

指數	本周變幅 (%)	年初至今變幅 (%)
恒生指數	-1.3	-3.2
金融分類	-1.2	-4.5
科技指數	-2.6	-8.2
地產分類	-5.4	-15.4
工商分類	-1.1	-1.6
國企指數	-1.1	-0.2
上證指數	-0.2	2.5
深證創指	-0.8	-1.2

恒指日線圖


資料來源：彭博

國指日線圖


資料來源：彭博

英皇證券研究部

電話 : +852 2836 2733

傳真 : +852 2831 8089

電郵 : esl.research@EmperorGroup.com

英偉達再推新型 AI 晶片 AI 概念炒作持續

本周迎來「央行超級周」，日本央行結束負利率但仍維持寬鬆貨幣環境，美聯儲議息釋放鴿派預期，英國央行轉鴿，助推外圍股市向上。港股受到內地經濟復甦不確定性、人民幣貶值及地緣政治風險影響，仍維持區間波動格局，等候更明確的突破信號。

另一方面，AI 領域的發展持續吸引市場注意，英偉達 (Nvidia) 5 年來首度舉行實體 GTC 開發商大會，並推出運算能力較過往型號提高數倍的新型 AI 晶片 Blackwell，勢必將巨頭之間 AI 競爭推向更加白熱化階段。資金繼續流向 AI 概念股。

全國兩會期間，「人工智能+」(AI+)首次被寫入政府工作報告。報告提出，深化大數據、人工智能等研發應用，開展「人工智能+」行動，打造具有國際競爭力的數字產業集群。在政府引導資金加大 AI 產業鏈投入，不過多數 AI 硬件類公司集中在 A 股和美股，港股相關個股更多偏向軟件應用。

比如 AI 影像處理概念股美圖(1357.HK)，去年付費訂閱用戶人數按年增長 62.3% 至 911 萬，今年會將更多生成式 AI 功能融入用戶使用場景，料在今年 AI 技術浪潮下仍有炒作空間。

企業級 AI 開發平台公司第四範式(6682.HK)上市後一度沉寂，於 3 月初納入港股通後漲勢凌厲，本月上漲約八成。第四範式是國內最大的以平臺為中心的決策類 AI 提供商，市佔率達 22.7%，業務主要為先知平臺及產品、應用開發及其他服務兩大業務，包括 A1 操作系統、A1 應用開發平臺、AI 業務應用和算力產品等，客戶覆蓋金融、能源電力、電信多個行業，包括銀行、三大電訊運營商等央國企，有穩定的基礎。同時，公司推出大模型產品「式說 3.0」，並提出 AIGS 戰略，即以生成式 AI 重構企業軟件，未來具備強大增長潛能。

「人工智能+」也將助力自動駕駛更快落地。百度(09988)擁有領先自動駕駛出行平台「蘿蔴快跑」，截至 2024 年 1 月 2 日，其在開放道路提供的累計單量超過 500 萬。不過由於百度在線營銷業務受宏觀環境影響大，暫時未能擺脫沽壓。市場轉而炒作業務更純粹的自動駕駛解決方案提供商知行汽車科技(1274.HK)。知行汽車是中國第四大自動駕駛域控制器提供商，市場份額為 8.6%。於 2020 年至截至 2023 年 6 月止期間，集團的收入大部分來自向 OEM 銷售自動駕駛解決方案及產品，合共交付自動駕駛域控制器約 13 萬台。公司技術背景過硬，唯一擔憂是與吉利(175.HK)的綁定，因為超過九成收入來自吉利旗下「極氪」。公司將在 3 月 28 日公布業績，此前預警虧損收窄，料績前還有炒作空間。唯今年以來股價累漲逾 1 倍，長線投資者可候績後回吐再部署。

