

2025年4月30日星期三

港股回顾

周二港股股指继续窄幅震荡，收盘恒生指数涨0.16%报22008点，恒生科技指数涨0.62%，恒生中国企业指数跌0.15%。大市成交1776.58亿港元。南向资金净卖出额为64.24亿港元。医药股涨幅居前，阿里健康涨逾7%领涨蓝筹；药明康德涨超4%，一季度归母净利润同比增长近90%；科伦博泰生物涨逾9%。科技股走高，地平线机器人涨逾13%，携程集团、美团涨近3%。

美股市场

美国商务部长卢特尼克周二暗示政府已达成首份贸易协议，刺激美股拉升。道指连续第六个交易日上涨，一度急涨402点或1%，最终收市升300点或0.8%，收报40,527点；纳指升95点或0.6%，收报17,461点；标普500指数连续第六个交易日上涨，升32点或0.6%，收报5,560点，为自11月以来最长的升势。亚马逊(AMZN.US)遭白宫批评後，澄清其网站上为折扣商店Haul显示关税附加费的计划将不会发生，股价一度跌逾2%，最後股价仅跌0.2%。特斯拉(TSLA.US)升逾2%，英伟达(NVDA.US)升0.3%，Meta(META.US)及苹果(AAPL.US)均升少於1%。

市场展望

国内方面，上周五中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调，要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。周二在岸人民币对美元16:30收盘报7.2653，较上一交易日上涨342个基点。随着去年年底及今年以来内地无风险利率不断走低背景下，港股市场已经是内地资产的重要配置方向。

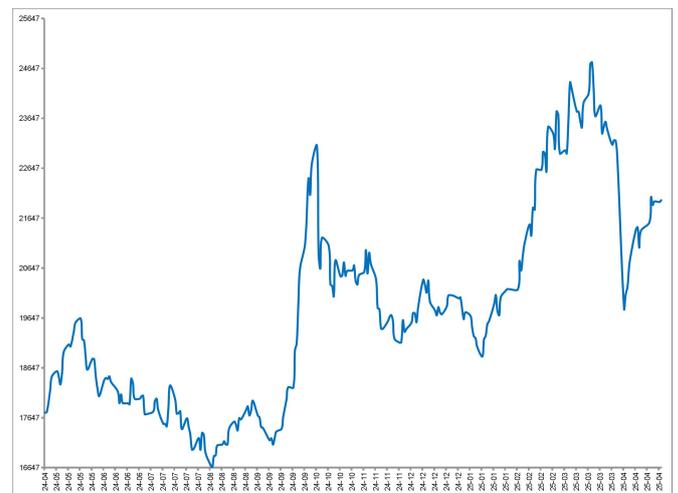
以中国资产为核心的港股低估值优势再度凸显，建议继续关注：1)人工智能、机器人、半导体、工业软件等新质生产力等科技板块；2)政策加力支持的创新医药板块以及具有消费属性的中医药和医疗板块；3)受益于内地无风险利率处于低位的低估红利煤炭油气及电信板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	22008.11	0.16	9.71
恒生国企指数	8067.94	-0.15	10.67
恒生科技指数	5019.73	0.62	12.35
上证综合指数	3286.65	-0.05	-1.94
万得中概股100	2616.53	0.08	6.93
道琼斯	40527.62	0.75	-4.74
标普500指数	5560.83	0.58	-5.45
纳斯特克指数	17461.32	0.55	-9.58

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	60.14	-3.08	-16.15
黄金	3327.60	-0.60	26.00
铜	9378.00	0.00	6.96

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	1.2	-0.3	26.0
综合行业	0.8	-1.9	0.1
原材料行业	0.7	-2.2	18.2
金融行业	0.5	-2.2	7.8
非必需性消费行业	0.5	-8.6	12.5
工业行业	0.2	-5.9	-2.6
电讯行业	0.0	-1.7	7.7
公用事业	-0.2	3.4	-0.4
地产建筑行业	-0.3	-0.5	2.5
资讯科技行业	-0.5	-4.4	17.0
必需性消费行业	-0.5	0.2	8.4
能源业	-0.9	-6.9	-11.3

