

2024年4月9日星期二

港股回顾

周一港股三大指数宽幅震荡，恒生指数收涨0.05%报16732.85点，恒生科技指数跌0.18%报3444.61点，恒生国企指数涨0.09%报5868.97点。大市成交998.71亿港元，南向资金净买入47.49亿港元。原材料、公用事业、医药板块涨幅居前。招金矿业(1818HK)涨近7%，晨报周一推荐的具有资源属性的基建央企中国中铁(0390HK)大涨6.35%。

美股市场

美股周一道指跌0.03%而纳指收涨0.03%。在3月CPI和PPI通胀数据以及摩根大通等大型银行的财报公布前，市场情绪谨慎。美国国债收益率延续了最近几日的上涨趋势，10年期美债收益率逼近4.5%关口，两年期国债收益率上升3个基点，至4.78%。特斯拉(TSLA.US)收高4.9%，该公司CEO马斯克透露，特斯拉正致力于全力开发自动驾驶汽车技术，今年在自动驾驶领域的累计投入将超过100亿美元。此外马斯克近日透露无人自动驾驶出租车Robotaxi将于8月8日正式亮相。投资者密切关注本周晚些时候公布的3月份消费者和生产者价格指数，并判断联储降息路径。

市场展望

周一延续上周港股震荡走势，晨报持续积极提示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。

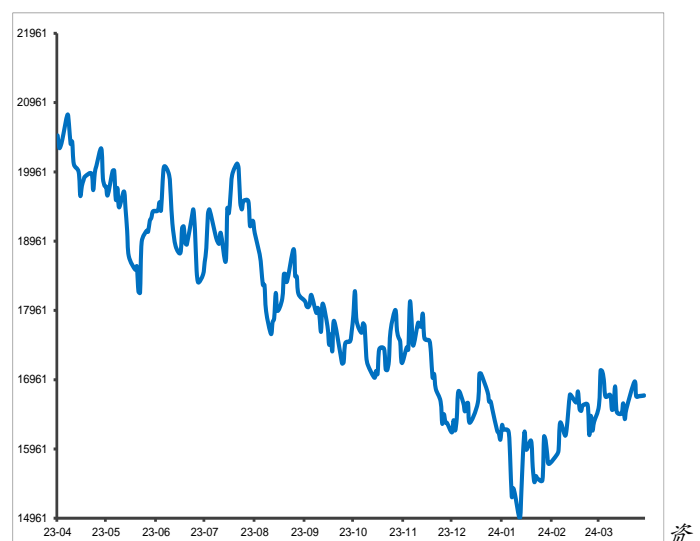
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16732.85	0.05	-1.85
恒生国企指数	5868.97	0.09	1.74
恒生科技指数	3444.61	-0.18	-8.49
上证综合指数	3047.05	-0.72	2.42
万得中概股100	2302.50	0.83	-4.94
道琼斯	38892.80	-0.03	3.19
标普500指数	5202.39	-0.04	9.07
纳斯特克指数	16253.96	0.03	8.28

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.57	-0.39	20.82
黄金	2358.40	0.55	13.83
铜	9443.50	1.22	10.33

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	2.2	8.3	29.2
公用事业	1.9	0.9	0.6
电讯行业	1.1	1.0	5.1
医疗保健行业	1.1	-2.9	-24.4
工业行业	0.8	1.3	-2.4
能源业	0.7	4.7	28.5
非必需性消费行业	0.5	0.7	-1.7
金融行业	0.4	1.8	-3.7
地产建筑行业	0.2	-0.7	-14.4
综合行业	0.0	-0.2	-7.1
资讯科技行业	-0.6	0.2	-0.2
必需性消费行业	-1.0	-0.6	-6.6

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中国央行据报3月增加黄金储备16万盎司，土耳其、印度、哈萨克和部份东欧国家今年亦一直购入黄金，亚洲央行购买黄金的消息推高金价。金价连续第七个交易日创下历史新高，6月期黄金价格高见2,372.5美元，收盘升5.6美元或0.2%至每盎司2,351美元。5月期银价格升1.1%至每盎司27.97元。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)**、**招金矿业(1818HK)**

据民航局网站，中国民用航空局局长宋志勇表示，低空经济是全球竞逐的战略新兴产业，是培育和发展新质生产力的重要方向。随着一系列政策举措推进实施，我国低空飞行服务保障体系基本成型。截至2023年底，全国建成通用机场449个，完成国家信息管理系统、7个区域信息处理系统和32个飞行服务站建设，上线民用无人驾驶航空器综合管理平台，实现低空飞行监管、服务全覆盖。随着低空飞行服务保障体系逐步建立完善，我国低空飞行服务能力全面提升，有力推动低空经济发展。建议积极关注在此领域有布局的军工龙头公司：**中航科工(2357HK)**

据市场调查预测至2032年，全球机器人市场估值将会有现在460亿美元攀升至1698亿美元，复合年增长率达到15.1%。这一显著扩张可归因于多个领域的重大技术进步，如人工智能与机器学习的日益成熟，劳动力短缺及成本上升引发的自动化需求激增，政府的扶持措施与资金投入，以及机器人技术应用领域的不断拓展。随着技术的不断进步，机器人有望逐渐实现更高级别的自主操作，最终独立完成特定任务。除了自动执行多余的任务外，在健康科学和保健领域，机器人越来越多地被部署在手术室、临床环境和研究实验室中，以自动执行手动、重复性和大批量的任务。为把握机器人行业的增长机遇，建议积极关注：**Intuitive Surgical, Inc. (ISRG)**、**赛默飞世尔(TMO)**

