

2023年1月4日星期三

## 港股回顾

港股 2023 新年首个交易日喜迎开门红，恒生指数低开高走最终收涨 1.84%，报 20145.29 点；国企指数涨 1.92%，恒生科技指数涨 1.5%。电信运营商作为数字经济的主力军再获市场关注，其中周二中国联通(0762HK)涨 7.25%领涨蓝筹。其他如电力股和汽车股板块亦明显上涨，其中中国电力(2380HK)涨 9.39%，理想汽车(2015HK)涨 10.48%。

## 美股市场

美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值维持在初值 46.2 的水平不变，创 2020 年 5 月份以来终值新低。美股今年首个交易日，早市高开不久即转头向下，幸收市跌幅收窄。周二道指收跌 10.88 点或 0.03%。纳斯达克指数跌 79.5 点或 0.76%。Tesla (TSLA. US) 收市跌 12.24% 或 15.08 美元，收报 108.10 美元，为 2020 年 8 月以来最低位。苹果 (AAPL. US) 传需求弱缩减生产，全日跌 3.74% 或 4.86 美元，收报 125.07 美元。

## 市场展望

港股 2023 年开年全面上涨验证了我们坚定看好并建议积极布局的前瞻研判。各地疫情逐渐达峰并趋缓后国内消费及投资景气度有望持续修复，2023 年度一季度经济回暖将为大概率事件，同时 3 月初的全国人大全国政协会议将有望释放更多提振经济的政策及举措，港股市场在 1 月 3 号低开高走强势上扬后有望迎来持续反弹修复行情。

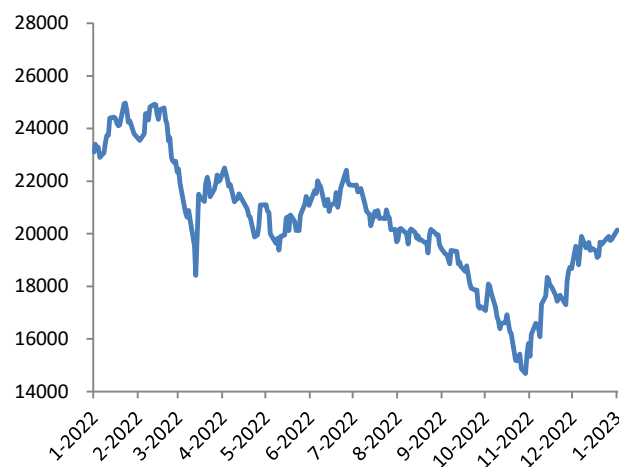
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20145.29	1.84	1.84
恒生国企指数	6833.98	1.92	1.92
上证综合指数	3116.51	0.88	0.88
MSCI 中国指数	65.87	2.17	2.17
日经 225 指数	25690.33	-1.55	-1.55
道琼斯	33136.37	-0.03	-0.03
标普500指数	3824.14	-0.40	-0.40
纳斯特克指数	10386.98	-0.76	-0.76

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	76.93	-4.15	-3.84
黄金	1839.49	0.85	0.76
铜	8372.00	-0.55	-0.60

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	3.1	3.1	3.1
资讯科技行业	2.8	2.8	2.8
医疗保健行业	2.6	2.6	2.6
公用事业	2.2	2.2	2.2
非必需性消费行业	2.2	2.2	2.2
电讯行业	2.1	2.1	2.1
工业行业	1.5	1.5	1.5
地产建筑行业	1.5	1.5	1.5
必需性消费行业	1.2	1.2	1.2
能源业	1.2	1.2	1.2
金融行业	1.1	1.1	1.1
综合行业	0.4	0.4	0.4

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

据国家工业信息安全发展研究中心、工信部电子知识产权中心发布的《AI 创新链产业链融合发展赋能数字经济新时代——中国人工智能专利技术分析报告（2022）》显示，当前，我国人工智能领域的专利创新总量位居全球第一。其中，在 AI 产业应用领域创新主体排名中，百度以 7 大类超过 1.4 万件专利申请量名列第一，腾讯、阿里巴巴、华为等科技大厂则紧随其后。科网龙头公司在 AI 专利申请及产业应用领域占据领先地位，建议积极关注相关公司：**百度集团（9888HK）、阿里巴巴-SW（9988HK）、腾讯控股（0700HK）**

近日，国家卫生健康委决定以北京积水潭医院、上海市第六人民医院为主体设置国家骨科医学中心，要形成南北协同、优势互补的模式，建立多中心协同工作机制，落实相应职责任务，带动全国骨科领域的建设与高质量发展。随着我国骨科类高值耗材国产化的稳步推进，国家骨科领域迎来了长足进步，建议关注相关医疗器械公司：**威高股份（1066HK）、春立医疗（1858HK）**

