

心水股

Table with 3 columns: 股份, 昨收報(元), 目標價(元). Rows include 零跑汽車(9863), 華潤燃氣(1193), 華泰證券(6886).

股市縱橫

韋君

A股有再發動跡象 港股跟上



葉尚志 第一上海首席策略師

港股透視

11月5日，港股跟隨A股向上衝高，恒指漲了430多點，站上了21,000點水平來收盤，是10月中以來的首次，而大市成交量也明顯回升至接近有1,700億元，比周一增加了46%。

值得注意的是，A股有再次發動的跡象，上綜指漲了2.32%至3,386點來收盤，升穿了我們早前指出的分界線3,336點(9月30日的收盤價)。

港股出現低開高走，並且以全日最高位來收盤，短線上攻勢頭仍在，宜留意恒指能否順勢進一步升穿21,133點。

能，其中，由於A股和港股有再次發動跡象，非銀金融如內險股和中資券商股，成為了資金全面追捧的對象。

非銀金融股成資金追捧對象

中國平安(2318)漲了4.47%，中國人壽(2628)漲了5.15%，中金公司(3908)漲了8.01%，中信証券(6030)漲了6.47%，而港交所(0388)也漲了4.95%。

另外，舜宇光學(2382)放量急升14.32%，一

股市領航

擁多元化優勢 零跑汽車中線前景看俏



黃敏碩 王道資本及家族資產管理執行董事

零跑汽車(9863)於2022年在本港上市，像其他造車新勢力早前處於燒錢階段，惟近年業績快速改善，由2022年虧損51.09億元(人民幣，下同)，去年虧損已縮減至42.16億元。

司開拓海外市場。Stellantis為全球第4大汽車集團，總部位於阿姆斯特丹，旗下PSA/FCA深耕歐美多年，共有14個汽車品牌，在歐洲與北美具優勢。

Stellantis擁有完善的全球銷售網絡，有助集團迅速拓展海外業務。集團今年首三季累計交付新車，按年大升94.6%，上月銷量倍升，單月訂單量超過4.2萬，其中C10、C11、C16三車型訂單全部過萬。

現時南美和東南亞電動車滲透率相對較低，雖然新興市場具政策變化，及基礎設施不足等不確定因素，但也為集團帶來機遇。

引入Stellantis合拓海外市場

集團在產品布局上擁有多元化優勢，涵蓋微型電動車至中大型SUV，及中大型車的不同車型，近年此兩類車款發展，使其能夠進入全球不同的細分市場。

投資觀察

內地上月製造業PMI受惠政策效應漸顯



曾永堅 核盛資本投資總監

國務院總理李強昨天於上海舉行的進博會開幕致辭時表示，9月26日中央政治局召開會議推出一攬子增量政策後，主要經濟指標全面回升，經濟運行出現積極變化，呈現良好態勢。

事實上，中央早前推行的政策效應已逐步顯現，中國10月官方製造業採購經理指數(PMI)表現優於市場預期，兼且時隔五個月重回擴張區間。

連續兩個月回歸擴張區

根據國家統計局的數據，10月份製造業PMI由9月的49.8升至50.1，連續兩個月上升並回歸擴張區間。

份製造業PMI由9月的49.8升至50.1，連續兩個月上升並回歸擴張區間，高於市場預期的49.9。構成製造業PMI的五個分類指數中，生產指數高於盛衰分界線，新訂單指數則處於盛衰分界線。

10月生產指數報52，較9月升0.8個百分點，屬最近五個月新高；新訂單指數為50，增0.1個百分點，屬六個月高點。

另一方面，10月非製造業商務活動指數回升至50.2，較9月小幅回升0.2個百分點。計及製造業生產指數52，綜合PMI產出指數50.8，升0.4個百分點，表明內地企業生產經營活動整體擴張步伐加快。

滬深股市述評

興證國際

博弈政策預期 市場放量普漲

截至收盤，上證指數昨日收報3,387點，漲2.32%，深證成指收報11,007點，漲3.22%，創業板指收報2,290點，漲4.75%，兩市成交金額2.3萬億元(人民幣，下同)。

我們點評如下：1、昨日市場延續周一反彈的趨勢全線上漲，盤面上看，國防軍工受職-35A官宣消息刺激領漲，此外半導體、「牛市旗手」的互聯網金融、券商等板塊也都漲幅居前。

