

2023年1月10日星期二

## 港股回顾

2023 开年以来，人民币汇率涨势迅猛，周一在岸和离岸人民币对美元汇率盘中双双收复 6.8 元关口。受此提振，港股市场周一再接再厉，指数继续全面上扬，收盘恒指、国企指数及科技指数分别涨 1.89%、1.99% 和 3.15%。以黄金等有色金属上游资源品板块涨幅居前，万得恒生原材料行业周一大涨 5.5 领涨行业。港股周一全天成交 1564 亿，保持在相对高位。

## 美股市场

美股交易气氛仍然低迷，周一道指收市跌 0.34%，报 33,517.95 点。Salesforce (CRM. US) 收市涨 4.7%；Intel (INTC. US) 升 2%；高盛 (GS. US) 升 1.4%。药厂默克 (MRK. US) 表现最差，跌 3.9%。十年期债息率创 3 周低，投资者趁低吸纳，科网股一枝独秀跑出，纳指全日能维持升势，收报升 0.63%，连续第二日上升。Tesla (TSLA. US) 收市升 5.93% 或 6.71 美元，报 119.77 美元运动服装股 Lululemon (LULU. US) 下调首季度毛利率指引，该股收跌 9.3%，为纳指 100 成分股中表现最差股份，并创出自 2022 年 10 月以来最低收市价。

## 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。

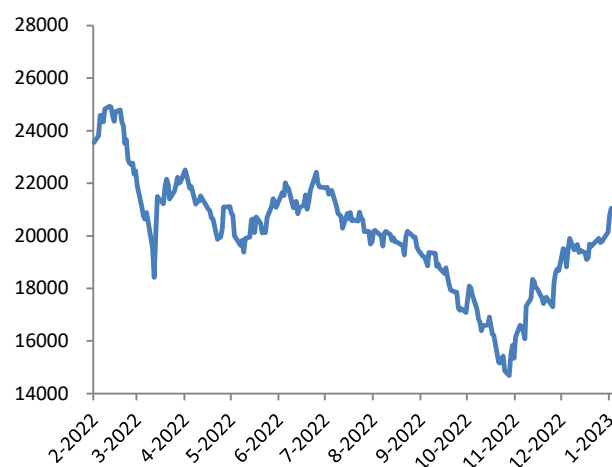
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	21388.34	1.89	8.12
恒生国企指数	7286.07	1.99	8.67
恒生科技指数	4570.72	3.15	10.70
上证综合指数	3176.08	0.58	2.81
万得中概股100	2798.10	0.95	15.70
道琼斯	33517.65	-0.34	1.12
标普500指数	3892.09	-0.08	1.37
纳斯达克指数	10635.65	0.63	1.62

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	74.87	1.49	-6.72
黄金	1876.30	0.35	2.74
铜	8798.50	2.43	5.41

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	5.5	10.1	10.1
资讯科技行业	3.6	14.1	14.1
医疗保健行业	2.9	9.1	9.1
非必需性消费行业	2.7	7.2	7.2
必需性消费行业	2.4	6.3	6.3
工业行业	2.0	5.3	5.3
金融行业	1.2	5.7	5.7
综合行业	0.7	2.8	2.8
公用事业	0.6	6.0	6.0
能源业	0.4	0.6	0.6
电讯行业	0.2	3.4	3.4
地产建筑行业	-0.4	5.4	5.4

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

据香港万得通讯社报道，周一国际油价全线上涨，美油2月合约涨1.49%，报74.87美元/桶。布油3月合约涨1.5%，报79.75美元/桶。我们判断今年国际油价仍然有望维持在80美元的较高水平。我国的原油及煤炭行业预计2022年全年净利润明显增长，建议关注相关龙头公司：中国海洋石油（0883HK）、中国神华（1088HK）、兖矿能源（1171HK）

据Wind统计，截至1月6日，电池级碳酸锂价格已降至50.15万元/吨，较上一周价格跌去超1万元，较2022年12月初的56.65万元/吨降超11.5%，回到了2022年9月份的水平。上游锂资源价格的回落有利于中下游新能源汽车产业链的利润修复，建议关注今年新能源汽车产销仍然有望较好成长的龙头公司：广汽集团（2238HK）小鹏汽车-W（9868HK）、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】

