

2023年3月10日星期五

港股回顾

周四港股三大指数再度下挫，其中恒生指数已跌破 20000 点大关。截至收盘，恒生指数跌 0.63%，报收 19925.74 点；科技指数跌 1.46%，报收 3930.94 点；国企指数跌 1.15%，报收 6649.63 点。美联储加息预期急剧升温，全球金融风险资产承压明显。但各板块纷纷下跌情形下，晨报一直强调的电信板块继续逆势上扬，指数收涨 2.23%。周三南下资金小幅净流入 6.2 亿港元。

美股市场

美股周四大幅收跌，银行股与科技股领跌。市场继续评估鲍威尔有关终端利率可能高于预期的鹰派评论，并等待可能对美联储下次利率决定产生重大影响的非农就业数据。周四道指跌 543.54 点，跌幅为 1.66%，报 32254.86 点；纳指跌 237.65 点，跌幅为 2.05%，报 11338.35 点。包括表现最差的标准普尔 500 成分股硅谷银行 (SVB Financial) 在内，地区银行股票普遍大幅下跌。晨报近期对于美股谨慎低配的投研建议再次得到前瞻验证。

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国企板块。晨报一直强调积极把握具有高股息率、低估值煤炭油气龙头公司的逢低配置机遇。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。

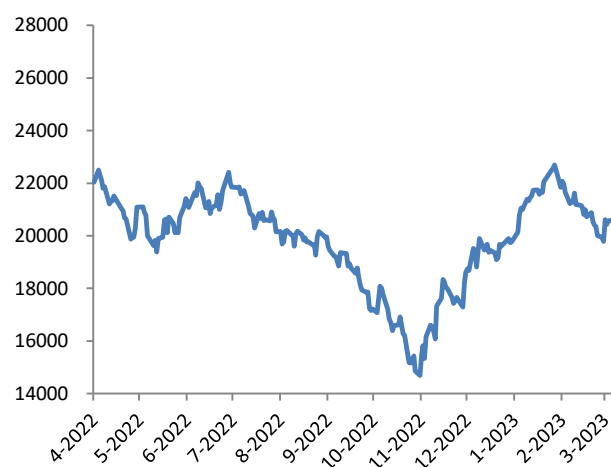
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 中央经济会议重点提及的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央国企建筑地产类龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商以及军工产业链等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19925.74	-0.63	0.73
恒生国企指数	6649.63	-1.15	-0.82
恒生科技指数	3930.94	-1.46	-4.79
上证综合指数	3276.09	-0.22	6.05
万得中概股100	2463.00	-5.39	1.85
道琼斯	32254.86	-1.66	-2.69
标普500指数	3918.32	-1.85	2.05
纳斯达克指数	11338.36	-2.05	8.33

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	75.60	-1.38	-5.81
黄金	1835.00	0.90	0.48
铜	8832.00	-0.88	5.49

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	2.2	8.5	23.0
能源业	-0.3	8.2	15.2
金融行业	-0.3	1.0	4.0
综合行业	-0.6	2.4	2.8
工业行业	-0.7	3.2	2.7
非必需性消费行业	-0.9	-0.2	-0.1
医疗保健行业	-0.9	-1.9	-5.7
必需性消费行业	-1.3	0.5	-1.8
地产建筑行业	-1.6	-0.4	-3.4
公用事业	-1.6	0.5	0.8
资讯科技行业	-1.9	-1.0	-3.3
原材料行业	-2.2	0.1	6.4

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

伴随着政务 102 号文，“数据二十条”，数据资产入表等文件的发布，国家数据局成立，国家政策和国家战略由粗转细，数据要素市场的建设工作将会全面启动。工业互联网是数字经济及数据要素在工业领域发展的重要抓手，建议积极关注在此领域深耕的相关软件公司：中国软件国际（0354HK）、神州控股（0861HK）、畅捷通（1588HK）

香港万得通讯社报道，3月9日，德国经济部：计划今年出台法律加快扩大氢基础设施建设，并将出台氢进口战略，同时新法律也计划推动扩大供热网络。发展氢能产业也是实现碳达峰碳中和的重要路径，建议积极关注产业链相关公司：潍柴动力（2338HK）、广汽集团（2238HK）、中集安瑞科（3899HK）

