

2024年4月10日星期三

港股回顾

周二港股指数早盘冲高后震荡回落。恒生指数收涨 0.57% 报 16828.07 点，恒生科技指数涨 0.98%，恒生国企指数涨 0.45%。大市成交 829.34 亿港元，南向资金净买入 27.33 亿港元。医药、及游戏股走强，其中康希诺生物(6185HK)涨近 17%，小鹏汽车(9868HK)涨超 6%；网易(9999HK)涨超 4%，确认将官宣暴雪国服回归。

美股市场

美股周二收盘涨跌不一。道指跌 8.86 点，跌幅为 0.02%，报 38883.94 点；纳指涨 52.68 点，涨幅为 0.32%，报 16306.64 点；标普 500 指数涨 7.54 点，涨幅为 0.14%，报 5209.93 点。投资者正等待周三的消费者价格指数 (CPI) 报告与联储会议纪要，以更深入地了解美国通胀状况与美联储的降息路径。接受道琼斯调查的经济学家预计 3 月 CPI 将环比上升 0.3%。摩根大通等大型银行将在本周公布财报，由此拉开美股一季报的帷幕。热门中概股多数上涨，纳斯达克中国金龙指数上涨 1.68%。

市场展望

前期回调较为充分的硬核科技板块个股多数上涨，其中半导体股涨幅居前。晨报于 2 月份推荐的华虹半导体(1347HK)、中芯国际(0981HK)与中兴通讯(0763HK)周二分别收涨 5.4%、3.2% 与 2.4%，其股价分别对应其 PB 估值分别为 0.55 倍、0.76 倍及 0.99 倍，仍处于较低水平，其中中兴通讯股价对应其 2023 年度业绩的 PE 估值仅为 7.2 倍。

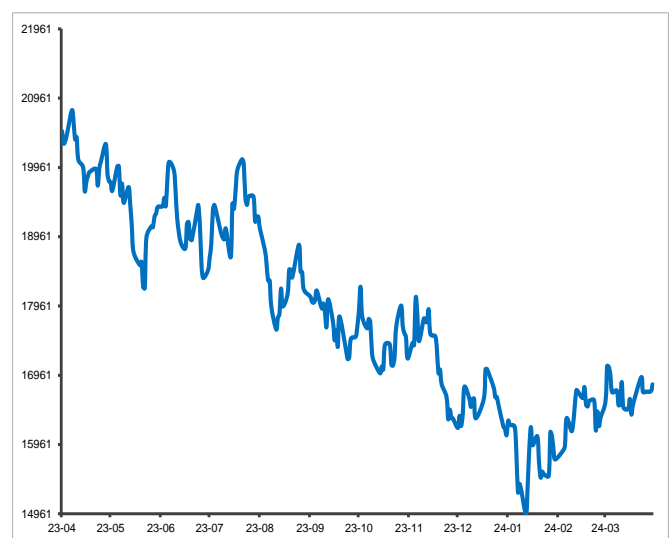
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16828.07	0.57	-1.29
恒生国企指数	5895.32	0.45	2.20
恒生科技指数	3478.24	0.98	-7.60
上证综合指数	3048.54	0.05	2.47
万得中概股100	2332.92	1.32	-3.69
道琼斯	38883.67	-0.02	3.17
标普500指数	5209.91	0.14	9.23
纳斯特克指数	16306.64	0.32	8.63

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.34	-1.26	19.11
黄金	2372.00	0.89	14.49
铜	9427.00	0.16	10.14

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	2.3	-0.7	-22.6
非必需性消费行业	1.4	2.1	-0.3
工业行业	1.3	2.6	-1.1
公用事业	1.2	2.2	1.8
必需性消费行业	1.2	0.6	-5.5
原材料行业	0.6	9.0	30.0
金融行业	0.5	2.3	-3.2
地产建筑行业	0.5	-0.2	-14.0
综合行业	0.5	0.2	-6.7
资讯科技行业	0.4	0.7	0.2
电讯行业	0.4	1.3	5.5
能源业	-0.7	4.0	27.6

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

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。

市场热点

百度-SW 智能云 GENERATE 全球生态大会在成都召开。会上，百度智能云发布千帆大模型一体机，为企业私有化部署大模型提供最佳解决方案。百度副总裁谢广军透露，千帆大模型一体机是软硬一体化的企业专属大模型解决方案，提供开箱即用的大模型工具链。从百度的数据来看，过去一年，千帆大模型平台上 API 的调用量呈现了指数级增长的趋势，已经有超过 8.5 万的客户在使用千帆平台，累计精调了超过 1.4 万个模型，开发了 19 万个应用。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)**

近期金价强势，周二延续创纪录的升势，6 月期黄金价格则最高见过 2,384.5 美元，收盘升 11.4 美元或 0.5% 至每盎司 2,362.4 美元。5 月期银价格升 0.6% 至每盎司 27.984 元。5 月期铜价格升 0.2% 至每磅 4.2855 美元。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)、六福集团 (0590HK)**

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】

toxx600 指数全日跌 0.6% 保险股领跌
金价期货高见 2,384 美元 再创历史新高
拜登提出免除学生贷款债务 料 2,300 万借款人受惠
耶伦：美国不会接受中国进口商品摧毁新产业
岸田文雄展开访美行程 拟加强美日 AI 及晶片合作

