

2024年4月8日星期一

港股回顾

上周港股走势震荡，全周来看恒指与国企指数分别收涨 1.10% 和 0.91%，而科技指数则收跌 0.77%。行业表现分化明显，其中晨报近期推荐的原材料及能源板块涨幅居前，指数分别收涨 5.98% 和 3.97%，而医疗保健业指数则大跌 3.96%。全周南向资金净买入 88.2 亿港元。上周晨报推荐的中国黄金国际（2099HK）亦有所表现。

美股市场

美股上周五收高，但三大股指整周均录得跌幅，其中道指与纳指分别收跌 2.27% 和 0.80%。美国劳工统计局报告称，美国 3 月非农人数增加 30.3 万超预期，失业率为 3.8%。美国 3 月非农就业数据远超预期、平均时薪同比增长 4.1%，表明美国经济仍有韧性、通胀压力依旧高企，使市场预测美联储首次降息时间将推迟至 9 月份。美国利率期货定价美联储 2024 年将降息两次。其他市场面，纽约商品交易所 6 月交割的黄金期货价格收涨 1.60%，收于每盎司 2345.40 美元，再创历史收盘新高。纽约商品交易所 5 月交割的西德州中质原油（WTI）期货价格收高 32 美分，涨幅为 0.37%，收于每桶 86.91 美元。

市场展望

上周港股走势反复，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，金价大概率仍将维持震荡上行趋势。

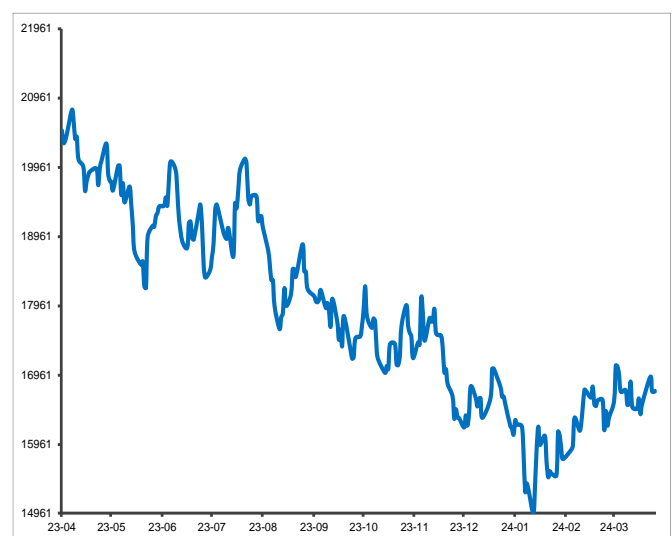
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16723.92	-0.01	-1.90
恒生国企指数	5863.57	-0.19	1.65
恒生科技指数	3450.89	-0.29	-8.33
上证综合指数	3069.30	/	3.17
万得中概股100	2283.61	-0.63	-5.72
道琼斯	38904.04	0.80	3.22
标普500指数	5204.34	1.11	9.11
纳斯特克指数	16248.52	1.24	8.24

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.73	0.16	21.05
黄金	2349.10	1.76	13.38
铜	9348.00	-0.12	9.22

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
金融行业	0.2	1.4	-4.1
资讯科技行业	0.2	0.9	0.4
非必需性消费行业	-0.1	0.1	-2.2
电讯行业	-1.0	-0.1	4.0
地产建筑行业	-1.0	-0.8	-14.6
能源业	-1.0	4.0	27.5
综合行业	-1.0	-0.2	-7.1
原材料行业	-1.1	6.0	26.4
工业行业	-1.2	0.5	-3.2
必需性消费行业	-1.2	0.5	-5.6
公用事业	-1.5	-0.9	-1.3
医疗保健行业	-2.5	-4.0	-25.2

