

2023年1月26日星期四

港股回顾

1月20日为农历虎年最后一个交易日，港股全日高开高走，三大指数大幅收涨。截至收盘，恒生指数收涨1.82%，报22044.65点，重上22000点整数关；恒生科技指数涨2.67%，恒生国企指数涨2.34%。各板块全线收涨，其中权重科技股领涨大盘，百度集团(9888HK)及美团(3690HK)均收涨近5%，博彩股、餐饮股、旅游股等大消费板块集体上涨。

美股市场

周三美股一度跌超过460点，但午后跌幅收窄，三大指数收市近收复失地。道指收市升0.03%。标普500指数近无升跌，收市跌0.02%。美国债务达上限，财政部停发债至6月5日。纳指连跌两日，收市跌20.92点或0.18%，报11,313.36点。eBay (EBAY.US) +2.240 (+4.798%) 升逾4%，电车Lucid (LCID.US) +0.270 (+3.140%) 涨逾3%。AT&T (T.US) +1.260 (+6.576%) 季度业绩喜忧参半，股价升逾6%。波音 (BA.US) +0.700 (+0.330%) 在劳动力和供应短缺下，第四季度盈利低於预期，股价跌少於1%。

市场展望

晨报一年多来持续重点提示的电信运营商板块也大幅走强，其中中国电信(0728HK)升7.8%，中国联通(0762HK)升3.9%。能源板块亦涨幅居前，其中中国海洋石油(0883HK)涨超5%；晨报再次推荐的煤炭龙头公司中煤能源(1898HK)亦涨超4%。港股虎年收官日呈现多板块全面大涨的喜人局面。

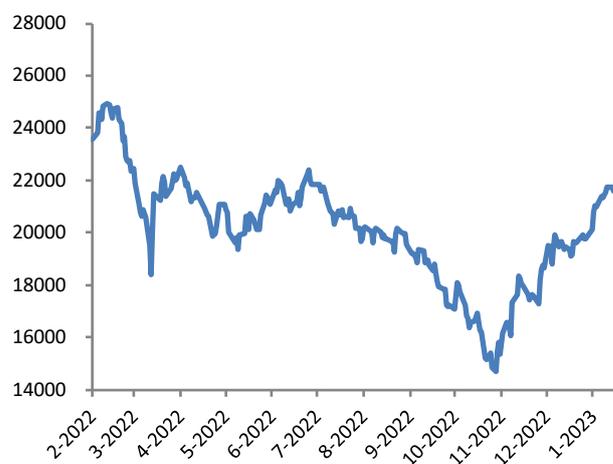
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	22044.65	1.82	11.44
恒生国企指数	7483.58	2.34	11.61
恒生科技指数	4568.79	2.67	10.66
上证综合指数	3264.81	0.76	5.68
万得中概股100	2906.30	0.16	20.37
道琼斯	33733.96	0.03	1.80
标普500指数	4016.95	-0.02	4.60
纳斯特克指数	11334.27	-0.18	8.09

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.44	0.39	0.22
黄金	1947.30	0.61	6.63
铜	9335.00	0.22	11.50

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	3.9	11.5	11.5
原材料行业	3.0	17.1	17.1
资讯科技行业	3.0	16.8	16.8
电讯行业	2.2	9.4	9.4
工业行业	2.1	10.5	10.5
非必需性消费行业	1.6	11.3	11.3
地产建筑行业	1.4	7.0	7.0
医疗保健行业	1.2	12.9	12.9
综合行业	1.2	7.6	7.6
金融行业	1.0	9.1	9.1
公用事业	0.9	7.1	7.1
必需性消费行业	0.5	4.5	4.5

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

从中国电力企业联合会年度电力供需形势新闻发布会上了解到，正常气候情况下，预计 2023 年全国全社会用电量 9.15 万亿千瓦时，比 2022 年增长 6% 左右。2023 年预计我国经济运行有望总体回升，拉动电力消费需求增速比 2022 年有所提高。我国电力需求保持平稳增长势头，建议关注估值水平已处于相对低位的电力运营公司：**龙源电力 (0916HK)**、**中广核新能源 (1811HK)**、**中广核电力 (1816HK)**