恆指及國指成份股 - 本周最佳/差表現

恆指成份股 (代號)	本周變幅 (%)	國指成份股 (代號)	本周變幅 (%)
吉利汽車 (175.HK)	5.6	吉利汽車 (175.HK)	5.6
香港中華煤氣 (3.HK)	4.9	攜程集團 (9961.HK)	3.1
金沙中國 (1928.HK)	4.5	農業銀行 (1288.HK)	2.5
匯豐控股 (5.HK)	4.1	聯想集團 (992.HK)	2.4
中國宏橋 (1378.HK)	3.4	海底撈 (6862.HK)	2.0
攜程集團 (9961.HK)	3.1	信義光能 (968.HK)	1.9
中國聯通 (762.HK)	2.9	比亞迪 (1211.HK)	1.8
康師傅 (322.HK)	2.9	小米集團 (1810.HK)	1.8
聯想集團 (992.HK)	2.4	騰訊控股 (700.HK)	1.8
海底撈 (6862.HK)	2.0	中國移動 (941.HK)	1.6
理想汽車 (2015.HK)	-18.3	理想汽車 (2015.HK)	-18.3
東方海外 (316.HK)	-18.1	舜宇光學 (2382.HK)	-17.4
舜宇光學 (2382.HK)	-17.4	京東健康 (6618.HK)	-9.4
長實集團 (1113.HK)	-12.2	中國飛鶴 (6186.HK)	-7.0
藥明生物 (2269.HK)	-9.7	中生製藥 (1177.HK)	-6.4
藥明康德 (2359.HK)	-9.6	中芯國際 (981.HK)	-6.3
京東健康 (6618.HK)	-9.4	申洲國際 (2313.HK)	-6.3
信義玻璃 (868.HK)	-8.6	中國平安 (2318.HK)	-5.9
友邦保險 (1299.HK)	-8.3	商湯 (20.HK)	-4.8
周大福 (1929.HK)	-7.5	石藥集團 (1093.HK)	-4.0

資料來源：彭博

免責聲明及披露

編寫報告/評論的分析員(們)特此證明, 本報告/評論中所表達的意見準確地反映了分析員(們)對此公司及其證券的個人意見。分析員(們)亦證明他(們)沒有, 也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到直接或間接的報酬。

本報告/評論所載之資料和意見乃根據英皇證券有限公司(「英皇證券」)及英皇資本集團及/或其他任何成員(「英皇資本集團」)認為可靠之資料來源及以高度誠信來編制, 惟英皇證券或英皇資本集團並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證。本報告/評論內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告/評論的作用純粹為提供資訊。本報告/評論對任何公司或其證券之描述均並非旨在提供完整之描述, 本報告/評論亦並非, 及不應被解作為提供明示或默示的買入或沽出證券的要約, 亦不代表英皇證券及英皇資本集團之立場。英皇證券及英皇資本在法律上均不負責任何人因使用本報告/評論內資料而蒙受的任何的直接或間接損失。英皇證券、英皇資本或其各自的董事, 管理人員, 合夥人, 代表或雇員可能在本報告/評論中提到的公司或其證券擁有權益或其他方式直接或間接利害關係, 或可能不時購買, 出售, 或交易或提供購買, 出售, 或交易此類證券或與此類證券交易, 無論是以其或其各自的帳戶作為交易當事人或代理人或任何其他身份或代表他人。

本刊物之版權及所有權利均受保護及歸於英皇證券, 在未經英皇證券明確指示及同意下, 任何人仕或團體均不得將本刊物之任何部份以任何形式發放、使用或轉載。

聯絡資料

香港總行及分行

總行

灣仔

地址

香港灣仔軒尼詩道 288 號英皇集團中心 23-24 樓

客戶服務熱線

(852) 2919 2919

WhatsApp 即時通訊

(852) 666 18 717

中國內地聯絡熱線

4001 208 717

傳真號碼

(852) 2893 1540

分行

旺角

地址

九龍旺角上海街 525 號東海閣地下 2-6 號舖

客戶服務熱線

(852) 2371 3263

傳真號碼

(852) 2625 1919

沙頭角

地址

沙頭角順隆街 7 號錦和樓地下 2 號舖

客戶服務熱線

(852) 2659 7668

傳真號碼

(852) 2659 7381

中國諮詢中心

上海

地址

上海市虹橋路 500 號中城國際大廈 1106B

客戶服務熱線

(86) 21 5396 6228 / (86) 21 5396 6218

傳真號碼

(86) 21 6386 6280

北京

地址

北京市朝陽區建外大街丁 12 號英皇集團中心 2702A

客戶服務熱線

(86) 010 5901 6688

廣州

地址

廣州市天河區華夏路 30 號富力盈通大廈 2111 房

客戶服務熱線

(86) 10 3836 9380

傳真號碼

(86) 10 3836 9856

聯絡電郵

英皇證券有限公司

esl.cs@EmperorGroup.com

英皇期貨有限公司

efl.cs@EmperorGroup.com

英皇財富管理有限公司

wealthmanagement@EmperorGroup.com