

2024年4月19日 星期五

港股回顾

周四港股三大指数集体收涨，恒生指数涨0.82%，报16385.87点，恒生科技指数涨0.5%，国企指数涨0.82%。盘面上，科网股多数上涨，网易(9999HK)及腾讯(0700HK)涨超1%；保险、券商、银行等大金融板块全天强势；家电股集体走强，海信家电(0921HK)涨近5%；铜业股午后走强，五矿资源(1208HK)涨超5%。

美股市场

美股周四收盘涨跌不一，标普500指数与纳指连续第五个交易日收跌。道指涨0.06%，报37778.21点；纳指跌0.52%；标普500指数跌0.22%。上周初请失业金数据显示劳动力市场仍然紧张。美联储的货币政策前景仍是市场焦点。纽约联邦储备银行行长威廉姆斯周四表示，美联储不急于降低利率，经济数据将决定时机。他称今年甚至还有可能加息。投资者继续关注刚刚开始的美股财报季。征信机构Equifax股价大幅下跌，原因是第二财季的指引令人失望。房屋建筑商D. R. Horton宣布业绩超出预期。

市场展望

周四港股大市成交952.8亿港元，港股通规模净流入66.4亿港元。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。

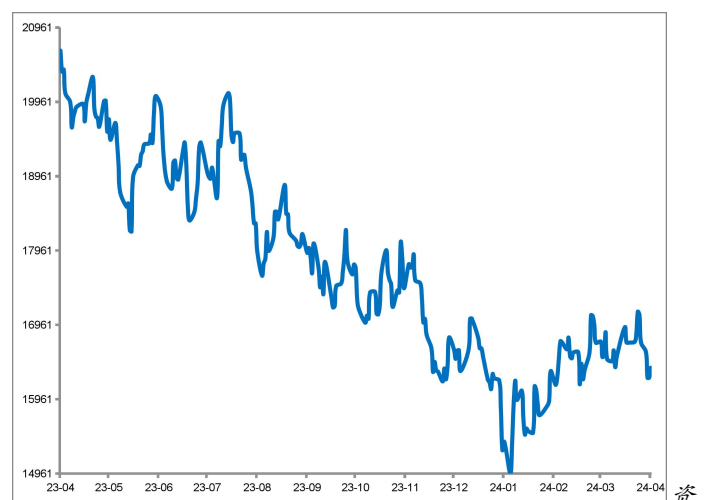
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16385.87	0.82	-3.88
恒生国企指数	5803.86	0.94	0.61
恒生科技指数	3356.82	0.50	-10.82
上证综合指数	3074.22	0.09	3.34
万得中概股100	2174.21	0.36	-10.24
道琼斯	37775.38	0.06	0.23
标普500指数	5011.12	-0.22	5.06
纳斯达克指数	15601.50	-0.52	3.93

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.90	-0.96	14.31
黄金	2394.40	0.25	15.57
铜	9743.00	1.67	13.83

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
金融行业	1.7	0.4	-5.1
原材料行业	1.2	9.7	30.8
非必需性消费行业	1.1	-2.1	-4.4
必需性消费行业	1.1	-2.5	-8.3
综合行业	0.7	-5.0	-11.6
资讯科技行业	0.6	-1.5	-1.9
工业行业	0.3	0.9	-2.8
地产建筑行业	0.1	-5.0	-18.1
公用事业	-0.3	0.1	-0.3
电讯行业	-0.5	2.5	6.7
医疗保健行业	-0.5	-8.0	-28.3
能源业	-0.9	4.9	28.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

美国 Meta 公司刚刚公布开源大模型 Llama3，同时其 AI 助手已经应用在其 Facebook 等全线产品中。近日百度创始人李彦宏在 Create 2024 百度 AI 开发者大会上表示文心一言用户已超 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了 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)

众议院计划将已通过的关于 TikTok 剥离的立法纳入针对乌克兰和以色列的紧急援助方案中，并将于周六批准该方案。据市场预测，参议院将迅速通过此项措施，而美国总统拜登周三承诺将立即签署该法案。若该法案签署成为法律，预计将对多达 1.7 亿美国人使用的视频共享应用程序产生重大影响。部分反对者认为，众议院通过的此项措施限制了美国人的言论自由，并可能对越来越多依赖该应用谋生的企业家、企业主和媒体创作者造成损害。在短视频内容已成为社交媒体世界驱动力的背景下，竞争对手正借此法案之机，力求赶超 TikTok 在短视频领域的成功，建议积极关注：SNAP Inc (SNAP)、Meta Platforms (Meta)

