

2024年4月23日星期二

### 港股回顾

证监宣布五项措施改良沪深港通，周一港股三大指数齐涨，收盘恒生指数涨 1.77%，报 16511.69 点，恒生科技指数涨 1.78%，国企指数涨 1.47%。科网股齐涨，近期连续进行股票回购的美国（3690HK）与腾讯（0700HK）周一均涨超 5%；医药股走强，中国生物制药（1177HK）涨近 9%领涨蓝筹；黄金、煤炭、石油等资源股则有集体回调。

### 美股市场

美股周一收高，科技股领涨，纳指与标普 500 指数结束六连跌。道指涨 0.67%，报 38239.98 点；纳指涨 1.11%，报 15451.31 点；标普 500 指数涨 0.87%，报 5010.60 点。中东紧张局势缓和令股指得到提振。本周市场重点关注美股七巨头的财报，以及美联储最重视的通胀指标——3 月 PCE 物价指数。本周后半段还有一些重要的经济数据，包括周四的 GDP 数据与周五的 3 月个人消费支出价格指数（PCE）。美国商务部将在周五公布重要的 PCE 通胀数据，该数据是美联储首选的通胀指标。

### 市场展望

晨报近日提示港股通资金呈现“越跌越买”的特征。上周四与上周五港股通分别规模净流入 66.4 亿和 74.3 亿港元。周一港股大市成交 1049.3 亿港元，南向资金净买入 29.0 亿港元。整体低估的港股市场仍有望趁美股震荡整理之际获得增量资金关注。港股通资金具有人民币汇率“免疫”效应，成为支撑港股市场的重要力量。

加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，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) 相关政策持续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企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16511.69	1.77	-3.14
恒生国企指数	5831.26	1.47	1.09
恒生科技指数	3336.35	1.78	-11.37
上证综合指数	3044.60	-0.67	2.34
万得中概股100	2208.62	2.83	-8.82
道琼斯	38239.98	0.67	1.46
标普500指数	5010.60	0.87	5.05
纳斯特克指数	15451.31	1.11	2.93

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	82.11	0.00	14.60
黄金	2341.10	-3.01	13.00
铜	9853.00	-0.22	15.12

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	3.8	0.8	0.3
医疗保健行业	2.7	-7.4	-27.9
必需性消费行业	2.4	-1.2	-7.1
综合行业	1.9	-3.4	-10.1
金融行业	1.5	1.1	-4.3
地产建筑行业	1.4	-4.3	-17.5
公用事业	1.1	1.1	0.7
电讯行业	0.9	3.5	7.8
非必需性消费行业	0.2	-4.0	-6.2
工业行业	-0.2	0.2	-3.4
能源业	-2.7	3.4	26.8
原材料行业	-3.4	6.0	26.5

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

最新一季报显示，港股已成为基金经理主要加仓对象，张坤管理的“A股基金”中的股票市值约半数均为港股股票市值，而多位明星基金经理管理的“沪港深基金”更是出现“含港量”超50%甚至60%的现象。4月22日，基金重仓股腾讯控股(0700HK)创10个月以来最大单日涨幅，美团(3690HK)等均有不错表现。晨报近期积极提示南下资金持续净流入港股市场，成为重要支撑力量，建议积极关注相关港股龙头公司：**腾讯控股(0700HK)、网易(9999HK)**

4月20日，中国互联网30周年发展座谈会在北京召开。会议强调，要继续适度超前推进5G、千兆光网建设，前瞻谋划6G、下一代互联网发展，优化算力设施建设布局，打通数字基础设施大动脉；要促进互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，深入推动“5G+工业互联网”规模化应用。以先进通信技术以及工业化联网软件行业为核心的硬核TMT行业成为新质生产力的代表，建议关注相关龙头公司：**中兴通讯(0763HK)、中国软件国际(0354HK)**

美国的上市公司首个发布的银行板块业绩普遍显示，受利率上升影响，银行贷款收入大幅下滑，进而对净利息收入造成严重冲击。同时，由于银行需支付更高的存款利息，净利息收入也呈下降趋势。然而，在传统业务方面，美国五大银行的固收和股票交易业务在第一季度超出市场预期近20亿美元，这有望弥补净利息收入的疲软。地缘政治紧张局势和经济不确定性导致投资者需要更频繁地进行策略调整，这可能有利于市场机会的涌现，从而增加投资股票的兴趣，进一步支持银行业务，建议积极关注：**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
华润医药 (3320HK)	<p>公司成立于2007年，现已发展成中国前五大医药制造商兼中国前三大医药产品分销商（按收益）。公司生产626种药品，产品组合包括化学药品、中药、生物药以及营养保健品，覆盖广泛治疗领域，包括心血管、消化道和新陈代谢等。此外，公司拥有「999」、「东阿阿胶」、「双鹤」及「江中」等多个驰名品牌，业务覆盖感冒、胃肠、皮肤、儿科、骨科、血制品等品类，未来将积极向健康管理、慢病管理产品延伸。公司经营着一个由超过200个物流中心构成的全国性分销网络，战略性覆盖中国28个省、直辖市及自治区。另外，公司经营以「华润堂」和「德信行」等全国或地区性的优质品牌来经营793家零售药房。2023年公司实现营业收入2447.04亿元人民币，同比增长12.2%；实现毛利润383.37亿元，同比增长14.0%；实现归母净利润38.54亿元，同比增长10.1%；实现扣非归母净利润41.90亿元，同比增长21.7%。公司业绩增长势头较好，Wind一致预期公司2024年及2025年净利润分别为44.9亿和50.2亿人民币，对应当前市值分别仅为6.0和5.5倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	5.2/4.4 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

