

2024年4月30日星期二

港股回顾

周一港股三大指数冲高回落，收盘恒生指数涨0.54%，报17746.91点，恒生科技指数由涨转跌0.13%，国企指数涨0.21%。科网股涨跌不一，百度(9888HK)涨超2%，美团(3690HK)跌超3%；之前超跌的内房股全天领涨，世茂集团(0813HK)大涨60%，并带动物管股、建材水泥股齐涨。港股交易气氛活跃，全天成交1634亿，南向资金净买入27.5亿。

美股市场

美股周一收高。道指涨0.39%，纳指涨0.35%。特斯拉大涨15.3%，市值增加超过820亿美元，此前该公司清除了在华推出全自动驾驶(FSD)技术的重大阻碍。特斯拉中国方面向媒体证实，目前国内各地对特斯拉的使用限制陆续取消。这一突破也被视为，为FSD在国内落地扫清障碍。达美乐比萨公司报告称每股收益高于分析师预期。本周的其他重要财报还包括苹果、麦当劳、可口可乐、亚马逊以及AMD等。本周市场关注4月非农就业数据和美联储货币政策会议。市场人士认为，亚马逊和苹果的财报，将成为检验AI概念股高估值是否合理的关键。

市场展望

晨报近期及上周持续强调积极布局港股反弹行情，核心在于港股自身的低估值及外部流动性对于港股市场的边际改善，其中港股通南下资金持续的规模净流入成为港股近期“易涨难跌”的主要基石。中证监上周初公布的5项与香港资本市场合作的措施，对于促进两地资本市场的协同发展具有重大意义。当前港股的中线反弹行情有望延续。

两部门发文支持发展数字经济，建议积极布局：

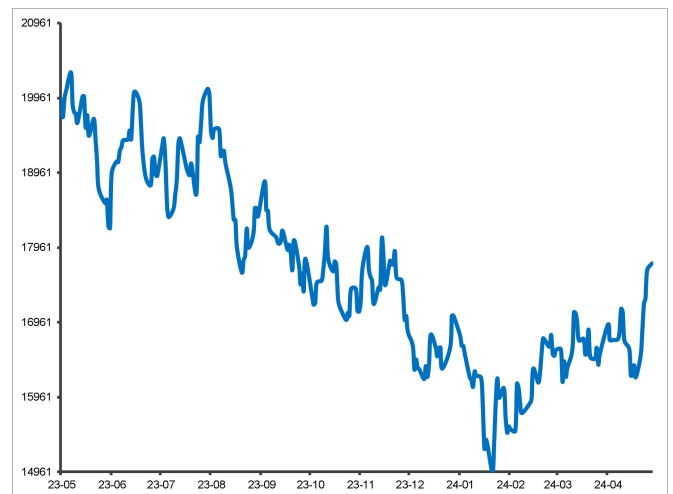
- 1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；
- 2) “以旧换新”政策支持汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；
- 3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司。
- 4) 行业边际改善的超跌地产及供需改善的周期板块。

| 各国指数 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|----------|----------|-------|-------|
| 恒生指数 | 17746.91 | 0.54 | 4.10 |
| 恒生国企指数 | 6282.86 | 0.21 | 8.92 |
| 恒生科技指数 | 3713.32 | -0.13 | -1.35 |
| 上证综合指数 | 3113.04 | 0.79 | 4.64 |
| 万得中概股100 | 2272.72 | -1.47 | -6.17 |
| 道琼斯 | 38386.09 | 0.38 | 1.85 |
| 标普500指数 | 5116.17 | 0.32 | 7.26 |
| 纳斯特克指数 | 15983.08 | 0.35 | 6.47 |

| 商品 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|------|----------|-------|-------|
| 纽约期油 | 82.73 | -1.34 | 15.46 |
| 黄金 | 2347.50 | 0.01 | 13.31 |
| 铜 | 10162.00 | 1.97 | 18.73 |

