

2024年4月3日星期三

港股回顾

复活节假日后，港股4月首日迎来开门红行情，三大指数全天高位震荡，恒指最终收涨2.36%盘中收复万七关口，国指、恒生科技指数分别上涨2.58%及1.89%。盘面上，科技股、金融股等权重集体拉升助力大市造好，SU7上市受捧，小米(1810HK)盘中最高涨16%；地缘政治持续紧张，石油股、黄金股等避险概念走强，中国海洋石油、紫金矿业继续刷新上市以来新高价。

美股市场

美股周二收跌。道指收跌近400点，为连续第二个交易日下滑。美债收益率继续上升，10年期美债收益率一度突破4.4%。交易员进一步下调了对美联储6月份和今年降息的押注。道指跌396.61点，跌幅为1.00%，报39170.24点；纳指跌156.38点，跌幅为0.95%，报16240.45点；标普500指数跌37.96点，跌幅为0.72%，报5205.81点。美国国债收益率继续攀升。周二美国10年期国债收益率一度上涨7.6个基点，最高上涨至4.405%，创今年以来的最高水平。本周市场关注3月非农就业数据。

市场展望

上周港股走势转弱，晨报提示积极再次布局。昨晚中美元首通话有利于稳定中美经贸及其他合作机制。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。

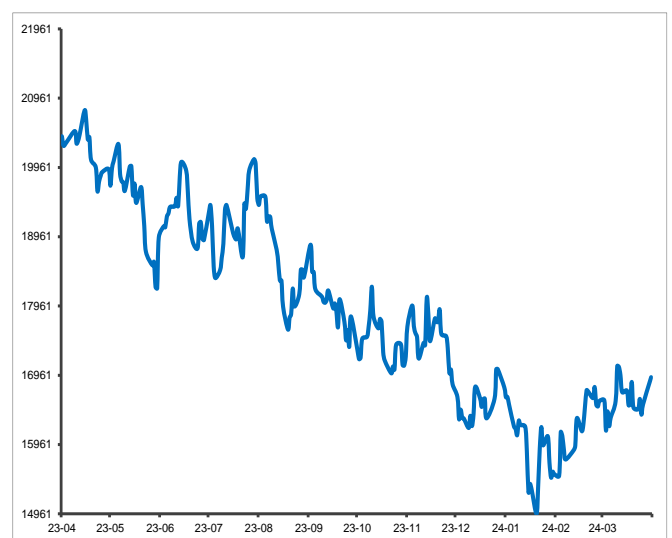
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16931.52	2.36	-0.68
恒生国企指数	5960.72	2.58	3.33
恒生科技指数	3543.12	1.89	-5.88
上证综合指数	3074.96	-0.08	3.36
万得中概股100	2348.80	0.42	-3.03
道琼斯	39170.24	-1.00	3.93
标普500指数	5205.81	-0.72	9.14
纳斯达克指数	16240.45	-0.95	8.19

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.44	2.07	19.25
黄金	2301.00	1.94	11.06
铜	9011.00	1.62	5.28

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	4.6	4.6	28.3
原材料行业	3.4	3.4	23.3
综合行业	3.1	3.1	-4.0
工业行业	2.3	2.3	-1.4
金融行业	2.1	2.1	-3.4
必需性消费行业	2.1	2.1	-4.1
非必需性消费行业	2.1	2.1	-0.3
资讯科技行业	2.1	2.1	1.6
地产建筑行业	1.1	1.1	-12.9
电讯行业	1.0	1.0	5.1
公用事业	0.5	0.5	0.2
医疗保健行业	0.0	0.0	-22.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

周二国际油价全线上涨，美油 5 月合约涨 2.07%，报 85.44 美元/桶。布油 6 月合约涨 2.09%。贵金属方面，期金和现货黄金均连续四个交易日创收盘最高纪录，连涨六个交易日。COMEX 6 月黄金期货收涨 1.09%，报 2281.8 美元/盎司。截至香港时间 3 日凌晨 5 时 30 分，6 月期黄金价格最新升 43.9 美元或 1.9% 至每盎司 2,301 美元，贴近历史最高纪录 2,301.899 美元。黄金金矿资源长期来看具有价格稳健上扬趋势，原油价格保持强势运行，建议关注相关公司：山东黄金（1787HK）、招金矿业（1818HK）、中国海洋石油（0883HK）、中国石油（0857HK）

中东局势持续紧张，以色列空袭伊朗驻叙利亚大马士革大使馆的消息，牵动地缘风险升温，刺激油价。与此同时，美国最新公布的 3 月制造业指数显示，该指数在两年半以来首次实现增长，而中国的制造业指数也在半年内首次重返扩张区间，市场憧憬中美两国需求前景良好，支持国际油价表现。此外，墨西哥国有石油公司宣布，计划在未来几个月内停止部分原油出口，并取消了向美国、欧洲和亚洲炼油厂供应其旗舰原油产品的合同。鉴于墨西哥是美国沿岸最大的原油供应国，其削减出口的行为可能会进一步推高已经处于六个月高位的油价，建议积极关注：埃克森美孚（XOM）、雪佛龙（CVX）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国黄金国际 (2099HK)	中国黄金国际由央企控股，是中国黄金集团所属唯一海外旗舰，主要业务涉及黄金及基本金属矿产的营运、收购、开发及勘探，拥有长山壕金矿和甲玛矿两大优质矿山。据公司年报，公司铜探明+控制+推断资源量约 681 万吨，黄金探明+控制+推断资源量约 346 吨。公司 2023 年实现营收 4.59 亿美元（yoy-58.42%）；归母净利润 -0.26 亿美元（yoy-111.45%）。鉴于 2024 年或为甲玛矿复产首年，未全年生产，业绩不具参考意义，因此需以公司 25 年业绩测算作为估值基准。公司长山壕金矿完成边坡治理已恢复正常生产，同时公司预期甲玛铜金多金属矿于 2024 年 5 月全面复产。金属价格上涨将继续为公司业绩增长提供强劲支撑。受美元实际利率、硅谷银行事件和巴以冲突等地缘政治风险影响，以及各国央行大规模持续购入黄金影响，金价呈现上涨态势。公司当前估值在 2025 年 Wind 一致预期的 7 倍 PE 左右，较为低估，建议积极关注。	53.5/45.5 HKD

