

2023年3月8日星期三

港股回顾

周二港股早盘平开后直线拉升，恒指、恒生科技指数一度双双涨超1%。但午后两指数集体走弱，截至收盘，恒指跌0.33%，恒生科技指数跌1.31%。主板全日成交1277亿港元。石油股逆市上涨，中国石油化工股份(0386HK)、中国石油股份(0857HK)涨超4%，中国海洋石油(0883HK)涨超3%且其股价创10个月新高。

美股市场

3月7日，鲍威尔释放鹰派言论，欧美股市全线收跌，美国三大股指均收跌逾1%，道指跌1.72%，标普500指数跌1.53%，纳指跌1.25%。鲍威尔表示，近几个月，通胀一直在放缓，但通胀率回落至2%的过程还有很长的路要走，而且道路可能是坎坷的，且最终的利率水平可能会高于之前的预期。欧股收盘全线下跌，德国DAX指数跌0.60%，法国CAC40指数跌0.46%，英国富时100指数跌0.13%。万得中概股100指数收跌2.63%。

市场展望

以中国海洋石油(0883HK)为代表的原油煤炭能源板块是晨报去年以来持续重点推荐的除运营商之外的又一重要低估央企板块，周二逆势表现吸引市场关注。晨报多次强调当前处于港股业绩披露期，具有较好业绩增长以及股利分红预期的原油煤炭板块有望成为市场持续热点现正得以持续验证。超预期的PMI数据验证国内一季度经济有望实质性转暖，两会最新公布的经济增长目标定调今年经济发展，港股市场结构性行情有望持续演绎。

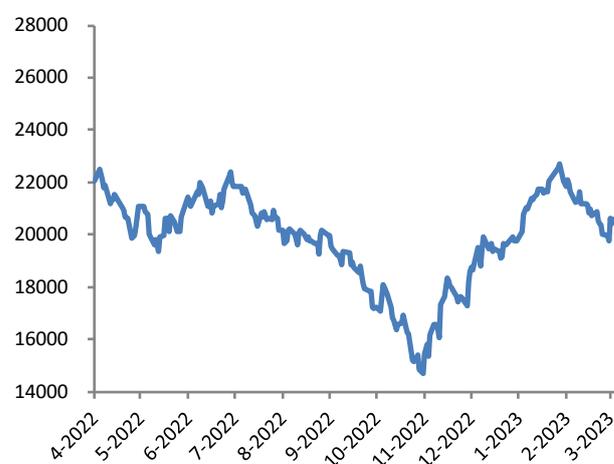
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的下估值煤炭油气及央企地产龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20534.48	-0.33	3.81
恒生国企指数	6912.28	-0.36	3.09
恒生科技指数	4122.60	-1.31	-0.15
上证综合指数	3285.10	-1.11	6.34
万得中概股100	2632.36	-2.63	8.85
道琼斯	32856.46	-1.72	-0.88
标普500指数	3986.37	-1.53	3.83
纳斯特克指数	11530.33	-1.25	10.16

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	77.21	-4.04	-3.80
黄金	1817.60	-2.00	-0.47
铜	8732.50	-2.11	4.31

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	3.2	10.9	18.0
综合行业	0.9	5.2	5.6
金融行业	0.2	3.1	6.2
公用事业	-0.6	3.6	3.9
工业行业	-0.6	6.3	5.8
必需性消费行业	-0.7	3.1	0.7
地产建筑行业	-0.7	3.3	0.3
原材料行业	-1.0	4.6	11.2
非必需性消费行业	-1.2	3.4	3.5
资讯科技行业	-1.2	3.8	1.4
医疗保健行业	-1.9	2.9	-1.1
电讯行业	-2.7	5.7	19.8

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据中国证券报两会报道，加快实现高水平科技自立自强是推动高质量发展的必由之路。代表委员认为，资本市场作为连接实体经济、金融、科技的重要枢纽，需不断完善多层次市场体系，提升对科技创新的服务功能，推动科技、产业和金融高水平循环。注册制的实施将进一步活跃我国证券市场并促进资本市场发展，建议积极关注中长期受益的龙头券商公司：中信证券（6030HK）、国泰君安（2611HK）、海通证券（6837HK）

