

2023年3月3日星期五

港股回顾

港股周三大涨后周四迎来回调。早盘恒指低开高走，收盘跌0.92%，报20429点。恒生科技指数跌1.42%，其中刚披露不佳年报业绩的蔚来-SW(9866HK)大跌13%，哔哩哔哩(9626HK)跌7.8%，阿里巴巴(9988HK)跌4.7%。南下港股通资金趁大盘回调之际，周四净买入金额达73.1亿港元。

美股市场

美国国债孳息率持续上升，10年期及30年期国债孳息率均升穿4厘，惟美股仍落力摆脱加息困惑，周四标普500指数及纳指先跌后升，道指则高开高收，最终收升341.73点或1.05%，收报33,003.57点。标普500指数收市升29.96点或0.76%，收报3,981.35点。纳指收市升83.5点或0.73%，报11,462.98点。Tesla(TSLA.US)前日举行投资者日，不过未有提及任何新Tesla产品或服务，该股收跌5.9%或11.87美元，报190.9美元。Salesforce(CRM.US)上季业绩胜预期，该股收升11.5%。英特尔(INTC.US)升3.4%。拼多多(PDD.US)升5.2%。

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。除一直保持强势的运营商板块外，晨报于2月14日推荐的科技龙头公司中兴通讯(0763HK)至今已累计上涨25.8%。上周一推荐的中国通信服务(0552HK)至昨日累计收涨21.5%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有望实质性转暖，即将召开的两会也有望释放更多提振经济的政策及举措，港股市场或迎来持续反弹行情。

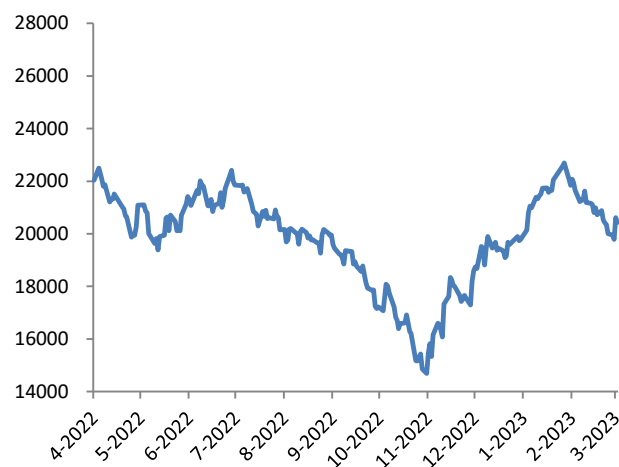
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20429.46	-0.92	3.28
恒生国企指数	6857.20	-0.83	2.27
恒生科技指数	4126.31	-1.42	-0.06
上证综合指数	3310.65	-0.05	7.17
万得中概股100	2713.71	2.32	12.21
道琼斯	33003.57	1.05	-0.43
标普500指数	3981.35	0.76	3.69
纳斯特克指数	11462.98	0.73	9.52

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	77.88	0.24	-2.97
黄金	1842.10	-0.18	0.87
铜	8926.00	-1.92	6.90

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	1.0	3.0	9.6
原材料行业	0.7	4.9	11.6
电讯行业	0.7	4.2	18.1
工业行业	0.6	5.3	4.7
综合行业	0.5	2.4	2.8
医疗保健行业	-0.2	4.6	0.5
公用事业	-0.4	1.4	1.6
地产建筑行业	-0.4	2.8	-0.2
金融行业	-0.4	2.7	5.8
必需性消费行业	-0.6	3.7	1.4
非必需性消费行业	-0.8	3.8	3.9
资讯科技行业	-2.0	4.4	1.9

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

近日，工信部部长金壮龙表示，未来产业是抢抓新一轮科技革命和产业变革的机遇，实现引领发展的重要抓手。将研究制定未来产业发展行动计划，加快布局人形机器人、元宇宙、量子科技等前沿领域，全面推进 6G 技术研发。通信运营商上下游产业链将深度受益于新一轮科技革命，建议积极关注：**中国联通 (0762HK)**、**中国通信服务 (0552HK)**、**中兴通讯 (0763HK)**

新华社报道，国务院副总理刘鹤 3 月 2 日在北京调研集成电路企业发展并主持召开座谈会。刘鹤强调，发展集成电路产业必须发挥新型举国体制优势，用好政府和市场两方面力量。与此同时，必须高度重视发挥市场力量和产业生态的重要作用，建立企业为主体的攻关机制，依靠企业家实现集成电路产业的健康发展。半导体行业是整个科技行业的核心产业，建议积极关注港股晶圆制造龙头公司：**中芯国际 (0981HK)**、**华虹半导体 (1347HK)**

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】

- 周四道指高收 341 点 Tesla 终跌 6%
- 欧元区通胀放缓 法国 CAC 40 高收 0.7%
- 美十年、三十年期国债息率升穿 4 厘
- 美财政部官员：跨部门小组未来数月讨论是否采用数码货币
- 美国务院资助研究：中国在逾八成新兴科技研究处领导地位
- 美商务部长称拟数月内定出对华投资限制
- 拉加德称欧央行或需在本月加息后进一步加息
- 俄罗斯 1 月零售销售额按年降 6.6% 胜预期
- 加拿大 2 月 S&P 制造业 PMI 续升至 52.4 创七个月高
- 巴西 2 月出口额按年转降 7.7% 贸易顺差约 28.4 亿美元低预期
- 韩国 1 月晶片库存按月升 28% 创 27 年来最大升幅