财经要闻

【宏观信息】

习近平同美国总统拜登通电话

欧元区通胀周三公布 Stoxx600 指数跌 0.8%

WTI 原油升破 85 美元，OPEC 减产预期与地缘风险继续驱动油价走高

纽约期金收涨近 1.1% 创历史新高，期银大涨近 3.4%

英国 3 月制造业 PMI 终值向上修订至 50.3 高于预期

德国 3 月 CPI 按年升 2.2% 升幅持续放缓符合预期

欧元区 3 月 HCOB 制造业 PMI 终值降至 46.1 创三个月低 惟高预期

澳洲3月商品价格指数按年跌15.3% 按月跌4.9%
 朝鲜宣布试射新型高超音速弹道导弹
 朝鲜称成功进行新型中远程高超音速导弹首次试射
 韩国将俄罗斯船只和个人列入单边制裁名单
 中期协：3月全国期货交易市场成交量为6.26亿手 同比下降13.56%
 人民银行在深圳及广州召开优化支付服务推进会
 3月杭州二手房网签量按月增近2.4倍 中介带看量创近四年高
 工信部：全国5G基站超过350万个 数实融合提速
 乘联会：3月新能源乘用车厂商批发销量按年料增33%

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购323万股 涉资10亿元
 腾讯(00700.HK)刘焜宏：腾讯混元大模型正在积极发展多模态模型及应用
 阿里巴巴(09988.HK)天猫计划年内重点打造5,000个超级新品
 小鹏汽车(09868.HK)拟在北京车展推全新品牌
 海尔智家(06690.HK)上月回购413.9万A股 涉资1亿人民币
 巨星传奇(06683.HK)拟投资1,000万元人民币于周杰伦长沙演唱会
 荣昌生物(09995.HK)泰它西普获FDA快速通道资格认定
 和黄医药(00013.HK)新药上市申请获药监局受理并予以优先审评
 信达生物(01801.HK)新药上市申请获国家药监局受理
 宏光半导体(06908.HK)全年亏损扩大至1.51亿元人民币
 中国飞机租赁(01848.HK)出售三架飞机
 重庆钢铁(01053.HK)全年亏损扩至14.94亿人民币
 凯莱英(06821.HK)累计回购210.32万A股 涉资2亿人民币
 东风集团(00489.HK)3月新能源车销量2.79万辆 年增39.8%
 中庆股份(01855.HK)全年亏转盈赚1.35亿人民币 末期息7.8港仙
 远东发展(00035.HK)以33.8亿出售启德项目办公室
 九江银行(06190.HK)全年纯利7.24亿元人民币跌55.2% 每十股派0.6元人民币

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/03	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	三月二十九日	--	-0.70%
04/03	美国	ADP就业变动指数	三月	150k	140k
04/03	美国	标普全球-美国服务业PMI	三月终值	--	51.7
04/03	美国	标普全球-美国综合PMI	三月终值	--	52.2
04/03	美国	ISM服务业指数	三月	52.6	52.6
04/03	美国	ISM服务业支付价格	三月	--	58.6
04/03	美国	ISM服务业就业	三月	--	48
04/03	美国	ISM服务业新订单	三月	--	56.1

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	2.4	3	1	-14
恒生国企指数	HSCEI	2.6	5	5	-10
恒生科技指数	HSCEI	1.9	3	-5	-12
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.8	12	4	-10
阿里巴巴	9988 HK	1.1	-3	-5	-13
百度集团	9888 HK	2.1	5	-9	-29
小米集团	1810 HK	9.0	23	5	43
京东集团	9618 HK	0.7	22	-1	-28
网易	9999 HK	-6.9	-13	5	16
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.5	5	-3	-1
小鹏汽车	9868 HK	-5.6	-16	-46	-22
吉利汽车	0175 HK	2.3	10	13	-1
长城汽车	2333 HK	7.4	5	-6	6
广汽集团	2238 HK	-1.2	-6	-11	-31
医药/消费					
石药集团	1093 HK	3.4	4	-11	-21
中国生物制药	1177 HK	-1.7	-5	-11	-31
药明生物	2269 HK	-0.7	-25	-51	-72
海吉亚医疗	6078 HK	-5.5	2	-12	-49
巨星传奇	6683 HK	-4.1	8	16	/
华润啤酒	0291 HK	0.4	7	15	-40
周大福	1929 HK	2.6	1	4	-13
安踏体育	2020 HK	6.6	16	21	-19
361度	1361 HK	2.4	12	42	29
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.7	-6	-8	3
特斯拉	TSLA US	-4.9	-18	-30	-20
英伟达	NVDA US	-1.0	9	88	222
赛富时	CRM US	0.6	-4	21	52
微软	MSFT US	-0.7	1	14	47
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	-17.6	/	/	/
连连数字	2598. HK	7.4	/	/	/
贝克微	2149. HK	1.7	21.8	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月2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, 该金融机构将自行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。