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。

日本3月机械工具订单初值按年跌幅收窄至3.8%
植田和男暗示日本央行将继续缩减宽松货币政策
尹锡悦提出人工智能半导体倡议 力争韩国成全球第3大AI强国
澳门复活及清明假期105.1万旅客人次到访
李家超：一直与中央商讨旅游及经济支援等 适时公布细节
金管局总裁余伟文：香港致力深化各项互联互通机制
香港金管局：香港于3月底官方外汇储备资产为4236亿美元
习近平会见俄罗斯外长拉夫罗夫
王文涛与法国经财部长会谈 称对推动解决彼此重大经贸表示关切
国家医保局：第九批药品集采每年为患者节省182亿元人民币
内地推工业设备更新方案 到2027年投资规模较2023年增逾25%
内地首季票房按年增3.1% 料五一档期进一步推升上半年票房
2月内地汽车整车出口价量按月分别跌13.7%及10%

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 昨日回购328万股，共耗资约10.01亿港元。
百度(09888.HK) 智能云发布千帆大模型一体机 加速企业私有化部署大模型
中国石化(00386.HK) 部署在海南福深热1井顺利完钻 刷新内地最深地热科探井纪录
港交所(00388.HK) 姚嘉仁：香港需加强与沙特投资和机遇连系
小米(01810.HK) 提升SU7系产能 Max月尾交付
美团(03690.HK) 回购399.82万股 涉资4亿元
吉利(00175.HK) 旗下极氪发声明：目前无任何官方价格调整 优惠及降价等属不实信息
广汽集团(02238.HK) 广汽埃安周五发布昊铂全固态电池
舜宇光学(02382.HK) 3月手机镜头出货量按年升33.7%
361度(01361.HK) 首季主品牌产品零售额按年录高双位数增长
中石化油服(01033.HK) 中标7.94亿人民币工程总承包项目
城建设计(01599.HK) 第一季重要项目中标共计约8.32亿人民币
中广核电力(01816.HK) 首3月发电量增长0.39%
中粮家佳康(01610.HK) 3月生猪销量按月回升44.4% 均价再升1.3%
速腾聚创(02498.HK) 3月激光雷达产品销量3.96万台
中国飞机租赁(01848.HK) 出售两架波音737-700飞机
同程旅行(00780.HK)：一季度港澳用户对广东旅游搜索同比增近300倍
中烟香港(06055.HK) 与四川中烟订立战略合作备忘录
和誉-B(02256.HK) 附属公司完成腱鞘巨细胞瘤临床研究患者入组给药
基石药业-B(02616.HK) RET抑制剂普吉华申请境内生产获受理

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/10	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	四月五日	--	-0.60%
04/10	美国	CPI 月环比	三月	0.30%	0.40%
04/10	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	三月	0.30%	0.40%
04/10	美国	CPI 同比	三月	3.40%	3.20%
04/10	美国	CPI (除食品和能源) 同比	三月	3.70%	3.80%
04/10	美国	CPI 指数 (未经季调)	三月	312.086	310.326
04/10	美国	CPI 核心指数 经季调	三月	316.509	315.565
04/10	美国	实际平均时薪(同比)	三月	--	1.10%
04/10	美国	实际平均每周同比盈利	三月	--	0.50%
04/10	美国	批发贸易销售月环比	二月	--	-1.70%
04/10	美国	批发库存月环比	二年终值	0.50%	0.50%

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	0.6	2	4	-15
恒生国企指数	HSCEI	0.4	4	8	-12
恒生科技指数	HSCEI	1.0	2	0	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.1	11	6	-19
阿里巴巴	9988 HK	0.1	-2	0	-15
百度集团	9888 HK	-3.3	3	-11	-34
小米集团	1810 HK	3.1	23	11	32
京东集团	9618 HK	-0.7	17	3	-32
网易	9999 HK	4.1	-6	13	15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.6	7	1	-2
小鹏汽车	9868 HK	6.0	-21	-39	-25
吉利汽车	0175 HK	1.8	13	18	-2
长城汽车	2333 HK	8.7	20	18	17
广汽集团	2238 HK	3.5	-1	-6	-31
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.1	6	-11	-15
中国生物制药	1177 HK	0.7	-3	-12	-32
药明生物	2269 HK	2.3	-34	-45	-70
海吉亚医疗	6078 HK	7.9	8	-1	-47
巨星传奇	6683 HK	-0.9	6	13	/
华润啤酒	0291 HK	0.4	-1	14	-45
周大福	1929 HK	0.2	4	10	-16
安踏体育	2020 HK	-0.3	17	27	-21
361度	1361 HK	-2.2	7	38	23
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	0	-9	3
特斯拉	TSLA US	2.3	1	-24	-4
英伟达	NVDA US	-2.0	-2	57	210
赛富时	CRM US	0.2	-1	15	58
微软	MSFT US	0.4	5	12	49
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	-3.9	/	/	/
连连数字	2598. HK	0.0	/	/	/
贝克莱	2149. HK	3.5	23.4	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月9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何直接或间接损失承担任何责任。

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。

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。

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。