

2024年3月28日 星期四

港股回顾

周三港股走势转弱，尾盘跌幅再度扩大，恒生科技指数一度大跌至 2.6%，最终收跌 2.25%，恒指、国指分别下跌 1.36%及 1.67%，市场情绪表现低迷。盘面上，大型科技股、大金融股、中字头股多数下跌拖累大市走低；乘联会料 3 月车市缓慢复苏，汽车股跌幅靠前。蒙牛放量大跌近 10% 领跌乳业股。而晨报重点提示的黄金股逆势走俏，黄金矿业个股纷纷收涨。

美股市场

美股周三收高，道指涨逾 470 点，标普 500 指数再创历史新高。道指与标普 500 指数均止住此前连续三个交易日的下跌。道指涨 477.75 点，涨幅为 1.22%，报 39760.08 点；纳指涨 83.82 点，涨幅为 0.51%，报 16399.52 点；标普 500 指数涨 44.91 点，涨幅为 0.86%，报 5248.49 点。本投资者将关注周四的初请失业金人数、国内生产总值（GDP）和消费者信心指数。周五美股市场将因耶稣受难日休市，但当天公布的 PCE 通胀数据与美联储主席鲍威尔的讲话仍然会受到投资者的关注。

市场展望

周三港股大市成交 1156.09 亿港元。南向资金规模净买入额为 65.63 亿港元。腾讯控股（0700HK）已再度斥资超 10 亿港元进行股份回购。美联储降息周期阶段即将来临，近期黄金价格持续突破历史新高。同时，与 2018—2019 年黄金牛市前夜类似，预计黄金价格将持续受多维度宏观经济指标扰动，预计扰动点将为黄金商品/权益配置最佳节点，金价将维持震荡上行趋势。

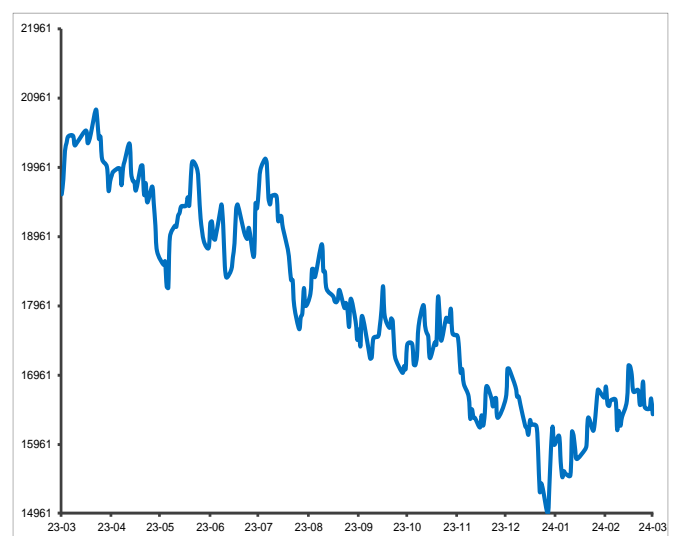
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16392.84	-1.36	-3.84
恒生国企指数	5728.13	-1.67	-0.70
恒生科技指数	3393.43	-2.25	-9.85
上证综合指数	2993.14	-1.26	0.61
万得中概股100	2260.91	0.03	-6.66
道琼斯	39760.08	1.22	5.49
标普500指数	5248.49	0.86	10.04
纳斯达克指数	16399.52	0.51	9.25

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.71	0.11	14.04
黄金	2215.40	1.75	6.93
铜	8867.50	0.06	3.60

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	0.7	17.8	16.4
医疗保健行业	-0.5	-7.4	-21.9
地产建筑行业	-0.5	-5.2	-13.8
电讯行业	-0.7	0.3	3.8
能源业	-0.8	3.9	20.2
工业行业	-1.1	-0.5	-4.7
资讯科技行业	-1.1	4.9	-2.4
公用事业	-1.2	-2.1	0.2
金融行业	-1.2	-3.7	-5.2
非必需性消费行业	-1.3	-1.6	-3.2
必需性消费行业	-1.4	-0.6	-6.6
综合行业	-2.4	-5.9	-7.2

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

百度集团 (09888.HK) 旗下百度智能云於北京召开新产品发布会，针对企业营销、对客服务、知识管理、数据洞察、代码编程等多个企业通用场景，升级数字人平台百度智能云曦灵、智能客服平台百度智能云客悦、内容创作平台「一念」、知识管理平台「甄知」、超级办公入口「超级助理」、生成式 BI 产品「百度 GBI」，及代码助手「Baidu Comate」在内的 7 大产品。据了解，升级的 7 大产品已实现全面软体即服务化(SaaS)。无论在全球还是国内，AI 人工智能已经在加速商业化落地，建议积极关注行业开发及应用的领先公司：**百度集团 (9888HK)、金山软件 (3888HK)、创新奇智 (2121HK)**

