

2023年1月5日星期四

### 港股回顾

继港股 2023 新年首个交易日喜迎开门红后，周三港股恒指高开高走，截至收盘，恒指大涨 3.22%，报 20793.11 点，其中龙湖集团(0960HK)涨近 12%，领涨蓝筹。恒生科技指数大涨 4.58%，其中传媒龙头阅文集团(0772HK)涨近 19%，科网龙头阿里巴巴(9988HK)涨近 9%。港股周三全天成交 1496.4 亿港元，港股通净流入 50.1 亿港元，市场人气较为热烈。

### 美股市场

美联储公布 12 月议息会议政策会议记录，显示官员重申抑制通胀的决心，放缓加息步伐不如市场预期的快速，并显示今年未有减息目标，美股回吐早市的升幅。在尾市终摆脱连跌两日的危机，道指收市上升 133.4 点或 0.4%，收报 33,269.77 点，成为今年首个录得升幅的交易日。中概股普遍大涨，万得中概股 100 指数大涨 8.4%。

### 市场展望

港股 2023 年开年全面大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，市场风险偏好持续回暖趋势下，港股市场在 2023 开年强势上扬后有望迎来持续反弹修复行情。

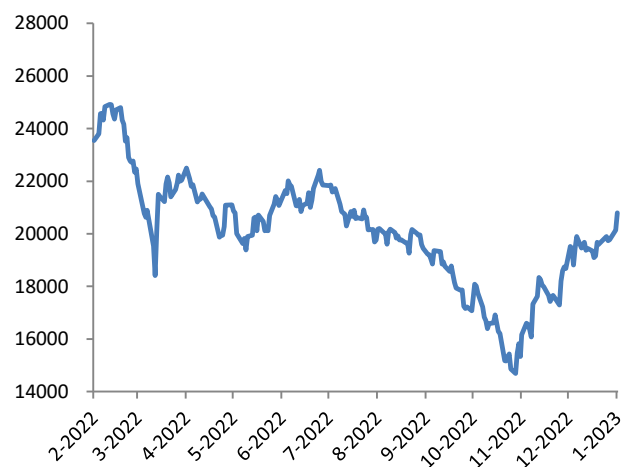
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20793.11	3.22	5.11
恒生国企指数	7065.53	3.39	5.38
恒生科技指数	4427.17	4.58	7.23
上证综合指数	3123.52	0.22	1.11
万得中概股100	2723.02	8.36	12.60
道琼斯	33269.77	0.40	0.37
标普500指数	3852.97	0.75	0.35
纳斯特克指数	10458.76	0.69	-0.07

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.22	-4.82	-8.77
黄金	1860.70	0.79	1.89
铜	8251.00	-0.85	-1.40

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	5.1	8.0	8.0
医疗保健行业	3.5	6.2	6.2
地产建筑行业	3.4	4.9	4.9
金融行业	2.9	4.1	4.1
公用事业	2.1	4.4	4.4
非必需性消费行业	2.0	4.3	4.3
电讯行业	2.0	4.1	4.1
综合行业	1.3	1.7	1.7
必需性消费行业	1.0	2.2	2.2
工业行业	-0.2	1.4	1.4
原材料行业	-0.2	2.9	2.9
能源业	-0.7	0.5	0.5

### 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

1月4日，百度副总裁马杰表示，百度即将在1月10日的Create开发者大会上，发布全球首个独立元宇宙解决方案——希壤元宇宙底座MetaStack。基于一系列元宇宙组件化基础设施和一站式开发平台，原本需要6个月到一年的元宇宙开发，如今最快40天即可完成。科网龙头公司无论是在AI人工智能还是新兴的元宇宙领域都占据领先地位，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)

## 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】

周三议息纪录重申打击通胀 道指回吐两百点涨幅  
 欧洲三大指数续向上 德法股市升逾2%  
 美去年11月职位空缺略超预期 就业市场强劲  
 原油开年累跌超9% 黄金刷新近七个月高位  
 波罗的海乾散货运指数跌5.9%  
 美联储最新议息纪录：高利率将维持 今年非减息时机  
 明尼亚波利斯联储：美联储应在未来数次会议中继续加息  
 欧元区12月服务业PMI终值上修至49.8创四个月高 胜预期  
 俄气对华天然气日出口量创新高  
 本港去年11月零售业总销货价值按年跌4.2% 远逊预期  
 国务院常务会议：确保春节期间市场供应充足价格平稳  
 人行：精准有力实施好稳健货币政策 支持房地产市场平稳健康发展  
 中国信通院：2022年11月份国内市场手机出货量同比下降34.1%

