



证券研究报告

晨会纪要

2024年5月7日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,578.30	0.55
恒生国企指数	6,572.45	0.38
恒生科技指数	4,007.78	0.92
上证综合指数	3,140.72	1.16
深证成份指数	1,792.41	2.07
沪深300指数	3,657.88	1.48
内地创业板指	1,895.21	1.98
日经225指数	38,236.07	-0.10
道琼斯工业指数	38,852.27	0.46
标普500指数	5,180.74	1.03
纳斯达克指数	16,349.25	1.19

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2139	-0.29
美元指数	105.113	0.08
欧元美元	1.0767	0.06
美元日元	153.92	-0.57
英镑美元	1.2561	0.11
瑞郎美元	0.9063	-0.10

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	2333.40	1.07
WTI原油(美元/桶)	78.56	0.58
布伦特原油(美元/桶)	83.37	0.49
LME铜	9910.00	1.48
LME铝	2551.50	0.93

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	4.02631	-3953.6
隔夜 Shibor	1.77700	-1440.0
一周 Hibor	4.21780	-1918.4
一周 Shibor	1.87400	-2350.0
一月 Shibor	4.33000	-608.9
一月 Hibor	1.95800	-30.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

市场整体回顾:

港股连续10个交易日上升,再创逾6年来最长升浪,并创逾8个月收市新高。恒生指数早段走势较反复,下午升幅加大,收市报18578点,升102点,升幅0.55%。北水恢复,全日主板成交额约1445亿元。科技股继续带领大市造好,企稳4000点收市,是逾5个月以来首次,收报4007点,升幅0.92%。ATMXJ只有小米偏软,腾讯升逾1%。医药、资源股造好,金融及消费股个别发展,地产股偏软。友邦再升近2%,连升10个交易日。

A股长假期后复市,3大指数高收。合成生物概念、化学制品相关股份造好,教育、旅游股偏软。上证指数收报3140点,升35点,升幅1.16%,创近8个月新高。深证成份指数收报9779点,升192点,升幅2%,创逾5个月收市高位。创业板指数曾升穿1900点但未能企稳,收报1895点,升36点,升幅1.98%,是1个半月新高。

美股上升,4月新增非农职位少过预期,投资者重燃对联储局减息的希望。美国10年期国债收益率跌穿4.5厘,亦有利大市表现。道琼斯指数收报38852点,升176点,升幅0.46%。纳斯达克指数收报16349点,升192点,升幅1.19%。标准普尔500指数收报5180点,升52点,升幅1.03%。标普500指数大多数板块都上升。另外,芯片股普遍造好,AMD(美:AMD)升3.4%,超微电脑(美:SCMI)升0.6%,美光科技(美:MU)升4.7%;上季遭巴郡减持的苹果公司股价跌0.9%。英伟达(美:NVDA)再突破900美元关,升3.8%,报921.4美元。

纽约期油周一收市升0.47%,报78.48美元;布兰特期油抽升0.44%,收报83.33美元。

1 国内要闻回顾

1.1 国家移民管理局说，今年「五一」假期全国有 846.6 万人次出入境，较去年「五一」增长 35.1%，单日出入境通关高峰出现在 5 月 3 日，达 180.1 万人次。其中，内地居民出入境 476.8 万人次，按年增长 38%；港澳台居民出入境 291.9 万人次，按年增长 20.8%；外国人出入境 77.9 万人次，增长 98.7%。

1.2 国家移民管理局说，今年「五一」假期全国有 846.6 万人次出入境，较去年「五一」增长 35.1%，单日出入境通关高峰出现在 5 月 3 日，达 180.1 万人次。其中，内地居民出入境 476.8 万人次，按年增长 38%；港澳台居民出入境 291.9 万人次，按年增长 20.8%；外国人出入境 77.9 万人次，增长 98.7%。

1.3 商务部商务大数据监测显示，五一假期期间，全国重点零售和餐饮企业销售额较去年同期增长 6.8%。同时，36 个大中城市重点商圈的客流量同比增长 15.1%。各地积极开展以旧换新系列活动，有效促进了大宗消费的稳步增长。具体到各类商品，汽车、家电、家具的销售额同比分别增长了 4.8%、7.9%和 4.6%。

2 海外要闻回顾

2.1 洲央行首席经济学家连恩(Philip Lane)称，近期的欧元区经济数据使他更加确信，通胀率正在回归 2%的目标，提高了欧央行 6 月首次降息的可能性。連恩在接受西班牙媒體採訪時指出，歐元區服務業價格自 11 月以來首次放緩，這是降低通脹的重要第一步。他說：「我個人的信心水平與 4 月貨幣政策會議時相比有所改善。當然，從現在到 6 月還會有更多數據出爐。」

3 行业/公司要闻回顾

3.1 一连五日内地五一长假期结束，政府表示，期间共录得约 76.6 万内地旅客人次经各海陆空管制站访港，平均每日内地旅客入境人次约 15.3 万，较去年同期多 22%。当局指出，内地旅客入境最高峰为 5 月 2 日，约 19.2 万人次访港；平均最多内地旅客使用的入境口岸为高铁西九龙管制站，其次是落马洲支线管制站。

3.2 标普全球公布，香港 4 月采购经理指数(PMI)报 50.6，较 3 月回落 0.3，反映营商环境虽然连续两个月好转，但改善幅度按月减慢，而为消化现有订单，企业继续扩产。调查指，企业 4 月新增订单按月减少，走势与产出增长背驰。受访公司表示，竞争加剧、经济低迷，亦影响订单数量，企业亦因而连续 8 个月缩减采购活动。

免责声明

分析师声明

负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券的看法；分析师的弥偿不会直接或间接地与其就调研报告或投资银行业务所发表的观点及意见有任何连系；分析师并不直接受监管于及汇报予投资银行业务；分析师没有违反安静期的规定，于本报告就相关证券发出调研报告；分析师并非本报告的调研标的的公司的主管及董事，或与其及调研标的的公司有任何关系。

估值方法与风险声明

盈利预测及企业金融相关行为受多方面因素影响，包括经济、金融、会计、规管方向、税务政策等等，所以非常难以准确预测。

免责声明

恒大证券（香港）有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任，投资者应当自行关注相应的更新或修改，若有需要，应寻求独立专业意见，再自行分析及判断。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负上任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“恒大证券研究部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

披露事项

本公司并无拥有相当于所分析标的的证券1%或以上市值的财务权益(包括持股)，与有关标的的上市公司无投资银行关系，并无进行有关股份的庄家活动。本公司员工均非该上市公司的雇员。上述分析员并无于本报告所载的上市公司中拥有财务权益。

公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；

推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；

中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；

减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于基准指数；

中性：分析师预测未来半年行业表现与基准指数持平；

减持：分析师预测未来半年行业表现弱于基准指数。

地址：香港湾仔告士打道38号万通保险中心20楼2004-6室

网址：www.gisf.hk

联络电话：+85235506888

传真：+85235506999