

2024年3月21日 星期四

港股回顾

周三港股震荡上涨，收盘恒生指数涨 0.08% 报 16543.07 点，恒生科技指数涨 0.65%，恒生国企指数涨 0.41%。大市成交 853.43 亿港元，南向资金净买入额为 63.96 亿港元。晨报今年来持续重点推荐的能源股领涨，中海油田服务(2883HK) 涨近 3%。晨报今年首周推荐的中国海洋石油(0883HK) 涨逾 2%，今年推荐以来已累计涨 39.1%。

美股市场

美股周三收高，道指涨 1.03%，纳指涨 1.25%，标普 500 指数涨 0.89%。三大股指均创收盘历史新高。美联储维持利率不变，鲍威尔称政策利率可能已达到峰值，在今年某个时候开始放松货币政策是合适的。联邦公开市场委员会(FOMC)对 2025 年利率的预测中值从 3.6% 上调至 3.9%。美联储 FOMC 声明称，将继续以同样的速度减持国债和住房抵押贷款支持证券。鲍威尔表示：“首次降息具有重大影响。我们可以谨慎地对待这个问题，并让数据说话。1 月份 CPI 和 PCE 数据相当高，但可能是由于季节性调整所致。”万得中概股 100 指数亦收涨 1.33%。

市场展望

科技股涨幅居前，其中阅文集团(0772HK) 涨近 11%，旗下大剧《与凤行》开播即成爆款。金山软件(3888HK) 涨逾 4%。消费股走高，李宁涨逾 5% 领涨蓝筹，2023 年收入同比上升 7%，再度回应私有化传闻称，任何可以提高投资回报的方案都会考虑，目前暂无计划可汇报；腾讯音乐(1698HK) 涨 11%，去年四季度净利润同比升 13.5%；泡泡玛特(9992HK) 涨逾 7%，去年公司溢利同比增 127.5%。

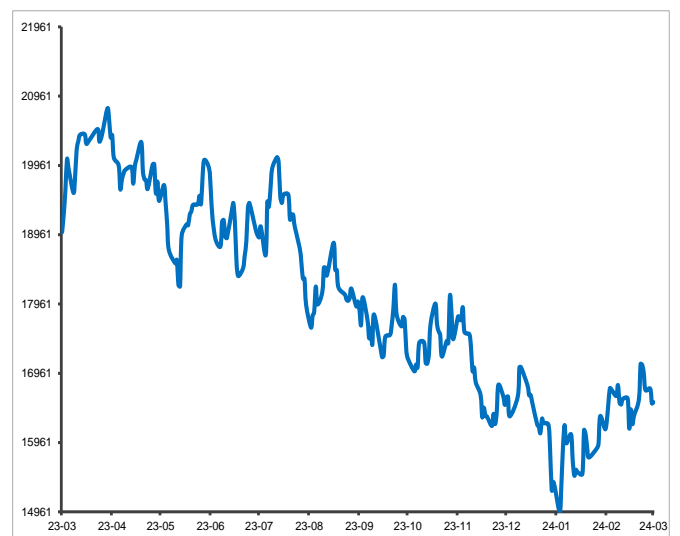
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于大规模设备更新需求的机械轨交设备及受益于金价强势的贵金属板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16543.07	0.08	-2.96
恒生国企指数	5803.99	0.41	0.62
恒生科技指数	3551.42	0.65	-5.65
上证综合指数	3079.69	0.55	3.52
万得中概股100	2335.28	1.33	-3.59
道琼斯	39512.13	1.03	4.84
标普500指数	5224.62	0.89	9.53
纳斯特克指数	16369.41	1.25	9.05

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.44	-1.56	13.66
黄金	2189.60	1.38	5.69
铜	8990.00	0.15	5.04

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.8	5.5	22.1
医疗保健行业	0.6	-2.8	-18.0
非必需性消费行业	0.6	0.3	-1.3
资讯科技行业	0.6	4.7	-2.6
工业行业	0.4	5.9	1.4
电讯行业	0.3	-0.6	2.8
金融行业	-0.1	-3.0	-4.5
地产建筑行业	-0.3	-4.0	-12.7
公用事业	-0.5	0.5	2.9
必需性消费行业	-0.5	2.2	-4.1
原材料行业	-0.6	14.8	13.5
综合行业	-0.9	-1.7	-3.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中国音数协游戏工委联合伽马数据发布2月中国游戏产业月度报告。2月中国游戏市场实现收入248.75亿元人民币，按月增长2.17%，按年增长15.12%。移动游戏实际销售收入182.55亿元，按月增长3.21%，按年增长17.88%。中国客户端游戏市场实现56.42亿元销售收入，按月增长0.75%，按年增长5.94%。行业龙头腾讯(00700.HK)上季非国际财报准则净利润426.8亿人民币。我国游戏行业保持较好增速，建议关注龙头效应有所增强的领军公司：**腾讯控股(0700HK)、网易-S(9999HK)**

