

2023年3月2日 星期四

港股回顾

国家统计局3月1日发布的2月份中国制造业采购经理指数(PMI)为52.6%，较上月上升2.5个百分点，连续2个月明显上升，创2012年5月以来新高。经济数据走强令港股周三全面爆发，截至收盘，恒指涨4.21%，报20619.71点；恒生科技指数大涨6.64%，其中明源云(0909HK)大涨13%，蔚来-SW(9866HK)涨11%，腾讯控股(0700HK)亦大涨逾7%。港股通全天净流入34.0亿港元。

美股市场

3月首个交易日，美国十年期国债孳息率触及4厘，美股周三低收。道指收市升5.14点或0.02%，收报32,661.84点。标普500指数收市跌18.76点或0.47%，收报3,951.39点。纳指收市跌76.06点或0.66%，报11,379.48点。美国十年期国债孳息率自11月以来首次短暂突破4厘，1年期国债孳息率升至5厘以上。电动车股Rivian(RIVN.US)公布业绩后，股价重挫18.3%。万得中概股100指数则大涨3.40%。

市场展望

晨报积极提示按不同行业及个股自下而上布局投资机会及反弹行情得以前瞻验证。晨报于2月14日推荐的科技龙头公司中兴通讯(0763HK)本周连续上涨，推荐至今已累计上涨23.4%。本周一推荐的人工智能龙头公司百度集团(9888HK)至周三合计收涨10.4%亦明显强于大盘表现。超预期的PMI数据验证国内一季度经济在年初信贷投放的带动下有望实质性转暖，同时3月初的两会将有释放更多提振经济的政策及举措，港股市场有望迎来持续反弹行情。

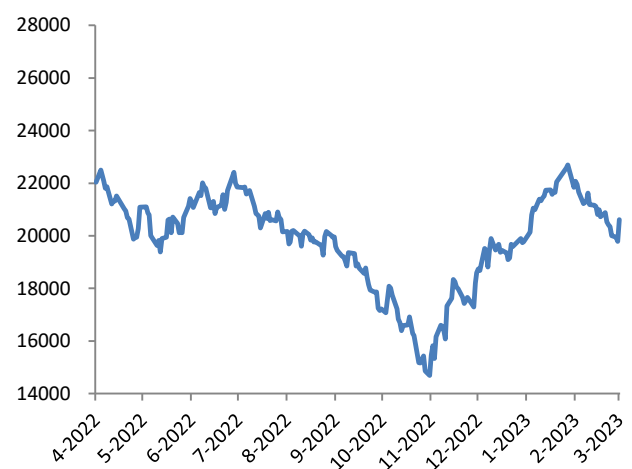
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

| 各国指数 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|----------|----------|-------|-------|
| 恒生指数 | 20619.71 | 4.21 | 4.24 |
| 恒生国企指数 | 6914.30 | 5.06 | 3.12 |
| 恒生科技指数 | 4185.62 | 6.64 | 1.38 |
| 上证综合指数 | 3312.35 | 1.00 | 7.22 |
| 万得中概股100 | 2652.20 | 3.40 | 9.67 |
| 道琼斯 | 32661.84 | 0.02 | -1.46 |
| 标普500指数 | 3951.39 | -0.47 | 2.91 |
| 纳斯达克指数 | 11379.48 | -0.66 | 8.72 |

| 商品 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|------|---------|------|-------|
| 纽约期油 | 77.72 | 0.87 | -3.16 |
| 黄金 | 1843.60 | 0.38 | 0.95 |
| 铜 | 9128.00 | 1.86 | 9.03 |

| 板块表现 | 最新交易日% | 月初至今% | 年初至今% |
|----------|--------|-------|-------|
| 资讯科技行业 | 6.5 | 6.5 | 4.0 |
| 医疗保健行业 | 4.8 | 4.8 | 0.7 |
| 非必需性消费行业 | 4.7 | 4.7 | 4.8 |
| 工业行业 | 4.7 | 4.7 | 4.1 |
| 必需性消费行业 | 4.4 | 4.4 | 2.0 |
| 原材料行业 | 4.2 | 4.2 | 10.8 |
| 电讯行业 | 3.5 | 3.5 | 17.3 |
| 地产建筑行业 | 3.2 | 3.2 | 0.2 |
| 金融行业 | 3.1 | 3.1 | 6.2 |
| 能源业 | 2.1 | 2.1 | 8.6 |
| 综合行业 | 1.8 | 1.8 | 2.2 |
| 公用事业 | 1.8 | 1.8 | 2.0 |

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

财政部副部长许宏才昨日在新闻发布会上表示，鼓励有条件的地方通过现有的资金渠道对家电“以旧换新”、绿色智能家电下乡等予以支持。对于购置期在2023年的新能源汽车继续免征车辆购置税。除商品房外，继续促进大宗商品消费仍为拉动经济的重要方向，建议关注相关龙头公司：**广汽集团 (2238HK)**、**海尔智家 (6690HK)**、**海信家电 (0921HK)**

