

2023年1月16日星期一

港股回顾

上周港股市场在受到美股反弹以及人民币持续走强影响下继续保持强势表现，港股恒指、国企指数与科技指数上周分别收涨 3.56%、3.47%和 2.49%。行业表现上，万得恒生医疗保健业、原材料业和能源业指数分别以 7.78%、7.30%和 6.04% 的涨幅排在前三位。晨报上周推荐的煤炭央企龙头公司中煤能源（1898HK）全周累计涨幅达 7.1%。今年首周推荐的军工龙头公司中航科工（2357HK）至上周五累计收涨已达 12.8%。

美股市场

上周美股三大股指延续了 2023 年首周的上涨趋势，美国通胀的持续降温带来的年内降息预期，以及消费者信心指数的超预期回暖，对市场情绪形成了更强的支撑。纳指、道指和标普 500 整周分别上涨 2.0%、2.7%和 4.8%。在即将到来的下次议息会议上，美联储仍有较大概率加息 25BP，但除此之外可能并不会透露过多的“鸽派”信号，并对市场情绪造成一定影响。美股仍维持“低配”的建议。

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上周推荐煤炭龙头的前瞻研判。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。

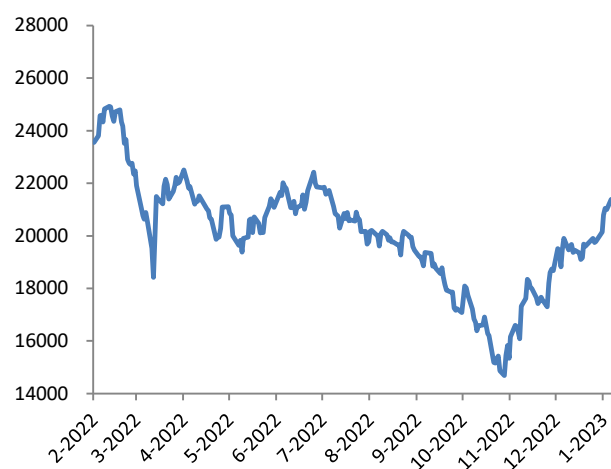
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	21738.66	1.04	9.89
恒生国企指数	7391.18	1.09	10.23
恒生科技指数	4554.78	1.51	10.32
上证综合指数	3195.31	1.01	3.43
万得中概股100	2934.07	3.02	21.32
道琼斯	34302.61	0.33	3.49
标普500指数	3999.09	0.40	4.16
纳斯达克指数	11079.16	0.71	5.85

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.07	2.14	-0.24
黄金	1923.00	1.27	5.30
铜	9240.00	0.58	10.37

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	4.9	14.2	14.2
必需性消费行业	1.8	6.3	6.3
电讯行业	1.4	7.4	7.4
资讯科技行业	1.3	14.5	14.5
非必需性消费行业	1.3	9.7	9.7
金融行业	1.1	7.9	7.9
能源业	1.1	6.2	6.2
原材料行业	0.6	12.0	12.0
综合行业	0.5	4.7	4.7
地产建筑行业	0.4	4.6	4.6
工业行业	-0.1	6.3	6.3
公用事业	-0.3	5.2	5.2

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

日前，工信部等十六部门印发《关于促进数据安全产业发展的指导意见》。《意见》明确，提升产业创新能力，加强核心技术攻关；推动先进适用数据安全技术在电子商务、远程医疗等场景的应用。目标到 2025 年，数据安全产业规模超过 1500 亿元，培育若干相关领域专精特新“小巨人”企业。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）

据新浪报道，2022 年，全球液化天然气（LNG）贸易量创历史新高。数据显示，2022 年，全球液化天然气贸易总量为 4.09 亿吨，而此前一年为 3.796 亿吨。2022 年，欧盟液化天然气进口量达到 1.01 亿吨，比 2021 年飙升 58%，这也使得欧盟成为全球最大的液化天然气买家。全球原油及 LNG 运输业保持较高景气度，建议关注相关油运公司：中远海能（1138HK）、中国船舶租赁（3877HK）

