

2024年4月26日星期五

港股回顾

经过连续三日大涨后，周四港股指数全天小幅震荡。收盘恒生指数涨 0.48% 报 17284.54 点，录得四连阳；恒生科技指数跌 0.54%，恒生国企指数涨 0.33%。大市成交 1199.12 亿港元，南向资金净买入 18.8 亿港元。原材料、医药、内房股走强，中国海外发展(0688HK)涨超 6% 领涨蓝筹。汽车股涨跌参半，其中季报业绩超预期的长城汽车(2333HK)涨超 5%。

美股市场

周四美股道指跌 0.98%，报 38085.66 点；纳指跌 0.64%；标普 500 指数跌 0.46%。美国一季度 GDP 数据显示通胀压力升温、经济增长放缓。周四美国国债收益率攀升，10 年期国债收益率上涨 6.7 个基点，升至 4.721%。2 年期国债收益率一度突破 5% 关口，最高达到 5.027%。多家大型公司财报欠佳，使美股财报季蒙上阴影。Meta 与卡特彼勒等的财报令投资者担心企业盈利前景。IBM 大幅下跌逾 8%，该公司的营收未达到市场预期。工程机械巨头卡特彼勒股价重挫近 7%，此前该公司宣布第一财季的销售收入低于预期。

市场展望

内房股全天强势。消息面上，深圳率先启动住房“以旧换新”，目前已有 21 家中介、13 个地产项目参与“换馨家”。据中指研究院统计，现已有超 30 城表态支持“以旧换新”。徐州、淄博、南京等 10 余个城市已落地推行这一政策。此举有望提振房产市场需求和信心。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。

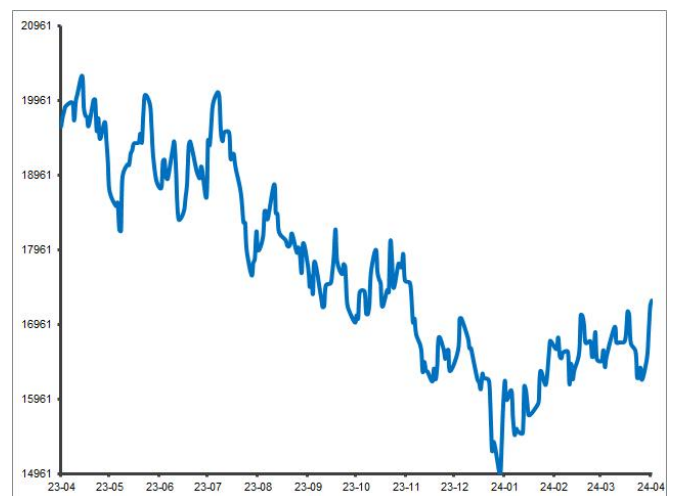
加快发展新质生产力成为我国经济发展的重中之重，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) 相关政策持续支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央企公司。4) 受益于金价强势的贵金属板块与供需改善的其他原材料板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17284.54	0.48	1.39
恒生国企指数	6120.37	0.33	6.10
恒生科技指数	3554.30	-0.54	-5.58
上证综合指数	3052.90	0.27	2.62
万得中概股100	2262.04	0.57	-6.62
道琼斯	38085.80	-0.98	1.05
标普500指数	5048.42	-0.46	5.84
纳斯达克指数	15611.76	-0.64	4.00

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	82.84	0.00	15.62
黄金	2344.60	0.27	13.17
铜	9790.00	0.00	14.38

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	1.5	7.2	27.9
能源业	1.5	5.9	29.9
医疗保健行业	1.3	-1.9	-23.6
地产建筑行业	1.2	-0.3	-14.1
金融行业	1.1	5.2	-0.5
综合行业	1.1	0.5	-6.4
公用事业	1.0	4.1	3.7
工业行业	0.6	1.5	-2.1
电讯行业	0.6	5.0	9.3
必需性消费行业	-0.4	1.7	-4.4
非必需性消费行业	-0.4	-1.5	-3.8
资讯科技行业	-0.8	7.9	7.4

