

2024年4月11日 星期四

### 港股回顾

晨报近期建议积极布局，周三港股指数高开高走，恒生指数收涨 1.85% 报 17139.17 点，恒生科技指数涨 2.12%，恒生国企指数涨 2.06%，均录得三连涨。大市成交 1072.94 亿港元，南向资金净买入 23.25 亿港元。行业板块普涨，其中科技、原材料、公用事业涨幅居前。

### 美股市场

美股周三收低，道指下跌逾 420 点。道指跌 1.09%，报 38461.51 点；纳指跌 0.84%，报 16170.36 点；标普 500 指数跌 0.95%，报 5160.64 点。周三美债收益率继续攀升，10 年期国债收益率上涨 14.1 个基点，突破 4.5%，达到 4.507%，创年内新高。2 年期国债收益率上涨 16.5 个基点，升至 4.912%。日元兑美元汇率跌破 152，创 34 年来新低。美国 3 月 CPI 数据超预期，显示通胀压力仍然高企，使市场降低了对美联储降息的押注。根据芝商商品交易所 (CME) 的 FedWatch 期货市场定价指标，目前市场预计 6 月份降息的可能性不到 20%，低于一个月前的近 80%。美联储会议纪要显示央行希望对通胀率向 2% 目标迈进更有信心。

### 市场展望

继昨日有所表现后，热门科技股多数上涨，新能源汽车、科技网络龙头集体走高，小鹏汽车-W (9868HK) 涨 7.7%，阿里巴巴-SW (9988HK) 涨 4.9%。晨报近日重点推荐的有色、黄金股持续走强，紫金矿业 (2899HK)、洛阳钼业 (3993HK) 均涨超 5%。汽车股多数上涨，长城汽车 (2333HK) 与广汽集团 (2238HK) 分别收涨 8.3% 和 6.2%。

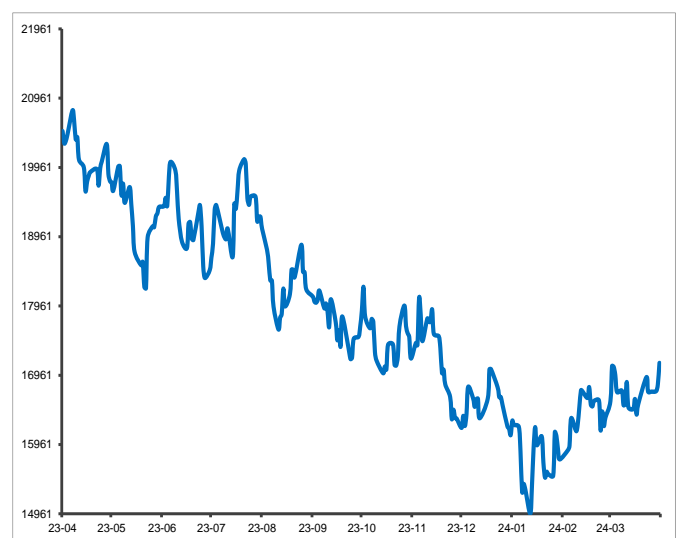
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17139.17	1.85	0.54
恒生国企指数	6016.83	2.06	4.30
恒生科技指数	3552.01	2.12	-5.64
上证综合指数	3027.33	-0.70	1.76
万得中概股100	2300.39	-1.39	-5.03
道琼斯	38461.51	-1.09	2.05
标普500指数	5160.64	-0.95	8.19
纳斯特克指数	16170.36	-0.84	7.72

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.25	1.20	20.38
黄金	2352.40	-0.42	13.54
铜	9398.00	-0.21	9.80

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	3.0	3.6	3.2
原材料行业	2.5	11.7	33.2
公用事业	2.4	4.6	4.2
能源业	1.9	6.0	30.0
非必需性消费行业	1.5	3.7	1.3
电讯行业	1.3	2.6	6.8
金融行业	1.0	3.3	-2.3
工业行业	0.9	3.6	-0.2
必需性消费行业	0.7	1.3	-4.8
地产建筑行业	0.4	0.2	-13.6
综合行业	0.0	0.3	-6.7
医疗保健行业	0.0	-0.7	-22.6

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

4月9日，乘联会数据显示，3月新能源乘用车生产达到78.8万辆，同比增长25.2%，环比增长84.9%。3月新能源乘用车批发销量达到81.0万辆，同比增长31.1%，环比增长81.3%。3月新能源车市场零售70.9万辆，同比增长29.5%，环比增长82.5%。3月新能源车出口12.0万辆，同比增长70.9%，环比增长52.8%。在智能电动车产品力不断向上推动下，我国汽车产销2024年有望再次创造历史新高，建议关注相关公司：广汽集团（2238HK）、长城汽车（2333HK）

韩元韩国总统尹锡悦表示，韩国将彻底重新审视吸引芯片投资的激励措施，并准备为该行业提供“大胆支持”。尹锡悦称，到2027年韩国将在人工智能和AI半导体领域投资9.4万亿韩元，并创建一支规模1.4万亿韩元的基金，以帮助创新AI半导体公司的增长。半导体产业作为核心基础的新质生产力，其景气度在需求端逐渐回暖背景下有望提升，建议关注港股相关半导体公司：中芯国际（0981HK）、华虹半导体（1347HK）