据猫眼娱乐 (1896HK) APP 专业版数据，2023 年大年初四单日票房破 10 亿，春节档连续 4 日单日票房突破 10 亿。疫情达峰缓解引发线下消费热潮，电影产业有望获得强劲复苏，建议关注相关公司：**猫眼娱乐 (1896HK)**、**阿里影业 (1060HK)**、**欢喜传媒 (1003HK)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
广汽集团 (2238HK)	公司作为大型国有控股股份制企业集团，是国内产业链最为完整、产业布局最为优化的汽车集团之一，拥有世界级水平的生产体系，形成了跨平台、模块化架构的正向开发体系，具备集成创新优势。广汽埃安是集团孵化的独立智能电动车品牌，在广州番禺汽车建立了总规划产能 40 万辆/年的新能源汽车工厂，其中一期产能 20 万辆/年。近期公司公告 2022 年全年预计实现汽车销量 240.4 万辆，同比增 12.1%；其中 12 月份销量约 17.6 万辆（环比减 7.4%）。2022 年公司销量目标为同比+15%，目标达成率约 97%，基本实现了年初提出的销量目标；2023 年公司经营目标为产销量同比增 10%。公司日系合资品牌盈利能力强；广汽传祺混动化程度不断提升；广汽埃安混改推进成长可期。公司当前估值水平在 2022 年 Wind 一致预期业绩的 5 倍 PE 左右，较为低估，建议重点关注。	6.2/5.2HKD

财经要闻

【宏观信息】

业绩左右 美股纳指收市失 20 点 连跌两日
 等待美企业绩 英德法指数收市微跌
 金价升至 1,940 美元 再创九个月最高收市价
 美 1 月制造业 PMI 升至 46.8 惟仍录连续七个月收缩
 欧洲央行行长拉加德：仍需大幅加息
 欧央行成员：欧元区薪酬压力加重 不应放慢加息
 欧元区 1 月综合 PMI 产出初值意外七个月来首呈扩张
 加拿大央行再加息 0.25 厘 倾向维持目前利率
 OPEC+ 代表预计 2 月份的会议将建议维持产量不变
 韩国 2022 年天然气和煤炭进口均创新高
 库存创纪录且需求疲弱 印度第一季度棕榈油进口量或将环比下滑 29%
 印度商务部长：苹果目标在印生产 25% iPhone
 香港 2023 年 2 月起调高社会保障金额
 本港去年 12 月整体消费物价按年升 2% 基本通胀率 2%
 习近平：愿同拉美和加勒比国家促进世界和平 携手构建命运共同体

