

2024年5月7日星期二

### 港股回顾

周一港股指数震荡翻红，收盘恒生指数涨 0.55% 实现十连涨，报 18578.3 点，恒生科技指数涨 0.92%，国企指数涨 0.38%。盘面上，科网股普涨，网易(9999HK)涨超 2%，腾讯(0700HK)涨超 1%；重型机械股全天涨幅居前，三一国际(0631HK)涨超 7%；多条高铁线路调价，高铁基建股表现强势，广深铁路股份(0525HK)涨超 11%。

### 美股市场

美股周一收高，科技股领涨。道指连续第四个交易日上涨。道指涨 0.46%，报 38852.27 点；纳指涨 1.19%，报 16349.25 点；标普 500 指数涨 1.03%，报 5180.73 点。截止周一收盘，道指已经连续第四个交易日上涨，纳指与标普 500 指数均为连续第三个交易日上涨。4 月非农就业数据使投资者重燃对美联储降息的希望。周一市场关注美股财报与联储官员讲话，里士满联储行长预计美国经济进一步放缓并使通胀率降至 2% 的目标。美股财报仍是市场焦点。随着约八成的美股企业已经公布了业绩，美股第一季度财报季也已经步入尾声。

### 市场展望

周一港股市场全天成交 1444.86 亿港元，南下资金净流入 50.86 亿港元。晨报近期及上周持续强调积极布局港股反弹行情，核心在于港股自身的低估值及外部流动性对于港股市场的边际持续改善，其中港股通南下资金持续的规模净流入成为港股近期“易涨难跌”的主要基石，港股五月开门红也验证海外资金回流趋势。近日晨报持续强调的当前港股的中线反弹行情有望延续。

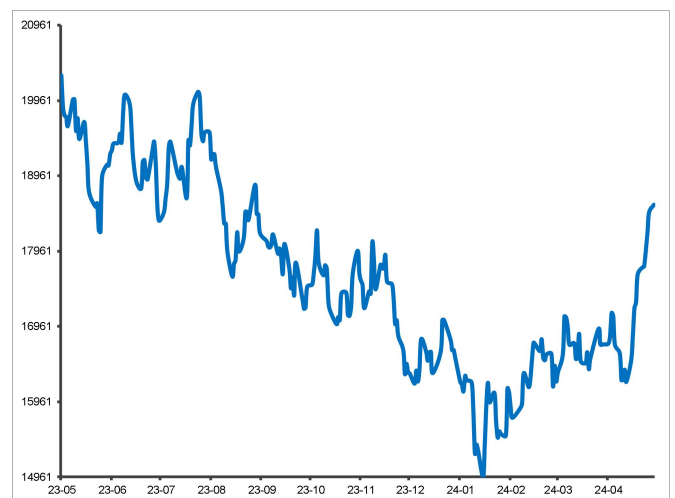
中央政治局会议传递经济发展新动向，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 行业边际改善的超跌地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18578.30	0.55	8.98
恒生国企指数	6572.45	0.38	13.94
恒生科技指数	4007.78	0.92	6.47
上证综合指数	3140.72	1.16	5.57
万得中概股100	2362.71	0.01	-2.46
道琼斯	38675.68	0.46	3.03
标普500指数	5127.79	1.03	7.63
纳斯特克指数	16156.33	1.19	8.46

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.69	0.74	9.83
黄金	2332.90	1.05	12.60
铜	9914.00	0.00	15.83

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
工业行业	2.5	4.9	5.6
公用事业	1.4	2.0	5.3
原材料行业	1.3	2.2	33.9
必需性消费行业	1.1	3.3	1.0
医疗保健行业	0.9	5.0	-17.5
资讯科技行业	0.9	7.3	17.9
非必需性消费行业	0.8	4.6	4.1
金融行业	0.5	3.9	7.2
综合行业	0.3	2.7	-2.6
电讯行业	0.2	-0.3	7.4
能源业	-0.3	-0.9	32.1
地产建筑行业	-0.8	2.8	-6.6