恒生指数近一年走势



资料来源:WIND

市场热点

据新华社报道，习近平总书记 29 日在上海考察时发表重要讲话，要求上海加快建成具有全球影响力的科技创新高地，并释放加快发展人工智能的积极信号。“我们深深感受到总书记对上海科技新一以贯之的殷切期望。”上海市科委主任骆大进表示，上海将紧紧围绕强化科技创新策源功能，加快提升基础研究和原始创新能力，加快科技创新与产业创新深度融合，深化科技体制改革，筑牢经济稳健前行的根基。当前，人工智能已成为国际竞争的新焦点。AI 人工智能已经在智慧城市、Robotaxi 以及传统软件等领域加速商业化落地，叠加模型的持续迭代，建议积极关注在 AI 领域软件及硬件半导体开发及应用的领先公司：**阿里巴巴 (9988HK)、中芯国际 (0981HK)**

据万得资讯，随着‘五一’假期临近，各地纷纷推出多彩文旅活动，吸引海内外游客。根据多地官方数据及在线旅游平台预订情况显示，今年‘五一’期间旅游市场需求旺盛，市场热度预计将达到新高峰，为游客提供更丰富的出行选择。我国今年旅游消费有望实现较好成长，建议关注旅游业平台性公司：**携程集团-S (9961HK)、同程旅行 (0780HK)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国软件国际 (0354HK)	公司于 2000 年成立，是大型综合性软体与信息服务商，主要为全球客户提供“端到端”的 IT 服务，在云计算、人工智能、物联网等技术的数字化应用方面有丰富经验。公司与华为密切合作，在华为如智能汽车、云服务等产品线实现了供应全覆盖。公司近年深度参与华为鸿蒙系统的开发，布局相关鸿蒙业务，并获得了开源鸿蒙的入场券。公司作为我国 IT 服务的龙头，已在行业内取得了深厚的技术积累和领先的行业地位。公司近期公布 2024 年经营业绩：实现营收 169.51 亿元，同比下降 1%；净利润 5.13 亿元，同比下降 28.1%，主要系坏账拨备增加和政府补助减少；扣非后归母净利润 5.16 亿元，同比增长 8.33%。2024 年下半年，公司实现营收 90.25 亿元，环比增长 13.86%；经调整溢利 4.02 亿元，环比增长 62.10%。公司坚定推进云边端全栈 AI 转型，2024 年，公司全栈 AI 产品和服务收入 9.57 亿元，占总营收的 5.65%。Wind 一致预期公司 2025 年归母净利润为 7.6 亿元人民币，对应当前股价 PE 为 16 倍左右，较为低估，建议积极关注。	5.2/4.4 HKD

