

2023年1月6日星期五

## 港股回顾

继港股 2023 新年伊始连续走高后，周四港股恒指强势高开，后续盘中有所走低但仍然强势表现。截至收盘，恒指涨 1.25%，报 21052.17 点。恒生科技指数涨 1.51%，其中舜宇光学科技

(2382HK) 涨 7.7%。除了连续上扬的科网板块，周四消费板块亦有较好表现，龙头公司华润啤酒(0291HK) 涨超 5%。港股周四全天成交 1741.6 亿港元，港股通净流入 33.0 亿港元，交易气氛较为热烈。

## 美股市场

美联储议息纪录中官员表现鹰派，政策敏感的两年期国债息率升至 5 周高位，两年期债券孳息率升 6.4 点子至 4.451 厘，为自 2022 年 11 月 29 日以来最高水平。十年期债券孳息率升 1.1 点子至 3.72 厘。美国去年 12 月私人企业新增职位 23.5 万个，远超市场预期，投资者估计美联储更倾向加息压通胀。美股周四转跌。三大指数均收跌超 1%，其中纳斯达克指数跌 153.52 点或 1.47%，报 10,305.24 点。中概股仍然强势，万得中概股 100 指数周四再涨 1.95%。

## 市场展望

港股 2023 年开年连续上涨验证了我们近期坚定看好并建议积极布局港股的前瞻研判。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。

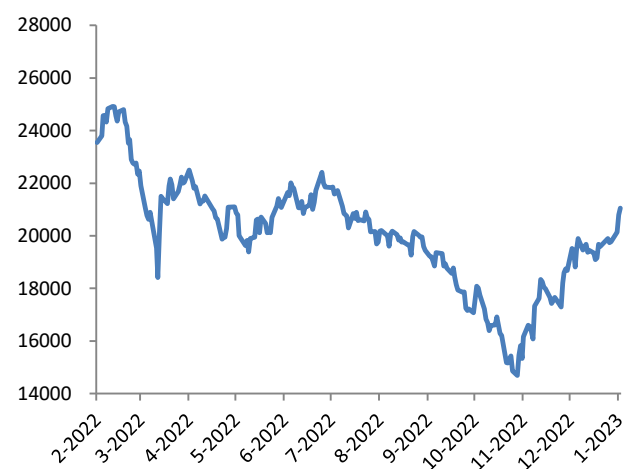
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	21052.17	1.25	6.42
恒生国企指数	7172.43	1.51	6.97
恒生科技指数	4494.22	1.51	8.85
上证综合指数	3155.22	1.01	2.14
万得中概股100	2776.20	1.95	14.80
道琼斯	32930.08	-1.02	-0.66
标普500指数	3808.10	-1.16	-0.82
纳斯达克指数	10305.24	-1.47	-1.54

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.93	1.50	-7.89
黄金	1837.90	-1.14	0.64
铜	8439.50	2.27	0.73

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	2.3	10.5	10.5
必需性消费行业	2.2	4.4	4.4
非必需性消费行业	1.7	6.1	6.1
原材料行业	1.3	4.3	4.3
工业行业	1.1	2.5	2.5
综合行业	1.0	2.7	2.7
医疗保健行业	0.9	7.2	7.2
地产建筑行业	0.5	5.5	5.5
公用事业	0.5	4.9	4.9
金融行业	0.1	4.1	4.1
能源业	-0.3	0.1	0.1
电讯行业	-0.4	3.7	3.7

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

在第五届数据资产管理大会上，中国信通院发布《大数据白皮书(2022年)》显示，我国大数据产业规模高速增长，2021年增加到1.3万亿元，复合增长率超过30%。同时，大数据产业生态体系持续优化，2021年我国大数据市场主体总量超18万家，形成了大企业引领、中小企业协同、创新企业不断涌现的发展格局。大数据产业是做强做优做大我国数字经济的重要领域，而运营商等公司具备较好的数据要素资源，建议积极关注：**中国联通(0762HK)**、**神州控股(0861HK)**、**亚信科技(1675HK)**

1月5日，全国药品监督管理工作会议在京召开。会议指出，改革创新，促进医药产业高质量发展。推动营造雨林型医药创新生态，加快新药好药上市，促进高端创新医疗器械研发上市。创新药及高端医疗器械是我国医疗健康领域发展的主要方向，建议关注相关龙头公司：**复星医药(2196HK)**、**丽珠医药(1513HK)**、**威高股份(1066HK)**

