

2024年4月12日 星期五

港股回顾

受到隔夜美股下跌影响，周四港股指数大幅低开，午后成功转涨，收盘录得小幅下跌。恒生指数收跌 0.26% 报 17095.03 点，恒生科技指数跌 0.38%，恒生国企指数跌 0.21%。大市成交 987.97 亿港元，南向资金净买入 71.5 亿港元。医药、地产板块跌幅居前，药明康德 (2359HK) 跌超 4%。

美股市场

美股周四收盘涨跌不一。苹果 (AAPL.US) 与英伟达 (NVDA.US) 股价大涨，推动纳指走高。美国 3 月 PPI 创 11 个月来最大同比涨幅。投资者正等待多家大型银行周五将公布的财报。纽约联储行长威廉姆斯称短期内没有必要改变货币政策。欧央行发出降息的最明确信号。周四美国投资者迎来了本周的第二份重要通胀数据，3 月份生产者价格指数 (PPI) 环比增幅低于预期，但同比涨幅创 2023 年 4 月以来新高，表明通胀可能会保持高位。美国劳工部报告称，3 月生产者价格指数 (PPI) 同比上涨 2.1%，环比上涨 0.2%。市场预期为同比上涨 2.2%、环比上涨 0.3%。

市场展望

虽然美联储降息动作或推迟，但整体低估的港股市场仍有望趁美股震荡整理之际获得增量资金关注。周四港股通资金再次大举流入达 71.5 亿港元，验证具有低估值和较高股息率的港股市场持续吸引南下资金积极增配。周四港股指数的低开高走有望进一步夯实市场投资者信心，港股反弹行情有望得以延续。

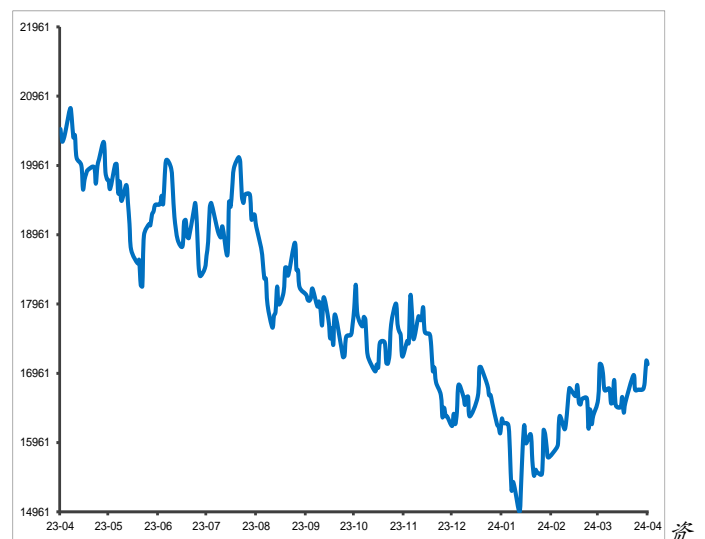
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17095.03	-0.26	0.28
恒生国企指数	6003.97	-0.21	4.08
恒生科技指数	3538.39	-0.38	-6.00
上证综合指数	3034.25	0.23	1.99
万得中概股100	2308.61	0.36	-4.69
道琼斯	38459.08	-0.01	2.04
标普500指数	5199.06	0.74	9.00
纳斯特克指数	16442.20	1.68	9.53

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.59	-0.72	19.46
黄金	2390.60	1.80	15.39
铜	9361.00	-0.14	9.37

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.9	6.9	31.2
工业行业	0.3	3.9	0.1
原材料行业	0.3	12.0	33.6
公用事业	0.1	4.7	4.4
资讯科技行业	0.1	3.7	3.3
必需性消费行业	-0.1	1.1	-4.9
电讯行业	-0.2	2.4	6.6
金融行业	-0.3	2.9	-2.6
非必需性消费行业	-0.5	3.1	0.7
地产建筑行业	-0.7	-0.4	-14.2
医疗保健行业	-1.3	-2.0	-23.6
综合行业	-1.6	-1.3	-8.1

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

4月11日，工业和信息化部部长金壮龙主持召开人工智能赋能新型工业化企业座谈会暨第八次制造业企业座谈会。会上，来自人工智能技术供给侧、智能化转型需求侧的11家企业负责人交流发言，介绍了底层核心技术研发、工业应用场景开拓、产业生态构建等方面的创新实践，并提出针对性意见建议。另有14家企业作书面交流。金壮龙指出要加强人工智能和产业发展融合，为高质量发展提供新动能。我国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）、商汤-W（0020HK）、创新奇智（2121HK）**

中东地区的紧张局势近日再度升级，伊朗驻叙利亚的领事馆大楼不幸遭受导弹袭击，造成包括伊朗高级官员在内的13人身亡。伊朗政府对此事件表示强烈谴责，并誓言将对以色列进行报复。与此同时，美国及其盟国正密切关注局势发展，他们普遍认为，伊朗或其盟友可能会在短时间内对以色列的军事和政府目标发起大规模导弹或无人机袭击。这将意味着长达六个月的冲突将进一步升级和扩大。尽管美国政府已经敦促以色列在加沙地区停火，但拜登政府同时也明确表示，如果伊朗或其代理人发动任何袭击，他们将竭尽全力保护以色列的安全，建议积极关注：**洛克希德马丁（LMT）、诺斯罗普格鲁曼（NOC）**

