

2023年1月12日星期四

## 港股回顾

受到美股周二收高影响，周三港股恒指开涨0.62%，截至收盘，恒生指数涨0.49%，报21436.05点。阿里巴巴（9988HK）涨超3%领涨蓝筹。恒生科技指数则小幅下跌0.25%。行业表现上，以煤炭股为核心成分的万得恒生能源业指数周三上涨2.4%领涨行业。晨报本周推荐的煤炭央企龙头公司中煤能源（1898HK）周三大涨4.8%，本周累计涨幅已达6.1%。

## 美股市场

投资者于周四公布美国通胀数据前，保持乐观，美股周三均有上涨，其中纳指以1.76%的涨幅继续领涨，连续第四日上升。道指升0.8%。行业中，地产板块升幅最大，非必须消费品亦上扬。美国联邦航空管理局系统经维修后逐渐恢复正常，美国航班开始恢复起飞，航空股上升，美国航空（AAI.US）升0.9%。市场预期美国12月消费者物价指数或按年增长6.5%，低于去年11月的7.1%升幅。同时，市场预期，美联储2月加息0.25厘机率为75%。

## 市场展望

港股近期的连续强势上涨后市场大概率将进入阶段震荡整理格局，而不同行业和板块的结构性机会仍存。煤炭板块的再度强势上扬验证了我们建议积极布局港股并本周推荐煤炭龙头的前瞻研判。各地疫情已逐渐平稳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月初的两会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。

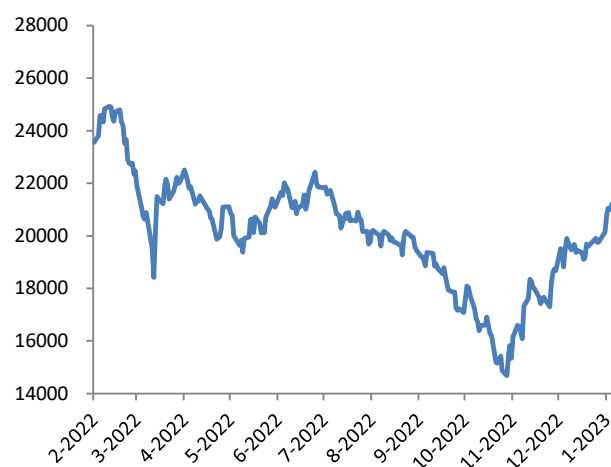
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	21436.05	0.49	8.36
恒生国企指数	7310.92	0.65	9.04
恒生科技指数	4547.12	-0.25	10.13
上证综合指数	3161.84	-0.24	2.35
万得中概股100	2844.63	0.11	17.63
道琼斯	33973.01	0.80	2.49
标普500指数	3969.61	1.28	3.39
纳斯达克指数	10931.67	1.76	4.44

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	77.71	3.45	-3.18
黄金	1879.70	0.17	2.93
铜	9168.50	2.88	9.51

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	2.4	3.2	3.2
医疗保健行业	1.5	10.2	10.2
资讯科技行业	1.2	14.9	14.9
电讯行业	0.8	4.4	4.4
金融行业	0.3	5.3	5.3
工业行业	0.1	5.8	5.8
原材料行业	0.0	10.0	10.0
地产建筑行业	-0.5	4.3	4.3
非必需性消费行业	-0.6	7.8	7.8
综合行业	-0.6	2.2	2.2
公用事业	-1.1	4.8	4.8
必需性消费行业	-2.2	3.3	3.3

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

中国信息通信研究院发布的《中国数字经济发展报告(2022年)》显示,2021年,中国数字经济规模达到45.5万亿元,占GDP比重达到39.8%,数字经济的支撑作用更为显著。而实体经济是我国经济发展的根基,两者的深度融合有助于加快构筑国家竞争新优势,促进高质量发展。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:百度集团(9888HK)、腾讯控股(0700HK)、网易-S(9999HK)

香港万得通讯社报道,周三(1月11日),国际油价全线上涨,美油2月合约涨3.45%,报77.71美元/桶。布油3月合约涨3.56%,报82.95美元/桶。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)

## 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】

通胀今日公布 昨晚美股纳指涨1.8%四连升  
通胀数据或回落 德国DAX升至11个月高位  
美国原油库存激增 油价造好升逾3%  
美国上周MBA按贷申请指数按周回升1.2%  
美众议院通过中国专责委员会 着手把职位及供应链带回美国  
日本12月底外汇储备总额续升至1.2276万亿美元  
日本去年11月领先指标初值降至97.6创近两年低  
李家超:将继续推动本港尽快复常  
陈茂波:支持科技发展可增强本港竞争力 带来就业机会和推动经济发展  
国台办:敦促民进党当局顺应民意 推动“小三通”全面复航早日实现  
商务部等部门确定内外贸一体化试点地区名单  
数字人民币正式推出无网无电支付功能  
国家药监局局长在河北调研新冠疫情防控药品保质保供工作