## 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】

美就业炽热增加息可能 道指收市跌339点

零售股领涨 英国富时升0.6%

美联储鹰派言论 两年国债息率升至5周高位

波罗的海乾散货运指数跌2.6% 见近四个月低

美国上月ADP私人企业新增23.5万个职位 远胜预期

普京：庆东正教圣诞节 俄军乌国停火一日半

新加坡去年11月季调后零售销售额三个月来按月首降3.7%

香港12月PMI回升至49.6

李家超：周日起本港7个口岸通关 首阶段深圳湾文锦渡落马洲北上每日限额共5万 须网上预约

国务院联防联控机制综合组：1月8日恢复办理内地居民旅游、商务赴香港签证

人行及银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制

外交部：中国主要流行毒株未发现新变种或显著突变

住建部部长：对购买首套房要大力支持 有信心房地产市场企稳回升

国家药监局：促进高端创新医疗器械研发上市，释放化妆品审评审批改革红利

## 【公司信息】

广汽集团(02238.HK) 2022年产量增16% 销量升13.5%

携程-S (09961.HK)：农历新年旅游产品预订量按年增45%

携程-S (09961.HK)：农历年假期赴港机票预订量按年增长18倍

京东集团(09618.HK) 嘉实基金推仓储基础设施REIT 获中证监发行批文

香港旅游及商务签证周日起恢复办理 同程旅行(00780.HK) 香港酒店搜寻量升1.6倍

比亚迪(01211.HK) 发布「仰望」品牌 首款车型亮相

中国电力(02380.HK) 旗下储能平台建设两个储能示范项目已并网

华能国际电力(00902.HK)：华能石洞口一厂5号机组通过满负荷试运行

国银金租(01606.HK) 斥6亿人民币购四川发电设备设施后回租

复星旅游文化(01992.HK) 元旦三亚亚特兰蒂斯营业额胜去年同期及疫情前同期

百心安(02185.HK) 1.75亿股H股获批全流通上市

微盟集团(02013.HK) 拟折让8.7%配股 净筹15.7亿元

康希诺生物(06185.HK) 新冠疫苗CS-2034取得积极阶段性数据

复宏汉霖(02696.HK) 斯鲁利单抗注射液联合疗法三期临床研究完成美国首例给药

新东方在线(01797.HK) 建议更改公司名称为东方甄选控股

新天绿色能源(00956.HK) 拟发行GDR 瑞士证券交易所上市

京城机电(00187.HK) 子公司北洋天青增资完成工商变更登记并换发营业执照

时代中国(01233.HK) 未能支付2023及2024年到期两笔优先票据利息

山高新能源(01250.HK) 附属订立两份总工程合同

信利国际(00732.HK) 去年营业净额193.65亿元 减少14.1%

康宁医院(02120.HK) 去年住院平均每床日总开支增2.6%

祥生控股(02599.HK) 去年全年合约销售236.9亿人民币 按年跌七成

## 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
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
美丽田园*	2373	医疗美容	19.32	500	2023/1/06	2023/1/16
百果园*	2411	食品零售	5.0-6.2	500	2023/1/09	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
01/06	美国	Revisions: Household Survey Data	-		
01/06	美国	两个月薪水净修正	十二月	--	-23k
01/06	美国	非农就业人数增减	十二月	200k	263k
01/06	美国	非农私企就业人数增减	十二月	166k	221k
01/06	美国	制造业就业人数增减	十二月	6k	14k
01/06	美国	失业率	十二月	3.70%	3.70%
01/06	美国	平均小时收入月环比	十二月	0.40%	0.60%
01/06	美国	平均小时收入同比	十二月	5.00%	5.10%
01/06	美国	周平均工时-所有员工	十二月	34.4	34.4
01/06	美国	劳动力参与率	十二月	62.20%	62.10%
01/06	美国	就业不足率	十二月	--	6.70%
01/06	美国	ISM服务业指数	十二月	55	56.5
01/06	美国	ISM服务业就业	十二月	--	51.5
01/06	美国	ISM服务业支付价格	十二月	--	70
01/06	美国	ISM服务业新订单	十二月	--	56
01/06	美国	工厂订单	十一月	-0.80%	1.00%
01/06	美国	工厂订单不含运输	十一月	--	0.80%
01/06	美国	耐用品订单环比	十一月终值	--	-2.10%
01/06	美国	耐用消费品(除运输类)	十一月终值	--	0.20%
01/06	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	十一月终值	--	0.20%
01/06	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	十一月终值	--	-0.10%

资料来源: 彭博

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



## 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	1.2	13	19	-9
恒生国企指数	HSCEI	1.5	13	18	-11
恒生科技指数	HSCEI	1.5	16	27	-18
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	1.4	24	35	-15
阿里巴巴	9988 HK	3.3	17	22	-10
百度集团	9888 HK	1.4	19	5	-8
小米集团	1810 HK	1.0	15	28	-37
京东集团	9618 HK	2.7	14	24	-1
网易	9999 HK	0.9	18	3	-14
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	2.4	9	5	-21
小鹏汽车	9868 HK	6.5	13	9	-75
吉利汽车	0175 HK	2.8	7	14	-40
长城汽车	2333 HK	2.0	-5	27	-61
广汽集团	2238 HK	2.2	0	0	-26
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	0.5	-5	13	8
中国生物制药	1177 HK	2.3	7	28	-7
药明生物	2269 HK	2.0	30	40	-23
锦欣生殖	1951 HK	-3.0	10	89	-11
雍禾医疗	2279 HK	-3.0	13	44	-30
华润啤酒	0291 HK	5.3	8	-1	-7
海伦司	9869 HK	4.5	7	41	-13
安踏体育	2020 HK	3.1	16	19	-6
九毛九	9922 HK	5.2	18	52	80
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-1.1	-15	-11	-28
特斯拉	TSLA US	-2.9	-40	-51	-70
英伟达	NVDA US	-3.3	-14	18	-48
赛富时	CRM US	-2.3	2	-9	-40
微软	MSFT US	-3.0	-11	-5	-29
<b>新股/次新股</b>					
博安生物-B	6955 HK	-9.2	/	/	/
卫龙	9985 HK	0.1	/	/	/
中创新航	3931 HK	-0.7	4	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月5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。