

2024年5月13日星期一

港股回顾

在港股通红利税有望减免的政策预期刺激下，上周港股高股息板块再度领涨大盘，并带动上周恒指及国企指数分别收涨 2.64% 和 2.62%，而恒生科技指数则周度下跌 0.23%。5 月以来港股中国神华、中国石油股份、中国海洋石油股价都创了新高。此板块及龙头公司也是晨报近年以来重点推荐并择优选股，三家能源公司股价均迭创新高验证了晨报观点的前瞻研判。

美股市场

美股上周反弹，全周表现道指、纳指及标普 500 指数分别上涨 2.16%、1.14% 和 1.85%。数据显示，截至目前，已经有近 90% 的标普 500 指数成份股公司公布了本季度的财报。根据目前已公布的财报来统计，标普 500 指数公司在第一季度的盈利增速有望达到 7.1%，远超过分析师季前预测的 3.8%。随着美股 Q1 财报季接近尾声，华尔街分析师正以两年来最快的速度调高第二季度的盈利预期。这意味着市场对于美国企业的盈利前景信心正在增强，而这对于美股来说显然是个利好信号。

市场展望

值得注意的是，随着港股指数不断上扬，南下资金仍保持规模净流入，上周净流入 113.5 亿港元，验证当前港股市场继续吸引各路资金积极关注。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，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继续向纵深发展。

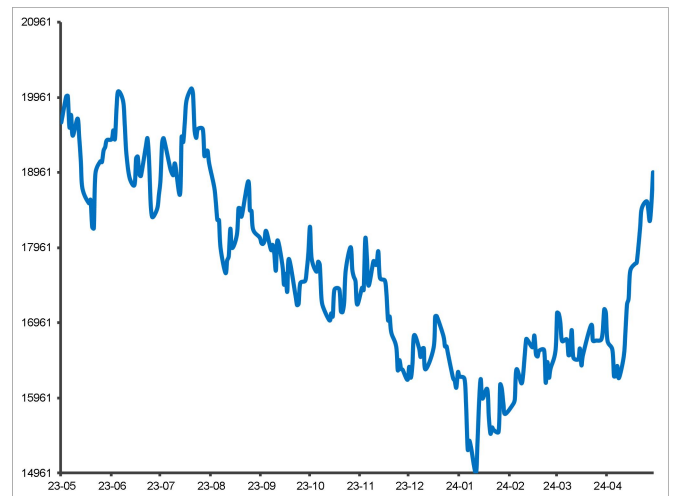
4 月底的政治局会议的积极政策不断落实有望对冲最新不佳的社融数据，建议布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司。4) 行业边际改善的超跌地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18963.68	2.30	11.24
恒生国企指数	6718.86	2.41	16.47
恒生科技指数	3962.32	0.38	5.26
上证综合指数	3154.55	0.01	6.04
万得中概股100	2456.75	0.33	1.42
道琼斯	39512.84	0.32	4.84
标普500指数	5222.68	0.16	9.49
纳斯特克指数	16340.87	-0.03	8.86

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.20	-1.34	9.14
黄金	2366.90	1.14	14.24
铜	10040.00	1.37	17.30

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	4.3	5.5	13.6
能源业	4.1	5.3	40.4
地产建筑行业	4.0	6.3	-3.5
综合行业	4.0	7.4	1.8
公用事业	3.7	7.4	10.8
金融行业	3.5	7.3	10.8
原材料行业	2.3	7.9	41.3
必需性消费行业	1.1	4.2	1.8
医疗保健行业	1.0	7.4	-15.7
非必需性消费行业	0.6	4.5	4.1
资讯科技行业	0.6	6.9	17.4
工业行业	0.5	9.0	9.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

5月7日，苹果发布新款 iPad Pro，搭载 M4 芯片，M4 芯片采用第二代 3 纳米制程工艺打造，总计集成 280 亿只晶体管，是 Apple 迄今最强大的神经网络引擎，运算速度最高可达每秒 38 万亿次。AI 投资热潮下，各大科技巨头积极将 AI 大模型应用在手机、PC、可穿戴设备等终端，将有望带动消费电子行业进一步回暖，建议关注相关龙头公司：**舜宇光学科技 (2382HK)**、**比亚迪电子 (0285HK)**