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

民航局局长宋志勇：中国内地民航的恢复将对亚太地区民航恢复产生积极影响

IDC：上季全球个人电脑出货量按年跌 28.1% 逊预期

乘联会料今年新能源车销量有望达 850 万辆

上海定今年 GDP 预增 5.5% 以上 失业率控制 5% 以内

## 【公司信息】

比亚迪 (01211. HK) 夺内地汽车年度销量冠军 销量逾 186 万辆创历史纪录

网易-S (09999. HK) 与央视网搭建首个网络春晚元宇宙分会场

美团 (03690. HK) 与北京华天达成数字化服务合作

中国能源建设 (03996. HK) 全年新签合同 1.05 万亿人民币 增 20.2%

中国能源建设 (03996. HK) 建议分拆易普力重组上市获中证监批准

东风集团 (00489. HK) 去年产量减 11.6% 销量跌 11.2%

国银金租 (01606. HK) 斥 6 亿人民币购河南郑州机场至许昌段铁路供电等设备后租出

中原建业 (09982. HK) 集中签约 27 个项目 涉总合约建筑面积逾 354 万平方米

硬蛋创新 (00400. HK)：附属与约订方中标深圳宝安区土地竞拍

中粮家佳康 (01610. HK) 向主要股东发新股 筹净额 15.5 亿元

彩虹新能源 (00438. HK)：超薄高透光伏玻璃项目一期产线达产

越秀交通 (01052. HK) 旗下广州北二环高速改扩建议案获高票通过

中国通才教育 (02175. HK) 接获联交所复牌指引

中国北大荒 (00039. HK) 遭提清盘呈请 涉欠债近 720 万元

## 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
01/12	美国	CPI 月环比	十二月	0.00%	0.10%
01/12	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	十二月	0.30%	0.20%
01/12	美国	CPI 同比	十二月	6.60%	7.10%
01/12	美国	CPI (除食品和能源) 同比	十二月	5.70%	6.00%
01/12	美国	CPI 指数 (未经季调)	十二月	296.916	297.711
01/12	美国	周度首次申领失业救济人数	一月七日	--	204k
01/12	美国	CPI 核心指数 经季调	十二月	--	300.066
01/12	美国	持续领取失业救济人数	十二月三十一日	--	1694k
01/12	美国	实际平均时薪(同比)	十二月	--	-1.90%
01/12	美国	实际平均每周同比盈利	十二月	--	-3.00%

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	0.5	10	31	-8
恒生国企指数	HSCEI	0.7	10	31	-11
恒生科技指数	HSCEI	-0.3	6	44	-19
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	3.1	24	60	-9
阿里巴巴	9988 HK	3.1	26	55	-3
百度集团	9888 HK	2.5	15	31	-8
小米集团	1810 HK	-2.0	6	38	-37
京东集团	9618 HK	-1.4	5	40	-5
网易	9999 HK	-0.9	12	15	-18
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	4.7	2	13	-20
小鹏汽车	9868 HK	-2.1	-12	10	-80
吉利汽车	0175 HK	-2.8	-5	22	-43
长城汽车	2333 HK	-2.8	-6	45	-60
广汽集团	2238 HK	-1.4	-1	2	-27
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	4.4	6	17	7
中国生物制药	1177 HK	1.3	7	32	-14
药明生物	2269 HK	3.8	26	49	-16
锦欣生殖	1951 HK	0.4	-1	87	-20
雍禾医疗	2279 HK	-1.0	8	59	-28
华润啤酒	0291 HK	-0.9	7	17	1
海伦司	9869 HK	-5.4	6	67	-17
安踏体育	2020 HK	1.6	13	39	-1
九毛九	9922 HK	-5.2	6	59	58
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	2.1	-6	-6	-23
特斯拉	TSLA US	3.7	-31	-44	-65
英伟达	NVDA US	0.6	-6	34	-42
赛富时	CRM US	-1.7	11	0	-38
微软	MSFT US	3.0	-4	1	-24
<b>新股/次新股</b>					
粉笔	2469 HK	-6.5	/	/	/
卫龙	9985 HK	-1.0	/	/	/
中创新航	3931 HK	-2.1	8	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月11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。