

2023年1月3日星期二

港股回顾

港股上周维持震荡，三大指数均小幅收涨不足1%。全年来看，在各种国际国内宏观不利因素影响下，恒生指数、国企指数及恒生科技指数2022年度分别下跌15.5%、18.6%和27.2%。行业板块表现明显分化，其中晨报重点推荐的能源业及电讯业逆势收涨。晨报上半年推荐的煤炭龙头中国神华(1088HK)与电信运营商中国联通(0762HK)全年分别累计上涨39.0%和28.7%。

美股市场

2022年最后一周，美股三大股指均以收跌告终：纳指、道指和标普500整周分别跌0.3%、0.2%和0.1%。动荡的熊市、棘手的通胀以及美联储连续大幅加息，令成长股和科技股在2022年遭受重创，也狠狠打击了投资者情绪。在2022年内道指下跌8.78%，标普500指数下跌19.44%，而以科技股为主的纳指则下跌了33.1%。2022年全年，10年期美债收益率升约225BP，为上世纪70年代有记录以来年度最大升幅。12月份我们强调美国资本市场波动风险较高已得到验证，12月1号至30号期间道指与纳指已分别下跌4.2%和8.7%。

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。各地疫情逐渐趋缓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，港股市场有望再度迎来持续反弹修复行情。

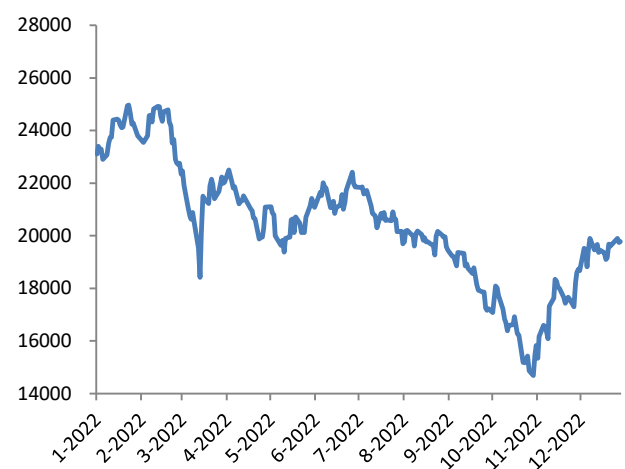
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19781.41	0.20	-15.46
恒生国企指数	6704.94	0.14	-18.59
恒生科技指数	4128.79	0.52	-27.19
上证综合指数	3089.26	0.51	-15.13
万得中概股100	2418.37	-1.26	-29.05
道琼斯	33147.25	-0.22	-8.78
标普500指数	3839.50	-0.25	-19.44
纳斯达克指数	10466.48	-0.11	-33.10

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.51	2.69	7.05
黄金	1830.10	0.22	0.08
铜	8374.00	-0.52	-13.85

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	1.6	4.3	-21.2
工业行业	1.1	-1.4	-37.9
电讯行业	1.0	0.5	6.9
非必需性消费行业	0.8	7.3	-24.6
综合行业	0.8	5.2	-0.4
金融行业	0.7	5.9	-5.5
公用事业	0.4	3.8	-30.3
原材料行业	0.4	0.8	-15.2
能源业	0.4	-2.4	17.3
医疗保健行业	-0.2	8.0	-22.3
资讯科技行业	-0.5	10.6	-25.1
必需性消费行业	-0.9	4.0	-13.8

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据中新经纬报道，同程旅行（0780HK）1月2日发布《2023年元旦假期旅行消费数据报告》。其中提到机票、酒店较2020年元旦假期实现“量价齐升”。洛阳、哈尔滨、西双版纳等部分热门目的地酒店预订量同比上涨超过10倍。元旦国内旅游出行市场回暖及出境游市场的即将恢复将有利旅游业服务，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）