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

印度炼油厂 1 月日产量 539 万桶 创历史新高

IDC 下调今年全球手机出货量预测至跌 1.1%

李家超：港澳全面通关 目前是最适当时机深化两地旅游合作

陈茂波：北部都会区将是土地及房屋未来重要供应来源

香港证监会提醒 3 月 20 日推“港股实名制” 未登记投资者“许卖不许买”

国务院副总理刘鹤：应制定符合国情集成电路产业政策

中国商务部：准备加快推动出台促进数字贸易开放创新发展的政策性文件

中国商务部：着力恢复及扩大消费 推动外贸稳规模优化结构

中国商务部：指导地方开展新能源汽车下乡活动 以及扩大二手车流通

人社部：就业形势将持续回暖 就业总量压力仍存

广东：力争年内全省新增社会融资规模 4 万亿元人民币 推动房产与金融良性循环

陕西：扩大汽车消费和绿色智能消费 出售现住房可获退税

【公司信息】

阿里巴巴 (09988.HK) 批发平台 1688 付费买家会员数量突破 100 万

中国铁塔 (00788.HK) 去年纯利 87.87 亿人民币升 19.9% 末期息 3.232 分人民币

京东集团 (09618.HK) 於浙江拱墅设立区域中心

吉利汽车 (00175.HK) 就拟与雷诺等设合营订立意意向书 沙地阿美拟入股

吉利汽车 (00175.HK) 极氪下周一举行官方二手车商城发布会

吉汽汽车 (00175.HK) 李书福两会提案 倡加快实施商用车碳积分管理办法

理想汽车 (02015.HK) 目标 2027 年 20 万人民币以上乘用车占市场份额 35%

理想汽车 (02015.HK) 李想：电动车减价或未能带来盈利 但可打击对手

理想汽车 (02015.HK) 李想：碳酸锂大幅降价 理想汽车不会降价

捷荣国际 (02119.HK) 全年纯利 4,742 万元跌 41% 末期息 2.19 仙

保利置业 (00119.HK) 预计去年核心净利最多跌 18%

百威亚太 (01876.HK) 去年纯利跌 3.9% 至 9.13 亿美元

百威亚太 (01876.HK)：2 月内地销量增长逾 20% 料成本持续承压

再鼎医药 (09688.HK) 全年亏损收窄至 4.43 亿美元

微创机械人-B (02252.HK) 料去年亏损 11 亿至 11.5 亿人民币

海港企业 (00051.HK) 全年亏损扩大至 1.97 亿元

日本撤港航班限制 东瀛游 (06882.HK) 推复活节大阪包机

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
03/03	美国	标普全球-美国服务业PMI	二月终值	--	50.5
03/03	美国	标普全球-美国综合PMI	二月终值	--	50.2
03/03	美国	ISM服务业指数	二月	54.5	55.2
03/03	美国	ISM服务业支付价格	二月	--	67.8
03/03	美国	ISM服务业就业	二月	--	50
03/03	美国	ISM服务业新订单	二月	--	60.4

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	-0.9	-7	12	-14
恒生国企指数	HSCEI	-0.8	-9	10	-18
恒生科技指数	HSCEI	-1.4	-12	12	-22
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.6	-6	34	-14
阿里巴巴	9988 HK	-4.7	-20	11	-22
百度集团	9888 HK	-2.1	-2	45	-6
小米集团	1810 HK	-0.6	-7	26	-21
京东集团	9618 HK	-2.3	-25	-15	-36
网易	9999 HK	-0.2	-9	20	-9
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.5	-14	23	-8
小鹏汽车	9868 HK	-5.0	-18	23	-74
吉利汽车	0175 HK	-1.3	-21	2	-33
长城汽车	2333 HK	-3.3	-8	3	-42
广汽集团	2238 HK	0.6	-11	-1	-32
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.7	-3	-11	-6
中国生物制药	1177 HK	0.5	-9	-7	-22
药明生物	2269 HK	-1.2	-14	18	-7
锦欣生殖	1951 HK	0.1	-11	7	-27
雍禾医疗	2279 HK	-0.3	-8	5	-26
华润啤酒	0291 HK	-1.3	4	20	1
海伦司	9869 HK	4.0	5	25	-10
安踏体育	2020 HK	-0.5	-8	25	-9
九毛九	9922 HK	-0.5	0	16	8
美股科技					
苹果	AAPL US	0.4	1	-1	-12
特斯拉	TSLA US	-5.9	10	-2	-35
英伟达	NVDA US	2.7	19	36	-4
赛富时	CRM US	11.5	11	27	-11
微软	MSFT US	2.0	2	-1	-16
新股/次新股					
淮北绿金	2450 HK	1.2	-17	/	/
美丽田园	2373 HK	1.4	-11	/	/
百果园	2411 HK	-4.7	5	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月2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。