

2022年12月30日星期五

## 港股回顾

受美股周三收跌影响，周四港股恒指低开1.26%，午后跌幅收窄。截至收盘，恒生指数跌0.79%，报19741.14点；恒生科技指数跌2.49%，其中京东集团(9618HK)跌5.38%。医疗消费行业指数涨幅居前，其中医药外包板块集体上涨，凯莱英(6821HK)涨7.91%，康龙化成(3759HK)涨7.62%。进口游戏版号时隔17个月恢复发放，共有45款游戏获批，周四腾讯控股(0700HK)涨2.76%。

## 美股市场

美国上周新申领失业救济人数上升，美债孳息下跌，增长股造好带动大市，周四美股普涨。标普500指数11个行业分类指数全线上升，通讯服务股及科技股升幅最大。迪士尼(DIS.US)升3.6%，为升幅最大道指成分股。Salesforce(CRM.US)升3.2%。科技股龙头公司苹果(AAPL.US)、Alphabet(GOGL.US)、微软(MSFT.US)及亚马逊(AMZN.US)各升2.8%至2.9%。特斯拉(TSLA.US)升8.1%。

## 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，但近期消费餐饮及医药等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。

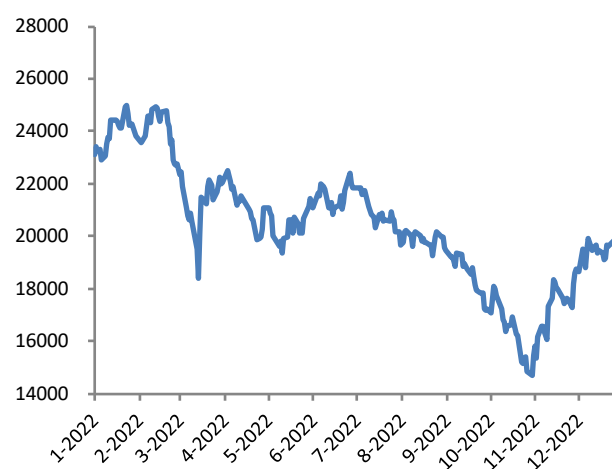
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19741.14	-0.79	-15.63
恒生国企指数	6695.57	-1.14	-18.71
恒生科技指数	4107.43	-2.49	-27.57
上证综合指数	3073.70	-0.44	-15.55
万得中概股100	2449.32	2.45	-28.14
道琼斯	33220.80	1.05	-8.58
标普500指数	3849.28	1.75	-19.24
纳斯特克指数	10478.09	2.59	-33.03

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.71	-0.32	4.65
黄金	1821.90	0.34	-0.37
铜	8430.00	-0.15	-13.35

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	1.3	8.2	-22.1
资讯科技行业	-0.5	11.2	-24.8
必需性消费行业	-0.8	4.9	-13.1
公用事业	-0.8	3.3	-30.6
金融行业	-0.8	5.2	-6.2
地产建筑行业	-0.8	2.6	-22.4
能源业	-1.3	-2.8	16.8
非必需性消费行业	-1.4	6.4	-25.2
综合行业	-1.5	4.4	-1.1
原材料行业	-1.6	0.4	-15.5
电讯行业	-1.7	-0.4	5.8
工业行业	-2.4	-2.4	-38.6

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

近日商务部新闻发言人束珏婷於商务部例行发布会上表示，未来将加强巩固及提升国内传统消费行业，会着力稳定汽车消费，支持购买、使用新能源汽车，并会加快活跃二手车市场。我国车企海外竞争力明显增强，明年的购置税继续免征将有力保持新能源汽车行业高增势头，建议积极关注相关龙头公司：比亚迪 (1211HK)、广汽集团 (2238HK)、长城汽车 (2333HK)

市场研究机构 Canalys 近日发布报告显示，2022 年第三季中国云基础设施服务支出达到 78 亿美元，按年增长 8%。「中国四朵云」格局未变，阿里云占 36%，华为云占 19%，腾讯云占 16%，百度智能云占 9%，合计占据 80% 市场份额。其中，百度智能云年度增长 12%，连续三个季度增速超过整体市场。科网龙头公司在云计算领域占据龙头地位，建议积极关注相关公司：百度集团 (9888HK)、阿里巴巴-SW (09988.HK)、腾讯控股 (0700.HK)

## 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 号发布 2022 年三季报：前三季度，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 345 点或 1.1% 大型科技股造好  
 英国股市升 0.2% 德法股市各升 1.1% 及 1%  
 美国 11 月 NAR 成屋销售按月续跌 4% 逊预期  
 美国 12 月里奇蒙联储制造业指数续升至 1 胜预期  
 欧洲疾控中心：对中国旅客进行新冠筛查并不合理 欧盟称不会仿效意大利做法  
 俄罗斯发射过百枚导弹空袭基辅等多个乌克兰城市  
 俄今年对欧洲天然气出口料跌至前苏联解体以来新低  
 韩国 11 月晶片产量按年跌 15% 创 2009 年来最大跌幅  
 澳洲贸易部长希望中澳贸易紧张局势降温  
 本港 9 月平均工资率按年升 2.3%  
 特区政府：日本针对香港航班并不合理 已向日本要求取消限制

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将自行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

