

2024年3月22日 星期五

港股回顾

随着全球股市集体上涨，周四港股再拾涨势，恒指涨 1.93% 报 16863.1 点，科技指数涨 0.89%，恒生国企指数涨 1.75%。大市成交 1180.51 亿港元，南向资金净买入额为 47.72 亿港元。原材料板块持续走强，中国铝业(2600HK) 涨逾 8%。晨报于 2023 年 7 月 24 号推荐的中国黄金国际(2099HK) 周四再涨 4%，推荐至今已收涨 57%。

美股市场

美股周四收高，三大股指均再创历史最高收盘纪录。道指涨 0.68%，报 39781.37 点；纳指涨 0.20%，报 16401.84 点；标普 500 指数涨 0.32%，报 5241.53 点。市场继续评估美国通胀状况与美联储的降息前景。由于交易员迅速重新押注美联储将于 6 月开始实施宽松周期，芝商所的 FedWatch 工具显示，市场目前预计 6 月降息的可能性为 75%，而一天前为 59%。另外，投资者预计，债券市场将面临着更多的痛苦：调查的中值预测认为 10 年期美国国债收益率从目前的略低于 4.3% 上升到 4.5% 左右。

市场展望

近期南下资金继续净买入港股，已实现连续 26 个交易日净买入。具体来看，腾讯、中国银行、小鹏汽车分别获得 16.24 亿、5.57 亿和 5.5 亿港元的净买入。此外，中石油、中国神华、康方生物、快手和小米也分别获得不同程度的净买入。随着中国无风险利率呈现走低趋势，港股众多公司仍具有相对高股息特征，成为南下资金持续净买入的主要品种。

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) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

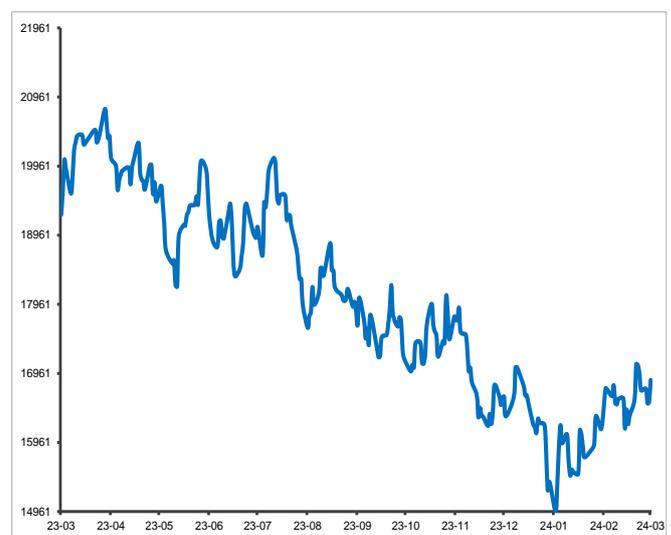
如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16863.10	1.93	-1.08
恒生国企指数	5905.27	1.75	2.37
恒生科技指数	3582.90	0.89	-4.82
上证综合指数	3077.11	-0.08	3.43
万得中概股100	2308.77	-1.13	-4.69
道琼斯	39781.37	0.68	5.55
标普500指数	5241.53	0.32	9.89
纳斯特克指数	16401.84	0.20	9.26

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.82	-0.55	12.80
黄金	2183.30	1.03	5.38
铜	8963.50	0.40	4.73

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	3.3	18.6	17.2
地产建筑行业	2.4	-1.8	-10.7
必需性消费行业	2.3	4.5	-1.9
金融行业	2.0	-1.1	-2.6
非必需性消费行业	1.8	2.1	0.5
综合行业	1.6	-0.2	-1.5
公用事业	1.6	2.1	4.5
资讯科技行业	1.5	6.3	-1.1
能源业	1.2	6.8	23.6
电讯行业	1.2	0.5	4.0
医疗保健行业	0.0	-2.8	-18.0
工业行业	-0.6	5.3	0.8

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

昨晚中国移动(0941HK)发布2023年度业绩: 营运收入达到人民币10093亿元, 同比增长7.7%, 这也是中国移动年度营收首次突破万亿元。公司2023年分红将达到513.38亿港元, 且从2024年起, 三年内以现金方式分配的利润逐步提升至当年股东应占利润的75%以上。在当日的业绩说明会上, 董事长杨杰表示, 中国移动今年会在300个以上城市部署5G-A, 预计投资15亿元。运营商作为数字经济国家队的代表, 将同设备商一起协同在超越5G领域继续深耕, 建议关注相关公司: 中国移动(0941HK)、中国联通(0762HK)

在美国半导体存储器龙头公司美光(MU.O)超预期财报影响下, 全球芯片股集体狂欢。隔夜美股芯片股普遍收涨, 其中美光涨超14%, 创历史新高, 超微电脑(SMCI.O)收涨8.38%。半导体产业作为核心基础的新质生产力, 其景气度在需求端逐渐回暖背景下有望提升, 建议关注港股相关半导体公司: 中芯国际(0981HK)、华虹半导体(1347HK)

