

2024年5月16日 星期四

港股回顾

周二港股指数涨跌不一，收盘恒生指数报19115.06点，跌0.22%；恒生科技指数报4018.69点，上涨0.57%。如今恒生指数更是重新站上了19000点，距离上次到这个点位，已经时隔9个月了。晨报本周推荐的公用事业燃气龙头公司昆仑能源（0135HK）两个交易日收涨2.9%。龙头公司腾讯（0700HK）最新公布超出市场预期的一季报，有望继续提振港股市场。

美股市场

美股周三收高，三大股指均创盘中与收盘历史新高。道指涨0.88%，报39908.00点；纳指涨1.40%，报16742.39点；标普500指数涨1.17%，报5308.15点。三大指数更是在周三均创盘中历史新高。美国4月CPI数据公布后，市场预期美联储今年将加快降息步伐。美国国债收益率大幅下跌，10年期国债收益率下跌超过10个基点，最低下降至4.34%，创4月10日以来最低水平。2年期和5年期国债收益率均下跌约8个基点。美国4月零售销售明显放缓。

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，5月份至今净流入超200亿港元，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。

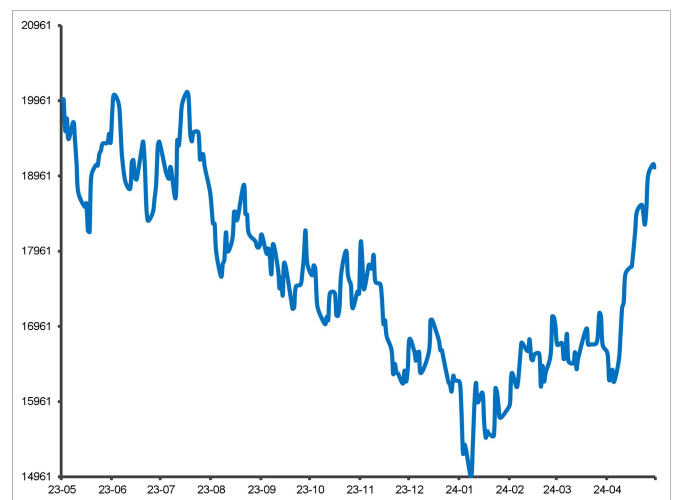
4月底的政治局会议的积极政策不断落实有望对冲最新不佳的社融数据，建议布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司。4) 行业边际改善的超跌地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19115.06	-0.22	11.89
恒生国企指数	6761.64	-0.30	16.87
恒生科技指数	4018.69	0.57	7.36
上证综合指数	3119.90	-0.82	4.87
万得中概股100	2544.38	0.37	5.04
道琼斯	39908.00	0.88	5.89
标普500指数	5308.15	1.17	11.29
纳斯特克指数	16742.39	1.40	11.53

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.87	1.09	10.08
黄金	2391.80	1.35	15.45
铜	10282.00	1.66	20.13

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	1.0	10.3	21.2
原材料行业	0.6	9.2	43.0
医疗保健行业	0.6	7.3	-15.7
电讯行业	0.1	5.3	13.4
公用事业	-0.1	8.8	12.3
非必需性消费行业	-0.2	4.9	4.5
工业行业	-0.3	11.3	12.1
金融行业	-0.6	7.0	10.4
必需性消费行业	-0.8	4.2	1.9
地产建筑行业	-0.8	6.3	-3.4
综合行业	-1.1	8.1	2.5
能源业	-2.1	2.1	36.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

合肥出台楼市新政，其中，关于购房补贴政策，凡在合肥市新购买新建商品住房的购房人，给予总房价 1% 的购房补贴，新市民、进城农民、城市公共服务人员新购买新建商品住房的，给予总房价 2% 的购房补贴。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)**

5月15日晚间，工业和信息化部办公厅等五部门发布关于开展2024年新能源汽车下乡活动的通知。其中提出，2024年5月—12月，选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的新能源汽车车型，开展集中展览展示、试乘试驾等活动，丰富消费体验，提供多样化选择。“以旧换新”政策出台+各地促销政策落地将降低消费者换购成本、扩大内需，在政策和车展双重催化下，2024年汽车销量有望维持高景气，建议关注相关公司：**比亚迪(1211HK)**、**广汽集团(2238HK)**

近年来，能量饮料在全球范围内，尤其是年轻人中，受到了广泛关注和喜爱。饮用能量饮料所带来的积极作用已得到广泛认可，如在压力环境下保持血压稳定、增强疼痛忍耐力、提升表现、专注力和耐力等。在美国，能量饮料已成为青少年消费的第二大膳食补充剂，仅次于多种维生素。长期以来，年轻男性消费者一直是能量饮料市场的主力军。然而，近年来大部分增长归功于女性消费者。据预测，到2030年，美国能量饮料市场总值将从2023年的192.4亿美元增长至约330亿美元，2024年至2030年的复合年增长率约为8.01%，建议积极关注：**Celsius Holdings (CELH)**、**Primo Water (PRMW)**

