

2024年5月3日星期五

港股回顾

港股五月首个交易日录得开门红，三大指数昨天全天强势。恒生指数收涨 2.5% 报 18207.13 点，录得八连涨；恒生科技指数涨 4.45%，恒生国企指数涨 2.6%。大市成交 1159.12 亿港元。恒生行业指数多数上涨，医药医疗、科技、内房、金融板块涨幅居前。蓝筹股方面，阿里健康、京东健康涨超 10%，药明康德、美团涨约 9%。其他商汤大涨 36%，蔚来涨超 20%。

美股市场

美股周四收高，纳指与标普 500 指数两连跌后反弹。道指涨 0.85%；纳指涨 1.51%；标普 500 指数涨 0.91%。美股一季度财报密集出炉。芯片制造商高通大涨 9.7%，该公司调整后收益好于预期，营收指引强劲。外卖送餐服务平台 DoorDash 股价大跌 10.3%，此前该公司公布的每股亏损幅度大于华尔街的预期。二手车零售商 Carvana 暴涨 33.6%，该公司公布了有史以来最好的盈利数据。美国上周初请失业救济数据低于预期，一季度劳动力成本创一年来最大涨幅。投资者继续评估美联储的货币政策前景，并等待更多财报与重要的劳动力市场数据。

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。近日晨报持续强盗的当前港股的中线反弹行情有望延续得以验证。

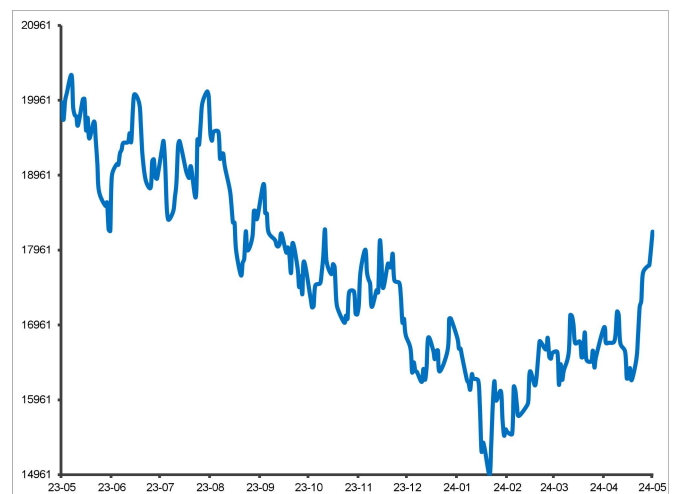
中央政治局会议传递经济发展新动向，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司。4) 行业边际改善的超跌地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18207.13	2.50	6.80
恒生国企指数	6437.09	2.60	11.59
恒生科技指数	3865.48	4.45	2.69
上证综合指数	3104.82	/	4.37
万得中概股100	2354.86	7.00	-2.78
道琼斯	38225.66	0.85	1.42
标普500指数	5064.20	0.91	6.17
纳斯特克指数	15840.96	1.51	5.53

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	79.06	0.08	10.34
黄金	2313.40	0.10	11.66
铜	9795.00	-1.02	14.44

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	4.6	4.6	-17.9
资讯科技行业	4.2	4.2	14.4
地产建筑行业	2.6	2.6	-6.8
金融行业	2.0	2.0	5.3
非必需性消费行业	1.9	1.9	1.5
综合行业	1.9	1.9	-3.4
必需性消费行业	1.6	1.6	-0.7
工业行业	1.0	1.0	1.7
原材料行业	0.9	0.9	32.2
公用事业	0.0	0.0	3.2
电讯行业	-0.3	-0.3	7.4
能源业	-1.5	-1.5	31.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据 Wind 资讯，周四美股中国资产爆发，纳斯达克中国金龙指数涨超 6%。热门中概股普涨，纳斯达克中国金龙指数涨超 6%，创去年 11 月底以来收盘新高，并创去年 7 月底以来最大单日涨幅。小鹏汽车、哔哩哔哩涨超 15%，贝壳涨超 12%，金山云、京东涨逾 11%。晨报近日积极提示包括美股中概板块在内的中国资产价值重估逻辑已得到验证，当前港股相关板块龙头公司仍处于较为明显低估水平，建议继续积极关注：**百度集团（9888HK）、中兴通讯（0763HK）、中芯国际（0981HK）、华虹半导体（1347HK）**

近期，一位美国电动汽车巨头的首席执行官访华，并寻求批准引入驾驶辅助软件。据中国汽车工业协会随后发布的声明，数据安全测试涉及车辆如何收集“敏感个人信息”，以及驾驶员是否能够便捷地阻止汽车收集数据。由于数据收集问题，该电动汽车曾一度被禁止进入部分政府场所。据中国乘用车联席会数据显示，在面临中国本土汽车制造商更为激烈的竞争背景下，外资汽车制造商市场份额持续受到压力。若外资自动驾驶企业能够成功进入中国庞大市场，有望助力其重获市场份额，建议积极关注：**特斯拉（TSLA）、苹果（APPL）**