在隔夜美联储给出降息预期后，金价昨晚已经突破了2200美元/盎司。世界黄金协会全球央行主管Shaokai Fan表示：“各国央行在过去两年购买了创纪录水平的黄金，在2024年也将继续成为强劲的买家。”在地缘不确定的背景下，黄金作为避险资产的吸引力也推动了对黄金的强劲实物需求。长期来看黄金具有保值增值功能，黄金饰品消费需求强劲，并推动品牌零售商业绩增长。建议关注相关连锁金店及产业链公司：**中国黄金国际(2099HK)、六福集团(0590HK)**

近年来流媒体娱乐已在美国家庭中占据重要地位。随着疫情缓解和经济重新开放，人们的外出时间增加，但流媒体服务的增长势头仍然强劲，为投资者提供了众多机会。最新的调查数据揭示，美国家庭平均每天花费超过三小时在流媒体和数字媒体上，而99%的美国家庭至少为一项或多项流媒体服务付费，推动了视频流媒体行业的收入实现快速增长。福布斯预测，到2024年，该行业收入将达到439.7亿美元，到2027年更将攀升至542.2亿美元，充分显现了消费者在数字媒体娱乐消费方面的强烈需求与持续增长的趋势，建议积极关注：**奈飞(NFLX)、亚马逊(AMZN)、迪士尼(DIS)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中航科工 (2357HK)	中航科工是香港资本市场唯一的航空高科技军民通用产品及服务旗舰公司，控股中直股份、洪都航空、中航电子和中航光电四家A股上市公司，主要业务涵盖直升机、教练机、通用飞机、机载系统与航空零部件、航空工程服务等。公司3月15日发布2023年报，全年营收847.25亿元，同比增长7.57%；归母净利润24.47亿元，同比增长5.47%，主要系直升机及航电产品营收同比增加，同时部分直升机产品受价格调整因素影响，毛利额同比增加所致。业绩符合市场预期。公司加快产业布局和规模拓展，致力打造世界一流航空高科技产业集团。2023年，公司子公司中航机载完成换股吸收合并中航机电并成功募集配套资金约50亿元，大力推动航空机载产业系统化、集成化、智能化发展。公司控股子公司中直股份是国内直升机制造业中规模最大、产值最高、产品系列最全的主力军。该公司的直升机产品与民用市场兼容性更强，同时公司进军H-eVTOL领域，远期民品空间或强于行业可比公司，未来几年有望实现加速发展。WIND一致预期预计中航科工2024年与2025年归母净利润分别是30.6亿元与37.0亿元人民币，当前股价对应其PE分别8倍与6倍左右，较为低估，建议积极关注。	3.6/3.0 HKD

财经要闻

【宏观信息】

美联储利率决议前收市 英德法股指走势各异
鲍威尔：重申今年内减息属合适 会议未就缩表作出决定
欧元区3月消费者信心初值升至逾两年高位
布林肯再访中东 晤沙特和埃及领导人
俄罗斯2月生产者通胀率小幅上升至19.5%
英国2月零售物价年升4.5%创逾两年半低
德国2月PPI按年续降4.1%超预期
印度尼西亚央行一如预期维持利率于6%不变
澳洲外长：中国总理李强即将访问澳洲
澳门2月入境旅客按年增1.1倍 恢复至2019年同期92.9%
金管局维持基准利率在5.75%不变
中欧金融工作组第一次会议在京举行 讨论金融机构市场准入等合作议题
中国2月全国青年失业率升至15.3%
王毅晤澳洲总理：愿恢复两国间对话机制 深化各领域互利合作
内地2月游戏市场收入近249亿元人民币 按年增长15%
人行：尽力协助外资金融机构降低数据跨境合规成本

