

2024年5月9日 星期四

港股回顾

周三港股指数集体收跌，恒生指数跌 0.90%，报 18313.86 点，恒生科技指数跌 1.29%，国企指数跌 1.07%。盘面上，科网股普跌，阿里巴巴跌超 2%，百度 (9888HK)、腾讯 (0700HK) 等跌超 1%，小米 (1810HK) 逆势涨超 6%。晨报近年来重点看好的煤炭股周三逆势上涨，中煤能源 (1898HK) 涨近 5%。其他如影视、啤酒、SaaS、半导体等板块均跌幅靠前。

美股市场

美股周三收盘涨跌不一，道指连续第 6 个交易日收高，纳指小幅下滑，标普 500 指数基本持平。多位联储官员发表讲话，波士顿联储行长暗示需在更长时间内维持高利率才能抑制需求、压低通胀。美股财报仍是市场关注焦点。英特尔收跌 2.2%，该公司预计第二季度营收低于此前预期。优步收跌 5.7%，此前这家网约车服务平台公布了令人惊讶的净亏损和低于预期的订单收入。加拿大电商平台 Shopify 暴跌 18.5%，该公司第一季度营收为 19 亿美元，同比增长 23%。净亏损 2.73 亿美元，而上年同期净利润为 6800 万美元。

市场展望

周二周三港股市场迎来回调，但南下资金仍保持一定规模的净流入。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在短期休整后有望延续。

4月底的政治局会议政策展望积极，建议布局：

- 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国企公司。
- 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	18313.86	-0.90	7.43
恒生国企指数	6456.72	-1.07	11.93
恒生科技指数	3872.01	-1.29	2.86
上证综合指数	3128.48	-0.61	5.16
万得中概股100	2432.51	-0.19	0.42
道琼斯	39056.39	0.44	3.63
标普500指数	5187.67	0.00	8.76
纳斯特克指数	16302.76	-0.18	8.60

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	79.22	1.07	10.57
黄金	2316.10	-0.35	11.79
铜	9902.00	-1.27	15.69

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.8	0.8	34.4
电讯行业	0.2	0.5	8.3
金融行业	-0.5	3.4	6.7
医疗保健行业	-0.6	3.1	-19.0
公用事业	-0.7	2.0	5.3
原材料行业	-0.9	2.3	34.0
资讯科技行业	-1.2	4.0	14.3
工业行业	-1.6	4.6	5.3
必需性消费行业	-1.6	1.5	-0.8
综合行业	-1.8	1.5	-3.8
非必需性消费行业	-1.8	2.4	2.0
地产建筑行业	-2.9	0.4	-8.8

恒生指数近一年走势



资料来源:WIN

市场热点

据乘联会 5 月 7 日公布的数据显示，特斯拉 4 月在中国制造的电动车批发销量为 62167 辆，较去年同期下降 18%。乘联会的数据还显示，包括纯电动汽车和插电式混合动力汽车在内的中国新能源汽车 4 月销量预计达到 80 万辆，同比增长 33%。比亚迪 4 月销售量超过 31.2 万辆，同比增长 48.97%，环比增长 3.5%。我国汽车产销 2024 年有望再次创造历史新高并带动智能驾驶全产业链快速发展，建议关注相关公司：**比亚迪 (1211HK)**、**广汽集团 (2238HK)**

5 月 9 日，浙江杭州市发布关于优化调整房地产市场调控政策的通知。其中提到，在杭州市范围内购买住房，不再审核购房资格。地产行业再获政策提振，行业仍然延续强者恒强趋势，建议关注相关龙头地产公司：**中国海外发展 (0688HK)**、**华润置地 (1109HK)**

美国卫生研究院数据显示，全球约有 4 亿人患有罕见疾病，这类疾病被定义为影响不到 20 万人的任何疾病。已知的病症种类达 10,000 种，其中三分之二会影响儿童，导致他们无法过上正常生活。然而，尽管有数百万人需要治疗，但针对每种疾病的治疗案例相对较少，这使得制药公司的经济决策变得复杂。制药商往往不愿投资罕见疾病的研究、开发和临床试验，因为他们认为所得回报不足以弥补相关成本。借助人工智能技术，制药公司能够分析市场上已有的数千种药物，并预测它们是否有可能对多种疾病产生缓解作用，潜力不容忽视。建议积极关注：**MODERNA (MRDA)**、**美敦力 (MDT)**