英国富时 100 创新高 收市飙 1.6%  
 金价创近两年来最大单日跌幅 中东局势担忧有所缓解  
 欧央行管委：中东紧张局势无碍欧央行 6 月起减息  
 欧元区 4 月消费者信心初值负 14.7 低预期  
 金正恩指导超大型火箭炮部队进行核反击模拟演习  
 澳门首季入境旅客按年升 79%  
 陈茂波：香港有能力贡献国家及全球产业链和供应链升级转型  
 陈茂波：香港发行绿色债券占整个亚洲市场三分之一  
 商务部部长王毅葡萄牙经济部长 就加强双边领域务实合作作交流  
 国家外交部：美国国务卿布林肯本周三起访华三日  
 国家财政部：中央对地方转移支付达 8.68 万亿元人民币 落实积极财政政策  
 4 月 22 日：全国农产品批发市场猪肉均价为 20.52 元/公斤，比上周五下降 0.6%

### 【公司信息】

紫金矿业(02899.HK)首季赚 62.61 亿人民币 年增 15.1%  
 百度(09888.HK)：旗下百度地图 V20 将搭载於特斯拉及华为车款  
 百度(09888.HK)Apollo 发布低成本智驾产品 ANP3Pro 料年底全国普及  
 中国移动(00941.HK)首季纯利 296.09 亿元人民币升 5.5%  
 中国移动(00941.HK)3 月 5G 套餐客户 7.99 亿户  
 阿里巴巴(09988.HK)阿里云推出针对 Llama 3 训练推理 限时提供免费算力  
 小米集团(01810.HK)回购 300 万股 涉资 4,740 万元  
 小米集团(01810.HK)雷军：将会在北京车展上介绍小米 SU7 产能和交付计划  
 东风集团(00489.HK)控股股东均价 2.9 元增持 436 万股  
 泡泡玛特(09992.HK)首季整体收益按年增 40%至 45%  
 石药集团(01093.HK)附属石药创新首季利润 7,906 万人民币 倒退 38.9%  
 中国铁建(01186.HK)首三月新签合同额按年升 2.05%  
 百胜中国(09987.HK)将以「六个新」策略赋能加盟业务  
 李宁(02331.HK)首季同店销售按年录中单位数下降  
 MONGOL MINING(00975.HK)第一季原煤开采量减少 8%  
 中国同辐(01763.HK)中核高通正式具备医用核素生产供应能力  
 复星旅游文化(01992.HK)首季旅运营营业收入增 15.8% 利润持续提升  
 玄武云(02392.HK)拟动用最多 1 亿元回购股份  
 协鑫新能源(00451.HK)折让 13%配股 筹净额 5,970 万元

## 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
茶百道	2555	食品饮料	17.50	200	2024/4/18	2024/4/23
天津建发	2515	建筑工程	2.50-2.90	2000	2024/4/18	2024/4/23
出门问问	2438	资讯科技	3.70-4.10	1000	2024/4/19	2024/4/24

资料来源：阿斯达克财经网 \*招股中

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。

## 经济数据

日期	国家	指数	期 间	预测值	前值
04/23	美国	费城联储非制造业活动	四月	--	-18.3
04/23	美国	标普全球-美国制造业 PMI	四月初值	52	51.9
04/23	美国	标普全球-美国服务业 PMI	四月初值	52	51.7
04/23	美国	标普全球-美国综合 PMI	四月初值	52	52.1
04/23	美国	Revisions: Retail Sales	-		
04/23	美国	新建住宅销量年率	三月	670k	662k
04/23	美国	新建住宅销售 月环比	三月	1.20%	-0.30%
04/23	美国	里士满联储制造业指数	四月	-8	-11
04/23	美国	里士满联储商业环境	四月	--	-8
04/23	美国	费城联储非制造业活动	四月	--	-18.3

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	1.8	0	8	-19
恒生国企指数	HSCEI	1.5	1	14	-15
恒生科技指数	HSCEI	1.8	-5	7	-20
科网公司					
腾讯控股	700 HK	5.5	12	18	-11
阿里巴巴	9988 HK	2.6	-4	4	-26
百度集团	9888 HK	1.6	-8	-5	-30
小米集团	1810 HK	0.1	6	20	30
京东集团	9618 HK	3.3	-3	23	-31
网易	9999 HK	2.5	-10	6	6
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.2	-6	3	-9
小鹏汽车	9868 HK	-1.9	-33	-29	-33
吉利汽车	0175 HK	0.3	0	13	-7
长城汽车	2333 HK	-6.2	12	13	20
广汽集团	2238 HK	-0.6	-10	-3	-33
医药/消费					
石药集团	1093 HK	4.0	-7	2	-23
中国生物制药	1177 HK	8.5	-19	-13	-44
药明生物	2269 HK	1.4	-8	-55	-76
海吉亚医疗	6078 HK	3.4	3	0	-52
巨星传奇	6683 HK	3.1	5	27	/
华润啤酒	0291 HK	3.6	-10	10	-45
周大福	1929 HK	3.1	-12	-1	-24
安踏体育	2020 HK	2.1	10	30	-21
361度	1361 HK	-2.0	-2	22	7
美股科技					
苹果	AAPL US	0.5	-3	-15	1
特斯拉	TSLA US	-3.4	-18	-32	-14
英伟达	NVDA US	4.4	-13	30	193
赛富时	CRM US	1.3	-11	-1	38
微软	MSFT US	0.5	-7	0	41
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	9.5	/	/	/
连连数字	2598. HK	-0.1	/	/	/
贝克微	2149. HK	-0.8	5.1	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月22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的任何财务权益。

## 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。