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

5月6日傍晚，深圳市住房和建设局发布《关于进一步优化房地产政策的通知》。《通知》明确在盐田区、宝安区、龙岗区、龙华区、坪山区、光明区、大鹏新区范围内购买住房，需提供购房之日前1年在本市连续缴纳个人所得税或社会保险证明。而此前，非深户籍居民在深购房需要3年社保或所得税缴纳。地产行业再获政策提振，行业仍然延续强者恒强趋势，建议关注相关龙头公司：**中国海外发展(0688HK)**、**华润置地(1109HK)**

国家财政部公布数据显示，今年首季全国国有及国有控股企业营业总收入19.81万亿元人民币，按年增长3.2%；利润总额1.08万亿元，按年增长2.8%。以电信业为代表的央企国板块营收及利润稳定增长，叠加相关上市公司不断提高分红率水平，建议积极关注：**中国移动(0941HK)**、**中国联通(0762HK)**

约一年前，美国部分区域性中小银行机构急速破产引发市场波动。尽管政府部门介入，为陷入困境的银行提供超出常规保险限额的存款担保，但投资者仍感恐慌。越来越多的消费者和企业出于谨慎，选择将业务转移至全国性大型银行。此现象激化了中小型银行，贷款机构之间的竞争，这些机构通过提高存款利率以争取新客户并维系现有客户，加上利率将维持于高水平一段较长时间已成市场共识，导致利润空间进一步受到限制。投资者对全国性，大型可靠的银行及其稳定增长能力重新焕发了吸引力，建议关注：**摩根大通(JPM)**、**花旗集团(C)**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
固生堂 (2273HK)	<p>公司为中国一家中医医疗健康服务提供商，通过线下医疗机构及线上医疗健康平台，为客户提供全面的中医医疗健康服务及产品。固生堂中医自2010年创立以来，历经13年的发展与沉淀，建立了覆盖全国300多个城市的在线线下基层医疗服务网络。截至2023年12月31日，集团累计服务人次超1,700万，2023年年度服务人次超过400万，进一步巩固了国内基层中医连锁服务机构龙头的地位。2023年，公司实现收入23.23亿元，同比增长43.0%；经调净利润3.05亿元，同比增长53.6%。量价层面，2023年就诊量430万人次(+45.9%)、次均消费541元(-2.0%)，就诊人数120万人(+36.2%)人均消费1937元(+5.0%)。医生层面，2023年线下医生数量4841人同比净增加960人；其中自有医生净增加220人至542人，自有医生贡献业绩7.05亿元(+100.5%)，占线下收入比例的34.60%。老店内生增长强劲，2023年老店收入17.58亿元，同比增长35.3%。公司计划在2024年新增门店10~15家、新进城市3~5个，研发院内制剂10个。公司重视回报投资者，实施特别派息，积极回购股份并注销。2023年公司斥资约4292万港元回购并注销96.98万股，2024年一季度公司继续斥资约4654万港元回购108.94万股。公司近日更新了1Q24经营数据，1Q24就诊人次约为107万，同比增长约42.1%。管理层表示老店就诊人次增长达32.2%。基于公司良好的现金流表现，管理层计划在未来3-5年将每年的分红、回购的比例提高至净利润的30-50%，以更好的回馈股东。公司当前估值水平在万得一致预期2024年和2025年业绩的30倍和22倍PE左右，鉴于其高成长趋势，建议积极关注。</p>	51.0/43.8 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

