

2023年1月9日星期一

## 港股回顾

港股 2023 新年伊始即连续走高，在科网龙头公司纷纷大涨带动下，交易热情亦保持高涨。截至上周五收盘，上周全周港股指数均大涨，恒指、国企指数及恒生科技指数分别上涨 6.1%、6.5% 和 7.3%。行业板块上，以科网龙头公司所集中的资讯科技业板块涨幅大幅领先，指数全周录得 10.2% 的显著上涨。上周港股通净流入 112.1 亿港元。晨报周荐股中航科工（2357HK）亦有 6.0% 的涨幅。

## 美股市场

2023 年首周美股三大股指亦有小幅上涨：纳指、道指和标普 500 分别涨 1.46%、1.45% 和 0.98%。最新经济数据显示美国经济亦呈现较明显衰退迹象：制造业与服务业活动萎缩，非农就业新增强劲，薪资增速回落。美联储政策和企业盈利仍是影响美股的两个主要因素。当前美国政策利率正处于近十几年来高位，而对利率环境较为敏感的地产等投资需求已出现了明显的降温。美国长期国债利率维持高位也对权益市场估值形成了抑制。美股仍维持“低配”的建议。

## 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。

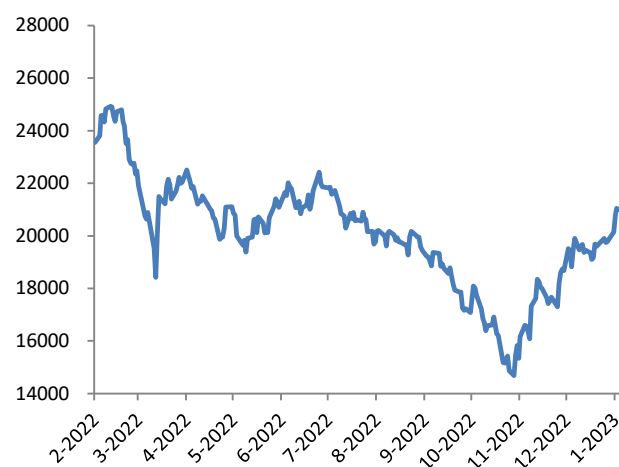
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20991.64	-0.29	6.12
恒生国企指数	7143.64	-0.40	6.54
恒生科技指数	4431.12	-1.40	7.32
上证综合指数	3157.64	0.08	2.21
万得中概股100	2771.73	-0.16	14.61
道琼斯	33630.61	2.13	1.46
标普500指数	3895.08	2.28	1.45
纳斯达克指数	10569.29	2.56	0.98

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.73	0.08	-8.14
黄金	1870.50	1.62	2.43
铜	8610.00	2.81	2.84

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
工业行业	0.7	3.2	3.2
公用事业	0.4	5.3	5.3
金融行业	0.3	4.5	4.5
地产建筑行业	0.3	5.9	5.9
能源业	0.1	0.2	0.2
原材料行业	0.1	4.3	4.3
资讯科技行业	-0.3	10.2	10.2
电讯行业	-0.6	3.1	3.1
必需性消费行业	-0.6	3.8	3.8
综合行业	-0.6	2.1	2.1
医疗保健行业	-1.1	6.0	6.0
非必需性消费行业	-1.5	4.4	4.4

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

“14家平台企业金融业务专项整改已经基本完成，少数遗留问题也正在抓紧解决。后续将实行常态化监管，鼓励平台企业合规经营，在引领发展、创造就业、国际竞争中尽显身手。”1月7日，中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清发声，释放了平台企业监管的重磅政策信号。大型平台企业从专项整治转向常态化监管，监管的目的还是引导平台企业规范发展，促进企业提升竞争力，更好服务和赋能实体经济。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)

据每日经济新闻报道，1月8日，新冠病毒感染“乙类乙管”政策正式实施，从国家移民管理局了解到，全国各陆路口岸通道逐步恢复客运通关。当日，满洲里等8个陆地边境公路口岸已恢复客运功能，毗邻港澳口岸边检快捷通道也有序恢复。出境游市场的恢复将有利促进旅游业的快速复苏，建议关注相关公司：携程集团-S(9961HK)、香港中旅(0308HK)、华夏旅游文化(1992HK)

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中煤能源 (1898HK)	公司是集煤炭生产和贸易、煤化工、发电、煤矿装备制造四大主业于一体的大型能源企业，拥有丰富的煤炭资源、多样化的煤炭产品以及现代化煤炭开采、洗选和混配生产技术工艺。公司所属的山西平朔矿区、内蒙古鄂尔多斯呼吉尔特矿区是我国重要的动力煤基地，山西乡宁矿区的焦煤资源是国内低硫、特低磷的优质炼焦煤资源。公司2021年年报显示公司储量高达142.55亿吨，合计权益年产能为1.26亿吨，其中动力煤产能占比85%，焦煤产能占比为15%。22年10月26日，公司发布22年三季报，报告期内公司实现营业收入1753.45亿元，同比增长4.64%；前三季度归属于母公司所有者的净利润193.28亿元，同比增长62.14%。未来3年内，公司自产煤有望持续增长，在长协价格中枢上移的背景下，公司有望受益于量价齐升。Wind一致预期公司2022及2023年净利润分别为220.3亿和201.7亿人民币，对应当前港股市值仅为3.3倍和3.6倍PE左右，建议积极关注。	6.8/5.6HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

