



国都港股操作导航

2024年5月9日
星期四

每日投资策略

降息预期减慢 恒指料有调整压力

美联储官员提到仍须继续抗击通胀，大摩更估计联储局会推迟至9月才减息，隔夜美股观望，港股昨日也持续受压，恒指两日共回落264点或1.4%，科指则跑输恒指，昨日跌1.3%。降息速度未如预期，港股后市料有较大沽压。

恒指高开31点，报18510，早段好淡争持，随后大市一度走强，最多涨127点，高见18606，但A股走弱下，港股升势再度不保，午后跌穿早上低位，最多跌181点，低见18298，接近全日低位收市。最终恒指全日跌165点或0.9%，报18313；国指跌1.1%，报6456；科指跌1.3%，收3872。大市成交1286.55亿元。

平保(02318)跌3.8%；港交所(00388)挫3%；百威亚太(01876)首季少赚3%，全日挫3.9%；腾讯(00700)跌1.2%；网易(09999)降1.1%；阿里巴巴(09988)降2.4%；美团(03690)跌1.7%；友邦(01299)无涨跌。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	39056.39 0.44
标普 500 指数	5187.67 0
纳斯达克综合指数	16302.76 -0.18
英国富时 100 指数	8354.05 0.49
德国 DAX 指数	18498.38 0.37
日经 225 指数	38202.37 -1.63
台湾加权指数	20700.51 0.23

内地股市

上证指数	3128.48 -0.61
深证成指	9638.82 -1.35

香港股市

恒生指数	18313.86 -0.9
国企指数	6456.72 -1.07
红筹指数	3744.5 -1.56
恒生科技指数	3872.01 -1.29
AH 股溢价指数	143.35 0.51
恒生期货 (5 月)	18277 0.26
恒生期货 (6 月)	18220 0.28

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

中国3月手机出货量跌5.5%

工信部直属的中国信息通信研究院表示，3月中国国内市场手机出货量2138万部，按年跌5.5%；其中，5G手机1773.6万部，增长2.3%，占同期手机出货量的83%。3月国产品牌手机出货量1763.3万部，按年减少8.5%；智能手机出货量2021.8万部，按年跌6.2%。今年首季，国内市场手机出货量6741.5万部，按年增长7.4%，其中，5G手机5643.3万部，增长9.6%，占同期手机出货量的83.7%。

中国百强房企4月销售跌45%

中国房地产研究机构克而瑞数据显示，4月百强房企实现销售操盘金额3121.7亿元(人民币·下同)，按年跌44.9%，按月跌12.9%，单月业绩规模仍保持在历史较低水平。报告指出，今年首4个月，百强房企实现销售操盘金额1.09万亿元，按年跌46.8%，跌幅收窄0.7个百分点。

从企业表现来看，4月单月业绩按月增长的百强房企不足四成。单月业绩按年降幅大于50%的企业数量达到45家，整体呈普降态势。首4个月，百强房企累计操盘金额超百亿元的房企只有21家，而去年和2022年同期分别有45家和47家。即使是全口径销售金额，过百亿的房企也仅有25家。

报告称，企业端来看，楼市「金三银四」的缺席、销售不及预期，仍是导致企业持续审慎投资的最重要因素。月底中央经济局会议提出「统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施」，以及各大重点城市均或多或少放松了限购政策，预计接下来市场将迎来更多政策细则落地。报告认为，房企及购房者均有较浓的观望情绪，在市场显著筑底、呈现回暖势态前，房企都将保持审慎、观望态度，土地市场的动态将集中于国央企、优质核心地块上。

大摩料中资股涨势将减弱 不宜追指数

摩根士丹利发表报告，预计近期中资股的涨势将减弱，不宜在指数层面追涨，建议关注个股和主题投资机会。外电引述报告称，全球投资者的持仓已有所调整，同时，鉴于地缘政治、债券孳息率和汇率因素的影响正在减弱或逆转，投资者将头寸从美国和日本市场分散到别处的紧迫性减弱。另外，中资股短期内超买的技术讯号已出现，这可能会降低全球量化基金进一步买入的意愿。大摩表示，中国的消费和房地产市场的回暖可能需要更多时间，意味通缩和企业盈利方面的压力将持续。



上市公司要闻

百威亚太首季少赚3%

百威亚太(01876)于截至3月底止首季的股东应占溢利为2.87亿元(美元,下同),按年下跌3.37%;每股盈利2.18分。正常化溢利2.97亿元,按年跌1%,全因外币换算影响;正常化每股基本盈利2.26分。

期内,总销量21.12亿升,按年减少4.35%,按内生增长计算则减少4.8%,主要由于中国及南韩市场行业表现温和。在中国和印度的持续高端化,以及亚太地区东部收入管理措施的推动下,收入录得16.43亿元,按年减少3.47%,若按内生增长计算则跌0.4%;而每百升收入增长4.6%。

百威亚太首席执行官兼联席主席杨克表示,集团在行业温和表现下,实现了除息税折旧摊销前盈利增长,并扩张了盈利率。在持续的品牌高端化及收入管理措施带动下,集团在各主要市场均实现了每百升净收入的增长。毛利率受到品牌高端化及成本效益推动,增幅超过200个基点。

万科挂牌转让深圳地皮

深圳公共资源交易中心显示一则土地转让讯息,以挂牌方式公开转让一幅位于深圳湾超级总部基地的土地使用权,起始价为22.35亿元人民币。于2017年12月摘得该地皮的万科企业(02202)方面响应称,此次挂牌转让该地块,是公司坚决推进减肥健体一揽子方案的落地举措之一。

万科表示,该地是公司在行业快速发展阶段获取的商业办公项目,原计划主要用于在深圳员工办公使用。鉴于当前行业形势已发生重大变化,公司计划不再建设该项目,因此拟对该项目进行整体转让,减少非主业资产对资金的占用,聚焦资源做好、做强三大主业。公司坚定看好深圳超总片区的发展,仍是该片区建设参与度最高的企业之一。该地面积1.92万平方米,用地性质主要为商业办公等。

国泰航空:维持50%派息比率政策

国泰航空(00293)去年度恢复派息,对于未来派息政策,主席贺以礼表示,集团会维持50%派息比率的政策,但会考虑不同因素及取决于每年具体情况。运力方面,该集团行政总裁林绍波表示,早前计划今年第二季运力回复至疫情前80%,现时已经达标。他指出,集团会继续以双品牌营运,并会开拓更多新航线,将于下半年陆续公布,亦会投资更多在国泰主品牌,以提升产品及服务水平,当中包括新的商务舱及贵宾室服务。



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。

