

2024年4月18日 星期四

港股回顾

周三港股三大指数反复翻红，收盘恒生指数微涨0.02%，报16251.84点，恒生科技指数涨0.07%，国企指数涨0.1%。盘面上，科网股多数下跌，美团(3690HK)、百度(9888HK)跌超1%，小米(1810HK)涨超2%；风电股全天涨幅居前，东方电气(1072HK)涨超8%领衔。半导体板块表现活跃，上海复旦(1385HK)大涨8%，华虹半导体(1347HK)与中芯国际(0981HK)分别收涨1.4%和1.1%。中兴通讯(0763HK)涨超5%。

美股市场

美股周三收跌。标普500指数与纳指录得连续第四个交易日下滑。英伟达(NVDA.US)大跌近4%。道指跌45.66点，跌幅为0.12%，报37753.31点；纳指跌181.88点，跌幅为1.15%，报15683.37点；标普500指数跌29.20点，跌幅为0.58%，报5022.21点。财报仍是市场焦点。迄今为止，只有不到10%的标准普尔500指数成份公司发布了财报，但其中四分之三的业绩超过了华尔街预期。美国联合航空(UAL.US)公司股价大涨逾17%，此前该公司宣布亏损收窄于预期，且营收超出预期。市场继续关注美股财报与美联储的货币政策前景。美联储褐皮书称经济略有扩张，但企业转嫁成本的难度显著上升。

市场展望

周三港股大市成交991.9亿港元，港股通净流入11.5亿港元。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。港股通资金具有人民币汇率“免疫”效应，成为支撑港股市场的重要力量。

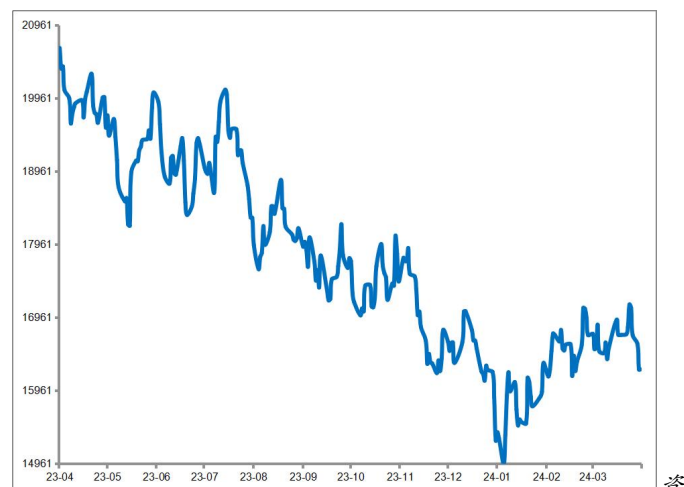
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16251.84	0.02	-4.67
恒生国企指数	5749.69	0.10	-0.33
恒生科技指数	3340.22	0.07	-11.27
上证综合指数	3071.38	2.14	3.24
万得中概股100	2166.34	-0.02	-10.57
道琼斯	37753.31	-0.12	0.17
标普500指数	5022.21	-0.58	5.29
纳斯达克指数	15683.37	-1.15	4.48

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	82.86	-2.93	15.65
黄金	2376.60	-1.30	14.71
铜	9548.00	0.84	11.56

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	1.7	3.0	7.2
工业行业	1.1	0.6	-3.1
公用事业	0.7	0.4	0.0
金融行业	0.5	-1.3	-6.7
必需性消费行业	0.3	-3.6	-9.3
地产建筑行业	0.3	-5.1	-18.2
原材料行业	0.2	8.4	29.3
医疗保健行业	0.2	-7.5	-27.9
综合行业	0.1	-5.7	-12.2
非必需性消费行业	-0.1	-3.2	-5.5
资讯科技行业	-0.3	-2.1	-2.5
能源业	-0.8	5.9	29.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国家能源局 17 日发布的数据显示，3 月份，全社会用电量 7942 亿千瓦时，同比增长 7.4%。分产业看，第一、第二、第三产业用电量同比分别增长 7%、4.9%、11.6%；城乡居民生活用电量同比增长 15.8%。1 至 3 月，全社会用电量累计 23373 亿千瓦时，同比增长 9.8%，其中规模以上工业发电量 22372 亿千瓦时。一季度，我国工业生产稳步增长，新质生产力引领转型升级，带动相关行业用电量较快增长。我国电力需求保持较快增长势头，相关龙头上市公司具有业绩稳健成长与高分红特征，建议关注估值水平已处于相对低位的低碳电力运营公司：**龙源电力 (0916HK)、中广核电力 (1816HK)**

4 月 16 日下午 6 点 18 分，京东集团创始人刘强东以“采销东哥 AI 数字人”的形式空降京东家电家居、京东超市采销直播间，开启自己的直播首秀。据京东数据显示，不到 1 小时，直播间观看量超 2000 万。本次“采销东哥 AI 数字人”的直播首秀，运用了在京东云言犀自研的 AI 驱动大姿态数字人。AI 人工智能及数字人等技术正在渗透各行各业并发挥积极作用，建议关注相关公司：**京东集团 (9618HK)、百度 (9888HK)**

