，投資者現價不宜高追這個板塊股份。

極氪首款純電豪華轎車 下周亮相穗車展

【大公報訊】極氪發布旗下首款純電B級豪華轎車的命名極氪007，並披露了車型外觀和一體式智慧燈幕等產品資訊。這款車型將於11月17日廣州車展亮相並同步開啟預售。

作為吉利(00175)旗下品牌，極氪成立於2021年3月，目前極氪已經實現交付的車型共3款：極氪001、極氪009和極氪X。極氪差不多每兩年便有三款新車型推出，新車推出的速度以及交付量已勝過不少造車新勢力，也因而備受投資者關注。今年9月已傳出極氪將會



▲極氪001已於2021年上市，最新的極氪007將開啟預售。

在美國上市。從創立到上市，蔚來、小鵬及理想分別用了4年、7年和5年，但極氪成立至今只兩年多的時間，很有可能打破造車新勢力最快上市的紀錄。

小鵬P7i 550版兩新車款上市

其實造車新勢力在面對激烈競爭下也不敢怠慢，小鵬汽車(09868)便公布小鵬P7i 550版正式上市，共推出兩款車型，售價區間為22.39萬至23.99萬元人民幣。小鵬P7i 550版採用磷酸鐵鋰動力電池，在CLTC標準下續航里程可達550公里，可以提供更長的續航里程以及更低的能量損耗，外界估計有可能成為小鵬銷量進一步增長的新「引擎」。

此外，小鵬汽車XNGP全場景智能輔助駕駛系統，作為內地首個落地無圖城市智駕的方案，亦計劃本月底城市NGP版圖將覆蓋至25城，12月底將開放至50城，計劃至2024年將在全國擴充至200城。據了解，「開城」及「AI代駕」兩種模式將同步進行，「AI代駕」年內向部分用戶開放，明年完成全國所有區域的城市高階智駕覆蓋。

外界一直認為小鵬G6才是能夠令該公司銷售顯著增長的「關鍵籌碼」，今年10月小鵬汽車共交付新車20002台，環比增長31%，同比增長292%，突破月交付2萬里程碑，刷新單月交付歷史紀錄，其中小鵬G6交付達8741台，月交付持續攀升，而且穩居20至25萬純電SUV月銷量榜首。

國信證券：港股抄底時刻已至

【大公報訊】國信證券認為港股抄底時刻已至。國信證券表示，港股與10年美債收益率在趨勢上強相關，而10年美債收益率的頂部得到確認，無疑是港股大盤反轉的重大信號。根據我們的回購數據抄底策略，9月港股市場參與回購的公司達到88家，10月為86家，確認9月高點。這個現象說明企業已經普遍相信自身價值被低估，在9至10月已經完成「買入並等待」的狀態，這指示在11月對港股進行抄底。

前海開源：A股被嚴重低估

另外，前海開源基金合夥人、戰略顧問王宏遠在2024年度投資策略會上表示，內地實體經濟本身並沒有那麼差，前景是樂觀

的。經濟基本面所能支撐的股市水平，遠高於目前上證指數的3000點，恒指的17000多點。股市點位和人民幣匯率點位，和經濟基本面嚴重不匹配，嚴重被低估。王宏遠稱，社保、保險、基金、券商等資管機構、上市公司、匯金公司等主體，是打贏這次金融保衛戰的一線衝鋒力量。

廣發證券指出，海外政策底已出現，中美利差收斂與外資回補契機已經到來，A股估值溝壑收斂基本已完成。港股自2022年11月開跌的下跌浪已經結束，港股估值處歷史底部區域。中美政策底共振下，港股對中美利差逆轉的敏感性更高，外資回補是港股戰略機遇期極佳的配置時點。

比亞迪歐洲工廠傳落戶匈牙利

【大公報訊】市場一直甚為關注比亞迪(01211)歐洲首家乘用车工廠的選址，原因是要開拓海外市場，能否把在中國生產時擅長的低成本供應鏈帶到歐洲至關重要，而目前便有傳比亞迪歐洲首座乘用车工廠或會選址匈牙利。