維持市場震盪向上看法

對後市，我們維持市場震盪向上的判斷。策略上，守住倉位，緊密跟蹤本周重要事件進展。具體行業層面，短期可配置軍工、信創、芯片國產替代、機器人、AI應用等科技自立自強方向。

中泰國際

證券分析

石藥受制三季度成藥板塊顯著放緩

石藥集團(1093)發布盈利預警，由於第三季度主營業務成藥業務收入顯著低於二季度，公司前三季度股東淨利潤將同比下滑16%至約3.8億元。

15%，但下半年以來核心產品恩必普受醫保控費影響明顯加劇，第三季度單季收入同比轉跌，導致該板塊前三季度的收入增速將從上半年的15%大幅縮小至4%。

短期內腫瘤藥仍面對挑戰

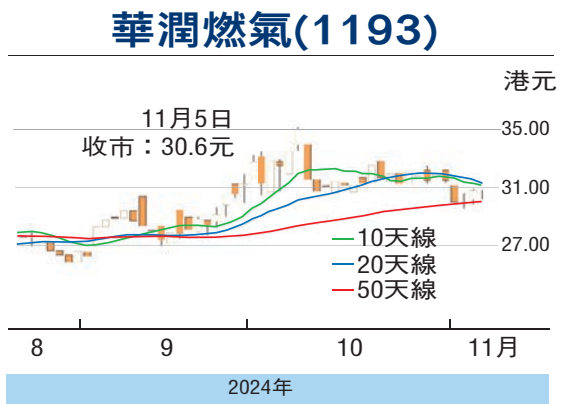
按照前三季度情況，腫瘤藥領域津力與多

美素在集採降價後銷量並未大幅增加，而且新上市的伊立替康等新產品還不能馬上彌補津力與多美素銷售下降的影響。

此外，恩必普與寧寧已上市約20年，在目前的行業環境下短期內銷量快速回升的可能性較低。

綜合以上情況，我們將2024年至2026年收入預測分別下調12.8%、18.3%、18.4%，股東淨利潤預測下調20.8%、20.0%、20.4%。

城市更新政策 潤燃估值提升



港股昨急升2.14%，恒指重上21,000關。周一急升的華潤燃氣(1193，簡稱潤燃)回調0.8%，整固期間有利收集。潤燃市值708.08億元，華潤(集團)持有61.46%股權，為央企。

發改委：優先支持地下管網建設

集團為城市燃氣龍頭，將受惠城市更新等政策。國家發改委10月初介紹落實一攬子增量政策相關情況時表示，據有關研究，預計未來五年地方管網建設改造達到總量60萬公里。

海通國際發表報告，上調潤燃目標價至37.90港元。報告指出，潤燃綜合能源業務營收及盈利能力得到全面提升，主要受惠於公司在廚電燃熱、保險代理和安居產品等業務上的持續拓展。

潤燃日前公布，附屬重慶燃氣(600917.SH)今年9月30日止首三季純利2.74億元，按年跌0.35%；營業收入71.7億元，按年升0.05%。

潤燃昨收報30.60元(港元，下同)，跌0.25元或0.81%。該股10月初攀上35.20元創52周新高後快速調整，近日在29.90元水平獲承接呈回升走勢。

紅籌國企 高輪

張怡

券商股熱炒 華泰走勢轉強

「跨境理財通」試點範圍拓寬，有望擴大證券行業海外財富管理與外資服務等業務規模，消息亦刺激一眾內地券商股成為昨日市場熱捧對象。

華泰證券上半年業績顯示，集團旗下投行業務和國際業務等都穩居行業龍頭位置。集團旗下財富管理、機構服務、投資管理、國際等四大業務板塊，其中，財富管理業務、國際業務等均實現了正增長。

集團較早前發布2024年第三季度報告，前三季度實現營業收入314.24億元(人民幣，下同)，同比增長15.41%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤125.21億元，同比增長30.63%。

消息方面，近日包括華泰證券在內的14家券商獲批成為首批參與「跨境理財通」業務的試點機構。該14家證券公司將與經香港證監會認可的機構合作，服務大灣區居民跨境投資需求。

就估值而言，華泰證券往績市盈率10.51倍，市賬率0.84倍，在同業中並不貴。起股價走勢轉好跟進，上望目標為20元(港元，下同)關，惟失守10天線支持的13.26元則止蝕。

看好港交所留意購輪25085

港交所(0388)昨走高至330.4元報收，升4.96%，為其中一隻表現較佳的權重藍籌股。若繼續看好該股後市表現，可留意港交所摩利購輪(25085)。