

2023年1月27日星期五

港股回顾

港股兔年首个交易日恒指高开 1.55%，随后涨幅扩大。截至收盘，恒生指数涨 2.37%，报 22566.78 点；国企指数涨 2.98%，恒生科技指数大涨 4.26%，其中万国数据（9698HK）涨 13.61%，腾讯控股（0700HK）涨 3.83% 收复 400 港元。港股全天成交 1196 亿港元，市场交易气氛较为热烈。

美股市场

美国经济增长 2.9%，经济有望软着陆，加上企业业绩带动，周四美股全线向好。纳指於美股中跑出，跑赢道指及标普 500 指数，收市升 199.05 或 1.76%，报 11,512.41 点。Tesla (TSLA.US) 上季多赚近六成，收市飙 10.97% 或 15.84 美元，报 160.27 美元；中概股亦跑出，拼多多 (PDD.US) 收市上扬升 8.5%，百度 (BIDU.US) 及京东 (JD.US) 分别升 3.1% 及 2.8%。道指收市升 204.45 点或 0.61%，报 33,948.29 点。标普 500 指数收市升 44.11 点或 1.1%，报 4,060.33 点。

市场展望

港股多个板块表现活跃。新能源造车新势力系数大涨，其中蔚来-SW（9866HK）涨 12.94%。春节档电影票房保持高涨刺激电影概念股上涨，其中欢喜传媒（1003HK）涨 10.42%。去年超跌的内房股及物业股板块继续上涨，民企地产龙头龙湖集团（0960HK）涨 8.2%，世茂服务（0873HK）涨 9.9%。港股兔年首个交易日继续呈现多板块全面大涨的喜人局面。

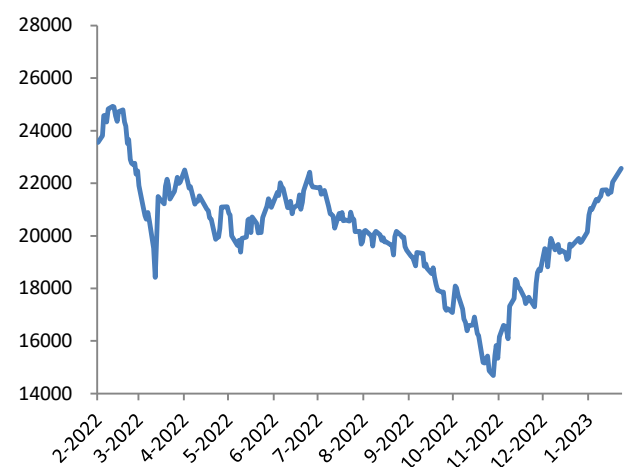
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 受益于景气改善预期的餐饮旅游等线下消费板块以及中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费；2) 半导体、计算机及创新生物医药等核心科技龙头公司板块及业绩改善的科网数字经济龙头公司；3) 符合政策扶持改善住房需求的央国企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	22566.78	2.37	14.08
恒生国企指数	7706.72	2.98	14.94
恒生科技指数	4763.61	4.26	15.38
上证综合指数	3264.81	0.00	5.68
万得中概股100	3021.91	3.81	24.96
道琼斯	33949.41	0.61	2.42
标普500指数	4060.43	1.10	5.75
纳斯特克指数	11512.41	1.76	9.99

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.10	1.19	1.05
黄金	1929.70	-0.66	5.67
铜	9364.00	0.53	11.85

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	3.2	20.6	20.6
工业行业	3.1	14.0	14.0
非必需性消费行业	3.0	14.6	14.6
原材料行业	2.9	20.5	20.5
金融行业	2.2	11.5	11.5
医疗保健行业	2.2	15.4	15.4
地产建筑行业	2.1	9.3	9.3
综合行业	1.5	9.2	9.2
必需性消费行业	1.2	5.7	5.7
能源业	0.9	12.4	12.4
电讯行业	0.7	10.1	10.1
公用事业	0.3	7.4	7.4

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

香港万得通讯社报道，周四（1月26日），国际油价全线上涨，美油3月合约涨1.19%，报81.10美元/桶。布油4月合约涨1.36%，报87.36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，港股市场即将进入业绩披露期，建议关注相关龙头公司：中国海洋石油（0883HK）、中国神华（1088HK）、中煤能源（1898HK）

1月26日，澎湃新闻从海昌海洋公园（2255HK）了解到，据统计，春节小长假前五日，海昌海洋公园旗下各公园累计接待总量近25万人次，覆盖上海、三亚、重庆、大连等热门区域。春节期间，旗舰项目上海公园最高单日入园人次达4.5万，小长假前五日入园人次同比增长超120%。春节旅游市场的畅旺将有利促进今年全年旅游业的快速复苏，建议关注相关公司：携程集团-S（9961HK）、香港中旅（0308HK）、海昌海洋公园（2255HK）