上海易居房地产研究院的最新数据显示，2月份，全国60个重点城市新房成交面积为2005万平方米，环比增长47%，同比增长37%。这是新房成交面积21个月来首次同比正增长。各地纷纷出台促进购房需求释放的相关政策措施，将有利促进楼市回暖，建议关注相关龙头地产公司：**中国海外发展 (0688HK)**、**华润置地 (1109HK)**、**万科企业 (2202HK)**

本周荐股

| 公司及代码 | 推荐内容 | 目标价/止损价 |
|---------------|--|------------|
| 百度集团 (9888HK) | 百度是全球最大的中文搜索引擎，并于近年不断开拓AI等创新业务。市场最为关注的百度智能驾驶业务全面覆盖产业链各环节，包括自动驾驶、智能汽车、智驾地图及车联网。公司近日发布最新财报：22Q4总计实现营业收入331亿元，同比基本持平，环比增长1.65%。Non-GAAP营业利润65亿元，同比增长50.85%，超出彭博一致预期的49.29亿元。公司的萝卜快跑业务于2022年第四季度供应超过56.1万单，同比增长162%，环比增长18%。截止2023年1月末，萝卜快跑累计向大众提供的无人驾驶出行服务订单达200万单，进一步巩固了其在全球自动驾驶出行服务市场的领先地位。在ChatGPT引发全球人工智能应用新浪潮背景下，中国AI市场的需求增长有望进一步提升，公司有望凭借即将发布的文心一言所带来的颠覆式创新机遇和云智一体的优势，各项业务进入新一轮高质量增长周期。Wind一致预期公司今明两年净利润为158.2亿和181.4亿人民币，对应当前市值分别为20倍和18倍PE左右，公司股价具有一定估值提升空间，建议积极关注。 | 145/120HKD |

财经要闻

【宏观信息】

- 美十年期国债孳息率触4% 纳指跌0.7%
- 美2月Markit制造业PMI终值47.3逊预期
- 拜登称本月公布预算案将包括对富豪加税
- 美国总规模390亿美元支持半导体行业基金开始接受申请
- 英国2月BRC商店价格指数年升续扩至8.4% 屡创纪录高
- 德国财长：欧洲央行将进一步加息
- 俄罗斯2月制造业PMI回升至53.6 创逾六年高
- 国际能源署：俄罗斯1月油气出口收益按年跌38%
- 日本2月制造业PMI终值上修至47.7 创近两年半低
- 中国美国商会调查指在华美企对前景愈来愈悲观
- 澳洲财长：国家安全机构未建议禁止政府设备使用TikTok
- 澳洲财长阻止中国基金增持稀土矿业公司Northern Minerals

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

印度 2 月制造业 PMI 仅微降至 55.3 胜预期
澳门 2 月博彩收入按年增 33%至 103.24 亿澳门元 胜预期
习近平晤白俄罗斯总统 称推动两国关系在高水平上健康稳定发展
李克强：内地经济增长正在企稳回升
国统局：2 月采购经理指数持续扩张 官方制造业 PMI 为 2012 年 4 月份以来最高
中国 2 月官方制造业 PMI 52.6 预期为 50.6
中国 2 月官方非制造业 PMI 录 56.3 预期 54.9
中国 2 月财新制造业 PMI 51.6 胜预期 2022 年 8 月来首次升至扩张区间
国家工信部：将研究制定未来产业发展行动计划 全面推进 6G 研发
国家外交部：中美贸易投资合作互利共赢 脱钩断链损人害己
商务部：今年定为「消费提振年」 推动出台新举措稳汽车及家居等大宗消费
国家商务部：冀百威继续深耕中国市场 积极参与进博会
财政部副部长许宏才：对于购置期在 2023 年的新能源汽车继续免征车辆购置税
中期协：2 月全国期货市场成交额 40.96 万亿元 环比增长 36.36%
我国渤海再发现亿吨级油田 可开采原油超 2000 万吨
内地「五一」假期内地游订单量提前抢订 部分酒店民宿已订满
国家烟草专卖局：开展规范电子烟市场秩序专项检查