进入新年第一天，新能源汽车在2022年的交付数据也相继出炉。其中理想汽车（2015HK）12月共交付新车21233辆，再次创下单月最高交付纪录，同比增长50.7%。广汽集团（2238HK）旗下广汽埃安12月销量超3万辆，同比增长107%。此前广汽埃安总经理古惠南透露2023年埃安目标为保50万辆、冲60万辆。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广汽集团（2238HK）、理想汽车-W（2015HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中航科工 (2357HK)	中航科工是香港资本市场唯一的航空高科技军民通用产品及服务旗舰公司，控股中直股份、洪都航空、中航电子和中航光电四家A股上市公司，主要业务涵盖直升机、教练机、通用飞机、机载系统与航空零部件、航空工程服务等。公司目标打造军民通用航空产业发展平台/境内外资源整合平台/资本运营平台，在港股市场具备稀缺性。公司2022年上半年实现营业收入258.13亿元，同比减少7.47%；归母净利润11.54亿元，同比减少3.75%。营收及净利下降的主要原因是公司直升机业务产品结构调整等造成的影响。尽管我国军费体量稳居世界第二，但军费/GDP比例偏低，2021年该值仅为1.19%，世界平均水平为1.86%，主要发达国家地区平均水平为2.22%。在国家安全重要性日益凸显的形势下，我国国防军工行业有望迎来稳健快速发展。目前公司股价估值水平在万得一致预期2022年业绩8倍PE左右，PB则不足1倍，公司作为军工行业龙头公司之一，有望享受未来的较好成长，建议积极关注。	3.9/3.2HKD

财经要闻

【宏观信息】

德法股市各升1.1%及1.9% 美国英国股市假期休市
 美国12月芝加哥采购经理人指数反弹至44.9 远胜预期
 尹锡悦指示扩大韩国半导体产业税制支援
 新加坡15年来首次调高销售税税率 大批民众突击购物
 澳门12月博彩收入34.82亿澳门元，同比下跌56.3%，环比升16.1%
 “澳车北上”政策正式实施 通行更加便利
 本港11月底外汇基金总资产逾4.01万亿元 按月增加945亿元
 中国12月官方制造业PMI跌至47% 逊预期
 中国12月官方非制造业PMI急挫至41.6% 远逊预期
 2022年全国期货市场累计成交额超530万亿元

