

2024年5月2日 星期四

港股回顾

4月30日港股指数冲高后持续回落。收盘恒生指数涨0.09%报17763.03点，录得七连涨；恒生科技指数跌0.34%，恒生国企指数跌0.14%。南向资金净买入32.49亿港元。家电、能源、汽车股走强，海尔智家(6690HK)涨近8%领涨蓝筹，中国海油(0883HK)涨近3%，自晨报年初再次推荐以来已累计涨56.2%。本周推荐的上海复旦(1385HK)本周已累计涨4.4%。

美股市场

美股周三收盘涨跌不一。美联储连续第六次维持利率不变，符合市场预期。道指涨为0.23%，报37903.29点；纳指跌0.33%；标普500指数跌0.34%。美联储周三宣布将基准利率维持在5.25%-5.50%区间不变，符合市场预期。这是美联储连续第六次维持利率不变。美联储会议声明称将从6月开始放慢缩表步伐。声明表示，维持利率不变的决定得到FOMC委员一致支持。鲍威尔表示美国通胀仍然过高，但美联储的下次利率调整不大可能是加息。美国4月ADP私营就业数据创2023年7月以来最大增幅，4月ISM制造业指数跌回萎缩区域。

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。

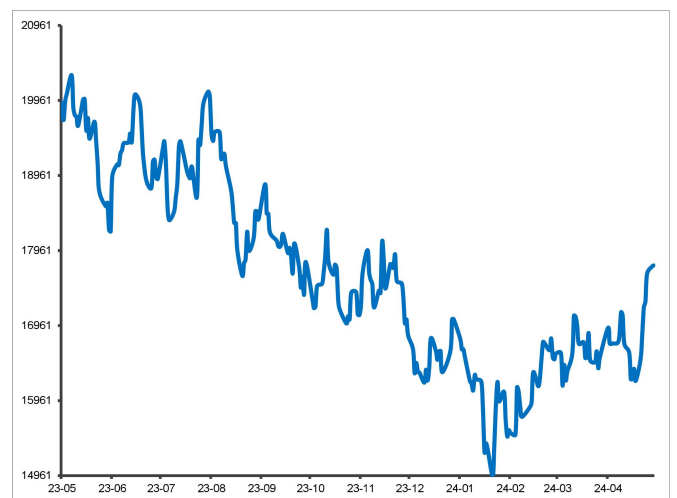
中央政治局会议传递经济发展新动向，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司。4) 行业边际改善的超跌地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17763.03	0.09	4.20
恒生国企指数	6273.75	-0.14	8.76
恒生科技指数	3700.67	-0.34	-1.69
上证综合指数	3104.82	-0.26	4.37
万得中概股100	2200.72	0.57	-9.15
道琼斯	37903.29	0.23	0.57
标普500指数	5018.39	-0.34	5.21
纳斯特克指数	15605.48	-0.33	3.96

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	79.13	-3.42	10.44
黄金	2330.20	1.19	12.47
铜	9897.00	-0.94	15.63

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	1.9	8.7	33.3
非必需性消费行业	0.4	2.0	-0.4
金融行业	0.3	9.1	3.2
必需性消费行业	0.3	4.0	-2.2
电讯行业	0.3	3.5	7.7
原材料行业	0.0	9.8	31.0
地产建筑行业	-0.2	5.4	-9.2
公用事业	-0.2	3.6	3.2
工业行业	-0.2	4.5	0.7
资讯科技行业	-0.5	10.3	9.9
综合行业	-0.6	1.9	-5.2
医疗保健行业	-0.8	0.8	-21.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

央视新闻报道，5月1日，全国铁路发送旅客2069万人次，创历史单日新高。根据泰国旅游局预计，今年“五一”假期，泰国会迎来23万中国游客，中国将继续保持赴泰游客之首。泰国驻华大使馆方面表示，今年3月1日免签政策生效以来，到4月底已有约200万中国游客赴泰旅游。据灯塔专业版，截至5月2日8时27分，2024五一档（5月1日-5月5日）档期内票房已突破5亿。今年「五一」假期整体运量料超过2023年并创下新高，建议关注旅游平台性公司与航空公司：携程集团-S（9961HK）、同程旅行（0780HK）、广深铁路（0525HK）、猫眼娱乐（1896HK）

疫情爆发初期，较低的贷款利率催生了美国房地产销售和装修支出的增长。然而，在房价飙升以及借贷利率居高不下的背景下，房主们不愿放弃已锁定的低利率抵押贷款，从而抑制了住房需求。尽管如此，越来越多的房主选择留守现有住所，但他们仍以接近纪录的水平对浴室翻新、景观优化及其他房屋改进项目进行投资，推动了家居装修行业的蓬勃发展。据统计，家居装修成为2023年全年增长最快的商户类别，并预期2024年将保持强劲增长，建议积极关注：家得宝（HD）、劳氏（LOW）

