

2023年1月13日星期五

港股回顾

周四港股三大指数早盘跳水转跌，午后震荡回升，恒指收涨0.36%。恒生科技指数一度跌近3%，最终下跌1.32%。大型科网股跌多涨少，其中腾讯控股(0700HK)跌2.6%；汽车股表现活跃，比亚迪(1211HK)股份表现最佳，煤炭原油及电信业板块仍然保持强势表现。晨报本周推荐的煤炭央企龙头公司中煤能源(1898HK)本周累计涨幅已达6.3%。

美股市场

万众期待的美联储12月份消费者价格报告出炉，显示通胀降温，增加美联储放缓加息的机会，周四美股高收。三大指数均收涨不足1%。航空股跑出，美国航空(AAI.US)收升9.7%，为自2022年7月起最大单日升幅，收报16.83美元，为标普500指数表现最佳股份。联合航空(UAL.US)收升7.5%，报51.3美元。迷你股家品连锁店Bed Bath & Beyond(BBBY.US)继续炒作卖盘，继前日收市飙升69%后，该股昨日收市再升50%，收报5.24美元。

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。

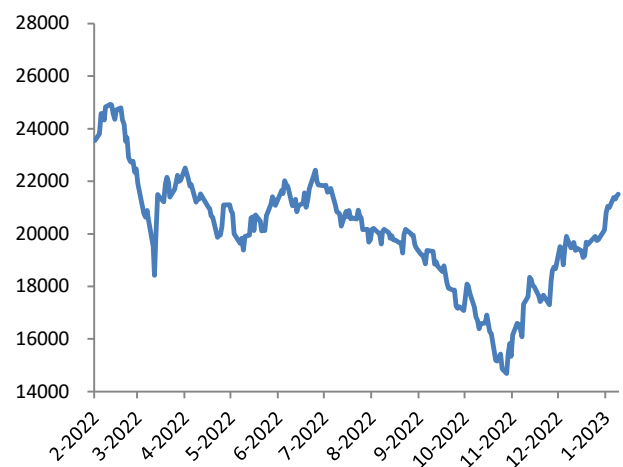
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	21514.10	0.36	8.76
恒生国企指数	7311.84	0.01	9.05
恒生科技指数	4487.07	-1.32	8.68
上证综合指数	3163.45	0.05	2.40
万得中概股100	2848.10	0.12	17.77
道琼斯	34189.97	0.64	3.15
标普500指数	3983.17	0.34	3.74
纳斯特克指数	11001.11	0.64	5.11

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.26	1.10	-2.49
黄金	1900.20	1.13	4.05
铜	9178.50	0.59	9.63

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	1.9	4.2	4.2
能源业	1.8	5.1	5.1
电讯行业	1.4	5.8	5.8
金融行业	1.3	6.7	6.7
原材料行业	1.2	11.3	11.3
必需性消费行业	1.1	4.4	4.4
公用事业	0.6	5.4	5.4
工业行业	0.5	6.3	6.3
非必需性消费行业	0.5	8.3	8.3
地产建筑行业	-0.1	4.1	4.1
医疗保健行业	-1.2	8.9	8.9
资讯科技行业	-1.6	13.0	13.0

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

于近日召开的全国工业和信息化工作会议指出，中国已累计建成开通 5G 基站超过 230 万个，新型数据中心建设成效明显。国家工信部部长金壮龙在会上表示，今年将出台推动新型信息基础设施建设协调发展的政策措施，加快 5G 及千兆光网建设，启动「宽带边疆」建设，全面推进 6G 技术研发。明确今年 5G 等新型信息基础设施建设仍是打造经济增长重要引擎，建议积极关注 5G 相关公司：**中兴通讯 (0763HK)**、**长飞光纤光缆 (6869HK)**、**中国联通 (0762HK)**

据央视新闻报道，近期，各地纷纷发布国企改革三年行动的成绩单，各地国资委坚持高位推动、强力推进，基本实现预期目标。截至 2022 年 11 月底，地方监管企业资产总额达到 205.5 万亿元，同比增长 10.1%。1—11 月，实现营业收入 33.7 万亿元，同比增长 8.1%。央企与地方国企作为我国经济发展的主力军，地位不可替代，建议关注相关公司：**中国通号 (3969HK)**、**中国交通建设 (1800HK)**、**中国通信服务 (0552HK)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中煤能源 (1898HK)	<p>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。</p>	6.8/5.6HKD