近日，国资委党委召开扩大会议。会议认为，要瞄准国有企业功能定位持续深化改革，进一步优化国有经济布局，大力发展实体经济，发展战略性新兴产业，遵循市场经济规律和企业发展规律，推进战略性重组和专业化整合，助力现代产业体系建设，服务加快构建新发展格局。我国的原油及煤炭行业预计2022年全年净利润明显增长，港股市场正进入业绩披露期，建议关注相关央企国企龙头公司：中国海洋石油（0883HK）、中国神华（1088HK）、中煤能源（1898HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中芯国际 (0981HK)	<p>公司是国内第一大、全球第四大晶圆代工厂，主要为客户提供 0.35 微米至 14 纳米多种技术节点、不同工艺平台的集成电路晶圆代工及配套服务。公司 2022 年四季度实现收入 16.21 亿美金，同比增长 3%，环比下滑 15%，符合之前环比下滑 13%-15% 的预期。由于公司产能利用率下滑，四季度毛利率为 32%，落在此前指引区间 30%-32% 上限。2022 年下半年以来客户下单意愿减弱，四季度公司产能利用率从 3Q22 的 92.1% 下滑至 79.5%，出货量环比下滑 12%。公司预计 2023 年上半年半导体行业仍在周期底部，手机、消费电子类芯片仍在去库存阶段，指引 23 年一季度收入环比下滑 10%-12%。但公司认为今年下半年开始半导体行业需求有望回暖，预计全年营收下滑 11%-14%。新的人工智能热潮必将同时带动底层半导体芯片产业的良性发展，公司仍是我国量产水平最高的晶圆制造公司，下半年的景气回升值得期待。Wind 一致预期公司 2023 年净利润为 82.3 亿港元，对应当前市值为 16 倍 PE 左右，较为低估，建议积极关注。</p>	18.6/15.5HKD

财经要闻

【宏观信息】

加息阴霾再临 道指收市挫 574 点

鲍威尔：近期数据非常重要 料失业率不会大升

鲍威尔扬言更大幅度加息 两年期国债孳息率突破 5 厘

VIX 指数升 5.4%

鲍威尔鹰派言论 英国富时 100 低收 10 点

俄副总理：发展液化天然气是俄罗斯天然气出口的战略目标

本港上月底官方外汇储备资产降至 4,291 亿美元

国务院机构改革方案 重新组建科学技术部 加强推动健全新型举国体制

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

内地组建国家金融监督管理总局 不再保留中银保监
内地2月外汇储备3.13万亿美元 按月降1.6%
中国2月末黄金储备升至6592万盎司，连续第四个月增持

【公司信息】

亚信科技(01675.HK)全年纯利8.32亿人民币增6% 末期息40.1港仙
明源云(00909.HK)预计全年亏损扩至逾11亿人民币
南方航空(01055.HK)美国存托凭证项目已终止
五矿资源(01208.HK)全年纯利1.72亿美元跌74% 不派息
协合新能源(00182.HK)2月权益发电量按年增加17.1%
安东油田服务(03337.HK)预计去年利润大增2.7-3.4倍
旭辉(00884.HK)2月合同销售额按年跌6%至78亿人民币
正荣地产(06158.HK)2月合约销售额16.2亿人民币 按年跌54%
精技集团(03302.HK)料年度除税后纯利按年跌34.8%
中梁控股(02772.HK)2月合约销售40.2亿人民币 年降37.3%
中国天保集团(01427.HK)料年度盈转亏 蚀约4亿

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
03/08	美国	消费者信用	一月	\$22.500b	\$11.565b
03/08	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	三月三日	--	-5.70%
03/08	美国	ADP就业变动指数	二月	200k	106k
03/08	美国	贸易余额	一月	-\$69.0b	-\$67.4b
03/08	美国	JOLTS职位空缺	一月	--	11012k

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	-0.3	-3	10	-10
恒生国企指数	HSCEI	-0.4	-4	9	-14
恒生科技指数	HSCEI	-1.3	-8	6	-19
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.7	-5	27	-10
阿里巴巴	9988 HK	1.5	-14	4	-15
百度集团	9888 HK	-2.2	2	36	-2
小米集团	1810 HK	0.2	-2	24	-15
京东集团	9618 HK	-0.5	-16	-14	-32
网易	9999 HK	-0.1	-3	26	-10
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.3	-9	17	-6
小鹏汽车	9868 HK	-4.5	-11	-8	-73
吉利汽车	0175 HK	0.9	-12	-8	-25
长城汽车	2333 HK	0.6	-1	-2	-33
广汽集团	2238 HK	1.3	-3	-1	-27
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.0	-1	-5	-4
中国生物制药	1177 HK	-0.9	-6	-5	-12
药明生物	2269 HK	-2.8	-12	7	-13
锦欣生殖	1951 HK	-6.9	-17	-5	-32
雍禾医疗	2279 HK	-3.9	-15	-11	-30
华润啤酒	0291 HK	-0.8	7	15	1
海伦司	9869 HK	-0.7	15	3	-13
安踏体育	2020 HK	-1.2	-5	17	-8
九毛九	9922 HK	-3.5	1	-1	12
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.4	-2	6	-4
特斯拉	TSLA US	-3.1	-1	4	-30
英伟达	NVDA US	-1.1	10	46	9
赛富时	CRM US	-0.3	7	38	-7
微软	MSFT US	-1.1	-1	4	-8
新股/次新股					
淮北绿金	2450 HK	-1.2	-13	/	/
美丽田园	2373 HK	2.5	4	/	/
百果园	2411 HK	-2.4	8	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月7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何直接或间接损失承担任何责任。

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。