【公司信息】

比亚迪(01211.HK) 2 月新能源车产量增 127.9% 多销 119.4%
京东集团-S(09618.HK) 曹鹏两会提案 促加快数智化供应链建设降物流成本
蔚来汽车-SW(09866.HK) 全球累计布局 1,331 座换电站
蔚来(09866.HK) 第四季亏损扩至 58.47 亿人民币
理想汽车(02015.HK) 2 月新车交付量 1.66 万辆 按年升 97.5%
理想汽车(02015.HK) 已安装超过 20 万根家用充电桩
美团(03690.HK)：去年有 624 万骑手通过美团获得收入
吉利汽车(00175.HK) 否认长安汽车指控「银河之光」原型车涉抄袭
快手(01024.HK) 电商於 38 节推出 10 亿人民币消费券
ASMPT(00522.HK) 料首季订单量维持高水平 收入介乎 4.55 亿至 5.25 亿美元
小米集团(01810.HK)：固态电池技术取得阶段成果 能量密度突破 1000Wh/L
中国海洋石油(00883.HK) 於渤海获渤中 26-6 亿吨级油田发现
微博(09898.HK) 近 22 亿人民币增持天下秀至 26.57%
新特能源(01799.HK) 全年纯利 133.95 亿人民币增 1.7 倍 不派息
联想控股(03396.HK) 预告去年利润跌 80%至 12 亿人民币
康希诺生物(06185.HK) 吸入用重组新冠疫苗印尼获紧急使用授权
京东物流(02618.HK) 与万方纸业达成仓库智能化升级合作
零跑汽车(09863.HK) 四款新车上市 售价约 6 万人民币起
京信通信(02342.HK) 拟向京信网络增资约 2.2 亿人民币
理文化工(00746.HK) 全年纯利 11.57 亿元跌 10.2% 派末期息 17 仙
云音乐(09899.HK) 与日本动画制作公司达战略合作 将上架多套经典动画原声

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 |
|-------|------|------|-------------|------|-----------|-----------|
| 维天运通* | 2482 | 信息技术 | 2.90-3.50 | 1000 | 2022/3/02 | 2022/3/09 |
| 九方财富* | 9636 | 信息技术 | 16.98-18.78 | 500 | 2022/3/03 | 2022/3/10 |

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 |
|-------|----|--------------|--------|-------|-------|
| 03/02 | 美国 | 非农生产力 | 第四季终值 | 2.50% | 3.00% |
| 03/02 | 美国 | 单位劳务成本 | 第四季终值 | 1.60% | 1.10% |
| 03/02 | 美国 | 周度首次申领失业救济人数 | 二月二十四日 | -- | 192k |
| 03/02 | 美国 | 持续领取失业救济人数 | 二月十八日 | -- | 1654k |

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 | 4.2 | -6 | 19 | -12 |
| 恒生国企指数 | HSCEI | 5.1 | -7 | 18 | -16 |
| 恒生科技指数 | HSCEI | 6.6 | -8 | 22 | -20 |
| 科网公司 | | | | | |
| 腾讯控股 | 700 HK | 7.3 | -4 | 44 | -12 |
| 阿里巴巴 | 9988 HK | 6.2 | -15 | 27 | -18 |
| 百度集团 | 9888 HK | 7.6 | 10 | 61 | -4 |
| 小米集团 | 1810 HK | 6.2 | -2 | 35 | -19 |
| 京东集团 | 9618 HK | 5.5 | -21 | -4 | -32 |
| 网易 | 9999 HK | 8.4 | -6 | 30 | -11 |
| 新能源车 | | | | | |
| 比亚迪 | 1211 HK | 6.3 | -8 | 30 | -5 |
| 小鹏汽车 | 9868 HK | 9.6 | -5 | 37 | -74 |
| 吉利汽车 | 0175 HK | 4.3 | -16 | 10 | -31 |
| 长城汽车 | 2333 HK | 5.6 | 0 | 17 | -39 |
| 广汽集团 | 2238 HK | 4.8 | -7 | 4 | -32 |
| 医药/消费 | | | | | |
| 石药集团 | 1093 HK | 1.8 | -4 | -11 | -6 |
| 中国生物制药 | 1177 HK | 2.7 | -9 | -4 | -21 |
| 药明生物 | 2269 HK | 6.6 | -11 | 23 | -2 |
| 锦欣生殖 | 1951 HK | 7.2 | -8 | 22 | -27 |
| 雍禾医疗 | 2279 HK | 5.3 | -5 | 10 | -17 |
| 华润啤酒 | 0291 HK | 8.1 | 6 | 30 | 1 |
| 海伦司 | 9869 HK | 8.3 | 0 | 43 | -15 |
| 安踏体育 | 2020 HK | 6.1 | -7 | 35 | -9 |
| 九毛九 | 9922 HK | 7.8 | 2 | 33 | 9 |
| 美股科技 | | | | | |
| 苹果 | AAPL US | -1.4 | 2 | -2 | -10 |
| 特斯拉 | TSLA US | -1.4 | 22 | 4 | -30 |
| 英伟达 | NVDA US | -2.2 | 18 | 34 | -3 |
| 赛富时 | CRM US | 2.3 | 2 | 4 | -20 |
| 微软 | MSFT US | -1.3 | 2 | -3 | -16 |
| 新股/次新股 | | | | | |
| 淮北绿金 | 2450 HK | 3.8 | -15 | / | / |
| 美丽田园 | 2373 HK | 5.0 | -14 | / | / |
| 百果园 | 2411 HK | 1.6 | 10 | / | / |

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月1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。