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】

本周美联储多项重点 Stox600 上扬
亚洲买金潮 金价第七日破顶见 2,372 美元
德国 2 月工业生产按月回升 2.1%
德国 2 月经常季调贸易顺差收窄至 214 亿欧元 逊预期
瑞士拟 6 月办乌克兰和平会议
日本 3 月经济观察家现况指数降至 49.8 逊预期
韩国政府：愿以开放姿态与医疗界进行对话
韩国第二枚军事侦察卫星进入太空轨道
菲律宾央行维持指标利率 6.5% 不变符预期 披索靠稳
澳门博彩信贷法建议 8 月起生效
李家超：香港政府致力增强股票市场竞争力和流动性
香港今年首季 IPO 集资全球排名跌至第 10 位
陈茂波：香港可扮演桥头堡及防火墙角色 在财管及债市等充满机遇
陈茂波：有需要提升香港股票市场的流动性
习近平会见越南国会主席王庭惠
中美财长会面 讨论两国财政部在维持中美沟通角色
潘功胜晤耶伦 就中美经济金融形势等交换意见
工信部：部分国家限制中国电动车 将严重扰乱全球汽车产业链
国家能源局印发「定点帮扶和对口支援工作要点」加强产业帮扶
中汽协：2 月汽车整车进口额按月跌 20.5% 进口量降 16.2%

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 327 万股 涉资 10 亿元
百度(09888.HK) Create AI 开发者大会 4 月 16 日开幕
阿里巴巴(09988.HK)：阿里云海外市场全线降价 平均减幅 23%
中石油(00857.HK) 华北油田油气首季原油产量按年增 5.7%
京东(09618.HK) 去年以旧换新回收家电逾 1,500 万部 料今年将超过 3,000 万部
京东(09618.HK) 与联想(00992.HK) 达全新战略合作
美团(03690.HK) 回购 456.82 万股 涉资 4.53 亿元
理想汽车-W(02015.HK) 下周四发布全新豪华中大型五座 SUV 产品
理想汽车-W(02015.HK)：裁员及缩减预算传闻不实
广汽集团(02238) 今年 3 月汽车产量同比降 38% 销量降 22.62%
兖矿能源(01171.HK)：继续坚持高比例现金分红
中海油服(02883.HK) 乌干达 Tilenga 油田完成测井作业
龙源电力(00916.HK) 3 月完成发电量按年增长 13.3%
恒隆地产(00101.HK)：内地半数营运物业采用可再生能源
东方甄选(01797.HK) 正式推出小时达服务，覆盖北京五环内 80% 区域
中国铁塔(00788.HK) 揭牌成立郑州科技创新中心
石四药集团(02005.HK) 头孢氨苄胶囊获药监局通过一致性评价
欧康维视生物-B(01477.HK) 阿柏西普眼内注射溶液於内地完成 III 期临床试验
协合新能源(00182.HK) 3 月权益发电量按年增长 20.9% 首季升 27.3%

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

晨鸣纸业(01812.HK) 预告扭亏 首季最少赚 5,000 万人民币

云康集团(02325.HK): 参加「标普全球企业可持续发展评估」得分优参评同业

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/09	美国	NFIB中小企业乐观程度指数	三月	89.9	89.4

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	0.1	4	1	-14
恒生国企指数	HSCEI	0.1	6	5	-12
恒生科技指数	HSCEI	-0.2	4	-4	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.5	14	5	-15
阿里巴巴	9988 HK	0.5	1	-2	-16
百度集团	9888 HK	-1.5	9	-10	-31
小米集团	1810 HK	-0.3	21	4	29
京东集团	9618 HK	-0.6	27	0	-30
网易	9999 HK	1.0	-9	5	13
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.1	6	-3	-2
小鹏汽车	9868 HK	-2.8	-22	-47	-26
吉利汽车	0175 HK	0.1	13	12	-2
长城汽车	2333 HK	6.8	13	5	12
广汽集团	2238 HK	4.7	-4	-11	-32
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.0	6	-14	-17
中国生物制药	1177 HK	0.4	-3	-15	-34
药明生物	2269 HK	5.4	-29	-49	-71
海吉亚医疗	6078 HK	1.1	2	-15	-51
巨星传奇	6683 HK	-1.7	10	15	/
华润啤酒	0291 HK	-4.8	5	11	-45
周大福	1929 HK	1.2	7	7	-14
安踏体育	2020 HK	-0.5	20	26	-20
361度	1361 HK	1.1	14	36	23
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.7	0	-8	4
特斯拉	TSLA US	4.9	-7	-31	-11
英伟达	NVDA US	-1.0	-1	68	228
赛富时	CRM US	0.0	0	16	55
微软	MSFT US	-0.2	6	14	51
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	-9.2	/	/	/
连连数字	2598. HK	-1.6	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.8	20.6	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月8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。