财经要闻

国际油价收跌超 2%

特朗普：第二个总统任期要管理美国以及全世界

美财长称美国接近与印度达成贸易协议

英国 4 月食品价格按年升 2.6% 创近一年最大升幅

德国消费者信心意外回升 关税影响程度相对下降

马来西亚将推迟实施扩大税基计划

欧央行委员：希望形势适合继续逐步减息

金砖国家外长严重关切不加区别地提高互惠关税和非关税措施

香港旅游促进会：预计五一黄金周内地访港旅客同比增加逾 6 万人次

何立峰：冷静分析并沉着应对外部形势变化 加强上海金融开放

王毅晤泰国外长 加强合作打击电诈等跨境犯罪

发改委下达今年第二批 810 亿人民币超长期特别国债资金 支持消费品以旧换新

人行：首季全国新发放商业性个人住房贷款加权平均利率 3.11%

广东：适时推新增量政策 采措施防范化解重点领域风险

【公司信息】

中石油(00857.HK)首季纯利 468 亿人民币 按年增 2.3%

中海油(00883.HK)首季纯利 365.6 亿人民币 按年跌 7.9%

美团(03690.HK)已提早赎回 14.613 亿美元 2027 年到期可换股债券

比亚迪(01211.HK)柬埔寨乘用车工厂奠基：将于四季度投产，年产能一万辆

中国中铁(00390.HK)中标中吉乌铁路隧道工程项目 涉 15.16 亿人民币

中国中铁(00390.HK)建议回购 A 股 资金上限 16 亿人民币

中国中铁(00390.HK)第一季净利润 60.25 亿人民币 倒退 19.5%

中远海控(01919.HK)第一季净利润 116.95 亿人民币 增长 73.1%

时代电气(03898.HK)首季纯利 6.31 亿人民币升 13.42%

复星医药(02196.HK)首季度净利润增长 25.42%

东方电气(01072.HK)第一季净利润 11.54 亿人民币 增长 27.4%

长飞光纤光缆(06869.HK)第一季净利润 1.52 亿人民币 增长 161.9%

海尔智家(06690.HK)第一季净利润 54.87 亿人民币 增长 15.1%

华润医药(03320.HK)旗下非诺贝特酸胆碱缓释胶囊获得药品注册证书

中国国航(00753.HK)第一季亏损扩至 20.44 亿人民币

ASMPT(00522.HK)首季纯利跌 53.5% 新增订单总额胜预期

中银香港(02388.HK)宣派第一次中期股息每股 0.29 元

北辰实业(00588.HK)首季房地产销售额按年增逾 63%至 10.5 亿人民币

中化化肥(00297.HK)首季净利润约 5.19 亿元人民币

春立医疗(01858.HK)首季度净利润增长 5.2%

新华保险(01336.HK)首季纯利 58.82 亿人民币 按年升 19%

海底捞(06862.HK)「五一」假期首日预订逾 2.5 万张

郑煤机(00564.HK)拟更名为「中创智领」

海丰国际(01308.HK)首季收入同比增 38.6%

香港科技探索(01137.HK)HKTVmall 与香港邮政合作增设 118 间邮政局自取点

大成食品(03999.HK)首季转蚀 1228.6 万人民币

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
沪上阿姨*	2589	餐饮连锁	95.57-113.12	30	2025/5/02	2025/5/08
钧达股份*	2865	电池产品	20.4-28.6	100	2025/5/02	2025/5/08
博雷顿*	1333	汽车零部件	18	200	2025/4/30	2025/5/07

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
4月30日	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环	四月二十	--	-12.70%
4月30日	美国	ADP就业变动指数	四月	124k	155k
4月30日	美国	GDP环比折合年率	第一季先	0.40%	2.40%
4月30日	美国	个人消费	第一季先	1.20%	4.00%
4月30日	美国	GDP价格指数	第一季先	3.00%	2.30%
4月30日	美国	核心PCE价格指数季环比	第一季先	3.00%	2.60%
4月30日	美国	就业成本指数	第一季	0.90%	0.90%
4月30日	美国	MNI芝加哥PMI	四月	46	47.6
4月30日	美国	个人收入环比	三月	0.40%	0.80%
4月30日	美国	个人支出环比	三月	0.60%	0.40%
4月30日	美国	实际个人支出	三月	0.50%	0.10%
4月30日	美国	PCE价格指数月环比	三月	0.00%	0.30%
4月30日	美国	PCE价格指数同比	三月	2.20%	2.50%
4月30日	美国	核心PCE价格指数月环比	三月	0.10%	0.40%
4月30日	美国	核心PCE价格指数同比	三月	2.60%	2.80%
4月30日	美国	待定住宅销售量(月环比)	三月	1.00%	2.00%
4月30日	美国	待定住宅销售未经季调同比	三月	--	-7.20%

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	-6	10	34
恒生国企指数	HSCEI	-0.2	-7	10	39
恒生科技指数	HSCEI	0.6	-10	8	50
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.1	-7	21	57
阿里巴巴	9988 HK	-0.2	-11	36	73
百度集团	9888 HK	-0.3	-7	6	-7
小米集团	1810 HK	-0.1	-12	29	190
京东集团	9618 HK	1.9	-19	-15	35
网易	9999 HK	0.2	5	5	18
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-2.6	-7	35	84
小鹏汽车	9868 HK	-4.5	-10	29	152
吉利汽车	0175 HK	4.2	-4	14	86
长城汽车	2333 HK	-2.2	-23	-9	5
广汽集团	2238 HK	-1.8	-15	-13	-10
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.8	30	38	9
中国生物制药	1177 HK	1.3	8	36	63
药明生物	2269 HK	1.1	-12	27	74
海吉亚医疗	6078 HK	-2.0	-1	10	-51
巨星传奇	6683 HK	-0.6	-13	-20	-62
华润啤酒	0291 HK	-0.9	-4	16	-14
周大福	1929 HK	1.8	11	38	-1
安踏体育	2020 HK	-0.4	3	12	10
361度	1361 HK	-1.0	-6	6	2
美股科技					
苹果	AAPL US	0.5	-3	-11	25
特斯拉	TSLA US	2.2	11	-27	74
英伟达	NVDA US	0.3	-1	-13	24
赛富时	CRM US	0.8	-1	-22	-2
微软	MSFT US	0.7	4	-5	-2
新股/次新股					
蜜雪集团	2097.HK	3.2	/	/	/
布鲁可	0325.HK	3.7	/	/	/
地平线	9660.HK	13.7	-13.4	47	/

信息来源：Wind，平证证券(香港)。数据截至2025年4月29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。