在当前的网络环境中，科技发展日新月异。为规范网络信息内容，保护未成年人免受不良信息的影响，科技公司纷纷推出青少年安全工具，借助人工智能技术，有效防止青少年误触有害内容。目前，该平台正在测试阶段，通过人工智能技术对涉黄信息进行模糊处理，以确保未成年人免受潜在的网络侵害和诈骗。随着人工智能技术的不断引入，网络服务领域正在发生变革，对传统内容创作者带来新的挑战。社交媒体平台纷纷借助人工智能提升内容质量，预计未来人工智能的需求将持续增长，建议积极关注：**Meta (Meta)、微软 (MSFT)**

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

财经要闻

【宏观信息】

泛欧 Stoxx600 指数轻微高收 科技板块挫近 3%
国际油价收跌超 3%
减息预期笼罩避险需求 金价跌逾 1%
美元指数跌 0.3% 失守 106 关口
以色列总统：须坚决应对伊朗政权威胁
欧元区三月份年度通胀率最终值为 2.4%，符合预期
英国 2 月房价按年跌幅放缓至 0.2% 租金 3 月按年涨 9.2% 创纪录
英国 3 月生产者物价按年升 0.6% 连续第二个月上涨
日本 3 月旅客人数创新高 突破 300 万人次
国家能源局：3 月份全社会用电量按年增长 7.4%
香港金管局李达志：目前无计划改变联汇制度 将继续稳步推进跨境理财通
中美经济工作组举行第四次会议 中方就经贸限制表达关切

【公司信息】

比亚迪(01211.HK) 方程豹品牌发布会展示 3 款最新车型
京东(09618.HK)：刘强东 AI 数字人首播成交额逾 5,000 万人民币
安踏体育(02020.HK) 首季零售金额录中单位数正增长
小鹏汽车(09868.HK) 与大众汽车签电子电气架构技术战略合作框架协议
中国能源建设(03996.HK) 首季新签合同 3,677.6 亿人民币 增加 23.5%
JS 环球(01691.HK) 附属九阳股份首季赚 1.3 亿人民币 增长 7.1%
华润医药(03320.HK) 发公司债募 30 亿人民币 三年期票息 2.45%
中国建材(03323.HK) 预计第一季亏损扩至 13 亿人民币
复星医药(02196.HK) 子公司药物获批开展临床试验
东风集团(00489.HK) 控股股东增持 316 万股 H 股
中关村科技租赁(01601.HK) 第一季赚 6,714 万人民币 增长 20.6%
中国同辐(01763.HK)：2023 年经济效益持续增长 全年营收 66.35 亿元
中国派对文化(01532.HK) 折让约 3.6% 配股筹 2360 万元
三爱健康集团(01889.HK) 作价 2,200 万出售实验室附属 59%

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
04/18	美国	Federal Reserve Releases Beige Book	-		
04/18	美国	净 TIC 流量总计	二月	--	-\$8.8b
04/18	美国	长期净 TIC 流量	二月	--	\$36.1b
04/18	美国	费城联储企业前景	四月	0	3.2
04/18	美国	周度首次申领失业救济人数	四月十三日	--	211k
04/18	美国	持续领取失业救济人数	四月六日	--	1817k
04/18	美国	世界大型企业研究会领先指数环比	三月	-0.10%	0.10%
04/18	美国	二手房销量年率	三月	4.16m	4.38m
04/18	美国	旧宅销售 月环比	三月	-5.10%	9.50%

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	0.0	-4	2	-20
恒生国企指数	HSCEI	0.1	-3	8	-17
恒生科技指数	HSCEI	0.1	-7	0	-21
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.3	4	7	-21
阿里巴巴	9988 HK	-0.7	-7	-1	-29
百度集团	9888 HK	-1.1	-10	-8	-35
小米集团	1810 HK	2.3	10	18	35
京东集团	9618 HK	-0.1	-5	9	-36
网易	9999 HK	-0.8	-17	2	3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.7	-4	-1	-10
小鹏汽车	9868 HK	2.2	-26	-34	-30
吉利汽车	0175 HK	-0.2	1	12	-7
长城汽车	2333 HK	0.7	16	16	29
广汽集团	2238 HK	1.3	-6	-9	-33
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.0	-12	-5	-22
中国生物制药	1177 HK	-3.1	-25	-18	-39
药明生物	2269 HK	2.1	-17	-56	-72
海吉亚医疗	6078 HK	-1.0	0	-9	-52
巨星传奇	6683 HK	4.4	-11	14	/
华润啤酒	0291 HK	-0.3	-12	4	-50
周大福	1929 HK	1.2	-19	-9	-26
安踏体育	2020 HK	0.6	3	14	-25
361度	1361 HK	-2.2	-2	20	19
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	-2	-10	3
特斯拉	TSLA US	0.0	-4	-26	-16
英伟达	NVDA US	0.0	0	53	224
赛富时	CRM US	0.0	-6	1	41
微软	MSFT US	0.0	0	5	45
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	-7.3	/	/	/
连连数字	2598. HK	1.9	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.4	16.6	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月17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。