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】

美股纳指跑赢收升1.8% Tesla 飙11%
 美国经济衰退隐忧降 英国富时微升16点
 美国上月新屋销售61.6万户符预期
 经济衰退忧虑减 原油期货升逾1%
 美国上周首次申领失业救济跌至18.6万人 少于预期
 美国第四季GDP增2.9%胜预期
 美国1月里奇蒙联储制造业指数创逾两年半低 远逊预期
 英国12月预算赤字按年飙近1.6倍至274亿英镑 远超预期
 法国1月INSEE制造业信心意外续弹至103 综合信心回落至102符预期
 日本央行会议纪录显示：委员对实现2%通胀目标前景存分歧
 韩国2022年实际GDP初值增速放缓至2.6%
 菲律宾去年末季GDP初值按年增长放缓至7.2% 全年增长7.6%胜预期
 本港去年开业券商数量创近年新低 共47间券商停业破纪录

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

内地春节档票房破 60 亿人民币 满江红票房维持榜首
广电总局近期排查处置 222 个违规账号
IDC: 去年全球手机出货量跌 11% 创十年来新低

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)视频号央视春晚直播观看人数增至逾 1.9 亿
阿里巴巴(09988.HK): 2023 年春节期间飞猪民宿订单量按年增逾 2.6 倍
阿里健康(00241.HK)开通「阿兹夫定保供」专区 优先为农村用户提供新冠药品
蔚来(09866.HK)单日高速公路换电单量突破 2 万次
香港交易所(00388.HK)史美伦: 冀新春开市打响香港重新出发讯号
哔哩哔哩(09626.HK)与晋江原创订立知识产权合作框架协议
四环医药(00460.HK)咪达唑仑口颊黏膜溶液获纳入国家医保目录
康方生物-B(09926.HK)获 Summit (SMMT.US) 第一期首付款共 3 亿美元
IMAX 中国(01970.HK)春节四日票房逾 1.6 亿人民币 按年增 42%
歌礼制药(01672.HK)猴痘适应症新药 ASC10 临床试验申请获批
嘉华国际(00173.HK)料兔年推逾 8,000 伙 启德海湾打头阵
鹰瞳科技-B(02251.HK)向合夥注资 1,450 万美元 物色海外投资目标
阳光纸业(02002.HK)预计 2022 年止溢利跌 60%-70%

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
01/27	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	一月	-8	-9
01/27	美国	个人收入环比	十二月	0.20%	0.40%
01/27	美国	个人支出环比	十二月	-0.10%	0.10%
01/27	美国	实际个人支出	十二月	-0.10%	0.00%
01/27	美国	PCE平减指数月环比	十二月	0.00%	0.10%
01/27	美国	PCE平减指数同比	十二月	5.00%	5.50%
01/27	美国	PCE核心平减指数月环比	十二月	0.30%	0.20%
01/27	美国	PCE核心平减指数年同比	十二月	4.40%	4.70%
01/27	美国	待定住宅销售未经季调同比	十二月	-36.70%	-38.60%
01/27	美国	待定住宅销售量(月环比)	十二月	-1.00%	-4.00%
01/27	美国	密歇根大学消费者信心指数	一月终值	64.6	64.6
01/27	美国	密歇根大学现况	一月终值	--	68.6
01/27	美国	密歇根大学预期	一月终值	--	62
01/27	美国	密歇根大学1年通胀	一月终值	4.00%	4.00%
01/27	美国	密歇根大学5-10年通胀	一月终值	3.00%	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	2.4	18	49	-7
恒生国企指数	HSCEI	3.0	19	49	-10
恒生科技指数	HSCEI	4.3	19	65	-17
科网公司					
腾讯控股	700 HK	3.8	38	108	-6
阿里巴巴	9988 HK	1.0	40	85	-9
百度集团	9888 HK	2.5	26	68	-10
小米集团	1810 HK	12.5	26	51	-28
京东集团	9618 HK	2.8	11	65	-12
网易	9999 HK	2.7	34	59	-8
新能源车					
比亚迪	1211 HK	6.0	19	31	-9
小鹏汽车	9868 HK	10.5	8	40	-79
吉利汽车	0175 HK	6.8	11	45	-35
长城汽车	2333 HK	7.7	15	48	-54
广汽集团	2238 HK	2.5	10	8	-28
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.2	13	14	0
中国生物制药	1177 HK	0.8	13	20	-19
药明生物	2269 HK	0.1	43	84	-23
锦欣生殖	1951 HK	5.5	17	103	-9
雍禾医疗	2279 HK	0.0	-3	33	-19
华润啤酒	0291 HK	2.0	19	43	10
海伦司	9869 HK	3.4	11	92	-12
安踏体育	2020 HK	2.8	25	66	9
九毛九	9922 HK	-0.5	18	72	44
美股科技					
苹果	AAPL US	1.5	9	0	-9
特斯拉	TSLA US	11.0	30	-29	-49
英伟达	NVDA US	2.5	30	50	-13
赛富时	GRM US	5.7	28	3	-22
微软	MSFT US	3.1	4	10	-16
新股/次新股					
淮北绿金	2450 HK	3.8	/	/	/
美丽田园	2373 HK	-2.6	/	/	/
百果园	2411 HK	-4.2	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年1月26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。