据每经 AI 快讯，COMEX 6 月黄金期货收涨 0.61%，报 2212.70 美元/盎司。COMEX 5 月白银期货收涨 0.52%，报 24.752 美元/盎司。金价受到的影响因素众多，包括全球经济状况、货币政策、国际地缘政治风险、通胀预期以及市场供需等，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)**

随着传统汽车制造商、人工智能企业和芯片开发商之间日益加强的战略合作与伙伴关系，各方正充分利用彼此的优势，共同推动自动驾驶技术的快速发展和广泛应用。在人工智能、传感器技术和连接技术等领域取得的重大突破，汽车制造商亦能透过用户订阅自动驾驶服务提高公司收入。据数据显示，2022 年全球自动驾驶汽车市场规模已达到 15,003 亿美元。展望未来，该市场有望在 2023 年基础上持续增长，预计至 2030 年市场规模将扩大至 136,324 亿美元，复合年增长率预计将高达 32.3%，显示出自动驾驶汽车市场的巨大增长潜力，建议关注：**特斯拉 (TSLA)、优步 (UBER)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
上海复旦 (1385HK)	<p>公司是一家从事超大规模集成电路的设计、开发、测试，并为客户提供系统解决方案的专业公司。公司已建立健全安全与识别芯片、非挥发存储器、智能电表芯片、FPGA 芯片和集成电路测试服务等产品线，产品广泛应用于金融、社保及电子证照等众多领域。目前，公司的 RFID 芯片、智能卡芯片、EEPROM、智能电表 MCU 等多类产品的市场占有率位居行业前列。公司于 3 月 22 号公告 2023 年年报：公司实现营业收入约 35.36 亿元，同比基本持平；受部分产品线下行影响，综合毛利率下降至 61.21%；归属于上市公司股东净利润约 7.19 亿元，同比下降 33.18%。公司是国内 FPGA 领域技术较为领先的公司之一，FPGA 及其他产品 2023 年实现销售收入约 11.39 亿元。公司 FPGA 产品线拥有系列化超大规模异构融合可编程逻辑器件系列产品，在国内率先研制成功了亿门级 FPGA 和异构融合可编程片上系统 (PSoC) 芯片，以及面向人工智能应用的融合现场可编程 (FPGA) 和人工智能 (AI) 的可重构芯片 (FPAI)。目前该产品线正在推进基于 1xnmFinFET 先进制程的新一代 FPGA 和智能化可重构 SoC。WIND 一致预期公司 2024 年与 2025 年归母净利润分别是 10.4 亿元与 12.2 亿元人民币，当前股价对应其 PE 分别 8 倍与 7 倍左右，较为低估，建议积极关注。</p>	12.8/11.0 HKD

财经要闻

【宏观信息】

零售股领涨 Stoxx600 指数 H&M 绩佳全日扬 15%
WTI 原油期货收跌超 0.3%，天然气期货跌 3.9%
欧盟最高法庭驳回亚马逊不执行数字服务法部分条款的要求
法国 3 月消费者综合信心微升至 91 胜预期
西班牙 3 月年率初值通胀率为 3.2%，符合预期
澳门 2 月货物出口总值同比下跌 6.8%至 9.6 亿澳门元
香港金管局：预计数字人民币将在香港进一步扩大试点范围
金管局：香港家庭负债占 GDP 比率降至 92.7%
习近平晤荷兰首相 称欢迎荷企来华投资冀提供公正透明营商环境
李强晤吕特 称冀欧方审慎出台限制性经贸政策

