

2024年4月25日星期四

港股回顾

周三港股指数连续第三日上涨，收盘恒指涨2.21%，报17201.27点，恒生科技指数涨3.61%，国企指数涨2.45%。领涨板块科网股继续走强，哔哩哔哩(9626HK)涨近9%，腾讯(0700HK)涨超3%且其本周涨幅已超13%；昨日晨报提示的热点公司商汤集团(0020HK)盘中暂停交易，暂停交易前上涨31.15%。本周推荐的华润医药(3320HK)周三收涨2.52%。

美股市场

美股周三收盘涨跌不一。道指小幅收跌。周三美国10年期国债收益率上涨5.4个基点，升至4.652%，抵消了一些财报的积极影响。特斯拉(TSLA.O)宣布将加速推出平价电动车后股价大涨逾12%。VISA(V.N)报告业绩强于预期。德州仪器(TXN.O)公布了乐观的收入预期，这对芯片行业来说是一个好兆头，周三提振了亚洲和欧洲芯片生产商的股价。根据FactSet的数据，截至周二晚间，已有超过五分之一的标准普尔500指数成份公司公布了财报，其中超过四分之三的公司超出了华尔街的预期。

市场展望

周三港股热门科网股多数上涨，板块热点从科网板块继续发散，市场全体成交量再度放大至1296亿港元。晨报近日提示港股通资金呈现“越跌越买”的特征，叠加上周末中国证监会版本支持香港市场的重要举措的利好持续发酵，本周港股涨势如虹。晨报提示整体仍被明显低估的港股市场有望迎来一波较好的中线反弹行情已得到逐渐验证。

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	17201.27	2.21	0.90
恒生国企指数	6100.22	2.45	5.75
恒生科技指数	3573.59	3.61	-5.07
上证综合指数	3044.82	0.76	2.35
万得中概股100	2249.20	0.27	-7.15
道琼斯	38460.92	-0.11	2.05
标普500指数	5071.63	0.02	6.33
纳斯达克指数	15712.75	0.10	4.67

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	82.84	-0.62	15.62
黄金	2328.90	-0.56	12.41
铜	9790.00	0.86	14.38

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	4.0	8.8	8.3
原材料行业	2.6	5.6	26.0
医疗保健行业	2.3	-3.2	-24.6
综合行业	2.0	-0.6	-7.4
非必需性消费行业	1.7	-1.1	-3.4
地产建筑行业	1.7	-1.5	-15.1
金融行业	1.6	4.0	-1.6
公用事业	1.5	3.0	2.6
工业行业	1.4	0.9	-2.8
电讯行业	1.1	4.4	8.7
必需性消费行业	1.0	2.1	-4.1
能源业	0.7	4.4	28.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

4月24日，恒生指数再次跳空上涨，指数升幅超2.2%，收盘约17201.27点，创下四个月以来的新高，公募基金在今年一季度期间集中加仓的腾讯控股(0700HK)本周三日大涨13.3%。公募一季报还显示，越来越多的QDII基金开始将美股仓位撤回港股，这与去年一季度QDII减配港股增仓美股的操作完全相反。晨报近期积极提示港股通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23日，全国碳市场收盘价连续五日上漲，即将突破百元关口。专家认为，将于5月1日正式施行的《碳排放权交易管理暂行条例》，是现阶段提振碳市场的关键驱动力。此外，进一步扩大全国碳市场行业覆盖范围的各项措施正紧锣密鼓地展开，释放出全国碳市场行业扩容的强烈信号，或将刺激碳价持续走高。我国电力需求保持平稳增长势头，建议关注估值水平已处于相对低位的低碳电力运营公司：**龙源电力(0916HK)**、**中广核新能源(1811HK)**

在今年创下数个历史新高后，由于有信号表明美联储将在更长时间内维持较高利率，加上中东局势紧张，限制美股在过去几周的表现。现在市场的注意力重新集中在当前的美股财报季身上，而目前已公布业绩的标普500成分股里面，接近八成的企业业绩均优于市场预期，投资者再度关注美国企业坚实的基本面上，标普500创下两个月来最好的连续反弹，亦抹平上周跌幅。当中，科技企业在标普500权重最高，而市场预期“七巨头”第一季度的利润预计将比去年同期增长约40%，建议积极关注：**谷歌(GOOG)**、**微软(MSFT)**

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%；实现毛利额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】

泛欧科技股守住涨幅 英国富时微跌终止五连升
等待美国通胀数据 金价自高位累跌 100 美元
美参议院通过 950 亿美元支援乌克兰、以色列及印太地区盟友法案
美参议院通过要求 TikTok 剥离法案 将呈交总统拜登签署
欧盟就中国医疗设备采购展开调查
欧盟中国商会对欧盟突击检查中企波兰及荷兰办公室表示震惊和不满
德国 4 月企业信心升至 89.4 近一年最高
英国 4 月 CBI 工业订单差值降至负 23 低预期
日本 3 月企业服务价格指数按年续升 2.3% 高预期
韩国首枚微型卫星发射升空 顺利入轨
韩国 2 月出生人口跌破 2 万 创新低
埃及从五月起停止所有液化天然气出口以满足国内需求
李家超会晤深圳市委书记 谈加强港深合作
习近平：中国愿与拉美和加勒比国家建设高水平航天合作夥伴关系
国家发改委：冀空巴继续加大对中国航空运输市场投入力度
中国外交部：炒作「产能过剩」毫无道理 限制新能源产品出口只会造成多输局面
中宣部：正研究制定加快推进版权产业高质量发展指导意见
海外来华用户可开通微信支付使用人民币便捷支付
华为推智能汽车解决新方案 料年底采华为自驾系统车超 50 万辆