| 板块表现 | 最新交易日% | 月初至今% | 年初至今% |
|----------|--------|-------|-------|
| 地产建筑行业 | 2.4 | 5.6 | -9.0 |
| 金融行业 | 2.3 | 8.7 | 2.9 |
| 医疗保健行业 | 1.3 | 1.6 | -20.8 |
| 工业行业 | 1.2 | 4.7 | 0.9 |
| 综合行业 | 1.1 | 2.5 | -4.6 |
| 必需性消费行业 | 0.6 | 3.7 | -2.5 |
| 非必需性消费行业 | 0.0 | 1.6 | -0.8 |
| 公用事业 | 0.0 | 3.8 | 3.4 |
| 资讯科技行业 | -0.7 | 10.9 | 10.5 |
| 能源业 | -0.8 | 6.6 | 30.8 |
| 原材料行业 | -1.2 | 9.8 | 31.0 |
| 电讯行业 | -2.1 | 3.2 | 7.4 |

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

近日，国家发展改革委办公厅、国家数据局综合司印发《数字经济 2024 年工作要点》并提出 9 方面落实举措：一是适度超前布局数字基础设施，深入推进信息通信网络建设，加快建设全国一体化算力网。二是加快构建数据基础制度，推动落实“数据二十条”，加大公共数据开发开放力度，释放数据要素价值。随着大数据应用的快速发展，相关通信及软件公司将迎来数字经济发展新机遇，建议积极关注：**中兴通讯 (0763HK)**、**神州控股 (0861HK)**

工信部发布 2024 年一季度电子信息制造业运行情况显示，一季度规模以上电子信息制造业增加值按年增长 13%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 6.9 个和 5.5 个百分点。3 月单月计，规模以上电子信息制造业增加值按年增长 10.6%。半导体产业景气度在需求端回暖背景下有望提升，建议关注港股相关半导体公司：**中芯国际 (0981HK)**、**华虹半导体 (1347HK)**

根据调查，中国重新开放边境一年多以来，约 63% 的居民已准备好重返世界各地旅游。截至 4 月初，五一假期出境游预订量接近 2019 年水平，埃及、阿联酋等成热门目的地。预计今年中国游客将为全球经济贡献 11.1 万亿美元，超过疫情前水平。奢侈品调查显示，购物成为旅客主要活动，近四分之一人每次旅行购物预算达一万美元，其中 16% 的人表示他们将会消费更多。而今年第一季度，国内外对奢侈时尚和皮革制品需求将增长近 10%，建议积极关注：

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton (LVMH)、**Kering (PPRUF)**

本周荐股

| 公司及代码 | 推荐内容 | 目标价/止损价 |
|---------------|--|--------------|
| 上海复旦 (1385HK) | <p>公司是一家从事超大规模集成电路的设计、开发、测试，并为客户提供系统解决方案的专业公司。目前，公司的 RFID 芯片、智能卡芯片、EEPROM、智能电表 MCU 等多类产品的市场占有率位居行业前列。2023 年公司实现营业收入人民币 35.36 亿元，同比基本持平，归属于母公司股东净利润人民币 7.19 亿元，同比下降 33.18%，综合毛利率为 61.21%。报告期内，半导体行业整体处于下行周期，受到产能结构性缓解以及消化前期库存等因素影响，对公司部分产品销售影响较大。公司 2023 全年研发投入约人民币 11.90 亿元，同比增长 34.25%。公司是国内 FPGA 领域技术较为领先的公司之一，目前已可提供千万门级 FPGA 芯片、亿门级 FPGA 芯片、十亿门级 FPGA 以及嵌入式可编程器件芯片 (PSoC) 共四个系列的产品。FPGA 及其他产品 2023 年实现销售收入约人民币 11.39 亿元。公司在国内率先研制成功了面向人工智能应用的融合现场可编程 (FPGA) 和人工智能 (AI) 的可重构芯片 (FPAI)，面向智能座舱、视频监控、医学影像、网络通信等行业领域应用。WIND 一致预期公司 2024 年与 2025 年归母净利润分别是 10.4 亿元与 12.2 亿元人民币，当前股价对应其 PE 分别 7.5 倍与 6.5 倍左右，较为低估，建议积极关注。</p> | 11.5/9.5 HKD |

