国都港股操作导航

2024 年 3 月 28 日
星期四

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	39760.08	1.22
标普 500 指数	5248.49	0.86
纳斯达克综合指数	16399.52	0.51
英国富时 100 指数	7931.98	0.01
德国 DAX 指数	18477.09	0.5
日经 225 指数	40762.73	0.9
台湾加权指数	20200.12	0.37
内地股市		
上证指数	2993.14	-1.26
深证成指	9222.47	-2.4
香港股市		
恒生指数	16392.84	-1.36
国企指数	5728.13	-1.67
红筹指数	3396.88	-1.91
恒生科技指数	3393.43	-2.25
AH 股溢价指数	151.75	0.6
恒生期货（4 月）	16485	0.48
恒生期货（5 月）	16330	-0.17

国都香港研究部
电话：852-34180288
网址：www.guodu.com.hk

每日投资策略

人民币续走弱 港股短线难逃弱势

人民币离岸价再度走弱回落，加上美汇指数有走强迹象，港股在期指结算日，全日跌逾200点，科指跌幅更大，全日挫逾2%。人民币汇价未见止跌，预计资金进一步流出港股，利淡后市。

恒指昨天低开87点，跌幅曾缩至6点，高见16612，但受人民币走弱影响，大市反复受压，午后跌穿昨天早上低位，最多跌263点，低见16354，全日仍跌逾200点收市。恒指收市跌225点或1.4%，报16392。国指跌97点或1.7%，报5728；科指跌78点或2.3%，报3393。大市全日成交1156.09亿元。

蓝筹阿里巴巴(09988)跌2.1%；港交所(00388)跌1.8%；中海油(00883)走低2%；建行(00939)降1.4%；友邦(01299)挫3.1%；蒙牛(02319)去年盈利倒退，全日急跌近一成，为垫底蓝筹股；但腾讯(00700)升0.9%；申洲国际(02313)绩后大升10.5%，为表现最佳蓝筹。

宏观&行业动态

内地首两月工业企业利润增10.2%

国家统计局公布，今年1至2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额9140.6亿元(人民币・下同)，按年增长10.2%。首两个月，国有控股企业实现利润总额3434.9亿元，按年增长0.5%；股份制企业实现利润总额6898.5亿元，增长5.3%；外商及港澳台投资企业实现利润总额2169.2亿元，增长31.2%；私营企业实现利润总额2465.4亿元，增长12.7%。

超七成行业利润增长，制造业、电气水业增长较快。首两个月，在41个工业大类行业中，有29个行业利润按年增长。分门类看，制造业、电力热力燃气及水生产和供应业利润分别增长17.4%、63.1%，均实现两位数增长；采矿业利润下降21.1%。主要行业利润方面，电力、热力生产和供应业增长69.4%；汽车制造业增长50.1%；有色金属冶炼和压延加工业增长65.5%；通用设备制造业增长20.7%；煤炭开采和洗选业则下降36.8%。

首两个月，规模以上工业企业实现营业收入19.44万亿元，按年增长4.5%。2月底，规模以上工业企业资产总计167.83万亿元，按年增长6.5%；负债合计95.75万亿元，增长6.2%；资产负债率为57.1%，按年下降0.1个百分点。

港交所:做好准备 市场条件好转时捕捉机遇

港股沉寂多时，港交所(00388)新任行政总裁陈翊庭难言目前已经见底，承认过去几年环球及香港资本市场面临很多挑战，利率高企带来的挑战尤甚。不过，香港以及联交所扮演着「超级联系人」的角色，联系着中国与世界，长远而言，她看到更多机遇，该所亦不断做好准备工作，冀望市场条件好转时捕捉不同的机遇。对于香港新股市场冷清，集资额大减，陈翊庭出席论坛活动时表示，乃宏观经济、高息环境及地缘政治局势所致，但实际上很多公司仍希望上市，只是不想在这个市况平卖公司股份。

陈翊庭表示，过去几年世界各地的发行人都倾向在本地市场上市，可能是疫情限制出行或者出于国家主义，但当这些公司逐步成长，他们可能会发现本地市场无法满足他们的融资需求，从而把目光投向其他国际资本市场。她续表示，过去一两年，香港跟东南亚和中东地区的交易所签署许多谅解备忘录，如今该所在伦敦、纽约及新加坡都设有办事处，他们与世界各地的许多发行人积极交谈，相信当市场条件更加有利时，港交所会处于有利位置，捕捉这些机会。她并提及，中国作为第二大经济体，今年两会把全年经济增长目标维持在5%，增长依然相当可观，国内目前有很多公司正在成长，相信会是非常强大的发行人供应。

