

2023年1月19日 星期四

## 港股回顾

周三港股恒指低开 0.29%，午后翻红。在原油资源板块领涨带动下，恒生指数收涨 0.47%，报 21678 点；此外国企指数与恒生科技指数分别收涨 0.36% 和 0.54%。受益于近期国际原油期货持续反弹上扬，周三港股原油板块涨幅靠前，其中龙头公司中国海洋石油(6110HK) 上涨 3.24%。周三港股全天成交 1278 亿港元，港股通资金净流入 11.2 亿。

## 美股市场

美国零售销售数据引发市场对经济衰退的担忧，加息机会或减，银行股领跌。周三道指收市跌 613.89 点或 1.81%，报 33,296.96 点。花旗收跌 1.6%，富国(WFC.US) 下滑 1.8%。莫德纳(MRNA.US) 收市升 3.3%，为纳指最大升幅股；昨日发布第二代 HomePod 新产品的苹果(AAPL.US) 跌 0.6%。纳指过去 8 日内首次下跌，收市跌 138.1 点或 1.24%，报 10,957.01 点。微软(MSFT.US) 及亚马逊(AMZN.US) 相继大幅裁员，打击投资者情绪，前者跌 1.9%，后者跌 0.6%。

## 市场展望

港股前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。投资者着眼于行业或板块景气度及公司自身估值等方面去优选布局为上策。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。

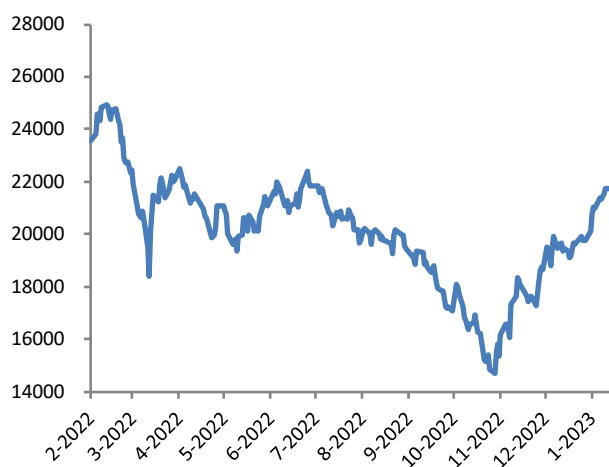
建议持续以自下而上的角度积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	21678.00	0.47	9.59
恒生国企指数	7340.73	0.36	9.48
恒生科技指数	4524.67	0.54	9.59
上证综合指数	3224.41	0.00	4.37
万得中概股100	2764.78	-2.88	14.32
道琼斯	33296.96	-1.81	0.45
标普500指数	3928.86	-1.56	2.33
纳斯特克指数	10957.01	-1.24	4.69

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	79.14	-1.30	-1.40
黄金	1906.30	-0.19	4.39
铜	9288.50	0.02	11.02

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	1.5	12.8	12.8
能源业	1.4	8.3	8.3
公用事业	1.0	6.3	6.3
工业行业	0.8	7.7	7.7
电讯行业	0.6	7.1	7.1
金融行业	0.6	7.9	7.9
资讯科技行业	0.6	14.5	14.5
非必需性消费行业	0.5	8.9	8.9
综合行业	0.1	6.2	6.2
医疗保健行业	0.0	11.3	11.3
地产建筑行业	-0.5	4.1	4.1
必需性消费行业	-0.6	3.9	3.9

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

近日，工信部新闻发言人赵志国表示，将重点从三个方面发力，加快工业互联网规模化发展，推动数字经济和实体经济深度融合，不断释放产业升级动力，助力工业经济稳步回升。要加速产业集群升级，加强工业互联网在重点产业链普及，以工业互联网的规模化应用促进实体经济高质量发展。工业互联网是数字经济在工业领域发展的重要抓手，建议积极关注在此领域深耕的相关软件公司：**中国软件国际（0354HK）、神州控股（0861HK）、畅捷通（1588HK）**

1月17日，工信部等六部门印发《关于推动能源电子产业发展的指导意见》提出，到2025年，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，产业生态体系基本建立，能源电子产业有效支撑新能源大规模应用。到2030年，能源电子产业集群和生态体系不断完善，5G/6G、先进计算、人工智能、工业互联网等新一代信息技术在能源领域广泛应用，培育形成若干具有国际领先水平的能源电子企业。能源电子的发展对晶圆制造的先进制程依赖较低，具有较好发展空间，建议关注香港晶圆代工以及能源电子半导体公司：**华虹半导体（1347HK）、时代电气（3898HK）、赛晶科技（0580HK）**