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 回购 329 万股 涉资 10.02 亿元
百度(09888.HK) 智能云旗下 7 大人工智能产品全新升级
比亚迪(01211.HK) 王传福：未来 3~5 年，合资品牌份额将从 40%降到 10%
比亚迪(01211.HK) 王传福：今年 5 月推第五代 DMI 混动技术
中国石化(00386.HK) 回购 2,000 万股 H 股 涉资 8,792.4 万元
新华保险(01336.HK) 全年纯利 87.12 亿元人民币跌 59.5% 派息 0.85 元人民币
北京控股(00392.HK) 全年纯利 54.98 亿人民币跌 15.6% 派末期息 0.67 港元
中信银行(00998.HK) 香港分行开业
中集集团(02039.HK) 全年纯利 4.21 亿人民币跌 86.9% 派末期息 2.2 分人民币
中通服(00552.HK) 指未来派息持续增长 稳步提升
蔚来(09866.HK) 下调今年首季交付展望
中石化油服(01033.HK) 今年计划新签合同 835 亿人民币按年升 1.33%
中国圣牧(01432.HK) 全年纯利 8,607.6 万元人民币跌 79.3% 派末期息 0.23 港仙
金源氢化(02502.HK) 全年纯利 5,492.5 万人民币跌 60.3% 派末期息 2 分人民币
远大医药(00512.HK) 取得创新眼用制剂「TP-03」大中华区独家授权 首付款 1,500 万美元
速腾聚创(02498.HK) 全年亏损扩至 43.37 亿人民币 经调整净亏损收窄至 4.34 亿人民币
银杏教育(01851.HK) 全年纯利 1.48 亿元人民币升 74.1%
复星国际(00656.HK) 全年亏转盈赚 13.79 亿元人民币 派末期息 3.8 港仙
巨星传奇(06683.HK) 全年纯利 3,451.5 万元人民币跌 42.8%
环球医疗(02666.HK) 与通用技术签订融资租赁框架协议
绿叶制药(02186.HK) 全年纯利 5.33 亿元人民币跌 11.9% 不派息
上海实业控股(00363.HK) 全年纯利 34.24 亿元升 48% 派末期息 52 仙
百奥家庭互动(02100.HK) 全年转蚀 3,147.8 万人民币 派特别息 1.2 港仙
百奥赛图-B(02315.HK) 全年亏损收窄至 3.83 亿元人民币

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

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
03/28	美国	GDP环比折合年率	第四季终值	3.20%	3.20%
03/28	美国	个人消费	第四季终值	--	3.00%
03/28	美国	GDP价格指数	第四季终值	1.60%	1.60%
03/28	美国	核心PCE价格指数季环比	第四季终值	--	2.10%
03/28	美国	周度首次申领失业救济人数	三月二十三日	--	--
03/28	美国	持续领取失业救济人数	三月十六日	--	--
03/28	美国	MNI芝加哥PMI	三月	--	44
03/28	美国	待定住宅销售量(月环比)	二月	--	-4.90%
03/28	美国	待定住宅销售未经季调同比	二月	--	-6.80%
03/28	美国	密歇根大学消费者信心指数	三月终值	76.5	76.5
03/28	美国	密歇根大学现况	三月终值	--	79.4
03/28	美国	密歇根大学预期	三月终值	--	74.6
03/28	美国	密歇根大学1年通胀	三月终值	--	3.00%
03/28	美国	密歇根大学5-10年通胀	三月终值	--	2.90%
03/28	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	三月	--	-4

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	-1.4	-2	-4	-14
恒生国企指数	HSCEI	-1.7	-1	-1	-11
恒生科技指数	HSCEI	-2.2	-3	-10	-12
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.9	6	3	-9
阿里巴巴	9988 HK	-2.1	-9	-9	-12
百度集团	9888 HK	-4.7	-8	-13	-31
小米集团	1810 HK	-3.5	9	-9	34
京东集团	9618 HK	-2.4	9	-9	-31
网易	9999 HK	-0.6	-3	16	25
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-6.1	2	-5	2
小鹏汽车	9868 HK	-6.3	-13	-41	-6
吉利汽车	0175 HK	-0.8	6	8	2
长城汽车	2333 HK	-0.2	-3	-15	7
广汽集团	2238 HK	-1.9	-10	-13	-29
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.3	-2	-13	-16
中国生物制药	1177 HK	-3.2	-4	-11	-28
药明生物	2269 HK	1.5	-27	-52	-70
海吉亚医疗	6078 HK	16.0	0	-14	-45
巨星传奇	6683 HK	0.0	10	19	/
华润啤酒	0291 HK	-1.3	3	2	-39
周大福	1929 HK	0.7	-4	0	-9
安踏体育	2020 HK	-1.9	5	8	-16
361度	1361 HK	-1.8	7	31	23
美股科技					
苹果	AAPL US	2.1	-5	-10	11
特斯拉	TSLA US	1.2	-10	-29	-5
英伟达	NVDA US	-2.5	15	82	242
赛富时	GRM US	-1.5	1	14	57
微软	MSFT US	-0.1	3	13	54
新股/次新股					
百乐皇宫	2536. HK	50.0	/	/	/
荃信生物	2509. HK	13.8	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.2	19.4	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年3月27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。