

2024年4月24日星期三

港股回顾

周二港股三大指数高开高走，连续第二日强势收涨。恒生指数收盘涨 1.92% 报 16828.93 点，恒生科技指数涨 3.38%。大市成交 1160.1 亿港元，南向资金净买入 23.4 亿港元。科技、消费、医药板块涨幅居前，其中美团 (3690HK) 涨 8% 领涨蓝筹，腾讯 (0700HK) 继前日大涨 5% 之后昨日再涨近 4%。原材料板块续跌。新股茶百道 (2555HK) 上市首日跌近 27% 表现不佳。

美股市场

周二美股高开高走，三大指数集体收涨。纳指上涨 245.33 点，涨幅 1.59%，标普 500 指数涨 1.2%，道指上涨 263.71 点，涨幅 0.69%。中东紧张局势缓和令股指得到提振。大型科技股普涨，奈飞涨超 4%，Meta 涨逾 2%。HashiCorp 涨超 18%，据报道，IBM 已接近就收购云软件基础平台 HashiCorp 达成协议。英伟达报 824.18 美元，涨幅 3.65%，市值一夜大涨 726 亿美元（约合人民币 5260 亿元）。最新市值 2.1 万亿美元。热门中概股普涨，纳斯达克中国金龙指数涨 1.96%。富途控股涨超 11%，爱奇艺涨超 6%，腾讯音乐涨超 4%。

市场展望

周二港股热门科网股多数上涨，快手-W (1024HK) 涨 8.6%，京东集团-SW (9618HK) 涨 6.1%，且其成交量均明显放大。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。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。

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。

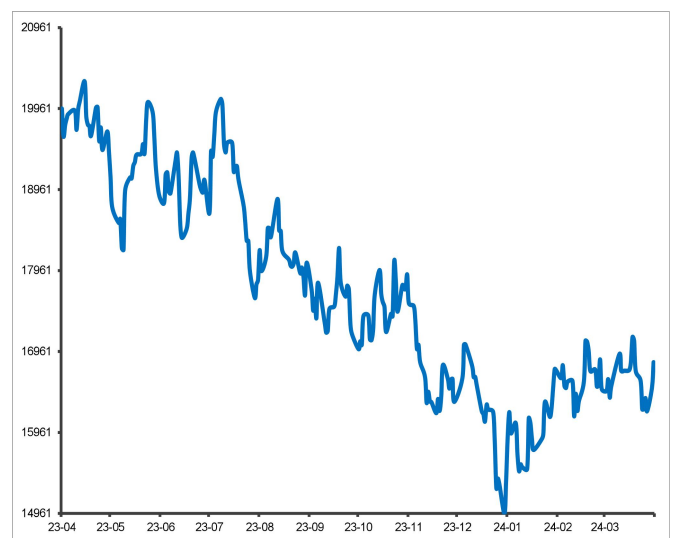
如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16828.93	1.92	-1.28
恒生国企指数	5954.62	2.12	3.23
恒生科技指数	3449.10	3.38	-8.37
上证综合指数	3021.98	-0.74	1.58
万得中概股100	2243.04	1.56	-7.40
道琼斯	38503.69	0.69	2.16
标普500指数	5070.55	1.20	6.30
纳斯达克指数	15696.64	1.59	4.57

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	83.40	1.83	16.40
黄金	2335.70	-0.46	12.74
铜	9728.00	-1.03	13.66

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	4.6	4.2
必需性消费行业	2.2	1.0	-5.0
医疗保健行业	2.2	-5.4	-26.3
非必需性消费行业	1.3	-2.8	-5.0
金融行业	1.3	2.4	-3.1
地产建筑行业	1.2	-3.1	-16.5
综合行业	0.9	-2.6	-9.3
公用事业	0.4	1.5	1.1
能源业	0.3	3.6	27.1
电讯行业	-0.2	3.3	7.5
工业行业	-0.8	-0.5	-4.2
原材料行业	-2.9	2.9	22.8

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

4月23日下午，人工智能（AI）上市公司商汤科技（0020HK）在上海发布“日日新 SenseNova” 5.0 多模态大模型系列，采用混合专家（MoE）架构，支持多达 10T Tokens 中英文与训练数据，推理合成数据高达数千亿 Token，推理时上下文窗口可以有效到 200K 左右，拥有端侧扩散和语言模型，知识、推理、数学、代码等综合能力全面对标 GPT-4 Turbo。商汤科技表示，这是行业内首个“云、端、边”全栈大模型产品矩阵，以满足不同规模场景的应用需求。2024 年或是端侧大模型爆发的一年。随着效率提升和成本降低，我国 AI 人工智能已经在加速商业化落地，建议积极关注行业开发及应用的领先公司：**百度集团（9888HK）商汤-W（0020HK）、创新奇智（2121HK）、第四范式（6682HK）**

日前，以色列成功阻止了伊朗大规模的空袭行动。德黑兰为报复伊朗驻叙利亚领事馆遭受的致命袭击，向以色列发射了 300 架无人机及导弹。此事件引发了对战场上关键经济问题的关注，特别是针对无人机群的涌现。在数百架无人机入境的情况下，使用价值百万美元的导弹击落价值数十万美元的无人机，其合理性愈发受到质疑。据研究显示，伊朗上周向以色列发射的无人机可能耗资了约 300 万美元，而美国、以色列及其盟友在摧毁这些无人机的过程中，可能耗资了近 15 亿美元。因此，廉价无人机技术的出现，对现代战争格局产生了深远影响，其潜力不容忽视，建议积极关注：**亚马逊（AMZN）、AeroVironment Inc. (AVAV)**