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

4月25日，北京国际汽车展览会正式开幕，本次车展以“新时代 新汽车”为主题。据了解，本届展会将展出117台全球首发车型、41台概念车以及278个新能源车型。当下，电动化、智能化浪潮席卷汽车行业，自主品牌与合资品牌之间以及新能源车与传统燃油车之间的全方位竞争已展开。通过本次北京车展，将进一步激发消费热情，帮助车企持续积累在手订单，并有望带动汽车消费掀起新一轮“小高潮”，建议关注相关龙头公司：**比亚迪 (1211HK)**、**长城汽车 (2333HK)**

昨日国际数据公司（IDC）发布的最新手机季度跟踪报告显示，2024年第一季度，中国智能手机市场出货量约6926万台，同比增长6.5%，表现高于预期。得益于Honor和Huawei等厂商的良好市场表现，推动了整体Android市场同比增长9.3%。以智能手机为代表的消费电子产业链正处于景气提升通道中，相关上游产业链有望持续受益，建议关注相关龙头公司：**舜宇光学科技 (2382HK)**、**比亚迪电子 (0285HK)**

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】

聚焦最新数据及业绩 泛欧 Stoxx600 指数跌 0.6%
布油收涨逾 1%，美元走弱提振大宗商品价格
美通胀高企或推迟减息 金价靠稳微升
法国 4 月商业信心指数回落至 100 低预期
日本 2 月领先指标终值维持 111.8
俄汽协主席：期待深化中俄汽车产业合作
香港首批比特币和以太坊现货 ETF 获批
李家超与海湾阿拉伯国家合作委员会秘书长会面
香港入境处：预计五一假期共有 590 万人次出入境
香港证监会夥联交所向中国生态旅游(01371.HK)、七名现任和前任董事采取纪律行动
香港政府统计处：3 月香港整体出口和进口货值分别同比上升 4.7%和 5.3%
习近平视察陆军军医大学 强调要努力建设世界一流军医大学
国防部：中美防长视频通话 对保持两军关系总体稳定具积极意义
商务部：坚决反对「产能过剩」指责 相关炒作毫无道理
江苏省淮安市将於 5 月调整住屋公积金贷款政策

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 从三个核心方面与丰田展开合作
中国海洋石油(00883.HK) 2024 年第一季度净利润按年升 23.7%至 397.2 亿人民币
中国海洋石油(00883.HK) 首季桶油成本降 2.2% 人民币贬值带来汇兑贡献
比亚迪(01211.HK) 首次购回 95.99 万股 A 股 涉资 2.01 亿人民币
比亚迪(01211.HK) 发布王朝网和海洋网系列 5 款新车
中兴通讯(00763.HK) 首季净利润 27.41 亿人民币 增长 3.7%
港交所(00388.HK) 新一任董事会主席唐家成：提升市场流动性为长期工作
小鹏汽车(09868.HK)：AI 天玑系统将于 5 月 20 日全量推送
理想-W(02015.HK)：五一假期全国理想超充站充电免费
优必选(09880.HK) 已向中证监提交 H 股全流通备案申请
华润电力(00836.HK)：一季度附属电厂累计售电量 4925.84 万兆瓦时，同比增加 5.2%
广汽集团(02238.HK) 广汽传祺与华为合作三款车型将於明年首季上市
固生堂(02273.HK) 首三月客户就诊人次总数按年增 42.1%
中海油田服务(02883.HK) 首季纯利 6.36 亿元人民币升 57%
福耀玻璃(03606.HK) 首季净利润 13.88 亿人民币 增长 51.8%
中广核新能源(01811.HK) 拟动用最多 1.57 亿元购回股份
时代电气(03898.HK) 首季净利润增 30.44%至 5.67 亿元人民币
第一拖拉机(00038.HK) 首季净利润 5.99 亿人民币 增长 23.4%
康龙化成(03759.HK) 首季净利润 2.31 亿人民币 倒退 33.8%
中国建材(03323.HK) 附属中材科技首季赚 2.16 亿人民币 倒退 47.7%
凯莱英(06821.HK) 首季净利润 2.82 亿人民币 倒退 55.3%
凯莱英(06821.HK) 共计回购 689.8 万 A 股 涉资 5.78 亿人民币
山东新华制药股份(00719.HK) 首季纯利 1.42 亿元人民币跌 6%
泰格医药(03347.HK) 首季净利润按年跌 58.65%