周一道指高开低收跌112点 纳指连升两日跑赢  
 欧洲三大指数向上 泛欧指数创8个月新高  
 前白宫经济顾问委员会主席：决定何时停止加息将非常困难  
 三藩市联储总裁戴利：经济将续放缓 停止加息为时过早  
 欧元区1月Sentix投资者信心指数改善至负17.5胜预期 创七个月高  
 欧元区去年11月失业率维持6.5% 符预期  
 内地春节赴港酒店订单按月增153%  
 刘鹤：各级交通运输部门和企业要统筹好春运疫情防控 交通物流保通保畅  
 梁万年：多省已达感染高峰 春节流动引较大第二波疫情概率较小  
 国家外交部：反对少数国家歧视性入境限制措施 中方将采取对等措施  
 信通院预计2025年中国5G用户数逾9亿 超过4G用户数  
 内地今年对月销售额10万人民币以下增值税小规模纳税人免徵增值税  
 人行上海总部：推动房地产市场平稳健康发展

## 【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)回购3.75万股 涉资1,323.7万元  
 张勇：阿里巴巴(09988.HK)最大机遇在於促进实体经济和数字经济高度融合  
 快手(01024.HK)旗下看点下月6日停运  
 哔哩哔哩(09626.HK)发行美国存托股赎回3.85亿美元票据  
 中国通号(03969.HK)自主研发产品再次成功进军欧洲市场  
 天齐锂业(09696.HK)斥1.36亿美元全购澳洲锂矿公司 Essential Metals  
 中国国航(00753.HK)非公开发行A股净筹150亿人民币  
 中广核电力(01816.HK)去年全年总发电量按年跌1.18%  
 国银金租(01606.HK)斥15亿人民币购浙江江实验室园区配套设备资产後租出  
 翰森制药(03692.HK)新药HS-10390片临床试验获核准  
 宝龙地产(01238.HK)全年合约销售409.5亿人民币 下降59.5%  
 石药集团(01093.HK)首个纳米乳剂产品获准开展临床试验  
 东江环保(00895.HK)非公开发行A股申请获中证监审核通过  
 保利置业集团(00119.HK)全年合约销售502亿人民币 减11%  
 博安生物-B(06955.HK)创新抗体偶联药物注射用BA1301 获批内地临床  
 奥思集团(01161.HK)：拟今年增设3至4间新零售点 料内地客预约最快上半年恢复疫前水平  
 联交所：將於本周四取消壹传媒(00282.HK)上市地位

## 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
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
01/10	美国	消费者信用	十一月	\$25.000b	\$27.078b
01/10	美国	NFIB中小企业乐观程度指数	十二月	91.5	91.9
01/10	美国	批发贸易销售月环比	十一月	--	0.40%
01/10	美国	批发库存月环比	十一月终值	1.00%	1.00%

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	1.9	10	27	-9
恒生国企指数	HSCEI	2.0	10	27	-12
恒生科技指数	HSCEI	3.2	10	39	-19
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	3.6	22	50	-14
阿里巴巴	9988 HK	8.7	23	45	-7
百度集团	9888 HK	3.2	14	20	-9
小米集团	1810 HK	7.7	7	38	-36
京东集团	9618 HK	0.0	6	37	-7
网易	9999 HK	2.6	19	11	-17
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-0.5	1	7	-24
小鹏汽车	9868 HK	-5.0	-16	5	-79
吉利汽车	0175 HK	-2.3	-6	14	-44
长城汽车	2333 HK	1.2	-8	37	-61
广汽集团	2238 HK	-1.3	-5	1	-26
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-1.1	0	15	4
中国生物制药	1177 HK	2.4	7	30	-11
药明生物	2269 HK	2.4	27	46	-27
锦欣生殖	1951 HK	2.1	1	86	-22
雍禾医疗	2279 HK	1.6	13	51	-29
华润啤酒	0291 HK	4.4	9	12	-5
海伦司	9869 HK	4.3	12	58	-9
安踏体育	2020 HK	3.0	12	30	-6
九毛九	9922 HK	2.6	14	63	72
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.4	-8	-6	-24
特斯拉	TSLA US	5.9	-31	-45	-65
英伟达	NVDA US	5.2	-3	35	-43
赛富时	CRM US	4.7	13	3	-36
微软	MSFT US	1.0	-7	1	-27
<b>新股/次新股</b>					
粉笔*	2469 HK	12.1	/	/	/
卫龙	9985 HK	4.8	/	/	/
中创新航	3931 HK	1.9	8	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月9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。