

2024年4月5日 星期五

港股回顾

周三港股股指低开低走，恒生指数收跌 1.22% 报 16725.1 点，恒生科技指数跌 2.32% 报 3460.87 点，恒生国企指数跌 1.44% 报 5874.99 点。大市成交缩至 997.87 亿港元，南向资金净买入 51.24 亿港元。新能源汽车、消费、医疗、科技股跌幅居前。晨报近期推荐的原材料及能源板块走强，矿业、黄金、煤炭强势，其中五矿资源 (1208HK) 涨超 11%。

美股市场

美股周四收跌。明星股英伟达与谷歌分别下跌 3.44% 和 2.83% 令股指承压。道指收跌逾 530 点，为连续第四个交易日下滑。在周五的非农就业数据公布之前，原油价格飙升以及对美联储可能继续推迟降息的担忧，加重了市场的情绪紧张。油价大涨，进一步加重了市场担忧情绪。周四美国 WTI 原油上涨收高 1.4% 并突破 86 美元，创 10 月份以来的最高价格，使投资者更加担忧能源价格上行将推动通胀重新加速上涨。对中东地缘政治局势的担忧情绪继续升温，也导致周四美股下跌。

市场展望

本周港股走势反复，晨报提示积极重点布局贵金属板块。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。本周晨报推荐的中国黄金国际 (2099HK) 周三大涨 5.41%。

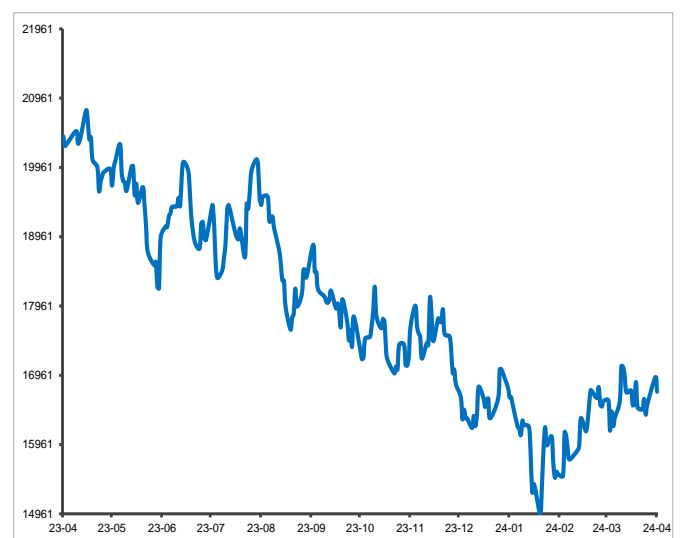
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16931.52	-1.22	-1.89
恒生国企指数	5960.72	-1.44	1.85
恒生科技指数	3543.12	-2.32	-8.06
上证综合指数	3074.96	-0.18	3.17
万得中概股100	2348.80	-1.56	-5.12
道琼斯	39170.24	-1.35	2.41
标普500指数	5205.81	-1.23	7.91
纳斯特克指数	16240.45	-1.40	6.91

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.86	1.67	21.23
黄金	2310.40	-0.20	11.52
铜	9379.00	1.26	9.58

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	3.7	7.2	27.9
能源业	0.4	5.0	28.8
公用事业	0.1	0.6	0.3
电讯行业	-0.1	0.9	5.0
必需性消费行业	-0.4	1.7	-4.4
工业行业	-0.7	1.7	-2.0
金融行业	-0.9	1.2	-4.3
地产建筑行业	-1.0	0.2	-13.7
资讯科技行业	-1.4	0.7	0.3
医疗保健行业	-1.5	-1.5	-23.2
非必需性消费行业	-1.8	0.2	-2.1
综合行业	-2.2	0.8	-6.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国际油价 4 号上涨，截至当天收盘，纽约商品交易所 5 月交货的轻质原油期货价格上涨 1.16 美元，收于每桶 86.59 美元，涨幅为 1.36%；6 月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨 1.30 美元，收于每桶 90.65 美元，涨幅为 1.45%。我国的原油行业保持较好的上游勘探开支确保了新增油气田的储备及开发，同时港股相关龙头公司仍然具有低估值高分红的特质，建议关注相关公司：**中国海洋石油 (0883HK)**、**中国石油 (0857HK)**

据工业和信息化部最新数据显示，1-2 月份，我国软件和信息技术服务业业务收入增长较快，利润总额保持两位数增长。数据显示，1-2 月份，我国软件业务收入达到 17050 亿元，同比增长 11.9%，利润总额达到 2064 亿元，同比增长 11.5%，软件业务出口 77.3 亿美元。随着大数据及人工智能行业应用的快速发展，软件公司将迎来业务拓展新机遇，建议积极关注：**金蝶国际 (0268HK)**、**神州控股 (0861HK)**

自 ChatGPT 人工智能诞生以来，其热度持续上升，引起了各大企业对 AI 领域的广泛关注。为了在这一领域取得竞争优势，众多企业纷纷投入巨额资金进行 AI 研究。随着 AI 模型的不断进步，对算力的需求也日益增长。为了提升算力，企业最直接的方式是购买新的芯片。然而，由于芯片产能有限且价格不断攀升，企业开始探索其他途径来增强算力。目前，业界主要有三个方向：第一，利用芯片堆叠技术来扩大内存和提升算力；第二，通过降低芯片数据中心的温度来减少耗电量，从而降低算力成本；最后，在多个地点建立芯片集群，并通过网络连接这些集群以提高整体算力。建议积极关注：