财经要闻

【宏观信息】

道指高收 146 点 特斯拉单日飙 15% 五日累涨近四成
泛欧 Stoxx600 靠稳 飞利浦全日飙近三成
欧元区 4 月消费信心指数初值维持负 14.7 符预期
德国四月份年率初值通胀率为 2.2%，低於预期
日本首席外汇事务官神田真人：全天 24 小时对外汇市场做应对
韩国首季接待逾 340 万外国旅客 达疫情前 88.6% 水平
五一黄金周将至 澳门警方：预计期间日均逾 68 万人次出入境
陈茂波：无意开徵销售税 对今年本港经济维持「审慎乐观」
许正宇：香港政府今年稍后发表金融市场应用 AI 政策立场和方针
朝鲜：美国向乌克兰提供新型陆军战术远程导弹无法扭转局势
习近平下月对法国、塞尔维亚、匈牙利进行国事访问
国家外交部：不了解报道指内银限制涉俄罗斯交易业务
国家外交部：坚决反对美国法案涉华消极条款
内地 3 月游戏市场收入按年升 7.2% 按月跌 5.9%
工信部：首季手机产量按年增 13.6% 规上电子信息制造业增加值增 13%
广州 4 月二手房交易量按月跌 2.6%
广州市出台推动大规模设备更新及消费品以旧换新实施方案

【公司信息】

比亚迪(01211.HK)首季纯利 45.69 亿人民币 增长 10.6%
中国石油(00857.HK)：Q1 盈利 456.83 亿元，同比升 4.72%
中国银行(03988.HK)首季纯利 559.89 亿人民币 倒退 2.9%
招商银行(03968)首季纯利 39.68 亿元人民币跌 90%
中国能源建设(03996.HK)首季净利润 14.81 亿人民币 增长 31.7%
中国交通建设(01800)首季纯利 61.41 亿元人民币升 10%
中集集团(02039.HK)首季净利润 8,364 万人民币 倒退 47.8%
蔚来-SW(09866.HK)公布电池包灵活升级日租服务定价
理想-W(02015.HK)：全系车型五一假期免费充电
药明康德(02359.HK)首季净利润 19.42 亿人民币 倒退 10.4%
洛阳钼业(03993.HK)首季净利润 20.72 亿人民币 增长 5.5 倍
国泰君安(02611.HK)首季纯利 24.89 亿元人民币跌 18.1%
中国中铁(00390.HK)首季净利润 74.81 亿人民币 倒退 5%
上海复旦(01385.HK)首季净利润跌 14.35% 至 1.61 亿人民币
五一假期东航(00670.HK)拟将投入航班架次按年增 8.5%
青岛啤酒(00168.HK)：Q1 净利 15.97 亿元，同比增 10.06%
中国中冶(01618.HK)首季净利润 26.79 亿人民币 倒退 20.6%
中国财险(02328.HK)：一季度保险服务收入 1138.43 亿元，同比增长 5.9%
荣昌生物(09995.HK)首季亏损扩大至 3.5 亿元人民币
广深铁路(00525.HK)首季纯利升 35% 至 5.47 亿人民币
国药控股(01099.HK)首季纯利 14.2 亿元人民币跌 10.7%
东方电气(01072.HK)首季净利润 9.06 亿人民币 倒退 11.1%

中国外运(00598.HK) 首季度净利润 8 亿人民币跌 16.05%
海普瑞(09989.HK) 首季纯利 1.55 亿人民币升 133%
中国春来(01969.HK) 中期纯利 3.84 亿人民币增 16% 派息 9.07 分
基石药业-B(02616.HK) CEO 过去半年累计增持 334.5 万股
复宏汉霖(02696.HK) 首季营业收入按年增长 35.5%
京城机电股份(00187.HK) 首季亏损收窄至 652.31 万元人民币
赣锋锂业(01772.HK) 首季亏损 4.39 亿人民币 盈转亏
北京北辰(00588.HK) 首季销售金额按年跌近 72%至 6.44 亿人民币