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】

鲍威尔：联储局下次行动不大可能加息 惟减息之路比预期漫长
德法五一假期休市 英国富时 100 指数微跌
美国维持利率不变 金价略弹 0.4%
英国 4 月标普全球制造业 PMI 终值报 49.1
韩国四月份年度通胀率为 2.9%，低於预期
澳门 4 月博彩收入按年升 26% 按月跌 4.9%
中共二十届三中全会 7 月在北京举行 重点研究进一步全面深化改革
商务部部长晤德国汽车工业协会主席 就反补贴调查等议题进行交流
中国 4 月份财新制造业 PMI 为 51.4，超出预测
中指院：4 月百城新建住宅销售均价按月升 0.27

【公司信息】

比亚迪(01211.HK)印尼设厂 预计 2026 年 1 月投入营运
比亚迪股份(01211.HK)4 月销量按年增长 49%
小米集团(01810.HK)已交付 7058 辆 SU7 系列汽车
蔚来(09866.HK)4 月交付汽车增长 134.6%
吉利汽车(00175.HK)4 月总销量按年增长 39%
广汽集团(02238.HK)进军人形机械人产业
海尔智家(06690.HK)今年首季多赚 20%毛利率升至 29%
泰格医药(03347.HK)计划回购 A 股 资金上限 10 亿人民币
华润医药(03320.HK)附属华润医药控股首季赚 12.35 亿人民币 跌 2.2%
中国有色矿业(01258.HK)预估首三月赚 8,400 万美元 下降 3%
中国飞机租赁(01848.HK)附属中飞租(天津)首季净利润 1.14 亿人民币
阿里影业(01060.HK)预告全年转赚不少於 2.6 亿人民币
沪杭甬(00576.HK)首季纯利 13.94 亿人民币 倒退 8%
希教国际(01765.HK)中期纯利 2.24 亿人民币跌 47.7% 不派息

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
05/02	美国	FOMC 利率决策(上限)	五月一日	5.50%	5.50%
05/02	美国	FOMC 利率决策(下限)	五月一日	5.25%	5.25%
05/02	美国	储备余额利率	五月二日	--	5.40%
05/02	美国	挑战者企业裁员人数 同比	四月	--	0.70%
05/02	美国	贸易余额	三月	-\$67.3b	-\$68.9b
05/02	美国	非农生产力	第一季初值	1.50%	3.20%
05/02	美国	单位劳务成本	第一季初值	2.00%	0.40%
05/02	美国	周度首次申领失业救济人数	四月二十七日	--	--
05/02	美国	持续领取失业救济人数	四月二十日	--	--
05/02	美国	工厂订单	三月	2.00%	1.40%
05/02	美国	工厂订单不含运输	三月	--	1.10%
05/02	美国	耐用品订单环比	三月终值	--	2.60%
05/02	美国	耐用消费品(除运输类)	三月终值	--	0.20%
05/02	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	三月终值	--	0.20%
05/02	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	三月终值	--	0.20%

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	0.1	8	10	-12
恒生国企指数	HSCEI	-0.1	10	16	-7
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	9	16	-7
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.1	15	23	0
阿里巴巴	9988 HK	0.0	8	2	-14
百度集团	9888 HK	1.4	5	0	-15
小米集团	1810 HK	-0.6	17	30	50
京东集团	9618 HK	-2.7	15	26	-16
网易	9999 HK	-0.5	-7	-5	8
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.4	6	16	-2
小鹏汽车	9868 HK	2.6	-2	-8	-13
吉利汽车	0175 HK	-0.2	4	23	1
长城汽车	2333 HK	2.1	37	48	34
广汽集团	2238 HK	-2.1	4	2	-29
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.8	3	9	-15
中国生物制药	1177 HK	-3.9	-10	-8	-38
药明生物	2269 HK	-1.6	0	-41	-73
海吉亚医疗	6078 HK	-4.4	6	14	-42
巨星传奇	6683 HK	0.6	-3	12	/
华润啤酒	0291 HK	0.7	2	20	-40
周大福	1929 HK	-2.4	-7	-5	-24
安踏体育	2020 HK	0.4	9	24	-8
361度	1361 HK	2.8	9	34	18
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.6	0	-9	1
特斯拉	TSLA US	-1.8	8	-4	12
英伟达	NVDA US	-3.9	-7	26	194
赛富时	CRM US	-0.1	-12	-6	39
微软	MSFT US	1.4	-6	-4	30
新股/次新股					
出门问问	2438.HK	2.2	/	/	/
茶百道	2555.HK	1.2	/	/	/
贝克微	2149.HK	-1.7	11.5	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年5月1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。