



国都港股操作导航

2024年5月8日
星期三

每日投资策略

港股超买严重 后市料轻微调整

市场续憧憬美联储减息机会大，刺激港股造好，恒指昨早亦创逾8个月高位，但随即沽盘涌现，令恒指连升十日后终结，收市回吐近百点，科指全日挫逾2%，失守4000点大关。恒指短线超买严重，投资者获利回吐，料港股后市有调整压力。

恒指昨天早上低开不足1点，报18577，之后止跌回升，最多升60点，高见18638，创去年9月5日超过8个月高位，随即沽压出现，大市升势不保，午后跌穿昨天低位，最多跌167点，低见18411，尾市跌幅收窄至100点内。最终恒指全日跌98点或0.5%，报18479；国指跌45点或0.7%，报6526；科指挫85点或2.1%，收3922。大市成交1134.24亿元。

蓝筹友邦(01299)回吐2%；港交所(00388)下滑1.3%；金沙(01928)跌1.6%；但中国移动(00941)走高0.2%；汇控(00005)升0.7%；华润置地(01109)升3.7%，为表现最好蓝筹。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	38884.26 0.08
标普 500 指数	5187.7 0.13
纳斯达克综合指数	16332.56 -0.1
英国富时 100 指数	8313.67 1.22
德国 DAX 指数	18438.53 1.45
日经 225 指数	38835.1 1.57
台湾加权指数	20653.53 0.63

内地股市

上证指数	3147.74 0.22
深证成指	9770.94 -0.08

香港股市

恒生指数	18479.37 -0.53
国企指数	6526.67 -0.7
红筹指数	3803.85 0.95
恒生科技指数	3922.54 -2.13
AH 股溢价指数	142.62 -0.2
恒生期货 (5 月)	18411 0.02
恒生期货 (6 月)	18354 0.04

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

法巴:内地汽车减价战现稳定迹象

法国巴黎银行全球汽车业研究部主管Stuart Pearson认为，内地汽车减价战已出现一些稳定迹象，亦更加理性，相信与电池成本大幅下降有关。他相信，今年的减价行动主要由节省成本带动，至年底汽车价格会稳定下来。

他表示，目前全球电动车产能过剩比率为40%，中国则达50%，相信行业进行洗牌是自然而然的事。他又同意，中国目前正在透过出口至欧洲，解决产能过剩问题，可是今年首季全球电动车销售放缓，主要是季节性因素，预计明年电动车销售会加速。他称，目前电动车采用率偏低的最大障碍依然是价格可负担性，而不是充电配套，又谓于大部分市场，电动车的价格较内燃机(ICE)仍贵30%至40%。不过，他相信，到2028年两者生产成本相若。

标普:中国房地产市场仍在寻底

标普表示，中国房地产市场仍在寻底。随着销售持续下滑，结构性因素正在挤压受评级的开发商。标普称，许多开发商仍被资本市场拒之门外，预计一旦现金流转为负值，开发商将想尽办法偿还债务。市场结构正在发生变化，方向对受评级开发商不利。政府还将提供更多保障性住房，这可能会损害受评级开发商的销售。标普表示，如果销售大幅下降，开发商将不得不考虑其他筹集资金的方式，例如透过出售非核心资产，或向股东筹集资金。

人社部:中央重视港在人才领域发挥重要作用

「香港·全球人才高峰会」昨日起一连两日在湾仔会展举行。国家人力资源和社会保障部部长王晓萍致词时表示，近年来中国政府持续深化人才发展体制机制改革，实施更加积极、更加开放、更加有效的人才政策，「近悦远来」的引才用才格局进一步形成。

王晓萍指出，中央政府十分重视香港在人才领域发挥的重要作用，全力支持香港与世界各地开展更广泛和紧密的交流合作，吸引满怀梦想的创业者，来港施展才赋、施展抱负，特别是赋予粤港澳大湾区「一点两地」的战略定位，吸引全球高层次创新人才、企业和科研机构集聚，带动湾区加快融入全球创新网络。

她表示，大湾区人力资源社会保障部门紧密对接香港引才需求，在工作便利、职业发展、服务保障、优化环境等方面，创新完善政策举措，为香港建设国际人才枢纽提供良好助力，支持香港在融入国家发展大局中，实现自身更好更大发展。



上市公司要闻

龙光集团传为境内债寻求10个月宽限期

外电引述知情人士称，在2022年底展期境内债后，龙光集团(03380)寻求暂缓兑付境内公开债，并可能再次提出新的债务解决方案。知情人士表示，龙光集团的代表向部分债券持有人提议，给予整体境内债本息兑付10个月宽限期至2025年3月，并可能提出一个新的债务解决方案以代替目前方案。

2022年底，龙光境内债的整体展期事项获得债券投资人表决通过，将存续的所有境内债和ABS展期36至48个月。不过公司在去年11月未能按时支付重组后的首笔利息，显示其流动性压力未得到根本性缓解。

商汤据报将发布日日新5.0粤语版本

《21世纪经济报道》报道，商汤(00020)即将发布「日日新5.0」大模型粤语版本。报道指，该粤语版本大模型是基于大装置及「日日新5.0」大模型能力，在语言对话质量、语料质量和讯息密度方面实现显著提升。此外，该版本继承了SenseChatV5原版的核心优势。

蔚来拟本月推出首款大众市场品牌新车型

中国电动车制造商蔚来(09866)将于本月底推出一款大众市场品牌新车型，并于明年在欧洲销售第二款小型电动车，售价低于3万美元(约23.4万港元)。路透报道，蔚来法国公司总经理Nicolas Vincelot在巴黎参加中法商务论坛时表示，蔚来目前正在努力推出新车品牌，这些品牌将不会是高档次，但明显仍是纯电动车，而且更适合欧洲市场的需求。蔚来已创立子品牌乐道(Onvo)，以推出一款新电动车车型L60。Vincelot预计，将在本月底公布该品牌的更多细节。

乐道是蔚来将推出的两个子品牌之一。Vincelot说，第二个子品牌Firefly正在开发用于城市驾驶的小型电动车，预计售价在3万美元以下。Firefly品牌将于2025年推出。这两个品牌都瞄准欧洲市场。首批乐道L60预计今年底将在全球推出。Vincelot称，蔚来不再主要依赖最初使用的订购模式，而是转向更广泛的分销模式，在互联网或大城市的展厅销售和租赁汽车。



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。