5月9日，谷歌 DeepMind 再次更新 AlphaFold，推出了全新的生命分子结构的预测模型 AlphaFold 3。DeepMind CEO Hassabis 声称，AlphaFold 3 通过加速生物学科研究，将打开超过 1000 亿美元的药物研发市场。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)**、**商汤-W (0020HK)**

得益于经济软着陆的乐观预期以及美联储降息可能性的支撑，美国零售交易行业逐渐呈现复苏态势。随着科技、人工智能及金融领域的持续发展，金融与科技成功实现融合，并通过移动和网络应用程序为用户提供创新金融服务。一些企业更是通过推出免佣金交易等创新产品，致力于实现金融服务的普及化，同时保持了在创新领域的领先地位，并持续强化产品功能，如扩大数字货币交易能力、提供精选股票的 24 小时交易等。在第一季度的财报中，这些公司也公布了令人瞩目的营收业绩，展现了其稳健的经营实力与广阔的发展前景，建议积极关注：**Robinhood Markets (HOOD)**、**盈透证券 (IBKR)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
昆仑能源 (0135HK)	<p>公司总部设于香港，是中国石油控股的国际性能源公司。公司目前主要业务涵盖油气田勘探开发、天然气终端销售和综合利用等，其中油气田勘探开发业务分布在中国大陆、哈萨克斯坦、阿曼、秘鲁、泰国、阿塞拜疆等 6 个国家；天然气终端销售和综合利用业务主要分布于中国大陆。公司致力于发展成为中国最大的从事天然气终端销售业务的企业。公司 2023 年实现营收 1773.5 亿元，同比增长 3.2%；净利率达 5.2%，同比增长 0.5pct；归母净利润 56.8 亿元，同比增长 8.7%。营收增长主要由于天然气销售量的增长（同比增长 9.6%至 492.9 亿立方米），尤其是来自于工商业用户带动的零售气量增长。其他业务方面，LNG 平均负荷率为 90.6%，LNG 加工业务的加工量稳定上行。LPG 销售量同比增长 2.7%至 576.8 万吨，LPG 销售的税前利润同比增长 53.9%。成本端方面，公司期间费用率逐年不断下降，2023 年期间费用率下降至 2.6%。在营收增长及费用率下降的情况下，公司基本每股收益也得到了稳定的提升。近年来，公司每股派息持续上行，2024 年公司每股派息增长至 0.305 港元/每股，对应核心利润派息率 42%。未来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 10 倍左右，且公司具有较高股息率，建议积极关注。</p>	8.8/7.2 HKD

财经要闻

【宏观信息】

欧股多个指数创新高 泛欧 Stoxx600 升 0.8%
忧虑市场供需风险 布油跌至近两个月低位
普京提名米舒斯京为俄罗斯新一届政府总理
英国制造业生产按月升 0.3% 胜预期
乌克兰：电力短缺 将加强限电措施并向邻国求助
伊拉克油长“改口”：延长石油减产是欧佩克的决定
巴西 4 月通胀年率放缓至 3.7% 符预期
韩国外长本周访华
世界黄金协会：截至 4 月底全球黄金 ETF 总持仓减少 33 吨至 3079 吨
澳门 7 月向每名永久居民发放万元现金 涉 73.6 亿澳门元
金管局呼吁市民提防伪冒理财通的相关骗案
国家外交部：美方应停止对华科技封锁限制 中方将采取必要措施应对
中国四月份的年度通胀率为 0.3%，超出预测
中国四月份 M2 货币供应年增长率为 7.2%，低于预测
国家统计局：石油煤炭及其他燃料加工业价格下降 1.0% 汽车制造业价格下降 2.0%
央行：坚决防范汇率超调风险 防止形成单边一致性预期并自我强化
国家外管局：首季来华股权性质直接投资净流入 190 亿美元
农业农村部：2024/25 年度，中国玉米总产量 29701 万吨，较上年度增 2.8%
中国乘联会：料以旧换新补贴政策带动逾千亿元人币消费增量
深圳开展汽车以旧换新补贴活动至年底 最高补贴万元人币

