

2022年12月28日星期三

港股回顾

港股市场上周强势震荡，全周三大指数涨跌不一，其中恒生指数与国企指数上周分别收涨0.73%和0.12%，恒生科技指数则录得0.60%的下跌。行业板块上，受益于疫后消费复苏及节假日来临刺激消费预期，消费类板块有所表现，其中必需性消费行业指数及非必需性行业指数上周分别上涨1.29%和0.47%。上周港股日均成交不足千亿，有所低迷。

美股市场

周二美股个别发展，美债孳息上升，投资者沽售大型增长股并转向工业、公用及能源等价值股，道指上升，标普500指数及纳指下跌。中国宣布放宽旅游限制，中概股造好。特斯拉(TSLA.US)据报计划削减上海厂产量，股价挫11.4%。苹果(AAPL.US)跌1.4%，谷歌母公司Alphabet(GOGL.US)及亚马逊(AMZN.US)各跌2.1%及2.6%，晶片股Nvidia(NVDA.US)跌7.1%。西南航空(LUV.US)因天气问题取消大量航班，股价跌6%。中概股京东(JD.US)、百度(BIDU.US)及阿里巴巴(BABA.US)各升逾4%。

市场展望

港股近期在上周美联储12月加息落地及鹰派表态影响下有所回调，市场风险偏好暂时受压，但上周港股消费餐饮等板块的活跃也显示港股投资的结构机会犹存。刚刚于上周结束的中央经济会议定调稳增长基调，叠加各地纷纷展现拼经济行动后，国内消费及投资景气度有望修复，2023年度一季度经济回暖将为大概率事件，港股市场当前不必再度悲观。

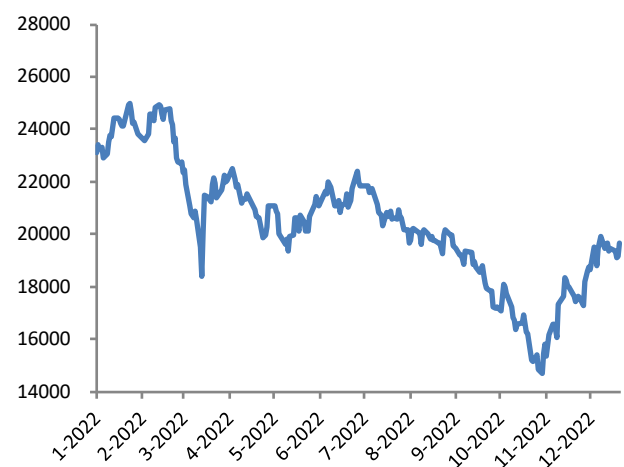
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19593.06	-0.44	-16.26
恒生国企指数	6642.90	-1.09	-19.35
恒生科技指数	4124.33	-2.05	-27.27
上证综合指数	3095.57	-0.28	-14.95
万得中概股100	3095.57	0.98	-14.95
道琼斯	2485.95	2.23	-27.07
标普500指数	33241.56	0.11	-8.52
纳斯特克指数	3829.25	-0.40	-19.66

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	79.53	0.02	5.50
黄金	1823.14	0.95	-1.24
铜	8381.70	0.06	-13.81

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	4.8	11.4	-24.6
必需性消费行业	3.5	4.8	-13.2
非必需性消费行业	3.5	8.2	-23.9
综合行业	2.3	3.8	-1.7
医疗保健行业	1.8	3.1	-25.8
地产建筑行业	1.4	3.4	-21.8
工业行业	1.3	-1.5	-38.0
电讯行业	1.3	1.0	7.4
金融行业	1.1	3.6	-7.6
公用事业	0.8	0.4	-32.6
能源业	0.0	-2.9	16.6
原材料行业	-0.9	0.8	-15.2

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

26日，国务院应对新型冠状病毒感染疫情联防联控机制综合组制定的《关于对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”的总体方案》公布，2023年1月8日起入境免隔离，并要求根据国际疫情形势和各方面服务保障能力，有序恢复中国公民出境旅游。该消息的发布将有利促进出境游市场的恢复，建议关注相关公司：携程集团-S (9961HK)、同程旅行 (0780HK)、华夏旅游文化 (1992HK)