## 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】

忧经济衰退 道指收市挫613点

经济前景不明 英德法股指靠稳

拜登晤荷兰首相 促收紧半导体生产设备对华出口限制

布林肯：伊朗数月前已拒绝恢复核协议 有关问题不再优先处理

美国今年第二周API原油库存 意外大增760万桶

美国对中国先进芯片管制扩大至澳门

欧元区去年12月经调和HICP终值确认按年升9.2% 符预期

耶伦：美中须就经济问题磋商 并有共同责任管控分歧

习近平：疫情防控进新阶段 仍处吃劲时候

李克强：内地经济将加快恢复和回升 进一步扩大内地市场开放和外资市场准入

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

刘鹤与耶伦会晤 称准备好与美方进行深入交流

工信部：研究制定工业互联网规模化发展政策 推动数字经济和实体经济融合

内地进一步鼓励外商投资设立研发中心 支持研发数据依法跨境流动

国家外管局：去年人民币汇率弹性增强 合理均衡水平上保持基本稳定

内地去年实际使用外资金额按可比口径按年增 6.3%

国家级出行平台「强国交通」即将上线 首阶段推出叫车服务

深圳计划推共有产权住房 市价 5 折出售

中央网信办：严肃查处网络炫富、宣扬暴饮暴食等问题

广州卫健委：人群感染超过 85% 疫情进入流行尾声

## 【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 捐赠 1.5 亿人民币协助全国农村防疫

腾讯控股(00700.HK) 耗资约 3.51 亿港元回购 93 万股

天齐锂业(09696.HK) 料去年净利润升 10 至 11 倍 至最多 256 亿人民币

华虹半导体(01347.HK)：拟与国家集成电路产业基金 II 投资成立 12 英寸晶圆制造合营企业

中国联通(00762.HK) 调整光缆类资产净残值率 料损盈利 17.6 亿人民币

快手(01024.HK) 董事长宿华及其家族售出逾 5,471 万股 B 类股份

网易(09999.HK) 称暴雪提出方案不符合商业逻辑 强调从未寻求 IP 控制权

百济神州(06160.HK) 新增商业化产品及多项适应症获纳入国家医保目录

中国铁建(01186.HK) 去年新签合同 3.25 万亿人民币 增 15.1%

Canalys：去年全球智能手机出货量按年跌 11% 小米集团(01810.HK) 全球市占率排名第三

携程-S(09961.HK) 冀中国海外旅游运力在第三季恢复正常

小鹏汽车-W(09868.HK)：目标在 2025 年经营利润转正

阿里健康(00241.HK) 联合全球药企发起「慢病买药不出门」活动

复星医药(02196.HK) 附属上消化道药物注册申请获受理

复旦张江(01349.HK) 治疗晚期实体瘤药物临床试验申请获受理

亚盛医药(06855.HK)：耐立克成功纳入国家医保目录

味千中国(00538.HK) 第四季同店销售增长跌 32.5%

福耀玻璃(03606.HK) 料去年利润增 50%至 60%

惠理集团(00806.HK) 12 月底管理资产总值约 61 亿美元

亚洲水泥(中国)(00743.HK) 料年度纯利按年跌约 75%

安东油田服务(03337.HK) 第四季新增订单 9.76 亿人民币 增加 3.6%

和铂医药-B(02142.HK) 单克隆抗体 HBM1007 临床试验启动获美国新药研究许可

中智药业(03737.HK) 料去年纯利大增至约 1.1 亿人民币

国美零售(00493.HK) 折让 7.3%发新股 抵债 8.99 亿元

## 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
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
01/19	美国	Federal Reserve Releases	-		
		Beige Book			
01/19	美国	长期净TIC流量	十一月	--	\$67.8b
01/19	美国	净TIC流量总计	十一月	--	\$179.9b
01/19	美国	建筑许可	十二月	1370k	1342k
01/19	美国	建设许可月环比	十二月	1.40%	-11.20%
01/19	美国	费城联储企业前景	一月	-10	-13.8
01/19	美国	新宅开工指数	十二月	1350k	1427k
01/19	美国	新宅开工月环比	十二月	-5.40%	-0.50%
01/19	美国	周度首次申领失业救济人数	一月十四日	--	205k
01/19	美国	持续领取失业救济人数	一月七日	--	1634k

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	12	33	-9
恒生国企指数	HSCEI	0.4	11	33	-12
恒生科技指数	HSCEI	0.5	9	45	-19
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	1.7	26	72	-10
阿里巴巴	9988 HK	-0.3	33	63	-9
百度集团	9888 HK	-2.6	14	41	-12
小米集团	1810 HK	1.5	8	31	-34
京东集团	9618 HK	-1.8	6	45	-12
网易	9999 HK	6.5	28	43	-8
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.1	7	14	-8
小鹏汽车	9868 HK	-2.9	-9	20	-78
吉利汽车	0175 HK	1.6	-3	25	-37
长城汽车	2333 HK	1.0	0	43	-57
广汽集团	2238 HK	0.4	4	3	-22
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.8	6	9	1
中国生物制药	1177 HK	1.3	5	15	-20
药明生物	2269 HK	-0.1	43	62	-21
锦欣生殖	1951 HK	0.0	4	70	-14
雍禾医疗	2279 HK	-1.1	-8	29	-18
华润啤酒	0291 HK	0.3	11	28	8
海伦司	9869 HK	2.2	2	70	-13
安踏体育	2020 HK	2.2	20	52	10
九毛九	9922 HK	2.7	11	56	52
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.54	-1	-6	-20
特斯拉	TSLA US	-2.06	-18	-42	-63
英伟达	NVDA US	-1.84	3	44	-33
赛富时	CRM US	-2.03	12	-5	-36
微软	MSFT US	-1.89	-5	0	-21
<b>新股/次新股</b>					
升能集团	2459 HK	-5.1	/	/	/
美丽田园	2373 HK	-6.7	/	/	/
百果园	2411 HK	6.7	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月18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) 2023 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。