其實早在2016年比亞迪便在匈牙利開始建設電動大巴製造廠。在匈牙利總理上月訪問中國期間，比亞迪在匈牙利首都布達佩斯的兩家門店也正式開業，先期引入的車型分別是ATTO 3、海豚和海豹三款純電車型。

近年比亞迪在海外市場發展的步伐明顯一直在加速，2022年9月比亞迪宣布在泰國建設首個中國以外的乘用车工廠。年產能為15萬輛，計劃2024年投產，目標是與豐田、五十鈴等日系車企搶佔東南亞市場份額。

到了今年7月比亞迪又宣布在巴西建設純電動汽車和電池材料等的工廠。項目整體的投資額約達43.55億

元人民幣，將於2024年下半年開始生產。預計還將在智利建立電池的主要零部件正極材料的工廠。

資深證券界人士謝明光指，比亞迪已在內地確保一定的市佔率，目前的計劃明顯是要在海外擴大銷量，要開拓海外汽車市場，離不開當地工廠。這是因為可以在降低運輸成本的同時，生產性能符合各地需求的車輛

上月在澳洲發布新車「海豹」

上月比亞迪在澳洲舉行新車「海豹」上市發布會，通過當地電視台、社交媒體等五個平台進行直播，最終澳洲全國有超過6萬人觀看。自2022年比亞迪進入澳洲乘用车市場以來，一共開設了13家門店，其中包括全球首創的比亞迪超級體驗店，並已在當地推出三款車型，深受消費者喜愛。證券界也相信，隨着比亞迪在海外的市場份額持續提高，公司估值也有望進一步提升。

政策提振信心 A股漲1%成交破萬億

【大公報訊】A股昨日高開高走，滬綜指漲近1%；深成指及創業板指升勢更凌厲，分別收升2.21%及3.26%，兩市成交重上萬億元(人民幣，下同)水平，至10642億元，為4日內首次，當日北向資金淨買入超50億元。分析認為，內外部積極信號逐步增加有望支撐市場反彈延續，近期中央金融工作會議對市場和未來政策的部署等，市場整體趨勢繼續向好，總體機會大於風險。

資金流入券商傳媒板塊

中國證監會上周五提到活躍資本市場的後續部署；財政部部長藍佛安表示將繼續貫徹實施好積極的財政政策，着力在提效上下更大功夫，更好發揮財政政策效能等；昨日券商股在多重利好

刺激下全線走強，太平洋、方正證券、錦龍股份、國聯證券漲停，中信建投大漲超8%。傳媒、短劇概念股集體爆發，中文在線、紫天科技、掌閱科技等十餘股集體封板。消費電子板塊活躍；汽車產業鏈異動拉升。從兩市行業板塊資金流向看，券商板塊獲主力資金淨流入39.90億，文化傳媒板塊獲主力資金淨流入20.68億，消費電子板塊主力資金淨流入15.16億，遊戲板塊主力資金淨流入12.50億，房地產開發板塊主力資金淨流入6.42億。

巨豐投顧表示，市場呈現震盪反彈格局，盤中兩市行業再度迎來普漲，市場整體趨勢繼續向好。該行認為，在中央金融工作會議的提振和指引下，內地四季度經濟有望繼續呈現穩步復甦。當前在穩增長、穩預期相關政策繼續發力，上市

公司盈利數據觸底回升，美聯儲暫停加息改善全球資金風險偏好等一系列積極因素不斷累積的背景下，投資者情緒有望進一步改善，市場總體機會大於風險。平安證券指出，內外部積極信號逐步增加有望支撐市場反彈延續。一方面，內地穩增長政策持續發力；另一方面，海外流動性約束邊際緩和，而中長期資金引入力度有望加大。

平安證券建議，關注兩條主線：一是電子TMT、先進製造、醫藥等成長板塊；二是汽車、食品飲料等出口鏈+消費行業。在紅利溢價抬升下的高股息板塊仍有配置價值，特別是有望受益於併購重組的金融龍頭。巨豐投顧建議，中長期關注經濟復甦預期下的大消費和固定資產投資機會，關注汽車、消費電子、白酒、房地產、建築、軟件等行業投資機會。



▲券商股在多重利好刺激下走強，中信建投證券大漲8%。