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

习近平：今年是贯彻二十大精神的开局之年 要坚持稳字当头 稳中求进

我国新能源汽车产销连续 8 年全球第一

国家文旅部：下月 6 日起试点恢复旅行社经营出境团队旅游 包括泰国、印尼、新加坡等多国

人行：截至去年末境外机构在中国债券市场托管余额 3.5 万亿人民币

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)根据股份奖励计划发行 977.16 万股新股

中国移动(00941.HK)12 月 5G 净上客按月放缓至 1,860 万户

携程集团(09961.HK)「超级全球游」直播活动 GMV 达近 3,500 万元

网易(09999.HK)发布暴雪游戏退款公告 退款申请预计 2 月 1 日开放

网易(09999.HK)停运后将公布暴雪游戏产品退款安排

和黄医药(00013.HK)宣布与武田制药达成吠喹替尼中国以外地区开发及商业化许可协议

北汽集团增持约 3.2 亿港元北京汽车(01958.HK)H 股

兖矿能源(01171.HK)料去年净利润按年增 89%

广汽集团(02238.HK)：广汽乘用车与广汽国际进行内部资产重组

复星国际(09999.HK)：预期 2022 财年收入同比增长约 10%

复星医药(02196.HK)与真实生物组织扩产新冠药阿兹夫定

国泰航空(00293.HK)：12 月载客人次同比增加 768% 2022 年预计亏损超 64 亿港元

中集集团(02039.HK)料去年净利润介乎 30 亿至 38 亿人民币 按年跌 43%至 55%

复星医药(02196.HK)：复必泰二价疫苗获澳门药监局批准为常规进口疫苗

医思健康(02138.HK)上季整体销售额按年增长 8%

深圳控股(00604.HK)上月合同销售额按年升约 1.2 倍 全年仅累升 0.6%

远大住工(02163.HK)去年 PC 构件制造业务新签合同总额按年跌 56.7%

四环医药(00460.HK)年度亏损预期不超过 26 亿人民币

中国动向(03818.HK)首三季度零售流水按年录 10%至 20%中段跌幅

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
01/26	美国	芝加哥联储全美活动指数	十二月	--	--
01/26	美国	GDP环比折合年率	第四季先期	2.60%	3.20%
01/26	美国	个人消费	第四季先期	2.90%	2.30%
01/26	美国	GDP价格指数	第四季先期	3.20%	4.40%
01/26	美国	核心个人消费支出 季环比	第四季先期	3.90%	4.70%
01/26	美国	先期商品贸易余额	十二月	-\$88.1b	-\$83.3b
01/26	美国	批发库存月环比	十二月初值	0.50%	1.00%
01/26	美国	零售库存月环比	十二月	0.20%	0.10%
01/26	美国	周度首次申领失业救济人数	一月二十一日	205k	190k
01/26	美国	持续领取失业救济人数	一月十四日	1658k	1647k
01/26	美国	耐用品订单环比	十二月初值	2.50%	-2.10%
01/26	美国	耐用消费品(除运输类)	十二月初值	-0.20%	0.10%
01/26	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	十二月初值	-0.20%	0.10%
01/26	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	十二月初值	-0.40%	-0.10%
01/26	美国	新建住宅销量年率	十二月	612k	640k
01/26	美国	新建住宅销售 月环比	十二月	-4.40%	5.80%

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	1.8	14	45	-10
恒生国企指数	HSCEI	2.3	13	46	-13
恒生科技指数	HSCEI	2.7	11	63	-21
科网公司					
腾讯控股	700 HK	2.4	29	100	-10
阿里巴巴	9988 HK	3.7	34	89	-12
百度集团	9888 HK	4.9	18	66	-14
小米集团	1810 HK	2.4	10	40	-37
京东集团	9618 HK	3.0	7	68	-17
网易	9999 HK	2.2	27	60	-12
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.1	11	22	-13
小鹏汽车	9868 HK	0.3	-9	33	-80
吉利汽车	0175 HK	1.5	-1	37	-39
长城汽车	2333 HK	2.1	4	39	-57
广汽集团	2238 HK	0.7	6	7	-30
医药/消费					
石药集团	1093 HK	2.1	13	13	3
中国生物制药	1177 HK	2.1	11	18	-17
药明生物	2269 HK	1.3	42	83	-22
锦欣生殖	1951 HK	0.5	7	92	-14
雍禾医疗	2279 HK	-0.6	-5	31	-24
华润啤酒	0291 HK	1.0	13	42	7
海伦司	9869 HK	3.5	5	94	-13
安踏体育	2020 HK	2.3	21	65	4
九毛九	9922 HK	4.5	20	86	48
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.5	7	-5	-11
特斯拉	TSLA US	0.4	15	-36	-53
英伟达	NVDA US	0.3	26	50	-13
赛富时	GRM US	0.8	21	-2	-27
微软	MSFT US	-0.6	1	4	-16
新股/次新股					
淮北绿金*	2450 HK	-44.5	/	/	/
美丽田园	2373 HK	3.7	/	/	/
百果园	2411 HK	-2.8	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月25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。