

2024年5月17日 星期五

## 港股回顾

周四港股延续强势表现，三大指数集体收涨，恒生指数涨 1.59%，报 19376.53 点，恒生科技指数涨 0.76%，国企指数涨 1.93%。科网股普涨，腾讯（0700HK）绩后涨近 4%，美团（03690HK）涨超 3%；多重利好催化内房股再度爆发，物管股、建材水泥股亦跟随走强，中国建材（3323HK）涨近 10%；银行、保险股涨势强劲。

## 美股市场

美股周四小幅收跌。道指盘中一度突破 4 万点大关。收盘道指跌 0.10%，报 39869.38 点；纳指跌 0.26%；标普 500 指数跌 0.21%。周四经济数据面，美国劳工部报告称，截至 5 月 11 日当周，美国首次申请失业救济人数为 22.2 万，预期 22 万，前值 23.1 万。截至 5 月 4 日当周的持续申领人数升至 179 万。美国 4 月进口物价指数环比上涨 0.9%，预期 0.30%，前值 0.40%。市场继续关注美股财报与美联储的货币政策前景。多位美联储官员发表讲话，克利夫兰联储行长梅斯特称应在更长时间内维持高利率政策。周四中概股普涨，万得中概股 100 指数收盘大涨 1.82%。

## 市场展望

港股指数不断上扬正吸引各路资金继续关注。周四港股市场单日成交金额已高达 2049 亿港元，成为较为标志性的再度成交趋于活跃的新事件。晨报近期及本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。

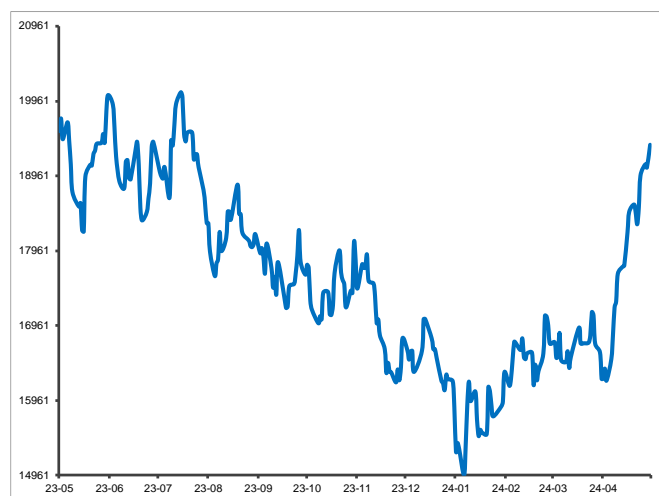
“以旧换新”对于地产、汽车及家电等内需产业拉动效应或开始显现，建议布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司。4) 行业边际改善的超跌地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19376.53	1.59	13.66
恒生国企指数	6871.38	1.93	19.12
恒生科技指数	4072.15	0.76	8.18
上证综合指数	3122.40	0.08	4.96
万得中概股100	2590.80	1.82	6.96
道琼斯	39869.38	-0.10	5.78
标普500指数	5297.10	-0.21	11.05
纳斯特克指数	16698.32	-0.26	11.24

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	79.36	0.93	10.76
黄金	2380.80	-0.59	14.91
铜	10371.50	1.49	21.18

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	4.0	10.6	0.4
金融行业	3.2	10.3	13.8
资讯科技行业	1.5	11.9	23.0
综合行业	1.2	9.4	3.7
公用事业	0.6	9.5	13.0
原材料行业	0.4	9.6	43.6
医疗保健行业	0.2	7.5	-15.6
必需性消费行业	-0.1	4.2	1.9
能源业	-0.1	2.0	35.9
工业行业	-0.2	11.1	11.9
电讯行业	-0.3	5.0	13.1
非必需性消费行业	-0.5	4.3	3.9

## 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

百度(9888HK)董事长兼首席执行官李彦宏业绩说明会上表示,首财季来自百度智能云的收入按年增速加快至12%,预计来自生成式人工智能(AI)和基础模型的收入将继续上升。李彦宏表示,期内公司拓展了和更多智能手机制造商在大模型方面的合作,如OPPO、Vivo,这些合作方通过调用文心API来提升用户体验。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)

财联社5月16日讯,据北京市人民政府网站,《北京市促进低空经济产业高质量发展行动方案(2024-2027年)》公开征求意见。意见提到,力争通过三年时间,低空经济相关企业数量突破5000家,带动全市经济增长超1000亿元。到2027年,培育10亿元级龙头企业10家。建议积极关注在此领域有布局的军工龙头公司:中航科工(2357HK)