国务院：明年将调整部分商品进出口关税 逾千项商品实施低於最惠国进口暂定税率  
外汇局：9月末我国银行业对外金融资产 15069 亿美元 对外负债 13465 亿美元  
国家商务部冀以 RCEP 为新起点 续与更多贸易夥伴商签自贸协定  
国务院联防联控机制：在城乡基层充分应用中药汤剂开展新冠病毒感染治疗工作  
商务部：支持购买及使用新能源汽车 加快活跃二手车市场  
中银保监：鼓励引导更多长期合规资金进入资本市场  
财政部：促进恢复和扩大消费，加力稳定外贸外资，着力扩大国内需求  
国家教育部等十三部门：培训机构不得一次性收费逾五千元人民币  
教育部：要明确非学科类培训机构境内外上市标准和程序，防止野蛮生长  
发改委：着力稳增长、稳就业、稳物价 积极扩大需求  
深圳市集成电路产业规划有望近期发布 拟定目标 2025 年营收突破 2,500 亿人民币  
Canalys：内地第三季云基础设施服务支出按年增 8%

### 【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 回购 100 万股 涉资 3.3 亿元  
比亚迪(01211.HK) 旗下仰望品牌下周四举行发布会 传定价最高 150 万人民币  
广汽集团(02238.HK) 预计本年营收增至 5,145 亿人民币 明年挑战产销增 10%  
中国石化(00386.HK) 进军泰国成品油市场 收购 Susco Dealers 49% 股权  
中国石化(00386.HK) 共计回购 7.32 亿 H 股  
中国交通建设(01800.HK) 拟分拆旗下中交公路规划设计院等重组上市  
本田召回逾廿万辆与东风汽车(00489.HK) 及广汽集团(02238.HK) 生产之混能车  
新东方在线(01797.HK) 东方甄选直播总销量达 1,825 万单  
中国生物制药(01177.HK)：附属公司获授予新冠治疗药物 Ensitrelvir 独家市场推广权  
东风集团(00489.HK) 旗下岚图汽车 12 月在挪威已交付 136 辆  
东方电气(01072.HK) 3 间附属获母企增资共 6.1 亿人民币  
石药集团(01093.HK) ALMB-0166 用於治疗骨关节炎临床试验获批  
先声药业(02096.HK) SIM0348 注射液临床试验获批  
同程旅行(00780.HK) 逾 9.8 亿人民币投资上下游供应链业务  
中国圣牧(01432.HK) 发行中国境内首单社会责任债券  
中手游(00302.HK)：旗下游戏「新仙剑奇侠传之挥剑问情」获批版号  
重庆钢铁(01053.HK) 拟向母企旗下宝武水务增资 6,068 万人民币  
心连心化肥(01866.HK) 斥 2.37 亿人民币购入 1,076 万股深冷能源股份  
华润电力(00836.HK) 斥 14.4 亿人民币收购 8 个风电项目权益  
远洋集团(03377.HK) 与民生银行(01988.HK) 达成战略合作  
京信通信(2342.HK) 料下月 4 日新交所第二上市  
云南水务(06839.HK) 出售叶集云水水务 100% 股权  
华油能源(01251.HK) 附属中标印尼贾邦登加油气区块勘探和开发权  
羚邦集团(02230.HK) 「男儿当入樽」动画电影下月初起办限定优先场

## 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
康洋生物-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
亿华通*	2402	电力设备	60.0-76.0	50	2023/1/05	2023/1/12
百果园*	2411	食品零售	5.0-6.2	500	2023/1/09	2023/1/16
美丽田园*	2373	医疗美容	19.32	500	2023/1/06	2023/1/16

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
12/30	美国	MNI 芝加哥PMI	十二月	40	37.2

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	-0.8	14	15	-15
恒生国企指数	HSCEI	-1.1	14	13	-18
恒生科技指数	HSCEI	-2.5	20	19	-28
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	2.8	24	26	-22
阿里巴巴	9988 HK	-2.5	18	10	-26
百度集团	9888 HK	-2.8	22	-4	-21
小米集团	1810 HK	-3.2	16	21	-41
京东集团	9618 HK	-5.4	15	10	-20
网易	9999 HK	-2.9	10	-5	-24
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-1.0	11	-2	-28
小鹏汽车	9868 HK	-0.5	37	-18	-78
吉利汽车	0175 HK	0.0	17	5	-48
长城汽车	2333 HK	-0.4	7	11	-63
广汽集团	2238 HK	-1.0	3	-7	-31
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	0.6	-12	9	8
中国生物制药	1177 HK	1.5	6	25	-14
药明生物	2269 HK	3.0	26	26	-32
锦欣生殖	1951 HK	-1.3	35	92	-16
雍禾医疗	2279 HK	-0.3	35	36	-31
华润啤酒	0291 HK	-0.5	16	2	-13
海伦司	9869 HK	-3.8	40	34	-33
安踏体育	2020 HK	-1.7	25	22	-11
九毛九	9922 HK	-2.3	37	63	56
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	2.8	-8	-9	-27
特斯拉	TSLA US	8.1	-33	-50	-66
英伟达	NVDA US	4.0	-7	17	-51
赛富时	CRM US	3.2	-13	-10	-48
微软	MSFT US	2.8	0	0	-28
<b>新股/次新股</b>					
星空华文*	6698 HK	70.6	/	/	/
卫龙	9985 HK	5.2	/	/	/
中创新航	3931 HK	-5.8	-5	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年12月29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。