



证券研究报告

晨会纪要

2024年5月14日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,115.06	0.80
恒生国企指数	6,761.64	0.64
恒生科技指数	4,018.69	1.42
上证综合指数	3,148.02	-0.21
深证成份指数	1,766.79	-0.95
沪深300指数	3,664.69	-0.04
内地创业板指	1,860.37	-0.95
日经225指数	38,179.46	-0.13
道琼斯工业指数	39,431.51	-0.21
标普500指数	5,221.42	-0.02
纳斯达克指数	16,388.24	0.29

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2398	-0.00
美元指数	105.229	-0.07
欧元美元	1.0789	-0.01
美元日元	156.23	-0.01
英镑美元	1.2558	-0.01
瑞郎美元	0.9082	0.01

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	2343.00	-1.35
WTI原油(美元/桶)	79.12	1.10
布伦特原油(美元/桶)	83.43	0.77
LME铜	10004.0	1.00
LME铝	2529.50	-1.25

银行间拆借利率

利率	收市	变动(BP)
隔夜Hibor	3.63345	-556.0
隔夜Shibor	1.78100	480.0
一周Hibor	3.84667	-109.5
一周Shibor	1.83600	-0.0
一月Shibor	4.14935	-113.6
一月Hibor	1.93100	-90.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

市场整体回顾:

港股先跌后升，恒指企稳 19000 点以上，并以接近全日高位收市，创逾 9 个月新高，连升第 3 个交易日，主板成交额约 1472 亿元。恒生指数早段曾跌近 140 点，低见 18827 点，其后转升，收市报 19115 点，升 151 点，升幅 0.8%。科技指数企稳 4000 点收市，报 4018 点，升 1.42%。阿里巴巴高收逾 4%，美团升逾 3%，小米偏软。内地开放更多赴港澳自由行城市，本地地产、收租、零售及金饰股上升，领展、恒隆地产、长实升约 2%或以上。内需、内房及金融股个发展。

A 股向下，银行、燃气、航运、电力股造好；大数据、卫星导航等概念股下跌。上证综合指数收市报 3148 点，跌 6 点，跌幅 0.21%。深证成份指数报 9673 点，跌 57 点，跌幅 0.6%。创业板指数报 1860 点，跌 17 点，跌幅 0.95%。

美股下跌，投资者忧虑通胀数据，道指结束了连续 8 日的升势，收市跌 81 点，收报 39431 点，标指跌 1 点或 0.02%，纳指升 47 点或 0.3%，收报 16388 点。根据纽约联储银行消费者预期调查，4 月一年期通胀预期从前一个月的 3% 升至 3.26%，为去年 11 月以来的最高水平，对 5 年期通胀预期上升至 2.8%。投资者同时观望即将公布的通胀数据，周三公布的 CPI，市场预期月增 0.4%、年增 3.4%，周二晚公布 PPI，市场预期月增 0.3%、年增 2.2%。

美国 10 年期债息靠稳，收报 4.487 厘，美汇指数跌 0.1%，收报 105.2。

1 国内要闻回顾

1.1 随着新能源产业快速发展，能源数智化转型加速。虚拟电厂具备规模化调节能力，其对新型电力系统的支撑作用越来越重要，经济性凸显。在此背景下，相关上市公司积极布局，加快虚拟电厂建设。业内人士表示，虚拟电厂产业链长，相关上市公司凭借在能源互联网等方面的核心竞争力，持续拓展业务。随着越来越多的虚拟电厂投入运营，技术水平持续提升，其支撑新型电力系统的能力将持续增强。

2 海外要闻回顾

2.1 联储局副局长杰斐逊 (Philip Jefferson) 表示，鉴于通胀降至目标的进展有所减弱，将政策利率维持在限制性范围是适当的。他指出，「联储局应该继续寻找更多证据，表明通胀可回到 2% 的目标，在找到证据之前，我认为将政策利率保持在限制性范围内是适当的。」

3 行业/公司要闻回顾

3.1 彭博综合市场预测，预期腾讯 (00700) 及阿里巴巴 (09988) 上季收入，有望按年增长近 6%，分别升至 1588 亿和 2198 亿元人民币；不过盈利预测有分歧，腾讯上季经调整盈利有望增长 32%，至约 430 亿元，阿里的盈利或会下跌逾 4% 至 262 亿元。

3.2 中电 (00002) 公布，派发今年第 1 期中期股息每股 0.63 元，与去年相同。首季本地售电量按年升 3.7%，由于天气较和暖带动电力需求，加上闰年 2 月较多日数的效应，所有客户类别的用电量按年都有增长。住宅升 2.8%，商业升 3.7%，基建及公共服务升 5%，制造业亦升 1.8%。

3.3 中电 (00002) 表示，首季内地零碳能源业务表现稳健，可再生能源项目发展亦维持增长动力。风力发电量按年增长，受惠于风场投产、风资源改善提升产能。太阳能发电量维持平稳，水力发电量改善。

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