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】

欧央行发出将减息讯号 Stoxx600 指数全日跌幅缩至 0.4%
英国 3 月 RICS 房价指数续升至负 4% 高预期
欧洲央行发出 6 月首次减息的更明确讯号
欧盟对中国贸易行为指南增加新行业领域
日美首脑会谈声明强调晶片及 AI 等领域合作
以色列高度戒备防范伊朗袭击 防长誓言若遭袭将作出适当回应
俄军新一轮攻击乌克兰 泽连斯基强调需要更多防空支援
意大利 2 月工业生产按月转升 0.1% 仍逊预期
韩国国务总理和总统室幕僚向尹锡悦请辞
朝鲜金正恩:若敌方选择军事对抗 北韓将动用一切手段歼敌
新西兰贸易部长麦克雷本月中访华
本港 3 月中小企业业务收益现时动向指数升至 45.5
香港贸发局:香港今年首季会议及展览数目已恢复疫前 90%
香港财政司司长:政府已制定预案擦熄潜在金融风险
国家商务部:冀中美持续加强经贸领域沟通合作 推动关系向前发展
国家商务部:欧盟违背自由贸易原则 中方将坚决捍卫中国企业合法权益
国家外交部:对美国通用原子航空系统公司、通用动力陆地系统公司采取反制措施
中国 3 月 CPI 按年升 0.1% 市场预期升 0.4%
发改委:已印制由商务部牵头消费品以旧换新文件 或未来数天後出台
内地中小型银行本月陆续调低定存息率

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 318 万股 涉资逾 10 亿元
美团(03690.HK) 回购 385.08 万股 涉资 4 亿元
广汽集团(02238.HK): 计划回购部分 A、H 股股份, 改善资本结构
广汽集团(02238.HK): 广汽埃安已累计完成融资逾 200 亿元人民币
广汽集团(02238.HK) 计划年内实现海外销量逾 15 万辆目标
山东黄金(01787.HK) 首季利润预增 48%-71% 最少赚 6.5 亿人民币
港铁公司(00066.HK): 启动迪士尼线列车资产更新 冀 2028 年投入服务
小鹏汽车(09868.HK) 小鹏 G6 推 580 长续航 Plus 版本 售价减至 17.99 万人民币
迅销(06288.HK) 2024 财年中中期纯利 1,959 亿日圆 升 27.7%
浙商银行(02016.HK) 料今年非息占收入比稳中有升
思摩尔国际(06969.HK) 首季全面收益总额 3.1 亿人民币 增长 5.6%
玄武云(02392.HK) 发不明股价异动声明 强调业务经营保持正常
江山控股(00295.HK) 首三月发电量约 70387 兆瓦时

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/12	美国	进口价格指数月环比	三月	0.30%	0.30%
04/12	美国	进口价格指数(除石油)月环比	三月	0.10%	0.20%
04/12	美国	进口价格指数同比	三月	0.30%	-0.80%
04/12	美国	出口价格指数月环比	三月	0.30%	0.80%
04/12	美国	出口价格指数同比	三月	--	-1.80%
04/12	美国	密歇根大学消费者信心指数	四月初值	79	79.4
04/12	美国	密歇根大学现况	四月初值	81.5	82.5
04/12	美国	密歇根大学预期	四月初值	78	77.4
04/12	美国	密歇根大学1年通胀	四月初值	2.90%	2.90%
04/12	美国	密歇根大学5-10年通胀	四月初值	2.90%	2.80%

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	-0.3	5	6	-16
恒生国企指数	HSCEI	-0.2	6	11	-13
恒生科技指数	HSCEI	-0.4	5	3	-17
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.3	17	12	-18
阿里巴巴	9988 HK	0.3	4	7	-22
百度集团	9888 HK	-1.2	5	-11	-33
小米集团	1810 HK	0.5	23	14	32
京东集团	9618 HK	-0.6	17	11	-32
网易	9999 HK	-3.0	-7	11	16
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.1	13	3	-6
小鹏汽车	9868 HK	0.5	-12	-33	-27
吉利汽车	0175 HK	-0.3	16	21	0
长城汽车	2333 HK	0.9	30	30	26
广汽集团	2238 HK	-2.0	4	-1	-29
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.6	3	-11	-15
中国生物制药	1177 HK	-2.1	-4	-17	-35
药明生物	2269 HK	-1.7	-19	-50	-71
海吉亚医疗	6078 HK	-0.3	10	0	-44
巨星传奇	6683 HK	-5.5	-1	2	/
华润啤酒	0291 HK	0.1	4	13	-45
周大福	1929 HK	-4.3	0	7	-17
安踏体育	2020 HK	-1.5	17	23	-24
361度	1361 HK	-3.5	9	38	24
美股科技					
苹果	AAPL US	4.3	1	-6	10
特斯拉	TSLA US	1.7	-2	-20	-3
英伟达	NVDA US	4.1	-1	66	242
赛富时	CRM US	-0.2	-2	10	57
微软	MSFT US	1.1	3	10	52
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	-6.0	/	/	/
连连数字	2598. HK	-0.5	/	/	/
贝克微	2149. HK	1.2	8.1	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月11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。