据第一财经日报报导，近日地方密集加快重大工程项目建设，为了给项目筹资，已经有10多个省区市公布了明年1月乃至一季度的地方政府债券发行计划，发债规模超过6000亿元。为了稳定宏观经济，以基建为主的政府投资力度不减，财政政策正提前发力。建议积极关注受益于基建稳增长政策的龙头央企公司：中国中铁 (0390HK)、中国铁建 (1186HK)、中国交通建设 (1800HK)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国联通 (0762HK)	公司作为国内三大运营商之一，为国内外用户提供全方位、高质量信息通信服务，包括移动宽带、固网宽带、数据通信服务以及其他相关增值服务。公司与中国电信共建共享有序推进5G建设，合理控制5G投资规模。公司10月28日发布2022年三季报：首三季度，公司营业收入达到人民币2639亿元(+YoY8.0%)，其中服务收入为2396亿元(+YoY7.8%)，股东应占盈利为156亿元(+YoY21.2%)。公司三季报营业收入和公司盈利绝对值再创上市以来同期最高水平。我们重点关注的公司产业互联网业务维持高速增长，公司产业互联网收入531亿元(+YoY29.9%)，占服务收入比达到22.2%。当前公司盈利能力有望持续提升，公司作为数字经济发展的主力军之一，当前估值水平在今年Wind一致预期的8倍PE左右，仍然较为低估，建议积极关注。	5.5/4.5HKD

财经要闻

【宏观信息】

道指升37点或0.1% 特斯拉挫11%
 德法股市升0.4%及0.7% 英国休市
 十年期美债孳息率升11.1点子 见近个半月高
 法国11月国内PPI按月回升1.2%
 俄罗斯禁止向遵守价格上限的客户出口俄罗斯石油
 澳门：昨起取消重点人群和疑似症状及风险人群核酸检测要求
 习近平：疫情防控面临新形势 要切实保障群众生命安全
 内地去年GDP最终核实增8.4%
 内地下月8日起取消入境后集中隔离 48小时内核酸检测阴性可入境
 王毅：推动探索中美正确相处之道
 国家交通部：逐步有序恢复国际道路客运服务
 商务部：首十一个月实际使用外资金额按年增9.9%
 中国与瑞士完成审计准则及监管等效互评 实现审计准则和监管等效
 农业农村部：抓紧研究制定加快建设农业强国规划

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任

【公司信息】

蔚来(09866.HK)推旗舰SUV及智能电动旗舰轿跑 售价最高约60万人民币
 哔哩哔哩-W(09626.HK)拟因业务调整而裁员 涉多部门并予赔偿
 中航科工(02357.HK)建议重组直升机业务资产
 中国铁建(01186.HK)联合体中标京港澳高速项目 总投资413亿人民币
 微博(09898.HK)斥15亿人民币收购北京新浪总部大厦
 长城汽车(02333.HK):4至11月累计获政府补助5.7亿人民币
 万科企业(02202.HK)拟发行不逾37亿人民币中期票据
 中集集团(02039.HK)子公司集瑞重工战略重组推迟至本月底
 春立医疗(01858.HK)9款产品获医疗器械注册证
 东阳光药(01558.HK)出售广东东阳光药业9.9% 变现23亿人民币
 中石化冠德(00934.HK)不再继续巴淡项目 预计拨备逾6亿元
 先声药业(02096.HK)注射用SIM0237获国家药监局签发临床试验批准
 碧桂园(02007.HK)获授2.8亿美元融资贷款
 中通快递(02057.HK)向联交所提出申请转换为双重主要上市
 成都高速(01785.HK)A股发行申请获中证监受理
 爱康医疗(01789.HK)髌关节置换手术导航系统三类医疗器械注册证获批
 瑞科生物-B(02179.HK)新冠疫苗ReCOV与mRNA疫苗比对研究取积极结果
 协鑫科技(03800.HK)回购1,250万股 涉资2,500万元

新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
GUANZE MEDICAL	2427	医疗器械	0.53-0.63	5000	2022/12/20	2022/12/29
星空华文	6698	文化娱乐	25.50-32.50	400	2022/12/20	2022/12/29
澳亚集团	2425	畜牧业	5.79-7.00	1000	2022/12/21	2022/12/30
康泮生物-B	6922	医疗器械	18.90	200	2022/12/21	2022/12/30
博安生物-B	6955	生物医药	19.80	200	2022/12/22	2022/12/30
粉笔*	2469	职业教育	9.5-9.9	500	2022/12/30	2023/1/09

资料来源:阿斯达克财经网 *招股中

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
12/28	美国	里士满联储制造业指数	十二月	-11	-9
12/28	美国	待定住宅销售量(月环比)	十一月	-1.20%	-4.60%
12/28	美国	待定住宅销售未经季调同比	十一月	--	-36.70%

