



国都港股操作导航

2024年4月25日
星期四

海外市场重要指数

海外重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	38460.92	-0.11
标普 500 指数	5071.63	0.02
纳斯达克综合指数	15712.75	0.1
英国富时 100 指数	8040.38	-0.06
德国 DAX 指数	18088.7	-0.27
日经 225 指数	38460.08	2.42
台湾加权指数	20131.74	2.72

内地股市

上证指数	3044.82	0.76
深证成指	9251.13	0.74

香港股市

恒生指数	17201.27	2.21
国企指数	6100.22	2.45
红筹指数	3552.65	1.77
恒生科技指数	3573.59	3.61
AH 股溢价指数	148.64	-1.03
恒生期货 (4 月)	17185	-0.38
恒生期货 (5 月)	17107	-0.40

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

每日投资策略

基本面改善 恒指料可突破今年高位

美股隔晚个别发展,道指连升四日后微跌收市,港股则连升两日后,昨日再飙逾300点,三日共升977点或6%,为今年收市高位,科指也连升第三日,共飙9%。外围气氛持续改善,加上市场信心有望修复,预计港股可望突破今年高位。

恒指昨日高开164点,报16993,升幅曾收窄至105点,低见16934,但在科技股带动下,大市重拾动力,午后升穿早上高位,最多升388点,高见17217,创今年高位,尾市稍回顺,最终恒指升372点或2.2%,报17201;国指升2.4%,报6100;科指升3.6%,报3573。大市成交增至1295.84亿元,也是连续第四日成交高过1000亿元。

蓝筹普遍上扬。汇控(00005)涨0.7%;友邦(01299)涨3.5%;平保(02318)上季新业务价值升21%,全日扬4.2%;中国移动(00941)涨1.3%;港交所(00388)首季业绩比市场预期佳,收市扬3.6%;李宁(02331)抽高7.5%,为升幅最大蓝筹。

宏观&行业动态

外管局:丰富政策工具箱 防范国际金融风险冲击

国家外汇管理局表示,要加强外汇市场「宏观审慎+微观监管」两位一体管理,优化跨境资本流动监测、分析、评估、预警机制,丰富政策工具箱,切实防范国际经济金融风险对中国的外溢和冲击。

外管局党组理论学习中心组在《人民日报》发表文章称,要坚定不移推进金融高水平开放,以制度型开放为重点,有序推进金融服务业开放,吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。稳步推进金融高水平对外开放,着力提升资本项目开放的质量。稳慎扎实推进人民币国际化,增强跨境人民币业务服务实体经济和推动高质量发展的能力。

文章指出,金融开放既要「放得开」又能「管得住」,要不断提升监管能力和开放条件下的风险防范水平,筑牢「防波堤」。要强化外汇领域监管全覆盖,严厉打击外汇违法违规活动,不断提升跨境资本流动管理的有效性,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

IIF:中国股债市3月录外资净流入

国际金融协会(IIF)表示,3月新兴市场外资投资组合净流入约327亿美元(约2550.6亿港元),是连续第5个月净流入;中国股市和债市自6月以来首次恢复净流入。3月份,中国股市和债市首次恢复资金净流入,但幅度不大。中国股市流入17亿美元(约132.6亿港元),债市流入21亿美元(约163.8亿港元)。IIF称,3月资金净流入债券和股票市场,其中股市吸收102亿美元,债市吸收225亿美元。IIF经济师Jonathan Fortun表示,流入中国以外新兴市场债市的资金规模更大,这得益于少数几个新兴市场国家大量发行债券,以及利差交易的积极影响。此外,市场对整个新兴市场本币债券的胃纳也有助于整体资金流入的增加。

人行连续17日20亿逆回购

人民银行公布,为维护银行体系流动性合理充裕,昨日在公开市场开展20亿元(人民币·下同)7天期逆回购操作,利率继续持稳在1.8厘。这是逆回购连续第17个交易日定在该水平,公开市场单日仍完全对冲到期量。据路透统计,本周共有100亿元逆回购到期,每日到期规模均为20亿元;周日(28日)为五一假期调休工作日,计入本周统计范围。此外,昨日有700亿元国库现金定存到期;而人行和财政部今日会进行等额国库现金定期存款招标。



上市公司要闻

中国海外首季经营溢利66.5亿人民币

中国海外发展(00688)公布,截至今年3月底止第一季经营溢利66.5亿元(人民币,下同),剔除汇兑净损益后的经营溢利按年上升22.2%。期内,收入365亿元,按年上升14.4%。第一季度,集团连同其联营公司及合营公司实现合约物业销售额为602.1亿元,相应销售面积为202万平方米。期内,集团在中国内地两个城市新增两幅土地,新增总建筑面积14万平方米,总地价16亿元。

该公司表示,第一季度,全球经济仍面临较大不确定性,中国经济发展面临的环境仍是战略机遇与风险挑战并存。第一季度,中国房地产行业依然延续下行筑底态势,成交低迷。但中央政府明确积极的财政政策要适度加力,稳健的货币政策要灵活适度,推出一系列支持刚性和改善性住房需求政策,将有助于房地产市场企稳向好及长期健康稳定发展。集团继续保持稳健的财务状况与强劲的成本优势,净借贷比率和融资成本维持于行业低水平。

花旗调高小米目标价至21.9元

花旗对小米集团(01810)的电动车发货量和毛利率前景乐观,调高小米的盈利预测,并将目标价由19.6元调高至21.9元,维持「买入」评级。花旗表示,截至4月20日,小米SU7电动车的锁单量已超过7万台,而且此类订单还在快速增加,平均售价高于预期,将2024年至2026年电动车发货量预测上调至10万辆、20万辆和28万辆;毛利率预测上调至6%、9%和12%。花旗将小米2024年至2026年度经调整后的每股盈利预测分别上调25%、37%和32%,因电动车业务前景好于预期。

ASMPT首季盈利跌43%

ASMPT(00522)公布,截至3月底止,3个月股东应占盈利1.8亿元,按年跌43.4%,按季升1.39倍。按非香港财务报告准则计,经调整盈利为1.8亿元,按年跌43.7%,按季则升1.32倍。经调整每股基本盈利0.43元,按年跌44.2%,按季则升1.39倍。期内,销售收入31.39亿元,按年下跌19.88%,按季则跌7.81%。销售收入达上一次发布的预测中位数。由于半导体解决方案分部和表面贴装技术解决方案分部的销售收入均下降,导致销售收入按季下降7.8%,再加上半导体持续下行周期,使半导体解决方案分部的下降幅度更大。期内,新增订单总额为32亿元,按年跌9.8%,按季则升17%。毛利率为41.9%,按年升145点子,按季则跌40点子。经营利润率为7.6%,按年跌425点子,按季则升218点子。



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，不论个人和他/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。