上周五道指收市大升700点 纳指跑赢飙2.6%

上周五欧美齐升 法国股市跑赢升1.5%

美国推迟补充战略石油储备

美国上月服务业意外收缩 创2020年来最大跌幅

美上月非农职位增22.3万个胜预期 失业率跌至3.5%

欧元区12月经济景气升至95.8胜预期 服务业景气远胜预期

本港上月底官方外汇储备资产增至4,240亿美元

入境处：截至昨晚8时逾4.5万人次经陆路口岸进出本港 李家超称通关整体运作畅顺

外管局：中国12月止外汇储备增至31,277亿美元 连增三个月

国资委：央企要重点布局新能源高端装备产业

郭树清：人民币汇率会保持双向波动 但总体上将持续走强

外交部：视乎防控需要 中方将按照对等原则向外国旅客采取相应措施

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

商务部：调整防疫措施受外资欢迎 不少企业正制定高层访华日程  
 广东：计划再打造若干新的万亿级产业集群 推动 5000 家规上工业企业数字化转型  
 国家外汇局：我国经济基本面有利于外汇储备规模保持总体稳定  
 民航局：自 1 月 8 日零时开始 取消目的地为北京的国际客运航班从指定第一入境点入境

### 【公司信息】

阿里巴巴(09988.HK)：蚂蚁集团主要股东投票结构变化  
 网易(09999.HK)旗下网易游戏收购加拿大游戏公司 SkyBox Labs  
 中国海外发展(00688.HK)全年合约物业销售 2,947.6 亿人民币 跌 20.2%  
 中银香港(02388.HK)料通关将带动跨境业务增长  
 中国电力(02380.HK)旗下大同新荣 600 兆瓦平价光伏项目实现全容量并网  
 龙湖集团(00960.HK)全年合同销售 2,016 亿人民币 减少 30.5%  
 红星美凯龙(01528.HK)A 股停牌 控股股东持股获洽购  
 中国天然气(0931.HK)：启用黄冈液化天然气反输与国家天然气管网互联互通  
 建滔积层板(1888.HK)盈警：预计年度纯利下降 60%至 66%  
 中粮家佳康(01610.HK)12 月生猪销量按月回升 27.3% 跌价 21.4%  
 鹰普精密(01286.HK)料去年纯利按年增长最多 56.7%  
 位元堂(00897.HK)变现九龙投资物业 呈收益 1,630 万  
 赛生药业(06600.HK)每股 10.06 元提要约 回购 7,753 万股  
 金地商置(00535.HK)去年合约销售逾 617 亿人民币 按年跌 21%  
 耀才证券(01428.HK)首九月纯利跌 3%至 4.12 亿元  
 中国利郎(01234.HK)去年全年「LILANZ」产品零售额按年下跌 6%  
 广州北二环高速改扩建涉 170 亿人民币 越秀交通基建(01052.HK)：负债率料可维持 65%水平  
 移卡(9923.HK)：2022 年一站式支付服务 GPV 同比增长超 5%  
 高视医疗(02407.HK)大股东获 1.85 亿元融资 质押 26.34%持股

### 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

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	-0.3	8	22	-9
恒生国企指数	HSCEI	-0.4	7	21	-12
恒生科技指数	HSCEI	-1.4	5	30	-19
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	0.5	17	39	-14
阿里巴巴	9988 HK	2.0	10	29	-8
百度集团	9888 HK	1.0	8	10	-5
小米集团	1810 HK	-3.3	-2	26	-40
京东集团	9618 HK	1.1	3	30	-1
网易	9999 HK	-1.7	10	5	-16
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-2.6	3	7	-23
小鹏汽车	9868 HK	-6.8	-17	9	-76
吉利汽车	0175 HK	-3.6	-1	16	-42
长城汽车	2333 HK	-1.9	-8	33	-62
广汽集团	2238 HK	0.5	-3	2	-25
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	1.0	-8	15	9
中国生物制药	1177 HK	-3.3	2	25	-11
药明生物	2269 HK	-2.1	20	41	-27
锦欣生殖	1951 HK	-6.9	-5	83	-22
雍禾医疗	2279 HK	0.0	10	50	-29
华润啤酒	0291 HK	-1.3	4	6	-7
海伦司	9869 HK	-2.7	6	48	-13
安踏体育	2020 HK	-2.8	7	22	-9
九毛九	9922 HK	-1.5	11	55	79
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	3.7	-9	-8	-24
特斯拉	TSLA US	2.5	-37	-49	-68
英伟达	NVDA US	4.2	-7	27	-47
赛富时	CRM US	3.1	5	-4	-39
微软	MSFT US	1.2	-8	-2	-28
<b>新股/次新股</b>					
博安生物-B	6955 HK	-9.9	/	/	/
卫龙	9985 HK	-3.1	/	/	/
中创新航	3931 HK	1.7	-5	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月6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。