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 3.4 倍和 3.8 倍 PE 左右，建议积极关注。	7.2/6.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

美国 12 月财赤按年增 3 倍至 850 亿美元 远超预期

法国 12 月 CPI 通胀年率终值确认放缓至 5.9%

俄罗斯去年对中国液化石油气出口增加逾一倍

日本去年 12 月 M2 货币供应年升意外放缓 2.9% 创逾两年低

韩国去年 12 月进口及出口物价指数按月升幅各为 6%及 6.2%

陈茂波：通关后香港营商环境全面开放，要加速迎接机遇

刘鹤将出席世界经济论坛 2023 年年会并访问瑞士

国资委：抓好国企改革深化提升行动 做好房地产等重点领域风险防控

中国税务总局：去年累计免徵收新能源汽车购置税为 879 亿人民币 按年增 92.6%

外交部：中国目前没有发现新变种病毒或显著突变

发改委：全国发电装机总量达 26 亿千瓦 统调电厂存煤保持在 1.75 亿吨高位

中国去年 12 月贸易顺差 780.1 亿美元 市场预期 769 亿美元

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月按美元计出口按年跌9.9%胜预期 全年累增7%
国家税务总局：将持续推便民办税新举措 支持新能源汽车等产业发展
国家药监局：全面强化防疫药械监督检查 牢守质量安全底线

【公司信息】

比亚迪(01211.HK)拟越南北部设零部件厂 涉资逾2.5亿美元
美团(03690.HK)：去年因廉洁合作问题清退合作商达41家
京东物流(02618.HK)成为快手(01024.HK)电商官方物流合作夥伴 护航「春节不打烊」
京东物流(02618.HK)为坚守岗位一线员工补贴5亿人民币
中国国航(00753.HK)下月起恢复往返澳洲航线
蔚来-SW(09866.HK)：春节期间向自家车辆提供无限次免费换电服务
中国交通建设(01800.HK)拟非公开发行最多3亿股优先股 集资最多300亿人民币
港铁公司(00066.HK)年三十晚提供通宵服务
越秀交通(01052.HK)料12月绝大部分公路收入反弹
友联租赁(01563.HK)：下月7日起每手买卖单位改为1,000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
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

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	1.0	12	31	-6
恒生国企指数	HSCEI	1.1	12	31	-8
恒生科技指数	HSCEI	1.5	9	42	-16
科网公司					
腾讯控股	700 HK	2.0	23	58	-7
阿里巴巴	9988 HK	1.7	28	54	-7
百度集团	9888 HK	1.0	17	35	-6
小米集团	1810 HK	1.5	7	37	-34
京东集团	9618 HK	0.3	8	44	-1
网易	9999 HK	4.7	24	26	-7
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.0	9	19	-7
小鹏汽车	9868 HK	1.7	-6	14	-78
吉利汽车	0175 HK	-1.0	1	23	-38
长城汽车	2333 HK	1.5	3	47	-55
广汽集团	2238 HK	0.7	3	3	-23
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.0	7	14	9
中国生物制药	1177 HK	3.7	10	23	-12
药明生物	2269 HK	6.4	40	45	-7
锦欣生殖	1951 HK	12.5	11	85	-4
雍禾医疗	2279 HK	-7.3	-2	27	-23
华润啤酒	0291 HK	1.7	13	22	6
海伦司	9869 HK	3.9	10	66	-13
安踏体育	2020 HK	0.3	16	37	3
九毛九	9922 HK	0.9	14	53	57
美股科技					
苹果	AAPL US	1.0	-7	-5	-21
特斯拉	TSLA US	-0.9	-24	-44	-64
英伟达	NVDA US	2.3	-6	42	-36
赛富时	CRM US	-0.1	10	2	-35
微软	MSFT US	0.3	-7	1	-21
新股/次新股					
正味集团*	2147 HK	-17.6	/	/	/
卫龙	9985 HK	3.9	/	/	/
中创新航	3931 HK	-6.5	8	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月13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。