

2024年4月16日星期二

港股回顾

周一港股三大指数探底后跌幅收窄。收盘恒生指数跌0.72%，报16600.46点，恒生科技指数跌0.92%，国企指数跌0.39%。科网股多数下跌，黄金股普遍回落。新“国九条”再提分红监管，中字头股全天涨势强劲，报出较好业绩预告的中国中车(1766HK)涨超10%，本周荐股中国石油(0857HK)涨超2%并创下2016年6月以来股价新高。

美股市场

美股周一收跌，科技股跌幅领先。道指跌248.13点，跌幅为0.65%，报37735.11点；纳指跌290.08点，跌幅为1.79%，报15885.02点；标普500指数跌61.59点，跌幅为1.20%，报5061.82点。周一美元兑日元汇率创1990年以来新高。美国国债收益率大幅攀升。投资者对远超预期的零售销售数据与不断加剧的地缘政治紧张局势作出了反应。周一美国10年期国债收益率上涨13.9个基点，升至4.638%。日内该收益率一度上涨至4.663%，创年内新高。美债收益率攀升，10年期美债收益率一度突破4.66%创年内新高，2年期国债收益率逼近5%。

市场展望

虽然美联储降息动作或推迟，但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。上周四及上周五港股通资金分别再次大举流入71.5亿和61.5亿港元，本周一相关央国企公司股价纷纷上周再次验证具有低估值和较高股息率的港股市场持续吸引南下资金积极增配。晨报上周推荐的中国中铁(0390HK)周一上涨4.8%。

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国企公司。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	16600.46	-0.72	-2.62
恒生国企指数	5856.44	-0.39	1.52
恒生科技指数	3442.49	-0.92	-8.55
上证综合指数	3057.38	1.26	2.77
万得中概股100	2188.65	-1.10	-9.65
道琼斯	37735.11	-0.65	0.12
标普500指数	5061.82	-1.20	6.12
纳斯特克指数	15885.02	-1.79	5.82

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.65	-0.01	19.54
黄金	2399.30	1.06	15.81
铜	9568.00	1.17	11.79

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	1.6	7.5	31.8
电讯行业	0.7	2.1	6.3
金融行业	-0.3	0.0	-5.4
工业行业	-0.6	1.8	-1.9
地产建筑行业	-0.6	-3.6	-17.0
必需性消费行业	-0.6	-1.9	-7.8
综合行业	-0.8	-3.9	-10.5
公用事业	-0.9	1.7	1.3
资讯科技行业	-1.2	0.4	0.0
原材料行业	-1.5	11.3	32.7
医疗保健行业	-1.5	-5.0	-26.0
非必需性消费行业	-1.6	0.0	-2.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

内地旅游市场迎来「五一」假期预订高峰。国内及国际机票的预订量最近呈现直线上升态势。据《央视》报道，今年「五一」假期机票预订启动较早，假期首日(即5月1日)热门航线如「北京-成都」、「上海-昆明」等部分航班已升至全价。「上海-大理」、「北京-大理」等航线的部分经济舱也已经售罄。今年「五一」假期整体运量料超过2023年并创下新高，建议关注旅游业平台性公司与航空公司：**携程集团-S (9961HK)**、**同程旅行 (0780HK)**、**中国南方航空 (1055HK)**

自年初至今，伦敦金属交易所的铜期货价格已上涨约11%，呈现出持续上涨的趋势，并已触及自2022年6月以来的最高水平。这一走势主要受到投资者对全球铜需求不断增长的预期所推动。与此同时，美国最新公布的通胀数据超出市场预期，导致投资者开始转向大宗商品以对冲新一轮通胀的担忧，从而进一步支撑了铜价。此外，最新数据显示，中国在3月份正经历进一步的经济复苏，除了进口数据强劲之外，官方及财新制造业采购经理指数均达到了2023年3月份以来的最高水平。这些因素共同作用下，推动了铜价的上涨，建议积极关注：**必和必拓 (BHP)**、**力拓 (RIO)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国石油 (0857HK)	<p>公司是中国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商。公司广泛从事与石油、天然气有关的各项业务，主要包括：原油和天然气的勘探、开发、生产和销售；原油和石油产品的炼制、运输、储存和销售；基本石油化工产品、衍生化工产品及其他化工产品的生产和销售；天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售。2023年公司营业利润2530亿元，同比增加105亿元。其中，油气和新能源、炼油化工和新材料、销售、天然气销售、总部及其他的营业利润分别为1487/369/240/430/4亿元，同比-171/-36/+96/+301/-85亿元。公司优化进口气资源池，合理安排天然气进口节奏，有效控制进口气成本；持续优化资源配置，加大高端高效市场和终端市场开发力度。公司油气产量稳步增长：2023年油气产量1759百万桶油当量(同比+4.4%)。其中，原油产量937百万桶(同比+3.4%)，天然气产量1396亿立方米(同比+5.5%)。2024年，公司计划油气产量1766百万桶油当量(同比+0.4%)。在2024年国际油价仍有望保持强势震荡上扬背景下，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7倍左右，且公司具有较高股息率，建议积极关注。</p>	8.0/6.7 HKD

