

2024年4月15日星期一

### 港股回顾

上周五港股指数低开低走，收盘恒生指数与科技指数分别下跌 2.18% 和 1.81%。黄金股、铜业股逆势上涨，其中灵宝黄金(3330HK)涨超 11%，万国国际矿业(3939HK)涨超 13%，其近一年累涨超 400%；互联网医疗、汽车经销商，中资券商股则有明显跌幅。全周来看，恒指微跌 0.01%，而科技指数则收涨 0.68%。晨报上周推荐的具有资源属性的建筑央企中国中铁(0390HK)整周收涨 4.0%。

### 美股市场

受包括通胀、银行板块及国际地缘政治因素施压，美股上周五全线走低，道指一度跌超 500 点，标普 500 指数创 1 月以来最差单日表现。道指下跌 1.24%；纳指下跌 1.62%。上周，道指累计下跌 2.37%，纳指累计下跌 0.45%，标普 500 指数累计下跌 1.56%。其中，道指创自 2023 年 3 月以来最差单周表现，标普 500 指数创 10 月以来最差单周表现。债市方面，受通胀数据影响，10 年期美债收益率下跌超 7 个基点至 4.501%，2 年期美债收益率跌至 4.882%。符合我们近期对于美股偏向震荡走弱的前瞻预判。

### 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。上周四及上周五港股通资金分别再次大举流入 71.5 亿和 61.5 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。国务院新“国九条”的颁布有望中长期提振包括港股市场在内的中国权益资本市场。

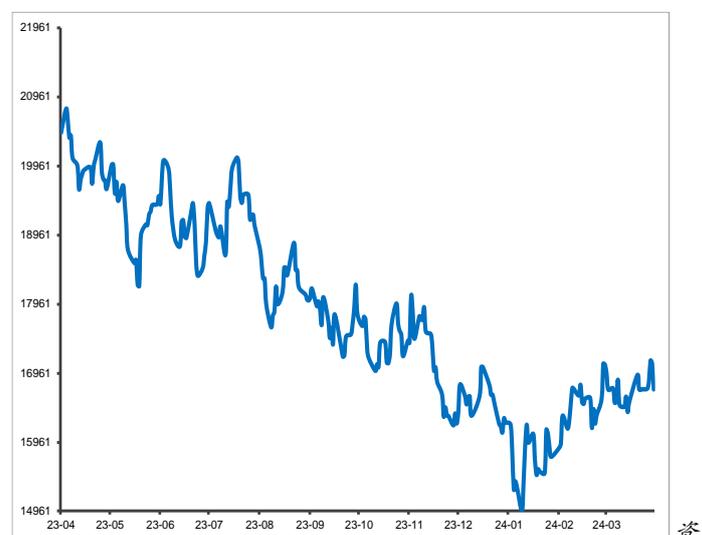
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16721.69	-2.18	-1.91
恒生国企指数	5879.58	-2.07	1.93
恒生科技指数	3474.47	-1.81	-7.70
上证综合指数	3019.47	-0.49	1.50
万得中概股100	2213.01	-4.14	-8.64
道琼斯	37983.24	-1.24	0.78
标普500指数	5123.41	-1.46	7.41
纳斯特克指数	16175.09	-1.62	7.75

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.45	0.51	19.26
黄金	2360.20	-0.53	13.92
铜	9407.00	0.70	9.91

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	0.8	12.9	34.7
电讯行业	-1.0	1.4	5.5
能源业	-1.0	5.8	29.8
非必需性消费行业	-1.5	1.6	-0.8
工业行业	-1.5	2.4	-1.3
医疗保健行业	-1.6	-3.6	-24.9
综合行业	-1.8	-3.1	-9.8
资讯科技行业	-2.0	1.7	1.2
公用事业	-2.1	2.6	2.2
必需性消费行业	-2.4	-1.3	-7.2
金融行业	-2.6	0.3	-5.1
地产建筑行业	-2.6	-3.0	-16.4

