



# 国都港股操作导航

2024年5月17日  
星期五

## 每日投资策略

### 恒指收涨 302 点 大市成交超 17 月最多

港股昨早高开 189 点，报 19262，升幅曾缩至 40 点，低见 19114，低位有买盘吸纳，大市重拾动力，午后升穿昨早高位，最多升 369 点，高见 19442，创去年 8 月 7 日后最高，尾市回顺。恒指全日升 302 点或 1.6%，报 19376，是去年 8 月 7 日后最高位收市；国指升 1.9%，报 6871；科指涨 0.8%，收 4072。大市成交 2048.99 亿元，为 2022 年 12 月 7 日后，超过 17 个月最多。

腾讯(00700)首季业绩胜预期，股价一度触及 400 元大关，收造 397，扬 4%；美团(03690)扬 3%；大市成交旺，港交所(00388)涨 2.7%；友邦(01299)升 0.5%；汇控(00005)涨 1.7%；阿里巴巴(09988)上季经调整盈利跌 11%，收挫 3.6%；创科(00669)全日跌 5.4%，为包尾蓝筹。

港股佛诞假期后，恒指全日反弹逾 300 点，创超过 9 个月高位收市，科指则连升第五日，共涨 5.2%，大市成交急增至超过 2000 亿元。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	39,869.38	-0.10%
标普 500 指数	5,297.10	-0.21%
纳斯达克综合指数	16,698.32	-0.26%
英国富时 100 指数	8,438.65	-0.08%
德国 DAX 指数	18,738.81	-0.69%
日经 225 指数	38,920.26	1.39%
台湾加权指数	21,304.26	0.74%

#### 内地股市

上证指数	3,122.40	0.08%
深证成指	9,604.13	0.21%

#### 香港股市

恒生指数	19,376.53	1.59%
国企指数	6,871.38	1.93%
红筹指数	3,997.28	1.05%
恒生科技指数	4,072.15	0.76%
AH 股溢价指数	133.50	-2.13%
恒生期货 (5 月)	19562	1.20%
恒生期货 (6 月)	19482	1.17%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：[www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)

## 宏观&行业动态

### 香港及新加坡加强会计专业交流

香港会计师公会与新加坡特许会计师协会 (ISCA) 签订谅解备忘录，促进双方在国际认可、专业培训、拓展会员网络及知识交流等多方面合作，促进香港及新加坡两地会计专业的合作及交流。根据备忘录的内容，双方将合作探讨建立会员资格认可的方向。同时，双方将致力策划并推广会员相关的技能提升培训，并积极建立双方会员的联系。此外，双方将促进资源知识共享和交流。香港会计师公会会长梁思杰表示，此谅解备忘录象征双方协作的一个里程碑，同时亦为日后进一步合作奠下基础。备忘录代表提升会计专业水平、为双方会员创造价值的共同愿景。新加坡特许会计师协会主席张思乐称，期待与香港会计师公会共同携手推动会计行业，在日益互联的经济全球化中促进会员们的成长和提升他们的竞争力。

### 港首季信用卡应收账款跌 5.3%

金管局公布，今年第一季信用卡应收账款总额下跌 5.3%，至 3 月底的 1515 亿元，主因是由节日消费及持卡人缴付薪俸税的影响减退。拖欠及经重组合并比率由上季末的 0.34%，微升至 3 月底的 0.37%。信用卡季度撇账率亦由上季的 0.49% 上升至 0.55%。

### 香港 3 月出口货量升 0.5%

政府统计处公布，今年 3 月，香港的商品整体出口货量及进口货量分别按年上升 0.5% 及 1%。同期，商品整体出口价格及进口价格分别按年上升 4.1% 及 4.5%。今年首季，香港的商品整体出口货量及进口货量分别按年上升 7.1% 及 3.3%；商品整体出口价格及进口价格分别上升 4.5% 及 4.6%。

### 中韩经济部长探讨深化关键原料等合作方案

韩联社报道，南韩企划财政部表示，第 18 次韩中经济部长会议昨日以视像方式召开，双方就深化关键原料、矿物供应链的合作方案进行探讨。这是该会时隔约 1 年 9 个月再次举行，南韩财长崔相穆与发改委主任郑栅洁出席会议。据悉，双方也针对服务合作、气候变化、应对低生育率和人口老化问题，以及进行第三方市场合作等议题交换意见。在服务合作方面，韩方呼吁双方就搞活游戏、电影、音乐文化内容和旅游交流启动工作协商。崔相穆相信，透过本次会议，两国合作的深度和广度可望拓展；面对国际局势急剧变化，目前应进一步提升双边关系水平，建立互惠伙伴关系。



## 上市公司要闻

### 百度继续回购更多股份

百度(09888)自首季起股份回购金额约2.29亿美元，去年股份回购计划项下的累计回购金额达8.98亿美元。百度首席财务官罗戎在业绩发布会中表示，未来将继续从市场回购更多股份，因为相信百度长期增长机会，并且致力于提高股东回报。罗戎表示，过去四年来持续从市场回购股票，平均每年回购股票约10亿美元，总体已将大约37%的自由现金流用于股票回购计划。本季流通股份总数开始减少，与上季相比下降0.5%。他续指，正在采取可持续的公开市场经常性股份回购计划的策略，同时亦考虑公司面临的机会，现时在生成式人工智能模型方面存在巨大机遇，已经制定具体发展计划，希望在符合股东长期利益的情况下灵活投资。罗戎相信，为股东创造价值最有效的方法为建立坚实业务基础，称百度核心营销业务保持稳定，并相信人工智能为另一增长引擎。

### 德昌电机全年盈利升45%

德昌电机(00179)公布，截至3月底财政年度盈利2.29亿元(美元·下同)，按年升45.25%，每股基本盈利24.83美仙，末期息44港仙。期内，营业额38.14亿元，按年升4.61%。公司预计，受地缘政治紧张和西方经济体利率高企，可能会比早前预测的更长时间内维持高企，在德昌电机最大的终端市场，汽车零件的需求按年大幅放缓，预计2024年轻型汽车产量将持平。有鉴于此，管理层预期24/25财政年度的销售目标为低单位数增长。

### 法拉帝首季纯利增19.4%

法拉帝(09638)公布，今年第一季纯利2220万元(欧元·下同)，按年升19.4%。经调整EBITDA为4820万元，按年升约20.5%。期内，新订单2.67亿元，按年减少13.3%，主要由于美洲地区受美国总统大选和高利率所影响。新游艇净利益3.13亿元，按年升11.7%，主要是去年累积订单所致。公司确认今年指引是经调整EBITDA约1.95亿至2亿元，相当于增长15.2%至18.2%。新游艇净收益12.2亿至12.4亿元，相当于增长9.8%至11.6%。

### 京东首季经调整盈利增17%

京东集团(09618)公布，截至今年3月底止第一季度，股东应占净利润71.3亿元(人民币·下同)，按年升13.88%，每股基本盈利2.28元。按非美国通用会计准则，首季归属普通股股东的净利润88.99亿元，按年增长17.23%。期内，总收入2600.49亿元，按年升7.04%，其中，京东零售收入按年升6.8%，京东物流收入升14.7%，新业务收入跌19.2%。京东集团首席执行官许冉表示，很高兴以一季度的稳健表现开启今年。2024年是执行的一年，看到各业务已经取得切实的成果，尤其是对用户体验的重视带来活跃用户数和用户参与度的强劲增长。相信京东对「多快好省」用户体验的承诺将继续得到全中国消费者的认可，也将在未来进一步增强其发展势头。



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。