VertivHoldings (VRT)、**美光科技 (MU)**

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】

泛欧 Stoxx600 指数连升两日 沃尔沃涨 7%

原油期货连涨五日 布油升破 90 美元关口

拜登告诉内塔尼亚胡须立即停火 美国未来对战争支持取决于保护平民

美国能源部：上周天然气库存降幅超过 1.6%

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

欧洲央行委员：或6月开始减息 需密切关注联储局行动
欧元区2月生产者价格按年跌幅扩至8.3%
欧元区3月综合PMI升至50.3 重现扩张
英国3月综合PMI报52.8 按月低0.2 逊预期
欧盟将调查罗马尼亚一园区招标项目中的两家中资投标企业
俄罗斯3月失业率跌至2.8%新低
意大利2月失业率升至7.5% 高於预期 年轻人失业率增至22.8%
巴西3月标普综合PMI维持55.1 廿个月高
澳门旅游局：复活节假期酒店入住率88% 料清明假期日均10万旅客到访
本港3月住宅楼宇买卖合同总值按年跌48.1%
财库局：拟未来五年每年发债950亿至1,350亿元
香港2月零售业总销货价值临时估计为338亿港元 同比上升1.9%
发改委主任晤越南计划投资部部长就投资合作等作交流
内地调整汽车贷款政策 自用汽车贷款最高发放比例由金融机构自订
财新3月中国服务业PMI升至52.7 胜预期 连续15个月位於扩张区间
财政部廖岷：鼓励中企走出去 为低收入国家带来资金并创造就业
中国乘联会：3月新能源车零售量按年增28% 按月增80%

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购325万股 涉资10亿元
比亚迪(01211.HK)计划年内推出首款新能源皮卡
百度(09888.HK)发布新版本智能代码助手 企业代码采纳率约50%
小米集团(01810.HK)回购320万股 涉资5,016万元
小米集团(01810.HK)推员工购车优惠政策
广汽集团(02238.HK)广汽埃安进军印尼市场 发展汽车制造销售等业务
小鹏汽车-W(09868.HK)上月新增23座自营充电站
同程旅行(00780.HK)平台清明小长假酒店及机票预订量录明显增长
京东物流(02618.HK)八马茶业郑州专仓投用
中国海外发展(00688.HK)3月合约物业销售额412亿人民币 按年跌4.1%
复星医药(02196.HK)与深圳引导基金成立合资基金
石四药集团(02005.HK)获国家药监局药品生产注册批件
中海油田服务(02883.HK)中东地区客户突然叫停四座钻井平台作业
康宁医院(02120.HK)首季住院平均每床日总开支按年跌10.7%
万科企业(02202.HK)3月合同销售额245亿人民币
亚盛医药(06855.HK)主席及非执董合共认购23万股
药明生物(02269.HK)回购56.5万股 涉资794万元
君圣泰医药(02511.HK)HTD1801 I Ib期临床试验完成患者入组
中国海外宏洋(00081.HK)3月合约销售额按年下跌40.3%
中国飞机租赁(01848.HK)出售一架飞机
歌礼制药-B(01672.HK)停止多项FXR激动剂ASC42临床试验及研究
中国旭阳(01907.HK)第四条高纯氢产线完成首次出氢 充装量5,315标方
中木国际(01822.HK)全年纯利12亿元 亏转盈 股份复牌

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/05	美国	两个月薪水净修正	三月	--	--
04/05	美国	非农就业人数增减	三月	216k	275k
04/05	美国	非农私企就业人数增减	三月	178k	223k
04/05	美国	制造业就业人数增减	三月	--	-4k
04/05	美国	失业率	三月	3.80%	3.90%
04/05	美国	平均小时收入月环比	三月	0.30%	0.10%
04/05	美国	平均小时收入同比	三月	--	4.30%
04/05	美国	周平均工时-所有员工	三月	34.3	34.3
04/05	美国	劳动力参与率	三月	--	62.50%
04/05	美国	就业不足率	三月	--	7.30%

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	-1.2	1	0	-17
恒生国企指数	HSCEI	-1.4	3	4	-14
恒生科技指数	HSCEI	-2.3	-1	-5	-18
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.3	11	3	-17
阿里巴巴	9988 HK	-0.9	-4	-4	-17
百度集团	9888 HK	-0.9	3	-8	-31
小米集团	1810 HK	-4.4	17	4	27
京东集团	9618 HK	-1.3	19	1	-31
网易	9999 HK	-1.3	-13	2	10
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-2.2	2	-6	-6
小鹏汽车	9868 HK	-5.1	-26	-48	-28
吉利汽车	0175 HK	-1.9	7	12	-6
长城汽车	2333 HK	-0.6	4	-2	3
广汽集团	2238 HK	0.3	-7	-11	-32
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.7	1	-13	-17
中国生物制药	1177 HK	-1.7	-6	-13	-32
药明生物	2269 HK	-1.1	-25	-51	-72
海吉亚医疗	6078 HK	-2.7	-3	-14	-50
巨星传奇	6683 HK	2.3	10	19	/
华润啤酒	0291 HK	-1.7	7	10	-42
周大福	1929 HK	-0.2	3	5	-13
安踏体育	2020 HK	-2.0	14	20	-21
361度	1361 HK	-0.6	11	42	25
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.5	-1	-7	2
特斯拉	TSLA US	1.6	-5	-28	-11
英伟达	NVDA US	-3.4	0	75	213
赛富时	CRM US	-3.5	-1	17	49
微软	MSFT US	-0.6	4	14	47
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	33.6	/	/	/
连连数字	2598. HK	-2.4	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.2	21.1	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月4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。