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

我国汽油全面进入国六B时代，升级不涨价

国家药监局应急附条件批准默沙东新冠药物莫诺拉韦胶囊进口注册

广东 2022 年汽车产量将超 410 万辆 产值超 1.1 万亿

中国汽车流通协会：12 月中国汽车经销商库存预警指数为 58.2%

2022 房企年终放榜：百强房企业绩同比下滑逾 4 成，黑马建发首入前十

华为：料全年销售收入 6,369 亿人民币 明年将有质量地活下来

【公司信息】

腾讯控股(0700.HK)于12月30日回购105万股，共耗资约3.53亿港元

比亚迪(01211.HK)去年新能源车产量增2.1倍 多销209%

百度集团(9888.HK)百度Apollo近百款合作车型亮相广州车展

小鹏汽车(9868.HK)：12月交付11,292台，环比增94%

蔚来(9866.HK)：12月交付新车15815台 同比增50.8%

理想汽车(2015.HK)：12月交付21,233辆，再次创下单月最高交付纪录，同比增50.7%

广汽集团(2238.HK)曾庆洪：计划到2025年投资800亿-1000亿 建立新能源全产业链布局

广汽集团(2238.HK)：埃安2023年计划推出两款AEP3.0平台全新B级车

中国神华(01088.HK)北海电厂2号机组通过168小时试运行

快手(01024.HK)成为周杰伦元宇宙空间独家合作夥伴

中兴通讯(00763.HK)董事长：明年要抓紧数字经济机遇 提升国内市场竞争力

中国国航(0753.HK)：拟取得山航集团控制权 并进而取得山航股份控制权

联想控股(03396.HK)向中国科学院大学教育基金会捐赠6,000万人民币

中国电力(2380.HK)拟收购金紫山风电控股权

国药控股(01099.HK)附属与默沙东签订抗新冠口服药物内地经销协议

海底捞(06862.HK)首席战略官及港澳台海外首席运营官辞任

金隅集团(02009.HK)附属北京检验获准於新三板挂牌

海尔智家(06690.HK)12月累计回购35万A股及184万H股

君实生物(01877.HK)JS010注射液临床试验申请获受理

华泰证券(06886.HK)建议同步配售AH股 集资最多280亿人民币

歌礼制药(01672.HK)候选药物遭美制药公司Viking提出指控

鸿腾精密(06088.HK)近1.9亿欧元全购电动车零组件业务

协鑫新能源(00451.HK)出售两电站 变现2,637万人民币减债

金斯瑞生物科技(01548.HK)附属新药上市申请获国家药监局受理

安东油田服务(3337.HK)：推进分拆附属公司于中国内地上市

澳博控股(00880.HK)订娱乐场归还契据 首三年使用费6,900万澳门元

丘钛科技(01478.HK)分拆昆山丘钛上市注册申请获中证监受理

香港航天科技(01725.HK)作价7,500万元出售大亚湾在建厂房

山高新能源(01250.HK)11月完成发电量按年跌10.6% 营运发电量跌11.2%

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
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
正味集团*	2147	食品饮料	0.68-0.82	4000	2023/1/05	2023/1/13
望尘科技*	2458	游戏娱乐	5.70-7.16	400	2023/1/06	2023/1/16
众安智慧生活*	2271	物业管理	1.38-1.78	2000	2023/1/09	2023/1/16
润华生活*	2455	物业管理	1.7-2.0	2000	2023/1/09	2023/1/17
升能集团*	2459	技术硬件	1.6-2.2	2000	2023/1/10	2023/1/17
乐华娱乐*	2306	传媒娱乐	3.91-5.06	3000	2023/1/12	2023/1/19
淮北绿金*	2450	建筑材料	1.91-2.31	1500	2023/1/13	2023/1/20

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
01/03	美国	标普全球-美国制造业PMI	十二月终值	46.2	46.2
01/03	美国	建筑开支月环比	十一月	-0.40%	-0.30%

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	0.2	9	16	-15
恒生国企指数	HSCEI	0.1	8	14	-18
恒生科技指数	HSCEI	0.5	12	20	-27
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.4	17	27	-25
阿里巴巴	9988 HK	0.8	10	11	-24
百度集团	9888 HK	1.5	14	-2	-19
小米集团	1810 HK	0.7	10	24	-41
京东集团	9618 HK	1.0	4	14	-13
网易	9999 HK	2.9	5	-2	-24
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.8	6	0	-28
小鹏汽车	9868 HK	2.1	32	-16	-78
吉利汽车	0175 HK	0.4	11	6	-48
长城汽车	2333 HK	1.6	-2	14	-64
广汽集团	2238 HK	1.2	-1	-6	-31
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-3.0	-16	5	3
中国生物制药	1177 HK	-0.7	1	23	-14
药明生物	2269 HK	0.5	22	24	-32
锦欣生殖	1951 HK	-2.6	16	94	-18
雍禾医疗	2279 HK	4.7	35	52	-27
华润啤酒	0291 HK	-2.3	6	-1	-15
海伦司	9869 HK	1.2	20	31	-33
安踏体育	2020 HK	1.0	17	23	-9
九毛九	9922 HK	-0.5	19	44	59
美股科技					
苹果	AAPL US	0.2	-12	-11	-26
特斯拉	TSLA US	1.1	-37	-51	-65
英伟达	NVDA US	0.1	-14	11	-50
赛富时	CRM US	0.0	-17	-15	-48
微软	MSFT US	-0.5	-6	-3	-28
新股/次新股					
博安生物-B*	6955 HK	0.0	/	/	/
卫龙	9985 HK	1.0	/	/	/
中创新航	3931 HK	-3.1	-1	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年12月30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。