资料来源:彭博

重点公司股票表现

公司	代码	股价表现(%)			
		最新交易日	1个月	3个月	1年
恒生指数	HSI	-0.4	11	14	-14
恒生国企指数	HSCEI	-1.1	11	11	-17
恒生科技指数	HSCEI	-2.0	15	17	-25
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.1	14	17	-23
阿里巴巴	9988 HK	-1.6	13	16	-24
百度集团	9888 HK	-0.5	17	-2	-17
小米集团	1810 HK	-2.0	14	16	-39
京东集团	9618 HK	-2.1	14	13	-13
网易	9999 HK	-2.0	7	-5	-21
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-3.7	9	-5	-23
小鹏汽车	9868 HK	-3.2	48	-17	-74
吉利汽车	0175 HK	-2.5	17	3	-46
长城汽车	2333 HK	-4.7	4	6	-61
广汽集团	2238 HK	-0.9	2	-9	-29
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.7	-15	13	7
中国生物制药	1177 HK	-0.7	3	22	-15
药明生物	2269 HK	3.2	11	12	-37
锦欣生殖	1951 HK	2.2	38	73	-16
雍禾医疗	2279 HK	0.7	29	48	-31
华润啤酒	0291 HK	-1.6	17	1	-11
海伦司	9869 HK	-0.9	51	29	-22
安踏体育	2020 HK	0.4	23	18	-5
九毛九	9922 HK	0.0	37	24	59
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.3	-12	-8	-27
特斯拉	TSLA US	-11.4	-40	-59	-70
英伟达	NVDA US	-7.1	-13	16	-53
赛富时	CRM US	0.9	-15	-11	-49
微软	MSFT US	-0.7	-4	0	-30
新股/次新股					
思派健康*	0314 HK	34.4	/	/	/
卫龙	9985 HK	0.8	/	/	/
中创新航	3931 HK	-3.0	8	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年12月27日, *上市首日表现

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任

分析员声明

主要负责编制本报告之研究分析员确认：1)所有在本报告所表达的意见真实地反映其对本报告内所评论的发行人(“该公司”)及其证券当时的市场分析的个人意见。2)其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

根据香港证监会持牌人操守准则所适用的范围及相关定义，分析员确认本人及其有联系者均没有(1)在研究报告发出前30日内曾交易报告内所述的股票；(2)在研究报告发出后3个营业日内交易报告内所述的股票；(3)担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；(4)持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益。

免责声明

本报告由平证证券(香港)有限公司(下称“平证证券(香港)”)提供。平证证券(香港)已获取香港证券及期货事务监察委员会(“SFC”)第1类(证券交易)和第4类(就证券提供意见)受规管活动牌照。

本报告所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被理解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约。

本报告的信息来源于平证证券(香港)认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，平证证券(香港)并不就此等内容之准确性、完整性或正确性作出明示或默示之保证。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。对部分司法管辖区而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法规、规定或其他注册或发牌的规则。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证，此外任何价格并不一定能够反映平证证券(香港)以理论模型为基础的估值，并且可能是基于若干假设。由平证证券(香港)研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些金融产品的交易(包括涉及金融衍生工具的交易)会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，敬请阁下注意本报告所载的投资建议并非特别为阁下而设。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问(如需)，以评估投资建议是否合适。

平证证券(香港)有限公司及/或其在香港从事金融业务的关联公司(下统称“中国平安证券(香港)集团”)可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等于或高于该公司的市场资本值的1%或该公司就新上市已发行股本的1%。一位或多位中国平安证券(香港)集团成员公司的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。中国平安证券(香港)集团成员公司及其管理人员、董事和雇员等(不包括分析员)，将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具(包括期权和认股权证)；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。中国平安证券(香港)集团成员公司可能曾任本报告提及的任何机构所公开发售证券的经理人或联席经理人，或现正涉及其发行的主要庄家活动，或在过去12个月内，曾向本报告提及的证券发行人提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。中国平安证券(香港)集团成员公司可能在过去12个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，未获平证证券(香港)事先书面同意前，不得复印、派发或发行本报告作任何用途，平证证券(香港)可保留一切相关权利。

投资评级系统公司(由平证证券(香港)建构。其“投资评级指数”及“行业投资评级指数”之百分比数据只反映平证证券(香港)对该评级及指数之自家建议, 仅作参考用途。)

股票投资评级	备注
强烈推荐	预计 6 个月内, 股价表现强于恒生指数 20%以上
推 荐	预计 6 个月内, 股价表现强于恒生指数 10%至 20%之间
中 性	预计 6 个月内, 股价表现相对恒生指数在±10%之间
回 避	预计 6 个月内, 股价表现弱于恒生指数 10%以上
行业投资评级	备注
强于大市	预计 6 个月内, 行业指数表现强于恒生指数 5%以上
中 性	预计 6 个月内, 行业指数表现相对恒生指数在±5%之间
弱于大市	预计 6 个月内, 行业指数表现弱于恒生指数 5%以上

地址: 香港中环皇后大道中 99 号中环中心 36 楼 3601 室

电话: (852) 37629688

电邮: research.pacshk@pingan.com

平证证券(香港) 2022 版权所有。保留一切权利。

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。