### 恒生指数近一年走势



## 市场热点

国务院日前印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》。这是继 2004 年、2014 年两个「国九条」之后，时隔十年国务院再次出台资本市场指导性文件，是资本市场第三个「国九条」。在总体要求方面，未来五年，基本形成资本市场高质量发展的总体框架，投资者保护的制度机制更加完善，上市公司质量和结构明显优化，证券基金期货机构实力和服务能力持续增强，资本市场监管能力和有效性大幅提高，资本市场良好生态加快形成。我国证券市场包括港股市场将有望迎来良性稳健发展，建议积极关注中长期更为受益的龙头券商公司：**中信证券（6030HK）、国泰君安（2611HK）**

上周国际铜价继续上涨，触及 2022 年 6 月以来的最高水平，投资者押注铜矿供应减少将难以满足全球需求的复苏。伦铜期货今年上涨了 12% 以上，在上周五一度上涨 2.7%，至 9590.50 美元/吨。今年以来国际金价及铜价均有较好表现，建议关注相关矿业龙头公司：**紫金矿业（2899HK）、招金矿业（1818HK）**

根据调查，随着人工智能兴起，数据中心服务需求的持续增长正在推动其电力消耗和密度的显著提升。2022 年，美国数据中心的用电量已达到约 130 太瓦时的 2.5%。而预计到 2030 年，这一比例将大幅增长至 7.5%，耗电量将相应增加至约 390 太瓦时，相当于大约 4000 万间美国房屋的年用电量，几乎占据了美国房屋总数的三分之一。这一预期的增长趋势为可再生能源开发商和公用事业公司带来了与主要数据中心参与者合作的机遇。双方可以共同探索并实施创新的绿色能源解决方案，在减少碳排放，保障能源和水资源的可持续供应上塑造美国数据中心发展的未来。建议积极关注：**新纪元能源（NEE）、通用电气（GE）**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国石油 (0857HK)	<p>公司是中国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商。公司广泛从事与石油、天然气有关的各项业务，主要包括：原油和天然气的勘探、开发、生产和销售；原油和石油产品的炼制、运输、储存和销售；基本石油化工产品、衍生化工产品及其他化工产品的生产和销售；天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售。2023 年公司营业利润 2530 亿元，同比增加 105 亿元。其中，油气和新能源、炼油化工和新材料、销售、天然气销售、总部及其他的营业利润分别为 1487/369/240/430/4 亿元，同比-171/-36/+96/+301/-85 亿元。公司优化进口气资源池，合理安排天然气进口节奏，有效控制进口气成本；持续优化资源配置，加大高端高效市场和终端市场开发力度。公司油气产量稳步增长：2023 年油气产量 1759 百万桶油当量（同比+4.4%）。其中，原油产量 937 百万桶（同比+3.4%），天然气产量 1396 亿立方米（同比+5.5%）。2024 年，公司计划油气产量 1766 百万桶油当量（同比+0.4%）。在 2024 年国际油价仍有望保持强势震荡上扬背景下，公司盈利能力有望进一步夯实与增强，当前公司股价对应 Wind 一致预期 2024 年净利润的 PE 为 7 倍左右，且公司具有较高股息率，建议积极关注。</p>	8.0/6.7 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】

上周五英法德股市个别发展 泛欧 Stoxx600 反覆靠稳  
避险需求持续 金价创新高後回落  
美国 4 月密西根大学消费者信心初值降至 77.9 低预期  
欧盟及英法等多国谴责伊朗向以色列发动攻击  
英美制裁俄罗斯金属 禁 LME 等接受铝铜镍  
印度 3 月通胀率初值放缓至 4.85% 低预期  
日本人口连跌 13 年至不足 1.25 亿 75 岁以上耆英升穿 2,000 万  
荷兰及日本就进一步收紧对华晶片限制持观望态度  
韩国 3 月就业人口按年增加 17.3 万人 经季调失业率略升至 2.8%  
巴西今年甘蔗产量创历史纪录  
澳门立法会通过博彩信贷法 8 月生效 限仅博企可向赌客借筹码  
澳门拟全面撤辣 澳门居民买楼按揭成数放宽至 7 成  
香港金管局：3 月份香港外汇基金境外资产减少 117 亿港元 至 35212 亿港元  
国务院发布资本市场新「国九条」 未来五年形成高质量发展总体框架  
中证监吴清：将研究制定促进资本市场长远发展改革举措  
国家商务部以旧换新方案：争取 2025 年国三及以下排放标准乘用车加快淘汰  
国家外交部：王毅应约与布林肯通话 谈及中东局势  
内地力争 2030 年形成每年达 3 亿吨煤炭可调度产能储备  
中国 3 月按美元计出口按年跌 7.5% 市场预期跌 1.9%  
内地首季按美元计出口及进口按年均增 1.5% 贸易顺差 1,836.6 亿美元  
广东省将开展汽车及家电以旧换新 广州深圳再放宽小型车上牌指标限制