上市公司要闻

碧桂园服务去年少赚85% 连特别息派29.46分

碧桂园服务(06098)公布，截至去年底止全年业绩，股东应占盈利2.92亿元(人民币・下同)，按年跌84.96%；每股盈利8.69分，派末期息每股2.19分及特别股息每股27.27分，共29.46分。该公司去年核心净利润39.4亿元，按年跌21.55%。期内，收入426.12亿元，按年升3.01%。

截至去年底，除「三供一业」业务外，该公司合同管理面积约为16.33亿平方米，收费管理面积约为9.57万平方米。此外，「三供一业」业务的物业服务的合同管理面积及收费管理面积为9340万平方米及8860万平方米。年内，碧桂园服务整体毛利率20.5%，按年下降4.3个百分点，整体毛利率下降主要由于各项业务毛利率下降所致。

合生创展去年盈利挫67% 不派息

合生创展集团(00754)公布截至2023年12月底止全年业绩，股东应占溢利29.22亿元，按年下跌66.65%。每股盈利0.77元，不派末期息。期内，收益342.92亿元，按年升25.83%。合约销售总额325.83亿元人民币，按年持平，当中包括物业合约销售额314.22亿元人民币，按年升2.91%，装修合约销售额11.61亿元人民币，按年跌43.28%。

集团表示，在内地房地产优化政策持续释放的积极效应下，市场信心和购房预期逐步回暖，市场已处于底部修复，边际改善企稳阶段。集团预期，2024年持续经营环境仍将充满不确定性，面对新的机遇与挑战，集团将紧随市场新发展模式转变的浪潮，继续坚守审慎稳健的发展风格，持续推进投资与运营并重的多元经营策略，在保证财务安全的基础上持续提升盈利能力。

中国通信服务去年多赚6.7% 息21.74分

中国通信服务(00552)公布，截至去年12月底止年度股东应占盈利35.84亿元(人民币. 下同)，按年增长6.69%，每股基本盈利0.518元。

公司董事会建议提高股息分红，派末期息0.2174元，增长12.1%，分红比例由40%提高至42%。同期，经营收入1486.15亿元，按年升5.59%。

国都证券(香港)有限公司(“国都香港”，中央编号：ASK641)，获香港证券及期货事务监察委员会发牌，可进行《证券及期货条例（香港法例第571章）》所界定的第1类（证券交易）、第4类（就证券提供意见）受规管活动的持牌法团。

分析师披露

本报告准确表述了分析员的个人观点。每位分析员声明，不论个人或他/她的有联系者都没有担任该分析员在本报告内评论的上市法团的高级人员，也不拥有与该上市法团有关的任何财务权益。本报告涉及的上市法团或其他第三方都没有或同意向分析员或国都证券(香港)有限公司(“国都香港”)提供与本报告有关的任何补偿或其他利益。
国都香港的成员个别及共同地确认：(i)他们不拥有相等于或高于上市法团市场资本值的 1%的财务权益；(ii)他们不涉及有关上市法团证券的做市活动；(iii)他们的雇员或其有联系的个人都没有担任有关上市法团的高级人员；及(iv)他们与有关上市法团之间在过去 12 个月内不存在投资银行业务关系。

国都香港投资评级标准

时间周期报告发布之日起 12 个月内基准市场指数香港恒生指数
公司评级行业评级

买入相对基准市场指数涨幅 20%以上
强于大市行业指数超越基准市场指数增持相对基准市场指数涨幅介于 10%至 20%
同步大市行业指数持平基准市场指数持有相对基准市场指数涨幅介于-10%至 10%之间
弱于大市行业指数弱于基准市场指数卖出相对基准市场指数跌幅 20%以上

免责声明

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况、特殊需要或个别人士。本报告中提及的投资产品未必适合所有投资者。国都香港不一定采取任何行动，确保本报告涉及的证券适合个别投资者。尽管本报告所载资料的来源及观点都是国都香港从相信可靠的来源取得或达到，但国都香港不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，国都香港不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。国都证券(香港)有限公司版权所有。保留一切权利。如中英文版本有异，以中文版本为准。