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 腾讯发布汽车行业大模型全栈能力架构
海信家电(00921.HK) 首季纯利 9.81 亿人民币 按年升 59.5%
商汤-W(00020.HK) 不知悉股价波动原因 今天复牌
长城汽车(02333.HK) 首季纯利 32.28 亿元人民币
蔚来-SW(09866.HK)：2024 款蔚来 ET7 将於今日正式上市
港交所(00388.HK) 首季盈利按年跌 13% 收入跌 6%
招金矿业(01818.HK)：全购澳洲矿企 Tietto 已全面成为无条件
港交所(00388.HK) 史美伦将于 4 月底卸任 寄语新主席“国际化”道路很重要
吉利(00175.HK) 旗下雷达汽车推两款新电动车 售价 15.18 万至 22.18 万人民币
新东方(09901.HK) 第三季赚逾 8,716 万美元 按年升 6.8%
中煤能源(01898.HK) 首季赚 49.69 亿人民币 按年跌 30.5%
上石化(00338.HK) 首季汽油销量增 10.4% 均价按年升 1.3%
中广核电力(01816.HK) 首季净利润 36.04 亿人民币 增长 3.4%
中广核矿业(01164.HK) 首季生产天然铀 606.7tU 计划完成率 92%
联邦制药(03933.HK) 子公司申报的阿莫西林克拉维酸钾片获批
中国海外发展(00688.HK)：一季度经营溢利 66.5 亿元，剔除汇兑净损益后同比上升 22.2%
赤子城科技(09911.HK) 发布第一季度营运数据，社交业务收入同比增长 65.8%~70.9%
京投交通科技(01522.HK) 第一季在手订单 23.8 亿元人民币
中集安瑞科(03899.HK) 第一季收益降 6.8%
凤凰卫视(02008.HK) 子公司回购完成 占股增至 55.04%
瑞丽医美(02135.HK) 供股获 31.7%超额认购

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
04/25	美国	GDP 环比折合年率	第一季先期	2.50%	3.40%
04/25	美国	个人消费	第一季先期	2.80%	3.30%
04/25	美国	GDP 价格指数	第一季先期	3.00%	1.60%
04/25	美国	核心 PCE 价格指数季环比	第一季先期	3.40%	2.00%
04/25	美国	先期商品贸易余额	三月	-\$91.1b	-\$91.8b
04/25	美国	零售库存月环比	三月	--	0.50%
04/25	美国	批发库存月环比	三月初值	0.30%	0.50%
04/25	美国	周度首次申领失业救济人数	四月二十日	215k	212k
04/25	美国	持续领取失业救济人数	四月十三日	1810k	1812k
04/25	美国	待定住宅销售量(月环比)	三月	-0.30%	1.60%
04/25	美国	待定住宅销售未经季调同比	三月	--	-2.20%
04/25	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	四月	--	-7

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	2.2	2	12	-17
恒生国企指数	HSCEI	2.4	3	19	-14
恒生科技指数	HSCEI	3.6	0	14	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	3.5	18	27	-7
阿里巴巴	9988 HK	3.9	0	7	-23
百度集团	9888 HK	1.6	-3	-1	-25
小米集团	1810 HK	3.0	13	26	32
京东集团	9618 HK	4.3	5	32	-23
网易	9999 HK	1.6	-12	2	3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.9	-7	2	-13
小鹏汽车	9868 HK	3.8	-25	-24	-35
吉利汽车	0175 HK	2.1	-2	17	-12
长城汽车	2333 HK	4.1	22	26	12
广汽集团	2238 HK	1.3	-7	0	-34
医药/消费					
石药集团	1093 HK	2.8	-4	8	-20
中国生物制药	1177 HK	3.9	-16	-10	-41
药明生物	2269 HK	-0.6	-9	-55	-76
海吉亚医疗	6078 HK	4.9	12	13	-48
巨星传奇	6683 HK	-0.9	3	27	/
华润啤酒	0291 HK	2.4	-6	23	-42
周大福	1929 HK	-0.6	-11	2	-26
安踏体育	2020 HK	2.4	9	34	-16
361度	1361 HK	3.1	3	31	14
美股科技					
苹果	AAPL US	1.3	-1	-12	4
特斯拉	TSLA US	12.1	-6	-12	1
英伟达	NVDA US	-3.3	-16	31	204
赛富时	CRM US	-0.2	-10	-1	45
微软	MSFT US	0.4	-3	1	50
新股/次新股					
出门问问*	2438.HK	-3.2	/	/	/
茶百道	2555.HK	-9.4	/	/	/
贝克微	2149.HK	0.2	7.4	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月24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。