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

交通运输部数据显示，今年清明假期预计全社会跨区域人员流动量 75283.6 万人次，比 2023 年同期日均增长 56.1%，比 2019 年同期日均增长 20.9%。与此同时，根据文化和旅游部数据中心测算，假期 3 天全国国内旅游出游 1.19 亿人次，较 2019 年同期增长 11.5%；国内游客出游花费 539.5 亿元，较 2019 年同期增长 12.7%。2023 年北方地区以哈尔滨为代表的冰雪旅游以及春节假日海南岛旅游购物的火爆带动一波旅游消费热潮，清明节旅游消费继续超出预期，即将到来的五一长假仍有望保持良好消费势头，建议关注旅游业平台性公司与航空公司：**携程集团 (9961HK)**、**同程旅行 (0780HK)**

4 月 6 日，马斯克在 X 平台上发文声称，特斯拉计划 8 月 8 日推出相关“全自动驾驶载具”——无人驾驶出租车 (Robotaxi)。滴滴自动驾驶与广汽埃安宣布合资公司——广州安滴科技有限公司获批工商执照。这是 L4 自动驾驶公司和车企为了打造 Robotaxi 量产车，在国内成立的首家合资公司。安滴科技总部位于广州黄埔，滴滴自动驾驶与广汽埃安各持股 50%。双方合作的首款无人车定位为跨界 SUV，预计将在 2025 年推出首款商业化 L4 车型。国际及国内无人化出行服务从示范运营已迈入商业化新阶段。我国在自动驾驶试点运行领域已走在全球前列，建议积极关注相关公司：**百度集团 (9888HK)**、**广汽集团 (2238HK)**

每当消费者使用信用卡支付或在线点击“购买”时，背后都有一系列复杂的资金转移流程，确保资金从消费者账户安全、准确地到达商家。在 2023 年，这一流程让零售商支付超过 1700 亿美元的费用，而银行、支付网络和支付处理商为争夺其中的份额而展开激烈竞争。从 2020 年代初，许多行业的反垄断监管大幅加强，作为支付领域的两家龙头最近同意限制刷卡费用，作为结束一场持续了近二十年的法律斗争的和解协议的一部分。然而，最新美国消费者情绪创近 3 年新高，加上继续为其传统银行合作伙伴提供良好服务，同时拥抱高增长新兴经济体和提供更多增值服务，例如欺诈预防、争议解决和借记处理等，支付行业仍然具备巨大潜力，建议积极关注：**Visa (V)**、**万事达 (MA)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国中铁 (0390HK)	公司作为基建领域的特大型企业集团，其母公司 2023 年在《财富》中国 500 强企业排名第 11 位。公司业务范围涵盖了几乎所有基本建设领域，包括铁路、公路、市政、房建、城市轨道交通、水利水电、机场、港口、码头等。此外，公司在勘察设计与咨询、工业设备和零部件制造、房地产开发、矿产资源开发等业务方面也取得了较好的多元化发展。公司 2023 年年报显示 23 年公司实现收入/归母净利润/扣非归母净利润分别为 12634.7/335/309 亿元，分别同比+9.5%/+7.1%/+9.3%。公司 2023 年资源利用板块实现营业收入 83.67 亿元，毛利 49.95 亿元，占公司 2023 年毛利的 3.9%。公司作为建筑央企，在过往“资源换项目”模式下以收购、并购等方式获得了矿产资源项目，相关业务有望受益盈利水平提升并在当前有色金属价格集体走强背景下迎来估值重塑。Wind 一致预期公司 2024 年度净利润为 372.85 亿人民币，对应当前市值仅为不足 3 倍 PE。公司拟派发现金股利 0.2176 港元/股（含税），股息率约为 6% 左右。公司当前股价较为低估，建议积极关注。	4.15/3.45 HKD

财经要闻

【宏观信息】

忧推迟减息 上周五 Stox600 指数挫逾 1%
中东紧张局势继续推动油价走高, WTI 原油上周累涨 4.5%
避险需求强劲 金价上周涨逾 4%
上周五波罗的海乾散货运指数再挫逾 2% 连跌十二日
欧元区 2 月零售销售按月跌 0.5% 略逊预期
欧盟对华聚对苯二甲酸乙二醇酯作出反倾销终裁: 征收反倾销税
英国 3 月房价指数按月跌 1% 半年来首降
英国 3 月建筑业 PMI 升至 50.2 胜预期
日本 2 月实质薪酬按年下跌 1.3% 连跌 23 个月
加拿大 3 月失业率升至 6.1% 两年多高位 超预期
韩国拟下月举办中日韩峰会
香港证监会将 Sure X 列入可疑虚拟资产交易平台警示名单
国务院总理李强会见美国财长耶伦
国务院副总理何立峰会见美国财长耶伦
人民银行设 5,000 亿人民币科技创新和技术改造再贷款 利率 1.75%
外汇局: 我国经济回升向好的态势不断巩固增强 为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑
全国铁路 4 日发送旅客 1,854 万人次 创今年单日新高