经济数据

| 日期 | 国家 | 指数 | 期间 | 预测值 | 前值 |
|-------|----|----------------------------------|-----|-------|--------|
| 04/30 | 美国 | 就业成本指数 | 第一季 | 1.00% | 0.90% |
| 04/30 | 美国 | FHFA 房价指数月环比 | 二月 | -- | -0.10% |
| 04/30 | 美国 | 标普 CoreLogic CS 20 个城市 月环比经季调 | 二月 | -- | 0.14% |
| 04/30 | 美国 | 标普 CoreLogic CS 美国房价指 数同比未经季调 | 二月 | -- | 6.03% |
| 04/30 | 美国 | 标普 CoreLogic CS 20 城市同 比未经季调 | 二月 | -- | 6.59% |
| 04/30 | 美国 | MNI 芝加哥 PMI | 四月 | 45.3 | 41.4 |
| 04/30 | 美国 | 世界大型企业研究会消费者信 心指数 | 四月 | 104.1 | 104.7 |
| 04/30 | 美国 | 经济咨商局当前状况 | 四月 | -- | 151 |
| 04/30 | 美国 | 经济咨商局预期 | 四月 | -- | 73.8 |
| 04/30 | 美国 | 达拉斯联储服务业活动 | 四月 | -- | -5.5 |

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 | 0.5 | 7 | 11 | -13 |
| 恒生国企指数 | HSCEI | 0.2 | 8 | 17 | -9 |
| 恒生科技指数 | HSCEI | -0.1 | 7 | 17 | -9 |
| 科网公司 | | | | | |
| 腾讯控股 | 700 HK | -0.2 | 16 | 23 | -2 |
| 阿里巴巴 | 9988 HK | -1.3 | 6 | 5 | -18 |
| 百度集团 | 9888 HK | 2.4 | -1 | 0 | -18 |
| 小米集团 | 1810 HK | 0.3 | 14 | 32 | 46 |
| 京东集团 | 9618 HK | 0.3 | 16 | 33 | -15 |
| 网易 | 9999 HK | 1.2 | -7 | -3 | 7 |
| 新能源车 | | | | | |
| 比亚迪 | 1211 HK | 1.7 | 0 | 14 | -4 |
| 小鹏汽车 | 9868 HK | 1.5 | -10 | -11 | -18 |
| 吉利汽车 | 0175 HK | 1.7 | 4 | 23 | -1 |
| 长城汽车 | 2333 HK | 0.9 | 34 | 43 | 30 |
| 广汽集团 | 2238 HK | 2.2 | 4 | 3 | -28 |
| 医药/消费 | | | | | |
| 石药集团 | 1093 HK | 0.0 | 4 | 10 | -13 |
| 中国生物制药 | 1177 HK | 1.4 | -10 | -3 | -36 |
| 药明生物 | 2269 HK | 3.6 | 3 | -43 | -73 |
| 海吉亚医疗 | 6078 HK | 4.8 | 29 | 18 | -40 |
| 巨星传奇 | 6683 HK | 0.1 | -4 | 15 | / |
| 华润啤酒 | 0291 HK | -1.7 | 0 | 22 | -42 |
| 周大福 | 1929 HK | 0.9 | -4 | -2 | -24 |
| 安踏体育 | 2020 HK | -0.7 | 7 | 28 | -9 |
| 361度 | 1361 HK | 0.4 | 4 | 30 | 13 |
| 美股科技 | | | | | |
| 苹果 | AAPL US | 2.5 | 1 | -6 | 3 |
| 特斯拉 | TSLA US | 15.3 | 10 | 4 | 18 |
| 英伟达 | NVDA US | 0.0 | -3 | 43 | 216 |
| 赛富时 | CRM US | 0.5 | -8 | -2 | 39 |
| 微软 | MSFT US | -1.0 | -4 | 1 | 32 |
| 新股/次新股 | | | | | |
| 出门问问 | 2438. HK | 9.7 | / | / | / |
| 茶百道 | 2555. HK | -4.4 | / | / | / |
| 贝克微 | 2149. HK | 1.7 | 13.7 | / | / |

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024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。