

2024年4月17日星期三

### 港股回顾

周二港股指数低开低走，收盘恒生指数跌2.12%，报16248.97点，恒生科技指数跌3.04%，国企指数跌1.92%。盘面上，科网股普遍下跌；特斯拉全球裁员带动汽车股集体下挫，造车新势力方向领跌，蔚来(9866HK)挫逾10%；内房股午后拉升后回落。周二港股大市成交1145.8亿港元，港股通净流入达98.8亿港元。

### 美股市场

美股周二收盘涨跌不一，道指结束六连跌。道指涨63.66点，涨幅为0.17%，报37798.77点；纳指跌19.77点，跌幅为0.12%，报15865.25点。道指成份股联合健康集团(UnitedHealth)股价上涨超过5%，推动道指走高。该公司第一财季的营收好于预期。美债收益率继续攀升，10年期美债收益率逼近4.7%。美联储主席鲍威尔表示，最近的通胀数据表明央行可能需要更长时间才能对降息有足够信心。鲍威尔指出，自去年年底通胀率快速下降后，美联储在抗通胀方面缺乏更多进展，如果物价压力持续，美联储可以在“必要长的时间里”维持利率不变。

### 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，周二港股再度下跌之际继续规模净流入近百亿。本周晨报推荐的低估值高分红的央企中国石油(0857HK)周二逆势收涨，两个交易日累涨2.9%。

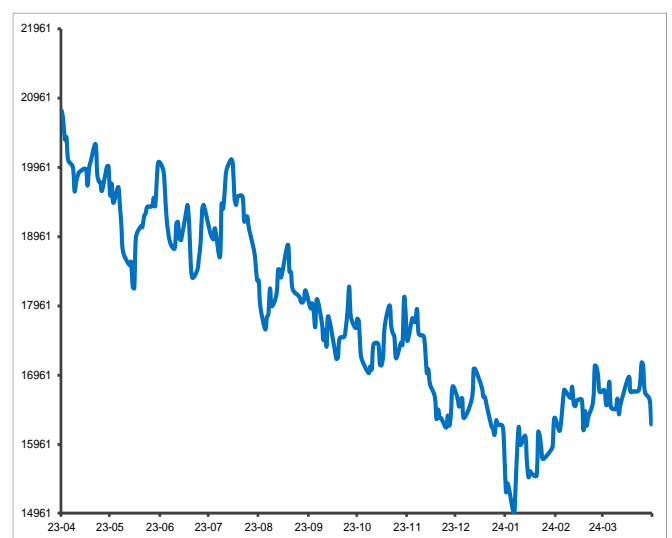
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16248.97	-2.12	-4.68
恒生国企指数	5743.78	-1.92	-0.43
恒生科技指数	3337.85	-3.04	-11.33
上证综合指数	3007.07	-1.65	1.08
万得中概股100	2166.73	-1.00	-10.55
道琼斯	37798.97	0.17	0.29
标普500指数	5051.41	-0.21	5.90
纳斯特克指数	15865.25	-0.12	5.69

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.31	-0.12	19.06
黄金	2399.50	0.69	15.82
铜	9474.50	-1.06	10.70

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	-0.8	6.7	30.8
电讯行业	-0.9	1.2	5.3
地产建筑行业	-1.8	-5.3	-18.4
金融行业	-1.8	-1.8	-7.1
公用事业	-1.9	-0.3	-0.6
综合行业	-1.9	-5.8	-12.3
必需性消费行业	-1.9	-3.8	-9.6
资讯科技行业	-2.2	-1.8	-2.2
工业行业	-2.3	-0.5	-4.1
医疗保健行业	-2.7	-7.6	-28.0
原材料行业	-2.8	8.2	29.1
非必需性消费行业	-3.1	-3.1	-5.4

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

4月16日，百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏在 Create 2024 百度 AI 开发者大会上表示：“未来，自然语言将成为新的通用编程语言，你只要会说话，就可以成为一名开发者，用自己的创造力改变世界。” Create 大会是百度自 2017 年起每年定期召开的开发者大会。当前百度旗下的文心一言用户已超 2 亿，服务的客户数达到了 8.5 万，利用千帆平台开发的 AI 原生应用数超过了 19 万。相比一年前，新升级的文心大模型 4.0，算法训练效率提升到了原来的 5.1 倍，周均训练有效率达到 98.8%，推理性能提升了 105 倍，推理的成本降到了原来的 1%。随着效率提升和成本降低，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）

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国石油 (0857HK)	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。	8.0/6.7 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

以色列誓言报复伊朗 Stoxx600 指数收跌 1.5%  
 美元指数在“鲍威尔讲话日”继续创去年 11 月以来新高  
 鲍威尔：通胀回落缺乏进一步进展 高利率或须维持更长时间  
 G7 财长及央行行长会议周三在美召开  
 IMF 小幅上调今年全球经济增长预测至 3.2%  
 德国 4 月 ZEW 经济景气指数升至 42.9 胜预期  
 日本发表外交蓝皮书 提及与中国推进战略互惠关系