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】

纳斯达克中国金龙指数升逾 6% 热门中概股普遍造好
聚焦企业季绩 泛欧 Stoxx600 指数低收 0.2%
拜登：中日经济困境归咎於不欢迎移民心态
国际油价横盘震荡，美国天然气价格大幅收涨
欧元区 4 月制造业 PMI 终值降至 45.7 稍胜预期
欧元区 4 月 HCOB 制造业 PMI 终值为 45.7，超出预测
日央行会议纪录：有委员认为应在某些时候放慢买债步伐
经合组织上调今明两年全球经济增长预测 中国今年料增长 4.9%
乌外长称乌克兰 50% 能源系统受损
哈马斯：正积极研究加沙停火协议 埃及传媒称谈判取得进展
澳门五一黄金周第二天到访旅客 15 万人次
本港今年首季 GDP 预估按年增长 2.7% 胜预期
金管局呼籲市民提防有機構聲稱可代為追討詐騙損失
内地将启动人工关节集采协议期满接续采购

【公司信息】

小鹏汽车(09868.HK)4月智能车交付量增33%首4月累计增23%
美团(03690.HK)回购149.51万股涉资1.72亿
第四范式(6682.HK)入选“2024福布斯中国人工智能科技企业TOP50”
五矿资源(01208.HK)秘鲁附属MLB被追8.67亿美元
美的置业(03990.HK)首4个月合同销售额136.2亿人民币
2018年所得税大家乐集团(00341.HK)料全年度盈利增长近两倍
基石药业(02616.HK)非执董Hitchner增持221.95万股
四环医药(00460.HK)附属自研肺癌靶向创新药申报上市获受理
中国医疗网络(00383)下周二更改股份简称为「天安卓健有限公司」
百果园集团(02411.HK)已向证监会申请H股全流通
洲际航天科技(01725.HK)折让约19.68%配股筹4530万元

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
05/03	美国	两个月薪水净修正	四月	--	22k
05/03	美国	非农就业人数增减	四月	246k	303k
05/03	美国	非农私企就业人数增减	四月	200k	232k
05/03	美国	制造业就业人数增减	四月	10k	0k
05/03	美国	失业率	四月	3.80%	3.80%
05/03	美国	平均小时收入月环比	四月	0.30%	0.30%
05/03	美国	平均小时收入同比	四月	--	4.10%
05/03	美国	周平均工时-所有员工	四月	34.4	34.4
05/03	美国	劳动力参与率	四月	--	62.70%
05/03	美国	就业不足率	四月	--	7.30%
05/03	美国	标普全球-美国服务业 PMI	四月终值	--	50.9
05/03	美国	标普全球-美国综合 PMI	四月终值	--	50.9
05/03	美国	ISM 服务业指数	四月	52	51.4
05/03	美国	ISM 服务业支付价格	四月	--	53.4
05/03	美国	ISM 服务业就业	四月	--	48.5
05/03	美国	ISM 服务业新订单	四月	--	54.4

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	2.5	10	16	-9
恒生国企指数	HSCEI	2.6	11	22	-4
恒生科技指数	HSCEI	4.5	11	25	-2
科网公司					
腾讯控股	700 HK	3.8	19	32	5
阿里巴巴	9988 HK	2.4	8	7	-11
百度集团	9888 HK	0.8	3	2	-13
小米集团	1810 HK	1.8	18	37	55
京东集团	9618 HK	4.9	15	38	-11
网易	9999 HK	-0.1	-8	-1	7
新能源车					
比亚迪	1211 HK	4.4	12	26	-2
小鹏汽车	9868 HK	8.2	6	-1	-7
吉利汽车	0175 HK	3.5	7	32	5
长城汽车	2333 HK	0.2	37	50	33
广汽集团	2238 HK	1.2	2	5	-28
医药/消费					
石药集团	1093 HK	3.5	9	15	-15
中国生物制药	1177 HK	6.7	-5	0	-33
药明生物	2269 HK	6.0	2	-35	-71
海吉亚医疗	6078 HK	14.0	16	38	-34
巨星传奇	6683 HK	0.2	-1	13	/
华润啤酒	0291 HK	0.1	0	25	-40
周大福	1929 HK	0.4	-6	0	-23
安踏体育	2020 HK	1.4	9	32	-6
361度	1361 HK	0.2	7	42	14
美股科技					
苹果	AAPL US	2.2	2	-8	4
特斯拉	TSLA US	0.0	7	-1	12
英伟达	NVDA US	3.3	-4	24	209
赛富时	CRM US	1.3	-11	-5	41
微软	MSFT US	0.7	-5	-2	32
新股/次新股					
出门问问	2438.HK	1.3	/	/	/
茶百道	2555.HK	1.9	/	/	/
贝克微	2149.HK	0.2	11.8	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年5月2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。