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。

康龙化成 (03759. HK) 建议回购 A 股 资金上限 3 亿人民币
 同仁堂科技 (01666. HK) 首季净利润 2.38 亿人民币 按年升 13%
 亚盛医药 (06855. HK) 4 项研究入选 2024 年 ASCO 年会 其中 1 项获口头报告
 健世科技 (09877. HK) : LuX-Valve 注册申请未获国家药监局通过
 IMAX CHINA (01970. HK) 第一季赚 540 万美元 倒退 19.4%

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/26	美国	个人收入环比	三月	0.50%	0.30%
04/26	美国	个人支出环比	三月	0.60%	0.80%
04/26	美国	实际个人支出	三月	0.30%	0.40%
04/26	美国	PCE 平减指数月环比	三月	0.30%	0.30%
04/26	美国	PCE 平减指数同比	三月	2.60%	2.50%
04/26	美国	PCE 核心平减指数月环比	三月	0.30%	0.30%
04/26	美国	PCE 核心平减指数年同比	三月	2.70%	2.80%
04/26	美国	密歇根大学消费者信心指数	四月终值	77.9	77.9
04/26	美国	密歇根大学现况	四月终值	--	79.3
04/26	美国	密歇根大学预期	四月终值	--	77
04/26	美国	密歇根大学 1 年通胀	四月终值	--	3.10%
04/26	美国	密歇根大学 5-10 年通胀	四月终值	--	3.00%
04/26	美国	堪萨斯城联储服务业活动	四月	--	7
04/26	美国	个人收入环比	三月	0.50%	0.30%
04/26	美国	个人支出环比	三月	0.60%	0.80%
04/26	美国	实际个人支出	三月	0.30%	0.40%
04/26	美国	PCE 平减指数月环比	三月	0.30%	0.30%
04/26	美国	PCE 平减指数同比	三月	2.60%	2.50%

资料来源：彭博

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。

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	0.5	5	9	-16
恒生国企指数	HSCEI	0.3	6	14	-13
恒生科技指数	HSCEI	-0.5	3	8	-15
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.4	18	20	-6
阿里巴巴	9988 HK	0.7	3	1	-22
百度集团	9888 HK	0.0	0	-7	-24
小米集团	1810 HK	-0.4	12	21	33
京东集团	9618 HK	0.1	10	27	-23
网易	9999 HK	-1.0	-12	-5	3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.3	-5	2	-11
小鹏汽车	9868 HK	-2.3	-19	-25	-36
吉利汽车	0175 HK	1.1	0	16	-9
长城汽车	2333 HK	5.3	32	38	19
广汽集团	2238 HK	0.6	-4	-2	-33
医药/消费					
石药集团	1093 HK	4.8	1	10	-17
中国生物制药	1177 HK	2.2	-10	-6	-39
药明生物	2269 HK	-1.2	-2	-57	-77
海吉亚医疗	6078 HK	-2.1	16	7	-49
巨星传奇	6683 HK	-6.0	-4	16	/
华润啤酒	0291 HK	-1.3	-2	21	-43
周大福	1929 HK	-0.4	-9	-3	-26
安踏体育	2020 HK	-0.4	12	27	-10
361度	1361 HK	-1.1	3	24	12
美股科技					
苹果	AAPL US	0.5	0	-11	4
特斯拉	TSLA US	5.0	-4	-11	11
英伟达	NVDA US	3.7	-11	32	207
赛富时	CRM US	-1.1	-11	-5	43
微软	MSFT US	-2.4	-5	-2	36
新股/次新股					
出门问问	2438. HK	-8.7	/	/	/
茶百道	2555. HK	3.4	/	/	/
贝克微	2149. HK	0.4	10.6	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月25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。