【公司信息】

比亚迪(09888.HK)发布全新纯电 e 平台 3.0 Evo
比亚迪(09888.HK)匈牙利建厂冀明年投产 目标 2030 年成欧洲最大电动车企
百度(09888.HK)李彦宏：有 10% 的大搜流量，已经是通过文心一言的模型来生成的
阿里巴巴(09988.HK)杭州全球总部於「阿里日」正式启用
吉利汽车(00175.HK)CEO 李东辉：极氪 IPO 是吉利控股整体战略规划的一个缩影
吉利汽车(00175.HK)旗下极氪美股挂牌首日 曾较上市价飙 40%
蔚来(09866.HK)董事长李斌：第二品牌乐道汽车下周三正式发布
小鹏汽车(09868.HK)宣布进军澳大利亚市场
港交所(00388.HK)明日起不披露北向交易实时数据
百济神州(06160.HK)：多个管线有望进入临床 预计 2024 年产品收入继续增长
舜宇光学(02382.HK)4 月手机镜头出货量升 6.4%
商汤(00020.HK)旗下科技公司注册资本增至 1.17 亿元 股权投资基金企业同步入股
江西铜业(00358.HK)等 1 亿元投资成立铜功能材料科技公司
龙湖集团(00960.HK)4 月实现总合同销售额 89 亿人民币
首都机场(00694.HK)4 月份旅客吞吐量同比升 26.4%
新天绿色能源(00956.HK)4 月发电量同比下降 16.49%
龙源电力(00916.HK)4 月发电量同比下降 12.26%
联华超市(00980.HK)拟溢价 2.49 倍向控股股东发行新内资股筹 3.6 亿人币
上海实业环境(00807.HK)附属武汉汉西污水处理厂 3 期总投资 16.4 亿人币

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。

宝胜国际(03813. HK) 4月综合经营收益净额下跌 12.3%
 华润医疗(01515. HK) 拟申请淮阴医院停止经营并关停业务
 安德利果汁(02218. HK) 拟宜川县投资建设浓缩果汁项目
 六福集团(00590. HK)：未能确定客户记录是否外泄

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
05/13	美国	纽约联储1年通胀预期	四月	--	3.00%

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	2.3	11	18	-4
恒生国企指数	HSCEI	2.4	12	24	2
恒生科技指数	HSCEI	0.4	12	24	3
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.3	18	27	10
阿里巴巴	9988 HK	1.5	5	4	-2
百度集团	9888 HK	-0.2	5	4	-6
小米集团	1810 HK	1.3	21	53	79
京东集团	9618 HK	0.7	19	44	-3
网易	9999 HK	-0.5	-3	-5	13
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.1	6	22	-3
小鹏汽车	9868 HK	-0.2	-1	-3	-17
吉利汽车	0175 HK	0.2	1	23	8
长城汽车	2333 HK	1.0	9	53	44
广汽集团	2238 HK	2.4	-2	4	-24
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.5	10	14	-9
中国生物制药	1177 HK	1.3	9	4	-25
药明生物	2269 HK	0.5	2	-24	-68
海吉亚医疗	6078 HK	1.1	20	37	-36
巨星传奇	6683 HK	-1.0	14	24	/
华润啤酒	0291 HK	-1.2	10	28	-36
周大福	1929 HK	2.3	-13	-7	-24
安踏体育	2020 HK	0.2	4	31	1
361度	1361 HK	0.0	1	34	19
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.7	5	-1	6
特斯拉	TSLA US	-2.0	-4	-8	-2
英伟达	NVDA US	1.3	-1	25	215
赛富时	CRM US	0.5	-8	-1	36
微软	MSFT US	0.6	-3	2	35
新股/次新股					
出门问问	2438.HK	-4.6	/	/	/
茶百道	2555.HK	-4.0	/	/	/
贝克微	2149.HK	-0.8	4.4	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年5月10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。