### 【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)回购 320 万股 涉资约 10 亿元  
美团(03690.HK)回购 385.08 万股 涉资 4 亿元  
中兴通讯(00763.HK)发布全球首款二合一 5G 云电脑  
广汽集团(02238.HK)：发布全固态电池技术 2026 年首次搭载昊铂车型  
广汽集团(02238.HK)：总经理冯兴亚：广汽无图纯视觉智能驾驶系统计划在 2026 年装车搭载  
网易(09999.HK)魔兽世界国服回归预约人数超过 200 万  
中国生物制药(01177.HK)KRAS G12C 靶向药临床数据亮相 AACR  
商汤(00020.HK)即将发布一系列大模型技术及应用 性能预计超越 GPT4  
农业银行(01288.HK)获汇金公司增持 4.0136 亿股 A 股  
潍柴动力(02338.HK)终止分拆潍柴雷沃  
百胜中国(09987.HK)：今年计划回馈股东 15 亿美元  
周大福(01929.HK)：上季内地同店销售同比-2.7%，港澳同店销售同比 4.5%  
招金矿业(01818.HK)首季纯利 2.2 亿人民币 按年升 1.24 倍  
中海石油化学(03983.HK)：拟购回不超 10% H 股股份  
莎莎国际(00178.HK)第四财季营业额按年跌 4.1% 港澳同店销售减 10.9%  
安东油田服务(03337.HK)首季度新增订单 22 亿人民币增 31.2%  
锦州银行(00416.HK)下周一起退市  
山东墨龙(00568.HK)首季亏转盈赚 2.17 亿元人民币

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/15	美国	纽约州制造业调查指数	四月	-5	-20.9
04/15	美国	零售销售月环比	三月	0.40%	0.60%
04/15	美国	零售销售（除汽车）月环比	三月	0.50%	0.30%
04/15	美国	零售销售（除汽车与汽油）	三月	0.30%	0.30%
04/15	美国	零售销售对照小组	三月	0.30%	0.00%
04/15	美国	营运库存	二月	0.30%	0.00%
04/15	美国	NAHB住宅市场指数	四月	51	51

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	-2.2	1	3	-18
恒生国企指数	HSCEI	-2.1	2	7	-16
恒生科技指数	HSCEI	-1.8	0	-1	-19
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-1.7	11	8	-19
阿里巴巴	9988 HK	-3.4	-2	1	-28
百度集团	9888 HK	-3.2	0	-15	-34
小米集团	1810 HK	2.6	23	14	36
京东集团	9618 HK	-3.2	7	5	-38
网易	9999 HK	-1.9	-10	8	12
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-0.7	6	-1	-8
小鹏汽车	9868 HK	-4.8	-21	-38	-30
吉利汽车	0175 HK	-3.4	10	16	-4
长城汽车	2333 HK	-2.1	24	21	22
广汽集团	2238 HK	-4.5	-1	-8	-32
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-2.9	-1	-8	-20
中国生物制药	1177 HK	-2.2	-8	-18	-36
药明生物	2269 HK	-1.4	-21	-54	-71
海吉亚医疗	6078 HK	-1.1	4	-3	-45
巨星传奇	6683 HK	0.9	-1	4	/
华润啤酒	0291 HK	-4.0	-3	6	-46
周大福	1929 HK	-2.4	-6	3	-20
安踏体育	2020 HK	-2.5	12	16	-24
361度	1361 HK	-0.9	8	33	21
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.9	3	-4	7
特斯拉	TSLA US	-2.0	1	-22	-8
英伟达	NVDA US	-2.7	-3	56	233
赛富时	CRM US	-1.6	-3	9	52
微软	MSFT US	-1.4	2	8	47
<b>新股/次新股</b>					
富景中国	2497. HK	-8.3	/	/	/
连连数字	2598. HK	2.0	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.2	7.9	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月12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。