财经要闻

【宏观信息】

纳指五连升 道指收市升 216 点 航空股跑出
 美国加息压力缓 英德法收升逾 0.7%
 美国首次申领失业救济人数跌至 20.5 万人胜预期
 波罗的海乾散货运指数滑逾 6% 跌穿千点关口
 美众议院通过禁向中国出口战略石油储备
 IMF：中国重新开放或成为今年全球增长最大推动力
 日本 12 月服务业景气指数回升至 47 创三个月高
 李克强：支持平台经济健康持续发展 努力做好年初经济工作
 商务部：出口大省接单情况有所好转
 工信部：累计开通超过 230 万个 5G 基站 全面推进 6G 技术研发
 中汽协：去年汽车产销量按年分别分别增 3.4%和 2.1%

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

中国去年 12 月 CPI 按年升 1.8% 符预期

国统局：去年 12 月内地生产资料价格按年跌 1.4% 按月跌 0.6%

国家统计局：2022 年 12 月猪肉价格同比上涨 22.2%

国家发改委：预计 2023 年生猪价格波动幅度会比 2022 年小一些

中证监：期货市场全面开放格局基本形成

【公司信息】

百度集团(09888.HK)与武汉市合作开启规模化无人驾驶商业营运服务

中兴通讯(0763.HK)发布 G5 系列服务器新品 智算筑路数字经济

小鹏-W(09868.HK)：何小鹏最高负责人不变

中信证券(06030.HK)全年纯利 211.21 亿人民币 倒退 8.6%

华润置地(01109.HK)去年总合同销售 3,013 亿人民币 减少 4.6%

美团(03690.HK)：春节旅游订单按周升逾 350%

药明康德(02359.HK)股东减持 A 股 变现逾 28 亿人民币

新鸿基地产(00016.HK)：高铁西九龙总站发展项目将设数码化项目中央办公室

龙光集团(03380.HK)：坚决不躺平 今年将稳经营防风险

联想集团(00992.HK)刘军：智能转型是未来十年内地企业穿越周期利器

复星医药(02196.HK)：全力确保新冠口服药「阿兹夫定」供应 已覆盖内地主要医疗机构

APOLLO 出行(00860.HK)董事长：预期收购 WM Motor 将加快集团发展

APOLLO 出行(00860.HK)代价 20 亿美元购 WM Motor 威马将成大股东

智云健康(09955.HK)拟夥陕西医药及派昂於内地医疗数码化及药品供应链领域战略合作

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
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
01/13	美国	预算月报	十二月	--	-\$248.5b
01/13	美国	进口价格指数同比	十二月	--	2.70%
01/13	美国	出口价格指数月环比	十二月	-0.70%	-0.30%
01/13	美国	出口价格指数同比	十二月	--	6.30%
01/13	美国	进口价格指数月环比	十二月	-0.90%	-0.60%
01/13	美国	进口价格指数(除石油)月环比	十二月	--	-0.30%
01/13	美国	密歇根大学消费者信心指数	一月初值	60.5	59.7
01/13	美国	密歇根大学现况	一月初值	--	59.4
01/13	美国	密歇根大学预期	一月初值	--	59.9
01/13	美国	密歇根大学1年通胀	一月初值	--	4.40%
01/13	美国	密歇根大学5-10年通胀	一月初值	--	2.90%

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	0.4	8	30	-6
恒生国企指数	HSCEI	0.0	7	30	-9
恒生科技指数	HSCEI	-1.3	3	40	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.6	18	54	-8
阿里巴巴	9988 HK	-1.9	21	51	-3
百度集团	9888 HK	-0.9	8	27	-5
小米集团	1810 HK	0.3	3	37	-34
京东集团	9618 HK	0.3	4	42	3
网易	9999 HK	3.7	16	19	-11
新能源车					
比亚迪	1211 HK	5.3	6	17	-9
小鹏汽车	9868 HK	-3.6	-18	8	-79
吉利汽车	0175 HK	1.8	-2	21	-38
长城汽车	2333 HK	2.1	-1	47	-55
广汽集团	2238 HK	0.9	1	2	-24
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.6	10	14	12
中国生物制药	1177 HK	-0.4	6	23	-15
药明生物	2269 HK	-2.4	27	33	-14
锦欣生殖	1951 HK	1.0	-9	66	-16
雍禾医疗	2279 HK	-3.7	2	50	-30
华润啤酒	0291 HK	0.9	9	18	3
海伦司	9869 HK	-3.2	5	61	-16
安踏体育	2020 HK	2.1	12	37	4
九毛九	9922 HK	-2.5	6	51	52
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.1	-8	-3	-24
特斯拉	TSLA US	0.3	-26	-40	-66
英伟达	NVDA US	3.2	-6	47	-41
赛富时	CRM US	3.2	12	5	-37
微软	MSFT US	1.2	-6	5	-24
新股/次新股					
亿华通*	2402 HK	0.0	/	/	/
卫龙	9985 HK	-3.4	/	/	/
中创新航	3931 HK	-3.7	6	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月12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。