



证券研究报告

晨会纪要

2024年10月2日星期三

市场表现

| 指数 | 收市 | 幅度 (%) |
|---------|-----------|--------|
| 恒生指数 | 21,133.68 | 2.43 |
| 恒生国企指数 | 7,509.79 | 2.88 |
| 恒生科技指数 | 4,751.81 | 6.70 |
| 上证综合指数 | 3,336.50 | 8.06 |
| 深证成份指数 | 1,927.48 | 10.93 |
| 沪深300指数 | 4,017.85 | 8.48 |
| 内地创业板指 | 2,175.09 | 15.36 |
| 日经225指数 | 38,651.97 | 1.93 |
| 道琼斯工业指数 | 42,156.97 | -0.41 |
| 标普500指数 | 5,708.75 | -0.93 |
| 纳斯达克指数 | 17,910.36 | -1.53 |

外汇

| 币种 | 收市 | 变动 (%) |
|-------|---------|--------|
| 离岸人民币 | 7.0302 | -0.00 |
| 美元指数 | 101.194 | 0.41 |
| 欧元美元 | 1.1068 | -0.02 |
| 美元日元 | 143.57 | -0.01 |
| 英镑美元 | 1.3286 | -0.05 |
| 瑞郎美元 | 0.8466 | 0.02 |

贵金属及大宗商品

| 商品 | 收市 | 幅度 (%) |
|-------------|---------|--------|
| 黄金期货(美元/盎司) | 2690.30 | -0.28 |
| WTI原油(美元/桶) | 69.83 | 1.48 |
| 布伦特原油(美元/桶) | 73.56 | 2.59 |
| LME铜 | 9979.00 | 1.53 |
| LME铝 | 2648.00 | 1.40 |

银行间拆借利率

| 利率 | 收市 | 变动 (BP) |
|-----------|---------|---------|
| 隔夜 Hibor | 6.39262 | 9940.5 |
| 隔夜 Shibor | 1.51400 | 1780.0 |
| 一周 Hibor | 4.94869 | -2152.4 |
| 一周 Shibor | 1.52200 | -2050.0 |
| 一月 Shibor | 4.32101 | 1334.9 |
| 一月 Hibor | 1.82000 | 0.0 |

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

市场整体回顾:

香港股市因国庆节假期,周二休市。

中国金融市场因国庆节假期,周二至下周一休市。

美股下跌,伊朗向以色列发射导弹,地缘政局紧张触发投资者避险情绪。市场亦关注美国东海岸和墨西哥湾沿岸的港口罢工情况。道琼斯指数最多曾跌逾380点,收市报42156点,跌173点,跌幅0.4%。纳斯达克指数报17910点,跌278点,跌幅1.5%。标准普尔500指数报5708点,跌53点,跌幅0.9%。晶片股下挫,英特尔跌逾3%,是表现最差的道指成份股; Nvidia跌近4%,高通、博通和美国超微公司(AMD)都跌近3%。大型科技股个别发展,苹果跌近3%,微软跌逾2%,但Meta和Alphabet升近1%。中东局势紧张刺激油价上升,能源股向上,雪佛龙升近2%,是表现最好的道指成份股;埃克森美孚升逾2%。国防类股份亦上升。

金价上升,纽约期金收市报每盎司2690.3美元,升30.9美元,升幅近1.2%。现货金较早时报每盎司2690.3美元,升幅近1.1%。

美元指数高见101.39,最多曾升逾0.6%;在纽约尾市报101.19,升幅逾0.4%。美国10年期国债孳息率低见3.696厘的近两周低位,其后跌逾6个基点在3.74厘附近。2年期债息亦下跌。

油价急升,伦敦布兰特期油收市报每桶73.56美元,升1.86美元,升幅近2.6%。纽约期油收报69.83美元,升1.66美元,升幅2.4%。

1 国内要闻回顾

1.1 10月2日，国内航线计划执行航班量超1.7万班次，出入境航线计划执行航班量超2700班次。全国民航旅客量预计将超220万人次。

1.2 广铁集团客货运发送量接连创下历史新高！客运方面，2024年10月1日国庆节广铁发送旅客316.5万人次，创下历史新高，比原纪录2023年9月29日（去年中秋国庆黄金周首日）发送旅客303.2万人次多出13.3万人次。货运方面，2024年9月30日装车7366车，发送38.1万吨，打破了2024年9月26日装车7284车的纪录，创历史新高。

1.3 10月1日是北京楼市新政落地的第一天。从9月30日晚上北京新政发布第一刻开始，从购房人到开发商，房地产市场已经发生很多变化。某房地产开发企业北京公司渠道中心负责人表示，从9月下旬开始，一系列利好政策接连出台，很多曾经来看过房但没有出手的人，也趁着假期重回售楼处。政策出台后，在北京，个别开发商连夜宣布，将收回此前的折扣优惠，但也有很多开发企业表示不会涨价。在北京市朝阳区即将开盘的一个改善性住房项目，销售经理介绍说，正式落地的利好政策让前来项目登记报名的客户数量有所增加。