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】

欧美货币政策分歧 泛欧 Stoxx600 指数收升 0.3%
波罗的海乾散货运指数再升 6%
德国 3 月工业生产按月转跌 0.4% 仍胜预期
植田和男：日本经济正温和复苏 通胀超预期机会仍然存在
印尼央行：预计印尼盾将走强
韩国 4 月汽车出口额 68 亿美元创新高
世界黄金协会：滞涨风险再次显现 但或有助于金价上涨
香港金管局：15 亿港元 1 年期 HONIA 挂钩债券将于 5 月 14 日投标
香港证监会：Quantum AI 涉嫌从事虚拟资产相关欺诈行为
国家工信部：引导锂电池企业减少单纯扩大产能制造项目
中国乘联会：4 月乘用车销量按月跌 6% 新能源车销售持平
中国信通院：3 月内地市场手机出货量按年跌 5.5%
合肥拟调整住房公积金政策 最高可贷 120 万人民币

【公司信息】

京东(09618.HK)宣布：618 回归 6 月，5 月 31 日晚 8 点直接开卖
广汽集团(02238.HK)：“五一”黄金周获新车订单近 8 万辆
广汽集团(02238.HK)：4 月汽车销量同比下降 24.78%
网易(09999.HK)：AI 云端算力供给紧张 统一端侧大模型可节省开发者成本
百济神州(06160.HK) 2024 一季度产品收入达 53 亿元，经营亏损进一步收窄
万科(02202.HK)挂牌转让深圳湾办公项目地皮 削非主业资产
华润医药(03320.HK)旗下公司获盐酸利多卡因注射液注册证书
中广核(01816.HK)与法国电力集团签署合作意向书
中国铁塔(00788.HK)与山西省人民政府签订战略合作框架协议
国泰航空(00293.HK)：目前运力已达 80% 明年首季有信心恢复 100%
中化化肥(00297.HK)首季净利润 4.99 亿元人民币
康龙化成(03759.HK)首次回购 25 万 A 股 总金额 499 万人民币
大成食品(00297.HK)首季纯利 2,685 万人民币 按年升 1.62 倍
福寿园(01448.HK)参加 2024 AFE 亚洲殡仪及墓园博览暨会议

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
迈富时管理*	2556	广告传媒	42.0-45.0	100	2024/5/10	2024/5/16
泓盈城市服务*	2529	物业管理	3.2-3.6	1000	2024/5/13	2024/5/17

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
05/09	美国	周度首次申领失业救济人数	五月四日	--	208k
05/09	美国	持续领取失业救济人数	四月二十七日	--	1774k

资料来源：彭博

重点公司股票表现

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。

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	-0.9	9	18	-8
恒生国企指数	HSCEI	-1.1	10	24	-4
恒生科技指数	HSCEI	-1.3	12	27	-1
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.2	18	29	6
阿里巴巴	9988 HK	-2.4	8	8	-6
百度集团	9888 HK	-1.3	3	6	-8
小米集团	1810 HK	6.5	23	58	73
京东集团	9618 HK	-0.3	22	49	-6
网易	9999 HK	-1.1	0	-3	12
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.9	10	30	-5
小鹏汽车	9868 HK	-6.1	15	3	-14
吉利汽车	0175 HK	-1.4	4	28	3
长城汽车	2333 HK	-2.6	21	54	30
广汽集团	2238 HK	-2.8	2	4	-31
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.2	8	16	-13
中国生物制药	1177 HK	1.0	3	5	-31
药明生物	2269 HK	-2.1	0	-18	-70
海吉亚医疗	6078 HK	-2.6	22	44	-39
巨星传奇	6683 HK	-0.4	12	28	/
华润啤酒	0291 HK	-2.9	9	30	-38
周大福	1929 HK	-1.9	-13	-3	-28
安踏体育	2020 HK	-2.6	4	35	-4
361度	1361 HK	-1.1	3	37	10
美股科技					
苹果	AAPL US	0.2	8	-3	7
特斯拉	TSLA US	-1.7	-1	-10	3
英伟达	NVDA US	-0.2	6	25	217
赛富时	CRM US	0.6	-8	-4	39
微软	MSFT US	0.3	-4	-2	35
新股/次新股					
出门问问	2438.HK	-8.7	/	/	/
茶百道	2555.HK	-0.3	/	/	/
贝克微	2149.HK	1.6	9.2	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年5月8日, *上市首日表现

分析员声明

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。

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。