近日美国一知名餐饮配送巨头与领先的自动驾驶技术公司联手，在美国本土展开了全自动化的餐饮配送试验。顾客在点餐时，将会在应用程序中收到通知，告知其订单将由自动驾驶车辆进行配送。当车辆抵达指定地点时，顾客需按照指示，携带手机开启车辆后备箱以领取餐品。这家自动驾驶汽车公司报告称，2024年初网约车活动将再次激增，平均每天有数千人乘坐机器人出租车，而在去年12月至今年2月期间，无人驾驶出租车行驶了140万英里，较上一季度增长约42%。最近，龙头电动车公司亦宣布于年中推出自动驾驶出租车，自动驾驶技术在餐饮配送和出行服务领域的应用正在逐步落地并取得实质性进展，建议积极关注：特斯拉（TSLA）、优步（UBER）

## 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

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。

## 财经要闻

### 【宏观信息】

不受美通胀数据影响 Stoxx600 指数上扬  
通胀炙热 十年期美债息录逾一年半最大涨幅  
美副国务卿：正考虑放宽中国旅游警示以促进两国人民交流  
IMF 报告：新兴市场震荡料打击发达国家经济产出  
植田和男：日央行不会改变货币政策来直接应付日元贬值  
俄罗斯 3 月年率通胀为 7.7%，符合预期  
日本 3 月国内企业物价指数按年升 0.8% 符预期  
日本 3 月 PPI 按月升 0.2% 低预期 按年升 0.8% 符预期  
越南计划 2030 年前建通往中国高铁  
世界钢铁协会料今年全球钢铁需求升 1.7%  
韩国对中国苯乙烯单体进行反倾销调查  
中国与格鲁吉亚签署互免签证协定  
国家财政部：惠誉指标体系未能前瞻性反映财政政策正面作用  
国家外交部：中国经济长期向好基本态势无改变 维护主权信用决心和能力也不变  
国家商务部就欧盟对华外国补贴调查等问题向欧方提出严正交涉  
中汽协：3 月新能源汽车产销量按年分别增 28.1% 和 35.3%  
上海举办汽车消费嘉年华活动 推免首期免利率、现金优惠及置换补贴

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK) 昨日回购 320 万股，共耗资约 10 亿港元。  
美团(03690.HK) 回购 388.17 万股 涉资 4 亿元  
中石油(00857.HK) 启动环塔里木盆地天然气管道工程 料明年落成  
中海油(00883.HK) 渤海亿吨级油田开发建设启动  
网易(09999.HK) 暴雪旗下游戏今夏起重返内地市场  
网易(09999.HK) 发布致暴雪国服玩家的信：暴雪国服账号数据将被完整保留  
马云内部发声：阿里巴巴(09988.HK) 重回健康增长轨道 支持继续改革  
小鹏汽车(09868.HK) 官宣正式进军港澳市场，预计今年三季度在香启动交付  
北京首都机场(00694.HK) 首季旅客吞吐量按年升 61.2%  
中生制药(01177.HK) 公布治疗非小细胞肺癌药物 II 期临床研究数据  
华润置地(01109.HK) 首季总合同销售 507.2 亿人民币 减少 35.8%  
龙湖集团(00960.HK) 首季总合同销售 234.8 亿人民币 减少 53.7%  
新耀莱(00970.HK) 昨起停牌 待发内幕消息公告  
康宁杰瑞制药(09966.HK) 於 2024 AACR 呈列 JSKN003 I 期临床研究结果  
和誉一 B(02256.HK) 附属在美国癌症研究协会年会上展示 3 项临床前研究成果

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/11	美国	预算月报	三月	-\$195.0b	-\$296.3b
04/11	美国	生产者价格环比	三月	0.30%	0.60%
04/11	美国	PPI (除食品与能源) 月环比	三月	0.20%	0.30%
04/11	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 月环比	三月	0.20%	0.40%
04/11	美国	PPI 最终需求 同比	三月	2.20%	1.60%
04/11	美国	PPI (除食品与能源) 同比	三月	2.30%	2.00%
04/11	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 同比	三月	--	2.80%
04/11	美国	周度首次申领失业救济人数	四月六日	215k	221k
04/11	美国	持续领取失业救济人数	三月三十日	1800k	1791k
04/11	美国	FOMC会议纪要	三月二十日	--	--

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	1.8	6	6	-15
恒生国企指数	HSCEI	2.1	7	10	-13
恒生科技指数	HSCEI	2.1	6	3	-16
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	3.0	16	11	-18
阿里巴巴	9988 HK	4.9	5	6	-21
百度集团	9888 HK	1.9	7	-10	-34
小米集团	1810 HK	0.1	25	12	32
京东集团	9618 HK	4.7	16	12	-30
网易	9999 HK	0.8	-1	14	17
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	2.0	12	2	-3
小鹏汽车	9868 HK	7.7	-10	-34	-22
吉利汽车	0175 HK	2.5	17	20	1
长城汽车	2333 HK	8.3	33	27	26
广汽集团	2238 HK	6.2	7	1	-27
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	0.0	7	-11	-14
中国生物制药	1177 HK	0.0	-2	-14	-33
药明生物	2269 HK	-0.4	-16	-46	-70
海吉亚医疗	6078 HK	0.2	14	0	-47
巨星传奇	6683 HK	-0.5	6	12	/
华润啤酒	0291 HK	1.9	2	15	-44
周大福	1929 HK	2.2	5	10	-13
安踏体育	2020 HK	0.7	22	26	-22
361度	1361 HK	6.8	15	45	30
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-1.1	-3	-9	5
特斯拉	TSLA US	-2.9	-3	-24	-8
英伟达	NVDA US	2.0	1	59	220
赛富时	CRM US	-0.9	-2	11	59
微软	MSFT US	-0.7	5	10	51
<b>新股/次新股</b>					
富景中国	2497. HK	-6.5	/	/	/
连连数字	2598. HK	-1.3	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.8	1.0	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月10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。