欧元区商业活动 4 月快速扩张 德法股指高收  
 国际油价收涨超 0.4%  
 沙利文：美国 610 亿美元军援将助乌克兰明年反攻  
 欧元区 5 月 Sentix 投资者信心指数续升至负 3.6 创逾两年高  
 欧元区 3 月生产者价格按年跌 7.6%  
 德国 4 月服务业 PMI 终值下修至 53.2 创十个月高  
 印尼第一季度的年度 GDP 增长率为 5.11%，超出预测  
 GUM: 4 月份强积金成员人均蚀 572 元 今年累计则赚 5449 元  
 金融管理局欢迎深港跨境数据验证平台上线试行  
 李家超：香港积极吸收人才 截至上月底逾 12 万人才已抵港  
 习近平在巴黎与法欧领导人举行三方会晤  
 人行：4 月三家政策性银行净归还抵押补充贷款 3,432 亿人民币  
 内地五一假期重点零售和餐饮企业销售额按年增 6.8%  
 五一假期内地 13.6 亿人次出行 日均逾 2.7 亿人次  
 国家电影局：五一假期全国电影票房 15.27 亿人民币 创五一档期新高  
 深圳分区域进一步优化住房限购政策

### 【公司信息】

小米集团 (01810.HK) 小米汽车：后续 OTA 将增加制动盘主动除锈开关  
 长城汽车 (02333.HK)：目标 2030 年海外销售逾 100 万架 高端车型占三分之一  
 长城汽车 (02333.HK) 4 月产量减增 10.8% 销量升 1.8%  
 美团 (03690.HK) KeeTa 在港单量市占份额达 44%，跃升为香港第一大外卖平台  
 阜博集团 (03738.HK) 上季总收入同比增约 26%  
 神威药业 (02877.HK) 第一季营业额减 6.1%  
 上海医药 (02607.HK) 左西孟旦注射液获批生产  
 万科企业 (02202.HK) 4 月合同销售 208.9 亿人民币 按年下降 37.6%  
 复宏汉霖 (02696.HK) 联合用药治疗胃癌 3 期临床试验获美 FDA 批准  
 基石药业 (02616.HK) 将在 ASCO 年会公布肿瘤药研究数据  
 医思健康 (02138.HK) 预计全年销售额不少於 42 亿元 最少升 8%  
 保利置业 (00119.HK) 首 4 月合同销售额跌 41.22% 单 4 月跌 11.11%  
 加科思 (01167.HK) 正式提交抑制剂 Glecirasib 新药上市申请  
 金地商置 (00535.HK) 首 4 月合约销售额跌 56.87% 单 4 月跌 39.97%  
 中国天瑞水泥 (01252.HK) 仍在调查 4 月 9 日股价下跌是否存在市场操纵

## 经济数据

日期	国家	指数	期 间	预测值	前值
05/07	美国	Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices		-	

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	0.6	11	19	-6
恒生国企指数	HSCEI	0.4	12	26	-1
恒生科技指数	HSCEI	0.9	16	31	4
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	1.6	20	36	7
阿里巴巴	9988 HK	0.4	13	12	-3
百度集团	9888 HK	0.6	6	8	-6
小米集团	1810 HK	-0.4	16	46	64
京东集团	9618 HK	0.4	22	50	-4
网易	9999 HK	2.3	7	4	21
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-0.2	14	29	-2
小鹏汽车	9868 HK	-3.2	21	6	-5
吉利汽车	0175 HK	-0.7	7	35	4
长城汽车	2333 HK	-0.3	28	54	33
广汽集团	2238 HK	-0.9	4	6	-27
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	0.3	10	16	-11
中国生物制药	1177 HK	0.7	-1	-1	-31
药明生物	2269 HK	6.4	6	-30	-68
海吉亚医疗	6078 HK	-2.5	20	39	-36
巨星传奇	6683 HK	7.3	9	23	/
华润啤酒	0291 HK	1.1	5	28	-38
周大福	1929 HK	-3.3	-10	-3	-23
安踏体育	2020 HK	-0.3	7	43	-1
361度	1361 HK	0.4	5	40	15
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.9	7	-4	5
特斯拉	TSLA US	2.0	12	-2	9
英伟达	NVDA US	3.8	5	31	221
赛富时	GRM US	0.7	-9	-4	40
微软	MSFT US	1.7	-3	0	34
<b>新股/次新股</b>					
出门问问	2438.HK	-4.2	/	/	/
茶百道	2555.HK	-1.7	/	/	/
贝克微	2149.HK	-0.8	7.5	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年5月6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价值的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。

---

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。

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。