财经要闻

【宏观信息】

中东局势紧张 泛欧 Stoxx600 回吐涨幅
地缘政治担忧加剧 金价攀升
伊朗、以色列冲突未见大扩 油价低收
德国总理朔尔茨访华期间呼吁公平竞争
立陶宛央行西姆库斯：欧央行今年逾一半机会减息 3 次以上
欧央行法国管委重申今年 6 月非常可能减息
耶伦：不排除关税等任何手段应对中国廉价商品涌入美国
日本 2 月核心机械订单按月转升 7.7% 远胜预期
印度 3 月贸易逆差收窄至 156 亿美元创 11 个月低 胜预期
新西兰 3 月 BNZ 服务业表现指数降至 47.5 重陷收缩
香港国际机场 2023 年再获选全球最繁忙货运机场
工信部：首两个月锂电池产量按年增 15% 出口总额 619.4 亿人民币
第 135 届广交会开幕 参展企业逾 2.9 万家

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)回购 320 万股 涉资约 10 亿元
美团(03690.HK)回购 396 万股 涉资 3.99 亿元
中国神华(01088.HK)3 月商品煤产量升 3.3%
百度(09888.HK)李彦宏：汽车机器人就是未来
中国中车(01766.HK)料首季纯利最多升 70%
中国南方航空股份(01055.HK)3 月客运运力投入升 22.44%
中国交通建设(01800.HK)与中交集团订立资产租赁框架协议
华晨中国(01114.HK)派特别息 1.5 元 年内或考虑再派息
中国中冶(01618.HK)首三月新签合同额 3,170 亿人民币 按年跌 2.7%
同程旅行(00780.HK)发布“玩转全球青春π”计划
中石化炼化工程(02386.HK)首三个月新签订合同总值按年增八成
中银航空租赁(02588.HK)首季签订 31 项租赁承诺 是 2018 年来首季最佳
华能国际电力(00902.HK)首季度完成上网电量增长 5.63%
晨鸣纸业(01812.HK)：一季度净利润 5819.62 万元 同比扭亏
移卡(9923.HK)创始人增持公司股票
巨星传奇(06683.HK)拟折让 16.4%配股筹 2.238 亿元
中国宝武要约收购中粮包装(00906.HK)获发改委批准
复星旅文(01992.HK)：正在积极规划旗下首个「超级地中海」项目

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

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
04/16	美国	建设许可月环比	三月	-0.30%	1.90%
04/16	美国	建筑许可	三月	1520k	1518k
04/16	美国	新宅开工指数	三月	1480k	1521k
04/16	美国	新宅开工月环比	三月	-2.70%	10.70%
04/16	美国	纽约联储服务业商业活动	四月	--	0.6
04/16	美国	工业产值(月环比)	三月	0.40%	0.10%
04/16	美国	设备使用率	三月	78.50%	78.30%
04/16	美国	制造业(SIC)产值	三月	0.10%	0.80%

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	-0.7	-3	2	-19
恒生国企指数	HSCEI	-0.4	-2	7	-16
恒生科技指数	HSCEI	-0.9	-6	-1	-20
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.7	5	6	-21
阿里巴巴	9988 HK	-1.7	-6	0	-28
百度集团	9888 HK	-0.8	-5	-15	-34
小米集团	1810 HK	0.1	11	16	36
京东集团	9618 HK	-1.2	-2	6	-38
网易	9999 HK	-3.6	-14	5	8
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.0	-1	-1	-10
小鹏汽车	9868 HK	-4.7	-29	-38	-34
吉利汽车	0175 HK	-2.1	5	15	-6
长城汽车	2333 HK	1.1	24	21	26
广汽集团	2238 HK	-2.5	-6	-10	-34
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.2	-8	-10	-20
中国生物制药	1177 HK	-1.8	-16	-17	-35
药明生物	2269 HK	-2.3	-27	-54	-71
海吉亚医疗	6078 HK	1.3	2	-4	-47
巨星传奇	6683 HK	-2.3	-8	2	/
华润啤酒	0291 HK	-0.1	-9	5	-47
周大福	1929 HK	-7.9	-18	-5	-24
安踏体育	2020 HK	-2.2	5	13	-24
361度	1361 HK	-1.7	5	26	20
美股科技					
苹果	AAPL US	-2.2	0	-5	5
特斯拉	TSLA US	-5.6	-1	-25	-13
英伟达	NVDA US	-2.5	-2	53	222
赛富时	CRM US	-7.3	-10	1	40
微软	MSFT US	-2.0	-3	6	46
新股/次新股					
富景中国	2497. HK	-7.0	/	/	/
连连数字	2598. HK	-1.5	/	/	/
贝克微	2149. HK	1.0	11.5	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月15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，谨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。

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。

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。