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 指数微升 0.2% 油股下跌
中东紧张局势提振需求 金价小幅上升
拜登：提高对华钢铁及铝关税不会影响与习近平关系
IMF：中美债务激增或对全球经济产生外溢
欧洲央行管委重申 6 月会议可能减息
日本 2 月第三产业活动指数按月续升 1.5% 胜预期
澳门楼市全面撤辣，将取消不动产交易三税法案
香港金管局：3 月底的综合利率为 2.73% 环比下跌 5 基点
香港 2 月出口货量跌 6.2%
香港：1-3 月经季节性调整失业率为 3.0%
国务院总理李强到广交会参观广汽等企业
央行朱鹤新：央行对保持人民币汇率基本稳定的目标和决心不会变
国家外交部：中方欢迎美国国务卿布林肯近日访华
工信部：内地首季电信业务收入按年增 4.5%
国统局：3 月青年失业率持平於 15.3% 25 岁-29 岁失业率升至 7.2%
华为 Pura 70 系列开售，采用业界首创伸缩镜头

【公司信息】

腾讯(00700.HK)牵头建成医疗影像国家新一代人工智能开放创新平台
阿里巴巴(09988.HK)减持云音乐(09899.HK)套现 1.9 亿元
百度(09888.HK)发布首个 AI 原生操作系统小度 DuerOS X
联想(00992.HK)夥阿里巴巴(09988.HK)研发 AI PC
雷军：小米(01810.HK) SU7 销量比预期高 3-5 倍
理想汽车(02015.HK)发布家庭五座豪华 SUV 理想 L6
京东-SW(09618.HK)目标 618 实现销售过百万商家数量增长逾一倍
广汽集团(02238.HK)发布全固态电池与无图纯视觉智驾
周大福(01929.HK)庆祝成立 95 周年 开启品牌转型五年策略性翻新旗下店
太平洋航运(02343.HK)计划年内斥 4,000 万美元回购
微盟(02013.HK)拟折让 16.9%配股筹 3.13 亿元
华电国际(01071.HK)首季发电量跌 0.19%
兖矿能源(01171.HK)首季自产煤销量 3,166 万吨 增加 14.6%
中国电力(02380.HK)旗下新源智储储能方案出货量登全球第四
远东宏信(03360.HK)將於本月 30 日董事局会议考虑派特别息
六福集团(00590.HK)第四财季同店销售跌 4%
奈雪的茶(02150.HK)今年首季净增 23 间直营门店

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
04/19	美国	彭博4月美国调查	-		

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	0.8	-2	7	-20
恒生国企指数	HSCEI	0.9	0	13	-16
恒生科技指数	HSCEI	0.5	-5	6	-21
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.2	7	11	-19
阿里巴巴	9988 HK	-0.1	-6	3	-31
百度集团	9888 HK	0.5	-8	-3	-31
小米集团	1810 HK	0.6	13	25	33
京东集团	9618 HK	-0.7	-4	15	-36
网易	9999 HK	1.3	-16	7	4
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.8	-2	5	-9
小鹏汽车	9868 HK	3.2	-23	-25	-29
吉利汽车	0175 HK	1.6	4	18	-7
长城汽车	2333 HK	0.7	19	24	26
广汽集团	2238 HK	2.3	-5	-2	-32
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.9	-13	-2	-22
中国生物制药	1177 HK	-1.2	-25	-16	-44
药明生物	2269 HK	-0.6	-8	-54	-74
海吉亚医疗	6078 HK	-0.9	0	-3	-53
巨星传奇	6683 HK	7.1	-3	22	/
华润啤酒	0291 HK	2.3	-10	11	-47
周大福	1929 HK	0.4	-19	-5	-26
安踏体育	2020 HK	4.1	8	27	-23
361度	1361 HK	2.5	0	25	19
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.6	-5	-14	0
特斯拉	TSLA US	-3.6	-12	-28	-17
英伟达	NVDA US	0.8	-5	42	203
赛富时	CRM US	-1.6	-10	-3	37
微软	MSFT US	-1.8	-4	2	41
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	-4.0	/	/	/
连连数字	2598. HK	-0.2	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.0	9.7	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月18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。

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。