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】

英国富时 100 指数再创新高 Stoxx600 指数高收逾 1%
WTI 6 月原油期货收涨 1.78%，报 83.36 美元/桶
拜登宣布拨款 70 亿美元为低收入家庭安装太阳能板计划
欧元区 4 月综合 PMI 升至 51.4 超预期 服务业复苏强劲
欧央行副总裁：如无意外 6 月开始减息
德国 4 月份 HCOB 制造业 PMI 闪报为 42.2，低於预期
日本跨党派议员联盟集体参拜靖国神社
日本 4 月制造业 PMI 升至 49.9 收缩速度放缓
印度 4 月汇丰综合 PMI 初值升至 62.2 创近十四年高
印度官员：印度正在寻求加强获取关键矿产资源的途径
李家超欢迎中证监会五项惠港措施 感谢中央关心和支持香港
李家超对首阶段「走塑」实施情况看法正面 相信未太影响市民生活
香港证监会告诫公众提防 CBEX 集团及 Bitget Pro 涉嫌从事虚拟资产相关欺诈行为
香港国际机场 3 月客运量达 436 万人次 同比增长 56.7%
本港 3 月整体消费物价按年升 2% 基本消通胀率 1%
习近平：谱写西部大开发新篇章 做大国家重要能源基地
国家财政部：支持在央行公开市场操作逐步增加国债买卖
国家发改委：今年专项债券需求约 5.9 万亿元人民币
国家网信办开展专项行动 整治自媒体无底线博流量
乘联会崔东树：内地进口车市场持续下滑 料首季进口量按年跌 4%

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)腾讯协作 SaaS 产品全部接入腾讯混元大模型
小米集团(01810.HK)雷军：截至上周六小米 SU7 锁单量逾 7 万辆 今年交付目标逾 10 万辆
阿里巴巴-SW(09988.HK)淘宝百亿人民币补贴活动今晚八时启动
小鹏-W(09868.HK)：积极配合河北警方打击网络水军行动 案件正在侦办阶段
华能国电(00902.HK)首季净利润 45.96 亿人民币 增长 104.3%
出门问问(02438.HK)公开发售获 116 倍超购 一手中中签率 25%
丽珠医药(01513.HK)首季净利润 6.08 亿人民币 增长 4.5%
中集安瑞科(03899.HK)附属中集环科首季赚 5,203 万人民币 倒退 76.7%
金山软件(03888.HK)附属金山办公首季赚 3.67 亿人民币 增长 37.3%
联想(00992.HK)宣布与 Meta 建立新的 XR 合作伙伴关系
中国中免(01880.HK)首季净利润 23.06 亿人民币 微增 0.25%
康方生物(09926)：开坦尼用於治疗宫颈癌新适应症上市申请获受理
玄武云(02392.HK)：2024 年一季度总营收 2.89 亿 SaaS 业务同比增长 40%

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
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

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
04/24	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	四月十九日	--	3.30%
04/24	美国	耐用品订单环比	三月初值	2.50%	1.30%
04/24	美国	耐用消费品(除运输类)	三月初值	0.20%	0.30%
04/24	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	三月初值	0.20%	0.70%
04/24	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	三月初值	0.20%	-0.60%
04/24	美国	周度 MBA 抵押贷款申请指数环比	四月十九日	--	3.30%

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	1.9	2	12	-18
恒生国企指数	HSCEI	2.1	3	19	-14
恒生科技指数	HSCEI	3.4	-3	14	-17
科网公司					
腾讯控股	700 HK	3.7	15	27	-8
阿里巴巴	9988 HK	2.0	-2	7	-25
百度集团	9888 HK	2.6	-5	1	-26
小米集团	1810 HK	2.3	12	25	32
京东集团	9618 HK	6.1	3	33	-26
网易	9999 HK	-0.4	-12	7	3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.6	-8	3	-12
小鹏汽车	9868 HK	3.6	-32	-21	-30
吉利汽车	0175 HK	0.8	1	19	-10
长城汽车	2333 HK	4.3	18	23	14
广汽集团	2238 HK	0.6	-8	1	-34
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.8	-6	7	-23
中国生物制药	1177 HK	1.6	-18	-10	-42
药明生物	2269 HK	1.4	-7	-52	-76
海吉亚医疗	6078 HK	1.9	5	9	-51
巨星传奇	6683 HK	-0.1	3	30	/
华润啤酒	0291 HK	4.6	-5	22	-43
周大福	1929 HK	1.1	-10	4	-24
安踏体育	2020 HK	1.9	10	36	-22
361度	1361 HK	4.1	2	30	10
美股科技					
苹果	AAPL US	0.6	-3	-14	1
特斯拉	TSLA US	1.9	-15	-21	-11
英伟达	NVDA US	3.7	-13	34	205
赛富时	CRM US	1.0	-10	-1	42
微软	MSFT US	1.6	-5	1	46
新股/次新股					
茶百道*	2555. HK	-26.9	/	/	/
天津建发*	2515. HK	-39.2	/	/	/
贝克微	2149. HK	-1.0	6.0	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年4月23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。