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】

泛欧 Stoxx600 指数创新高 英德法股市同破顶
 美众议院小组通过生物安全法 法案将提交众议院全体表决
 美商务部料秋季公布针对中国连网汽车规定
 美国上周 EIA 原油库存减 250.8 万桶 降幅超预期
 欧元区 5 月 ZEW 经济景气指数升至 47 日本 4 月 PPI 按年升 0.9% 略高於预期
 IMF：人工智能正像海啸般冲击全球劳动力市场
 黄循财宣誓就任新加坡总理 承诺为人民和国家竭尽所能
 香港向 8 个新增个人游城市旅客发放 200 港元优惠券
 中证监：高频交易新规出台 10 月 8 日起实施
 内地开展 2024 年新能源汽车下乡活动
 国家商务部：炒作产能过剩论本质是「双标」和贸易保护主义新伎俩
 杭州市临安将收购商品住房用作公租房 每套面积不超过 70 平方米
 中国 3 月减持美债 76 亿美元 连续第三个月减持

【公司信息】

腾讯(00700.HK)一季度毛利增 23% 连续六个季度毛利增速跑赢营收
 腾讯(00700.HK)微信：进一步加大对自媒体违规行为治理力度
 比亚迪(01211.HK)BYD SHARK 在墨西哥上市 美洲区 CEO：年底前建新厂房
 药明康德(02359.HK)：美众院委员会拟修订草案移除针对公司各指标
 百度(09888.HK)文心大模型日处理 Tokens 文本已达 2,490 亿
 百度(09888.HK)推第六代 Robotaxi 车型「颐驰 06」定价 20.46 万人民币
 小米(01810.HK)4 月交付 7058 辆 成内地第八大电动车商
 复宏汉霖(02696.HK)治疗乳腺癌药物临床试验申请获国家药监局批准
 远洋集团(03377.HK)4 个月累计协议销售额约为 71.2 亿元人民币
 中国神华(01088.HK)4 月煤炭销售增 1.1% 售电量升 9%
 中煤能源(01898.HK)4 月商品煤产量减 5.8% 销量跌 11.9%
 极兔速递(01519.HK)：董事会决议建议采纳 2024 年股份激励计划，授出不超 1%公司股份
 中通快递(02057.HK)首季纯利跌 14.6%
 中国黄金国际(02099.HK)首季转蚀 2629.9 万美元
 海昌海洋公园(02255.HK)将在大连森林动物园建设奥特曼冰雪世界

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
05/16	美国	净TIC流量总计	三月	--	\$51.6b
05/16	美国	长期净TIC流量	三月	--	\$71.5b
05/16	美国	周度首次申领失业救济人数	五月十一日	220k	231k
05/16	美国	持续领取失业救济人数	五月四日	1783k	1785k
05/16	美国	新宅开工指数	四月	1420k	1321k
05/16	美国	新宅开工月环比	四月	7.50%	-14.70%
05/16	美国	建设许可月环比	四月	0.90%	-4.30%
05/16	美国	建筑许可	四月	1480k	1458k
05/16	美国	纽约联储服务业商业活动	五月	--	-0.6
05/16	美国	费城联储企业前景	五月	7.5	15.5
05/16	美国	进口价格指数月环比	四月	0.20%	0.40%
05/16	美国	进口价格指数(除石油)月环比	四月	0.10%	0.00%
05/16	美国	进口价格指数同比	四月	0.40%	0.40%
05/16	美国	出口价格指数月环比	四月	0.20%	0.30%
05/16	美国	出口价格指数同比	四月	--	-1.40%
05/16	美国	工业产值(月环比)	四月	0.10%	0.40%
05/16	美国	设备使用率	四月	78.40%	78.40%
05/16	美国	制造业(SIC)产值	四月	0.10%	0.50%

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	-0.2	14	21	-5
恒生国企指数	HSCEI	-0.3	15	27	-1
恒生科技指数	HSCEI	0.6	16	29	4
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.0	23	33	12
阿里巴巴	9988 HK	1.8	15	19	3
百度集团	9888 HK	1.7	12	8	-9
小米集团	1810 HK	3.2	21	61	79
京东集团	9618 HK	-0.2	26	54	-6
网易	9999 HK	1.6	4	-3	15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.2	6	22	-5
小鹏汽车	9868 HK	0.3	0	-4	-22
吉利汽车	0175 HK	2.8	8	30	8
长城汽车	2333 HK	7.4	25	73	61
广汽集团	2238 HK	-0.9	5	5	-25
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.9	13	15	-13
中国生物制药	1177 HK	0.0	12	5	-26
药明生物	2269 HK	2.5	4	-16	-69
海吉亚医疗	6078 HK	1.2	22	39	-34
巨星传奇	6683 HK	4.0	27	26	/
华润啤酒	0291 HK	-1.4	13	32	-33
周大福	1929 HK	0.2	-6	-6	-26
安踏体育	2020 HK	-0.8	7	29	-4
361度	1361 HK	0.8	7	35	21
美股科技					
苹果	AAPL US	1.2	12	4	11
特斯拉	TSLA US	-2.0	11	-13	4
英伟达	NVDA US	3.6	8	30	224
赛富时	CRM US	3.9	4	-1	41
微软	MSFT US	1.7	2	5	37
新股/次新股					
出门问问	2438.HK	0.8	/	/	/
茶百道	2555.HK	-2.5	/	/	/
贝克微	2149.HK	-0.6	0.8	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年5月15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。