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 325 万股 涉资 10 亿元
腾讯(00700.HK) 首季日均回购超 Prosus 售股额 全年回购或 1320 亿元
比亚迪(01211.HK) 秦 3 月连续四周夺全品类汽车销冠
百度(09888.HK) 智能云部署大模型至五象云谷智算中心 智算云+AI 应用加速落地
携程(09961.HK): 清明假期周边游订单按年增 3.5 倍 短途游成假期首选
蔚来(09866.HK) 与芯联集成联合举办自研 SiC 模块 C 样下线仪式
理想汽车(02015.HK) 澄清: 理想 L6 采用前双叉臂后五连杆悬架结构
优必选(09880.HK) 建议申请 H 股全流通
商汤(00020.HK) 获东方超算提供 AI 算力服务 订单价值 8,900 万元人民币
万科(02202.HK): 今年已新增经营性物业抵押贷款 108.9 亿元人民币
和黄医药(00013.HK) 將於 AACR 2024 年年会公布数据
中海油田服务(02883.HK): 4 座钻井平台暂停对业务影响较小
海吉亚医疗(06078.HK) 获控股股东第 11 次增持
中国通号(03969.HK) 签几内亚马西铁路项目三电系统承包合同
复宏汉霖(02696.HK) 生物类似药 HLX14 三期临床研究达到主要研究终点
微创医疗(00853.HK) 与贷款人签订可换股融资协议
博雅互动(00434.HK) 投资 Web3 资产数据平台 RootData
金地商置(00535.HK) 3 月合约销售额按年跌近 57%
中手游(00302) HashKey Group 达 Web3 游戏和游戏平台战略合作
信利国际(00732.HK) 三月营业净额增加约 8.5%
瑛泰医疗(01501.HK): 已提交 A 股上市辅导备案申请材料

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/08	美国	纽约联储1年通胀预期	三月	--	3.04%

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	0.0	1	0	-16
恒生国企指数	HSCEI	-0.2	3	4	-14
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	-1	-6	-18
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.5	12	4	-17
阿里巴巴	9988 HK	-0.4	-3	-5	-17
百度集团	9888 HK	1.1	4	-8	-32
小米集团	1810 HK	-0.1	16	3	25
京东集团	9618 HK	-1.4	18	-1	-32
网易	9999 HK	0.1	-14	2	9
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.2	3	-6	-6
小鹏汽车	9868 HK	0.7	-22	-47	-26
吉利汽车	0175 HK	1.4	10	13	-4
长城汽车	2333 HK	-1.2	5	-3	4
广汽集团	2238 HK	-6.6	-10	-16	-36
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.6	3	-16	-16
中国生物制药	1177 HK	-3.4	-10	-16	-33
药明生物	2269 HK	-4.8	-36	-53	-73
海吉亚医疗	6078 HK	-3.4	-4	-18	-54
巨星传奇	6683 HK	0.2	11	20	/
华润啤酒	0291 HK	0.0	9	11	-43
周大福	1929 HK	-0.7	4	4	-15
安踏体育	2020 HK	2.2	17	26	-20
361度	1361 HK	-1.9	10	33	22
美股科技					
苹果	AAPL US	0.5	0	-8	4
特斯拉	TSLA US	-3.6	-7	-31	-11
英伟达	NVDA US	2.4	-1	68	228
赛富时	CRM US	2.6	0	16	55
微软	MSFT US	1.8	6	14	51
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	-12.9	/	/	/
连连数字	2598. HK	-0.1	/	/	/
贝克微	2149. HK	-0.4	20.1	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月5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。