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】

- 道指收市泻 543 点 金融股重伤 纳指挫 2%
- 待美国就业数据 英国富时 100 指数收跌 0.63%
- 2 年期美债收益率跌破 5% 伦镍跌近 3% 创四个月新低
- 拜登预算案内预测美今年通胀率为 4.3% 明年通胀放缓至 2.4%
- 美国拟十年内赤字削 3 万亿美元 富人税率升至 25%
- 美最新首领失业救济金增 21.1 万人高预期
- 美国 3 月 IBD 经济乐观指数续升至 46.9 创逾一年高 胜预期
- 欧盟反对电动车标明美国制造才获免税
- 日本首次获得重稀土权益 可满足国内 3 成需求
- 美财政部制裁 5 中国企业及 1 名个人 指向伊朗提供涉俄乌冲突无人机部件
- 王沪宁：坚定不移反对台独分裂和外来干涉 争取和平统一前景

中银保监：房贷转经营贷存风险 涉案信贷业务逾 20 亿人民币
内地过去两月出入境人次近 4,000 万人次 按年增逾 1.1 倍

【公司信息】

京东集团-SW(09618.HK) 去年非通用会计准则净利润升 64%至 282.2 亿人民币派现金股利每股 0.31 美元
腾讯控股(00700.HK) 数字藏品平台幻核 APP 將於 6 月 30 日下架
中芯国际(00981.HK)：暂未收到荷兰出口管制等相关通知
吉利汽车(00175.HK)：已向联交所申请增设人民币柜台
九龙仓集团(00004.HK)：有兴趣於内地投地 惟仍需观察市场发展
小红书与百胜中国(09987.HK) 达成战略合作 探索餐饮业数据共建
龙源电力(00916.HK) 2 月完成发电量按年持平
中粮家佳康(01610.HK) 2 月生鲜猪肉销量按年升 40.7%
完美医疗(01830.HK) 2 月份内地销售合同按年升 64.5%
佐丹奴国际(00709.HK) 全年纯利 2.68 亿元升 41% 派末期息 15 仙
越秀房托(00405.HK) 去年末期每基金单位分派 3.99 分人民币
普达特科技(00650.HK) 去年 4 月以来获 88 台半导体晶圆加工及晶圆清洗设备订单

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
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
03/10	美国	家庭净值变动	第四季	--	-\$392b
03/10	美国	平均小时收入同比	二月	4.80%	4.40%
03/10	美国	两个月薪水净修正	二月	--	71k
03/10	美国	非农就业人数增减	二月	215k	517k
03/10	美国	非农私企就业人数增减	二月	200k	443k
03/10	美国	制造业就业人数增减	二月	10k	19k
03/10	美国	失业率	二月	3.40%	3.40%
03/10	美国	平均小时收入月环比	二月	0.30%	0.30%
03/10	美国	周平均工时-所有员工	二月	34.6	34.7
03/10	美国	劳动力参与率	二月	--	62.40%
03/10	美国	就业不足率	二月	--	6.60%

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	-0.6	-6	2	-11
恒生国企指数	HSCEI	-1.2	-8	0	-16
恒生科技指数	HSCEI	-1.5	-11	-6	-22
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.7	-11	15	-15
阿里巴巴	9988 HK	-1.5	-18	-6	-19
百度集团	9888 HK	-1.4	-13	19	-13
小米集团	1810 HK	-1.7	-5	5	-20
京东集团	9618 HK	0.6	-18	-24	-36
网易	9999 HK	-1.2	-10	20	-10
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.7	-10	10	-8
小鹏汽车	9868 HK	-0.1	-15	-28	-75
吉利汽车	0175 HK	-2.1	-15	-19	-29
长城汽车	2333 HK	-4.6	-9	-13	-37
广汽集团	2238 HK	-1.1	-6	-9	-29
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.8	-11	-8	-7
中国生物制药	1177 HK	0.5	-7	-5	-10
药明生物	2269 HK	-0.2	-18	0	-19
锦欣生殖	1951 HK	-4.4	-19	-18	-36
雍禾医疗	2279 HK	-1.3	-14	-15	-33
华润啤酒	0291 HK	-1.0	5	9	-4
海伦司	9869 HK	-3.7	14	2	-19
安踏体育	2020 HK	-2.1	-9	7	-9
九毛九	9922 HK	-4.8	-6	-13	4
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.5	-2	6	-7
特斯拉	TSLA US	-5.0	-12	0	-40
英伟达	NVDA US	-3.1	6	37	2
赛富时	CRM US	-2.3	4	37	-12
微软	MSFT US	-0.5	-5	2	-12
新股/次新股					
淮北绿金	2450 HK	-2.1	/	/	/
美丽田园	2373 HK	-1.0	-3	/	/
百果园	2411 HK	-3.4	5	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月9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。