美联储点阵图仍然维持年内将降息三次预期, 进一步推动金价趋势并创下历史新高。过往两年, 全球央行净购金量均突破了1000吨, 再次创下历史新高。中国的黄金储备亦已经连续16个月保持增长态势, 显示出购金节奏的持续性。由于地缘政治和选举不确定性依然存在, 黄金作为一种避险资产能提供非相关的收益, 使其成为一种理想的避险选择, 推动黄金需求。建议积极关注黄金公司: 巴里克黄金(GOLD)、伊格尔矿业(AEM)、纽曼矿业(NEM)

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】

Stoxx 600 指数升近 1%创收市新高 科技股领涨
现货金创新高后回落 期金续升 1%
欧央行德国管委称更忧虑欧洲经济
英国 2 月预算赤字年增近 29%至 84 亿英镑 超预期
英央行行长指市场预期今年减息 2 至 3 次属合理
法国三月商业信心指数为 102, 超出预期
韩国政府下周起吊销违反复工命令医生的执照
印度 3 月汇丰综合 PMI 产出初值升至八个月高
澳洲政府本周六起收紧学生签证要求 解决移民过多危机
澳洲 3 月制造业 PMI 初值恶化创 46 个月低 服务业 PMI 创 11 个月高
香港金管局: 高息环境或会维持一段时间
香港机场 2 月旅客吞吐量达 420 万人次 同比增长 96.5%
陈茂波: 完成 23 条立法工作 香港营商环境更稳定
发改委: 首两月固定资产投资按年增 4.2% 加快中央预算投资计划进度
财政部: 目前关税总水平降低至 7.3% 处于全球较低水平
人行副行长: 货币政策充足 仍有降准空间
中国乘联会: 料 3 月新能源车零售按年增 37.1%
华为分析师大会将于下月 17 日至 19 日在深圳举办

【公司信息】

比亚迪(01211.HK)宣布进入希腊乘用车市场
中海油(00883.HK)今年资本开支最多 1350 亿人民币 派息承诺将到期会讨论
小米集团(01810.HK)总裁卢伟冰: 宣布造车后现金储备增约 300 亿人民币
百度-SW(09888.HK)谢广军: 千帆大模型平台一年来服务逾 8 万企业 开发超过 16 万个应用
百度-SW(09888.HK)智能云发布 3 款轻量级大模型+2 款场景大模型
理想汽车(02015.HK)CEO 李想: 理想 MEGA 出现节奏问题 过于关注销量及竞争
快手(01024.HK)拟年内投入 10 亿人民币补贴及千亿流量扶持千个百万 GMV 品牌
商汤(00020.HK)与内地三大遥感数据平台合拓智能遥感云服务
上石化(00338.HK)有信心 2024 全年扭亏为盈 料资产负债率年底不超 40%
国泰航空(00293.HK)2 月客运量按年增 61.6% 第 4 季开设全新客运航线
中银香港(02388.HK): 联储局今次议息方向对资产市场有正面影响
瑞声科技(02018.HK)全年纯利 7.4 亿元人民币跌 9.9% 派末期息 10 港仙
京东物流(02618.HK)签约将在渝东建设智能物流港
新秀丽(01910.HK)寻求双重上市
保利置业集团(00119.HK)全年纯利 14.45 亿元人民币升 77% 派末期息 8.3 港仙
先声药业(2096.HK)董事长: 今年一季度公司销售好于去年下半年, 中国创新药需求端很稳定
第四范式(06682.HK)与临港集团签订合作协议
中广核矿业(01164.HK)全年纯利 4.97 亿元跌 3.5% 不派息
京东方精电(00710.HK)全年纯利 4.75 亿元跌 18.4% 派末期息 19 仙
中核国际(02302.HK)料年度铀产品贸易业务毛利增逾 2,000 万

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

资料来源：阿斯达克财经网 *招股中

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	1.9	2	2	-12
恒生国企指数	HSCEI	1.7	5	5	-8
恒生科技指数	HSCEI	0.9	7	-4	-5
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.8	1	-7	-14
阿里巴巴	9988 HK	1.8	0	0	-8
百度集团	9888 HK	-0.9	-5	-9	-22
小米集团	1810 HK	1.8	10	-8	34
京东集团	9618 HK	2.3	16	3	-29
网易	9999 HK	2.5	0	5	34
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.7	16	8	11
小鹏汽车	9868 HK	-6.5	5	-33	22
吉利汽车	0175 HK	5.2	13	17	7
长城汽车	2333 HK	0.8	8	-7	17
广汽集团	2238 HK	0.6	3	1	-24
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.2	4	-5	-13
中国生物制药	1177 HK	1.3	2	1	-22
药明生物	2269 HK	2.0	-22	-51	-72
海吉亚医疗	6078 HK	-1.6	-6	-20	-52
巨星传奇	6683 HK	-0.4	14	10	/
华润啤酒	0291 HK	4.0	19	15	-36
周大福	1929 HK	-0.2	3	10	-5
安踏体育	2020 HK	3.5	6	10	-18
361度	1361 HK	1.8	15	37	24
美股科技					
苹果	AAPL US	-4.1	-6	-12	9
特斯拉	TSLA US	-1.6	-11	-32	-10
英伟达	NVDA US	1.2	36	87	246
赛富时	CRM US	0.8	9	16	66
微软	MSFT US	1.0	7	15	59
新股/次新股					
米高集团*	9879.HK	0.2	/	/	/
荃信生物	2509.HK	-17.8	/	/	/
贝克微	2149.HK	-1.0	20.9	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年3月21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。