2 海外要闻回顾

2.1 日本9月制造业采购经理指数(PMI)终值跌至49.7，略低过8月的49.8，但高过初值的49.6，指数连续3个月低过50，反映制造业处于收缩水平。新订单自去年6月以来一直处于收缩区间，受访企业表示，经济停滞、库存调整和劳动力短缺，都是导致新订单乏力的主要因素。新出口订单指数自2022年3月以来持续下跌，受美国和内地的销售疲弱拖累。

2.2 日本央行公布的9月货币政策会议意见摘要显示，央行审议委员讨论了近期对加息持谨慎态度的必要性。有委员表示，海外经济的不确定性增加，现时正处于仔细检视海外市场发展，如何影响日本经济前景、通胀持续达到2%可能性与风险看法的阶段。委员又指，市场不稳时没有必要加息，因为目前并未落后于通胀曲线。

2.3 澳洲统计局公布，澳洲8月零售销售按月增长0.7%，升幅高过市场预期0.4%，及7月的0.1%，因异常温暖的天气令春季支出提前。数据按年增长3.1%。

2.4 英国零售业联盟表示，9月英国商店价格按年跌0.6%，创逾3年来最大跌幅，8月跌幅为0.3%，反映通胀对消费者的压力纾缓。期内，非食品价格通缩率为2.1%，较8月的1.5%扩大。但食品通胀率由2%升至2.3%，部分原因是主要农业地区收成不佳，导致食用油和糖的价格上升。

2.5 美国8月职位空缺出乎市场预期增加，劳工部职位空缺及劳动力流动调查(JOLTS)显示，8月职位空缺增至804万个，创3个月以来最多。

2.6 美国供应管理协会(ISM)公布，9月制造业指数维持47.2，低过市场预期，连续6个月低过50处于收缩水平。

2.7 瑞士央行新任总裁施莱格尔表示，不排除会再次实施负利率，目前瑞士通胀下行的风险，大于通胀高于零至2%央行目标的风险。他强调央行稳定物价目标的重要性，表示央行不能排除实施任何措施，利率是央行的主要工具，央行亦准备在必要时干预汇市。

2.8 日本新首相石破茂表示，他期望日本央行能作为一种趋势，维持宽松货币政策。他指，货币政策的具体措施由日本央行决定，但他希望央行与政府在政策上进行协调。他又指不会具体评论利率问题，但会密切关注央行的决定。石破茂表示，将会要求内阁制新的一揽子措施，以减轻生活成本上升对家庭造成的打击，例如向低收入家庭提供补贴。

2.9 欧洲央行管委暨拉脱维亚央行总裁卡萨克斯表示，欧元区经济可能面临一个临界点，欧洲央行有明确理由在下次会议减息。他表示，薪酬增长下降，利润空间缩小，加上欧元区大部分地区的经济复苏仍遥遥无期，为本月17日会议上减息提供明确的理由。

2.10 韩国9月份消费者价格指数（CPI）同比上涨1.6%，降至三年半以来的最低水平，自2021年初以来首次降至2%以下。韩国政府此前表示，预计到2024年底左右将达到2%的通胀目标，截至9月份，韩国消费者通胀率连续第六个月保持在3%以下。韩国财政部预计今年全年CPI将上涨2.6%。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 澳门博彩监察协调局数据显示，9月博彩收入172.53亿澳门元，按年升15.5%，按月则跌12.7%。今年首9个月，累计博彩收入1693.55亿澳门元，按年升31.3%。

3.2 卡罗特 Carote (02549) 日前公布招股结果，以每股5.78元定价，为招股价范围5.72元至5.78元的上限定价，集资净额6.9亿元，一手中签率15%，抽80手（4万股）始可稳获一手。卡罗特今日挂牌。

免责声明

分析师声明

负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券的看法；分析师的弥偿不会直接或间接地与其就调研报告或投资银行业务所发表的观点及意见有任何连系；分析师并不直接受监管于及汇报予投资银行业务；分析师没有违反安静期的规定，于本报告就相关证券发出调研报告；分析师并非本报告的调研标的的公司的主管及董事，或与其及调研标的的公司有任何关系。

估值方法与风险声明

盈利预测及企业金融相关行为受多方面因素影响，包括经济、金融、会计、规管方向、税务政策等等，所以非常难以准确预测。

免责声明

恒大证券（香港）有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任，投资者应当自行关注相应的更新或修改，若有需要，应寻求独立专业意见，再自行分析及判断。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负上任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“恒大证券研究部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

披露事项

本公司并无拥有相当于所分析标的的证券1%或以上市值的财务权益(包括持股)，与有关标的的上市公司无投资银行关系，并无进行有关股份的庄家活动。本公司员工均非该上市公司的雇员。上述分析员并无于本报告所载的上市公司中拥有财务权益。

公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；

推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；

中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；

减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于基准指数；

中性：分析师预测未来半年行业表现与基准指数持平；

减持：分析师预测未来半年行业表现弱于基准指数。

地址：香港湾仔告士打道38号万通保险中心20楼2004-6室

网址：www.gisf.hk

联络电话：+85235506888

传真：+85235506999