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。

李显龙下月卸任总理後 将出任新加坡国务资政  
李家超回应阿里王子设家族办问题 称只要资金合法当局都欢迎  
香港旅发局：首季访港旅客共 1123 万人次 同比增长 1.5 倍  
中国 3 月城镇调查失业率 5.2% 符预期  
國統局：內房市場仍處調整過程中 結構調整轉型升級階段要承受轉型陣痛  
王文涛：适时启动中新自贸协定服务贸易负面清单谈判  
国家工信部：1 至 2 月全国锂电池总产量按年增长 15%  
内地首季全国居民人均可支配收入按年名义增 6.2%  
内地凌晨起上调汽油及柴油价格

## 【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 401.8 万股 涉资 3.99 亿元  
小米集团(01810.HK)回购 300 万股 涉资 4,783 万元  
百度(09888.HK)文心一言用户突破 2 亿  
百度(09888.HK)李彦宏发布文心大模型 4.0 工具版 推理成本降至 1 年前的 1%  
小米(01810.HK)汽车料今年底逐步实现全国约 80 城服务网络覆盖  
小米(01810.HK)雷军：小米 SU7 订单远超最乐观预期 周四将开启直播  
刘强东 AI 数字人直播首秀 京东(09618.HK)两大采销直播间观看人次均逾千万  
中煤能源(01898.HK)首季商品煤产量减 1.7% 销量跌 14.6%  
中银香港(02388.HK)：截至今年 2 月「私人财富」整体客户数目按年增 20%  
华润医药(03320.HK)旗下华润双鹤司美格鲁肽注射液获准临床试验  
中国铁建(01186.HK)获控股股东增持 1358 万股 A 股  
金蝶国际(00268.HK)：金蝶云首季订阅服务年经常性收入 29.8 亿元，同比增 28%  
石四药集团(02005.HK)首季港元计纯利 4.16 亿元 按年增 14.6%  
新华保险(01336.HK)首季保费收入 571.93 亿人民币 下降 11.7%  
越秀地产(00123.HK)附属 15.97 亿人民币购上海住宅地  
中国电力(02380.HK)3 月合并总售电量 1054.56 万兆瓦时增 25%  
中粮家佳康(01610.HK)委任公司总经理  
宏华集团(00196.HK)附属签订 3.2 亿人民币物资买卖合同

## 新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
茶百道*	2555	食品饮料	17.50	200	2024/4/18	2024/4/23
天津建发*	2515	建筑工程	2.50-2.90	2000	2024/4/18	2024/4/23
出门问问*	2438	资讯科技	3.70-4.10	1000	2024/4/19	2024/4/24

资料来源：阿斯达克财经网 \*招股中

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/17	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	四月十二日	--	0.10%

资料来源：彭博

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。

## 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	-2.1	-5	0	-20
恒生国企指数	HSCEI	-1.9	-3	5	-16
恒生科技指数	HSCEI	-3.0	-9	-2	-21
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.9	4	4	-21
阿里巴巴	9988 HK	-2.8	-8	-2	-27
百度集团	9888 HK	-2.7	-10	-6	-36
小米集团	1810 HK	-3.6	7	12	33
京东集团	9618 HK	-2.3	-4	5	-38
网易	9999 HK	-2.3	-17	2	4
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-1.4	-2	-1	-9
小鹏汽车	9868 HK	-5.6	-32	-36	-33
吉利汽车	0175 HK	-3.6	1	11	-6
长城汽车	2333 HK	-4.7	17	16	26
广汽集团	2238 HK	-2.2	-8	-12	-34
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-1.0	-10	-9	-20
中国生物制药	1177 HK	-5.2	-21	-19	-37
药明生物	2269 HK	-4.0	-30	-57	-72
海吉亚医疗	6078 HK	-5.2	-4	-10	-50
巨星传奇	6683 HK	-1.5	-14	7	/
华润啤酒	0291 HK	-3.3	-11	3	-49
周大福	1929 HK	-2.7	-21	-10	-24
安踏体育	2020 HK	-2.6	2	10	-25
361度	1361 HK	-2.4	-3	23	20
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-1.9	-2	-10	3
特斯拉	TSLA US	-2.7	-4	-26	-16
英伟达	NVDA US	1.6	0	53	224
赛富时	CRM US	1.7	-6	1	41
微软	MSFT US	0.2	0	5	45
<b>新股/次新股</b>					
富景中国	2497. HK	17.2	/	/	/
连连数字	2598. HK	-3.0	/	/	/
贝克微	2149. HK	1.0	12.4	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月16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。