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

央行：加强平台企业金融业务常态化监管  
 国常会：持续释放煤炭先进产能，支持能源企业节日安全正常生产  
 中国外交部：周日起入境人士检疫无异常可进入社会面  
 国家商务部等三部门加强老字号与历史文化资源联动 促进品牌消费

### 【公司信息】

中联重科(01157.HK) 累斥 1.56 亿人民币回购 2.6 亿股 A 股  
 锦欣生殖(01951.HK) 拟先旧後新折让 8%配股 净筹 11.6 亿元  
 协合新能源(00182.HK) 去年权益发电量按年增加 27.7%  
 美东汽车(01268.HK) 拟先旧後新折让 12%配股 净筹 10 亿元  
 德琪医药(06996.HK) 就 ATG-037 全部剩余权益达成转让协议  
 万科企业(02202.HK) 去年合同销售 4,169.7 亿人民币 减少 33.6%  
 泰格医药(03347.HK) 累计回购 390 万 A 股 涉资 3.69 亿人民币  
 碧桂园(02007.HK) 去年 12 月权益合同销售额达 220.3 亿人民币 按年跌 2.4%  
 长城汽车(02333.HK) 累斥 8.2 亿人民币回购 2,800 万股 A 股  
 香港科技探索(01137.HK) 去年电子商贸业务订单总商品交易额 82.8 亿元 按年增 26%  
 时代中国(01233.HK) 去年合同销售 397.9 亿人民币 减少 58.4%

### 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
01/05	美国	FOMC会议纪要	十二月十四日	--	--
01/05	美国	挑战者企业裁员人数 同比	十二月	--	416.50%
01/05	美国	ADP就业变动指数	十二月	140k	127k
01/05	美国	贸易余额	十一月	-\$74.8b	-\$78.2b
01/05	美国	周度首次申领失业救济人数	十二月三十一日	--	225k
01/05	美国	持续领取失业救济人数	十二月二十四日	--	1710k
01/05	美国	标普全球-美国服务业PMI	十二月终值	44.4	44.4

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	3.2	11	15	-11
恒生国企指数	HSCEI	3.4	11	14	-14
恒生科技指数	HSCEI	4.6	15	21	-21
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	4.6	23	30	-17
阿里巴巴	9988 HK	8.7	16	16	-15
百度集团	9888 HK	8.2	16	2	-11
小米集团	1810 HK	2.5	10	22	-39
京东集团	9618 HK	7.2	11	17	-5
网易	9999 HK	6.0	17	0	-16
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.7	5	-1	-22
小鹏汽车	9868 HK	-0.1	9	-4	-77
吉利汽车	0175 HK	1.5	4	9	-42
长城汽车	2333 HK	-0.8	-10	17	-61
广汽集团	2238 HK	1.1	-4	-5	-28
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	3.2	-6	12	7
中国生物制药	1177 HK	1.3	5	22	-12
药明生物	2269 HK	5.8	31	33	-25
锦欣生殖	1951 HK	-3.8	19	87	-17
雍禾医疗	2279 HK	-1.9	16	45	-29
华润啤酒	0291 HK	0.5	2	-5	-14
海伦司	9869 HK	0.7	11	31	-20
安踏体育	2020 HK	0.5	13	15	-9
九毛九	9922 HK	4.0	15	36	59
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	1.0	-15	-13	-29
特斯拉	TSLA US	5.1	-42	-52	-70
英伟达	NVDA US	3.0	-13	12	-50
赛富时	CRM US	3.6	-3	-10	-44
微软	MSFT US	-4.4	-10	-7	-30
<b>新股/次新股</b>					
博安生物-B	6955 HK	-0.2	/	/	/
卫龙	9985 HK	-9.6	/	/	/
中创新航	3931 HK	2.0	1	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月4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。