## 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】

- 美股三大指数新年首日全军尽墨 Tesla (TSLA.US) 重挫 12%
- 欧洲三大指数高收 英国富时升 1.4%
- 原油盘中跌近 5% 黄金创逾半年新高
- 美国 12 月制造业 PMI 终值 创 2020 年 5 月来新低
- 波罗的海乾散货运指数挫 17.5% 创 1984 年有记录以来最大单日跌幅
- 美众议院中国小组候任主席称将推动全美国禁止使用 TikTok
- 英国向低收入家庭派发 900 英镑现金津贴
- 欧盟拟要求中国旅客在出发前提交病毒检测报告
- 欧元区去年 12 月制造业 PMI 终值确认续弹至 47.8 信心创七个月高

巴西去年12月贸易顺差年增至近48亿美元 全年顺差623亿美元创纪录高  
 韩国2022年FDI按年增3.2%达304.5亿美元 创新高  
 印度去年12月制造业PMI意外续升至57.8 创逾两年高  
 新加坡2022年末季私人房价指数初值按季仅升0.2% 全年升幅放缓至8.4%  
 发改委：国内汽、柴油价格每吨分别提高250元及240元人民币  
 国家卫健委：内地疫情防控工作重心从「防感染」转向「保健康、防重症」  
 中证监：已上市证券公司再融资行为应审慎决策 支持证券公司合理融资  
 国家科技部：将加紧布局实施重大科技项目 突出企业科技创新主体地位  
 国家外交部：部分国家采取仅针对中国入境限制措施 缺乏科学依据  
 国家工信部：今年将加大稳增长政策供给和落实力度 适时推出更多政策措施  
 内地上月财新制造业PMI降至49 逊预期 创三个月低

### 【公司信息】

吉利汽车(00175.HK)旗下极氪12月交付按年升近两倍至1.1万部 全年交付7.2万部  
 中国石油(00857.HK)气田水伴生地热ORC发电装置成功投运  
 中国电力(02380.HK)：附属新源绿能获建行增资20亿人民币  
 紫金矿业(02899.HK)累计回购455万A股 涉资3,632万人民币  
 中国铁建(01186.HK)联合体中标沪古高速项目 总投资近304亿人民币  
 海吉亚医疗(06078.HK)拟折让8.8%配股 净筹7.85亿元  
 威高股份(01066.HK)附属斥资10亿人民币全购威高新生医疗  
 北海康成一B(01228.HK)完成自LogicBio获取基因疗法产品全部技术转让  
 创胜集团一B(06628.HK)治疗实体瘤药物临床试验申请获药监局批准  
 越秀服务(06626.HK)斥1,040万人民币购控股股东武汉208个车位  
 中国春来(01969.HK)订立最多9,000万人民币贷款协议

### 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
01/04	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	十二月三十日	--	0.90%
01/04	美国	ISM就业	十二月	--	48.4
01/04	美国	ISM制造业指数	十二月	48.5	49
01/04	美国	ISM新订单	十二月	--	47.2
01/04	美国	ISM支付价格	十二月	42.9	43
01/04	美国	JOLTS职位空缺	十一月	10000k	10334k
01/04	美国	Wards总车辆销售	十二月	13.70m	14.14m

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	1.8	8	11	-13
恒生国企指数	HSCEI	1.9	7	10	-17
恒生科技指数	HSCEI	2.5	11	15	-25
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	3.4	20	24	-22
阿里巴巴	9988 HK	2.8	11	5	-22
百度集团	9888 HK	2.8	13	-7	-17
小米集团	1810 HK	2.6	9	19	-40
京东集团	9618 HK	2.1	3	6	-12
网易	9999 HK	3.6	9	-6	-20
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	4.7	5	-4	-23
小鹏汽车	9868 HK	7.8	23	-9	-76
吉利汽车	0175 HK	4.0	4	3	-45
长城汽车	2333 HK	1.0	-9	12	-62
广汽集团	2238 HK	1.3	-4	-8	-29
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	1.5	-17	7	4
中国生物制药	1177 HK	1.3	1	18	-13
药明生物	2269 HK	4.5	25	24	-28
锦欣生殖	1951 HK	5.4	26	91	-13
雍禾医疗	2279 HK	-2.7	19	48	-27
华润啤酒	0291 HK	0.7	3	-5	-14
海伦司	9869 HK	8.2	6	31	-27
安踏体育	2020 HK	1.9	15	13	-8
九毛九	9922 HK	1.9	8	28	58
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-3.7	-16	-14	-31
特斯拉	TSLA US	-12.2	-44	-55	-73
英伟达	NVDA US	-2.0	-16	8	-52
赛富时	CRM US	1.7	-8	-14	-47
微软	MSFT US	-0.1	-6	-4	-28
<b>新股/次新股</b>					
博安生物-B	6955 HK	0.0	/	/	/
卫龙	9985 HK	0.0	/	/	/
中创新航	3931 HK	10.6	3	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月3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。