【公司信息】

腾讯(00700.HK)四季度营收1551.96亿元，净利润426.81亿元，视频号、小游戏、微信搜索表现亮眼
阿里巴巴(09988.HK)阿里大模型产品“通义听悟”发布音视频问答助手等新功能
苹果(AAPL.US)行政总裁库克：将强化与中国供应链伙伴的长期合作
金山软件(03888.HK)附属金山办公全年赚13.18亿人民币 增长17.9%
石药集团(01093.HK)全年纯利58.73亿元人民币跌3.6% 派末期息14港仙
吉利汽车(0175.HK)2023年累计销量168.7万辆；实现营业收入1,792亿元，同比增长21%
李宁(02331.HK)首季经营表现按年持平 今年仍以内地市场为重心
泡泡玛特(09992.HK)全年纯利10.82亿元人民币升127.5% 派末期息28.21分人民币
华润医疗(01515.HK)2023年收入同比增长27.9% 拟派末期息每股0.06元
中国淀粉(03838.HK)全年纯利1.08亿元人民币跌69.3% 派末期息0.69港仙
石四药(02005.HK)用于联合治疗帕金森病产品获准登记为原料药
三生制药(01530.HK)全年纯利15.49亿人民币跌19% 末期息派25港仙
华润电力(00836.HK)全年纯利按年升56.2% 110.03亿元 末期息升至58.7仙
中粮包装(00906.HK)全年纯利4.75亿元人民币跌2.4%
上石化(00338.HK)全年亏损收窄至13.46亿人民币
天津银行(01578.HK)全年纯利37.6亿人民币增5.5% 每10股派1.2元人民币
药明巨诺-B(02126.HK)全年亏损收窄至7.68亿元人民币
复锐医疗科技(01696.HK)全年纯利3,150万美元跌21.6% 末期息派15.8港仙
康基医疗(09997.HK)全年纯利5.04亿人民币增5.3% 连特别息派1.4元人民币
晶门半导体(02878.HK)全年纯利1,944万美元跌30% 不派息
重庆机电(02722.HK)全年纯利3.04亿人民币跌2.1% 末期息派2分

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
连连数字*	2598	电子商务	10.21-10.95	500	2024/3/25	2024/3/28
富景中国*	2497	农产品	1.08-1.28	2000	2024/3/25	2024/3/28
百乐皇宫*	2536	博彩赌场	2.60	1000	2024/3/21	2024/3/26
米高集团	9879	农用化肥	3.30-4.30	1000	2024/3/18	2024/3/21

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
03/21	美国	FOMC利率决策(上限)	三月二十日	5.50%	5.50%
03/21	美国	FOMC利率决策(下限)	三月二十日	5.25%	5.25%
03/21	美国	储备余额利率	三月二十一日	--	5.40%
03/21	美国	经常项目余额	第四季	-\$209.5b	-\$200.3b
03/21	美国	费城联储企业前景	三月	-4	5.2
03/21	美国	周度首次申领失业救济人数	三月十六日	--	209k
03/21	美国	持续领取失业救济人数	三月九日	--	1811k
03/21	美国	标普全球-美国制造业PMI	三月初值	51.8	52.2
03/21	美国	标普全球-美国服务业PMI	三月初值	52	52.3
03/21	美国	标普全球-美国综合PMI	三月初值	--	52.5
03/21	美国	世界大型企业研究会领先指数环比	二月	-0.20%	-0.40%
03/21	美国	二手房销量年率	二月	3.92m	4.00m

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	0.1	2	0	-16
恒生国企指数	HSCEI	0.4	5	4	-12
恒生科技指数	HSCEI	0.7	9	-4	-9
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.3	2	-7	-16
阿里巴巴	9988 HK	0.2	-1	1	-13
百度集团	9888 HK	0.3	-2	-7	-24
小米集团	1810 HK	-2.4	12	-10	26
京东集团	9618 HK	0.3	17	4	-32
网易	9999 HK	1.3	-2	3	28
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.6	18	7	8
小鹏汽车	9868 HK	1.9	14	-29	22
吉利汽车	0175 HK	-0.5	9	12	-3
长城汽车	2333 HK	-0.7	11	-8	9
广汽集团	2238 HK	-1.7	4	0	-26
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.2	4	-7	-15
中国生物制药	1177 HK	0.0	2	1	-24
药明生物	2269 HK	0.0	-19	-51	-72
海吉亚医疗	6078 HK	0.5	0	-21	-51
巨星传奇	6683 HK	1.4	15	10	/
华润啤酒	0291 HK	-1.3	21	11	-39
周大福	1929 HK	-0.7	1	10	-6
安踏体育	2020 HK	2.0	5	9	-22
361度	1361 HK	0.2	17	38	21
美股科技					
苹果	AAPL US	1.5	-2	-8	13
特斯拉	TSLA US	2.5	-9	-29	-11
英伟达	NVDA US	1.1	30	88	245
赛富时	CRM US	1.5	7	18	62
微软	MSFT US	0.9	6	15	57
新股/次新股					
荃信生物*	2509. HK	23.7	/	/	/
美中嘉和	2453. HK	1.9	35.2	/	/
贝克微	2149. HK	-1.8	21.0	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年3月20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

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的任何财务权益。

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。

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。