对于发电行业而言,人工智能对电力需求的强烈渴望正逐步显现其对未来电力需求的实质性影响。在美国部分地区,随着数据中心枢纽的迅速增长,电价已经开始体现出电网供应日趋紧张的态势。据某电力公司财报电话会议披露,数据中心对电力的需求已达到近二十年来的最高水平,且需求之强烈,已使得部分企业对采用碳排放能源的态度趋于开放,并期望在未来36个月内实现现有设施发电能力三倍的提升,建议积极关注发电商:Vistra Energy(VST)、NRG Energy(NRG)

## 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 指数走弱 油股领跌  
 国际原油价格连续第二日收高  
 日本 3 月工业生产终值按月转升 4.4%  
 意大利 3 月末季调贸易顺差 43.41 亿欧元  
 印尼官员预计该国 2024 年石油和天然气投资将增长 29%  
 俄罗斯 4 月海运石油产品出口量下降 14.6%  
 本港 3 月商品出口货量按年升 0.5% 出口价格升 4.1%  
 李家超：新药审批机制可加强药物评估能力及确保安全  
 习近平与普京签署深化新时代全面战略协作伙伴关系联合声明  
 外交部：中俄关系稳定发展有利地区及世界和平稳定繁荣  
 国家发改委：推进保障性住房建设 加快构建房地产发展新模式

### 【公司信息】

百度(09888.HK)首财季经调整净利润 70.1 亿元人民币,按年增 22%。  
 百度(09888.HK)李彦宏料来自 AI 和基础模型收入继续上升  
 百度(09888.HK)文心大模型落地线下“AI 智慧门诊”  
 京东(09618.HK)经调整盈利为 89 亿元人民币按年增加 17.2%  
 京东物流(02618.HK)首季转赚 3.223 亿元人民币  
 吉利汽车(00175.HK)就极氪分拆宣派特别息每手 7.474 元 持有少於六手将不获现金分派  
 理想汽车(02015.HK)开启新一轮人员调整 优化超过 18%  
 蔚来(09866.HK)：乐道 L50 预售价 21.99 万人民币  
 敏华控股(01999.HK)今年拟内地新增 700-800 门店 一二三线城市占比 60%  
 中国神华(01088.HK)4 月商品煤销量升 1.1%  
 中煤能源(01898.HK)4 月商品煤销量跌 11.9%  
 中国国航(00753.HK)4 月旅客周转量按年升 27.4%  
 东方航空(00670.HK)4 月旅客周转量升 34.93%  
 中国南方航空股份(01055.HK)4 月客运运力投入升 9.52%  
 德昌电机(00179.HK)全年纯利 2.29 亿美元增 45% 末期息派 44 港仙  
 三一国际(00631.HK)首季纯利 5.16 亿元人民币跌 20.7%  
 中国中冶(01618.HK)：拟调整与五矿集团财务公司关联交易额度为不超 150 亿元  
 洛阳钼业(03993.HK)澄清公告：期货方式对冲市场风险是行业通行做法  
 中国联塑(02128.HK)修订优先发售规模  
 复宏汉霖(02696.HK)：“中国籍”单抗生物类似药在美获批并不简单

## 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
盛禾生物*	2898	生物医药	13.5	200	2024/5/21	2024/5/24
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
05/17	美国	世界大型企业研究会领先指数环比	四月	-0.30%	-0.30%

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	1.6	17	22	-5
恒生国企指数	HSCEI	1.9	17	28	0
恒生科技指数	HSCEI	0.8	18	27	4
科网公司					
腾讯控股	700 HK	4.0	30	37	17
阿里巴巴	9988 HK	-3.6	13	13	-1
百度集团	9888 HK	-0.7	12	6	-10
小米集团	1810 HK	-0.8	20	58	72
京东集团	9618 HK	2.6	31	53	-2
网易	9999 HK	0.9	9	-4	15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.5	7	21	-7
小鹏汽车	9868 HK	1.9	7	-10	-24
吉利汽车	0175 HK	0.0	10	28	7
长城汽车	2333 HK	2.8	27	74	62
广汽集团	2238 HK	0.0	8	7	-26
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.6	14	12	-13
中国生物制药	1177 HK	2.0	16	6	-25
药明生物	2269 HK	0.4	7	-7	-69
海吉亚医疗	6078 HK	5.3	26	48	-27
巨星传奇	6683 HK	7.1	39	38	/
华润啤酒	0291 HK	-1.5	12	28	-33
周大福	1929 HK	0.2	2	-7	-25
安踏体育	2020 HK	0.5	10	26	-3
361度	1361 HK	-4.2	4	29	15
美股科技					
苹果	AAPL US	0.1	13	5	11
特斯拉	TSLA US	0.5	12	-10	1
英伟达	NVDA US	-0.3	12	36	213
赛富时	CRM US	-1.0	3	0	36
微软	MSFT US	-0.5	2	5	35
新股/次新股					
迈富时管理*	2556. HK	18.5	/	/	/
茶百道	2555. HK	1.8	/	/	/
贝克微	2149. HK	-0.2	-0.4	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年5月16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。

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。