

2023年3月16日 星期四

港股回顾

在美股周二收高影响下，周三港股恒指高开高走，收盘恒指涨 1.52%，报 19539.87 点；恒生科技指数收涨 2%，其中人工智能龙头公司百度集团（9888HK）涨 3.57%。互联网医疗股引领医疗健康板块上涨，其中阿里健康（0241HK）涨 5.59%。专业皮肤护理产品的领先者巨子生物（2357HK）周三大涨 9.12%，作为次新股创下上市以来股价新高。

美股市场

瑞士央行称在必要时将向瑞信（CS.US）提供流动性後，美股收复部份失地，道指一度挫超过 700 点，受惠瑞信受救助消息，道指其後跌幅收窄，收市跌 280.83 点或 0.87%，报 31,874.57 点。纳指跌转升跑赢，收市微升 5.9 点或 0.05%，报 11,434.05 点。瑞士央行终愿意表态支持，瑞信（CS.US）收市最终跌 13.9%，於盘後交易时盘更上升 1.9%；美国大型银行仍然受压，花旗（C.US）收跌逾 5.4%，富国（WFC.US）跌 3.3%。上升股份亦於尾市增加，微软（MSFT.US）、Amgen（AMGN.US）、Intel（INTC.US）及宝洁（PG.US）升逾 1%。

市场展望

港股回调之际，港股通南下资金持续净买入，周三净流入 39.1 亿港元亦颇具规模。晨报积极提示按不同行业及个股自下而上布局投资机会。今年涨幅落后的医疗健康板块积极表现，相关公司的业绩说明会给到投资者正面反馈。超预期的 PMI 数据以及转好的 1-2 月份社会消费品零售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。

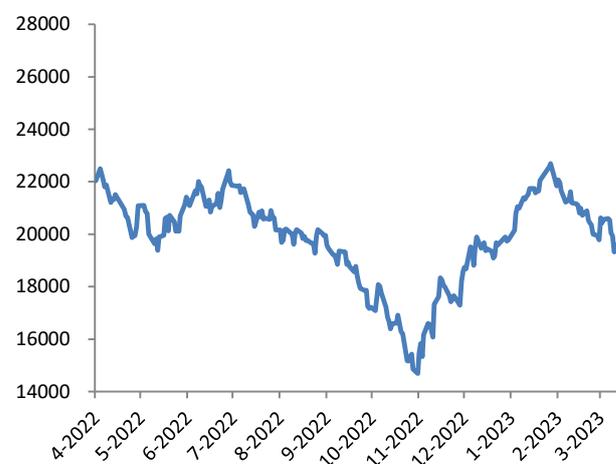
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央企建筑地产类龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商、军工及创新药等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19539.87	1.52	-1.22
恒生国企指数	6559.86	1.88	-2.16
恒生科技指数	3866.26	2.00	-6.36
上证综合指数	3263.31	0.55	5.63
万得中概股100	2476.21	-2.50	2.39
道琼斯	31874.57	-0.87	-3.84
标普500指数	3891.93	-0.70	1.37
纳斯特克指数	11434.05	0.05	9.24

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.23	-4.35	-14.99
黄金	1923.30	0.65	5.32
铜	8572.00	-2.96	5.43

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	3.1	-1.3	-5.2
工业行业	2.5	0.8	0.3
金融行业	2.0	-1.2	1.8
综合行业	1.8	2.8	3.2
资讯科技行业	1.5	-2.3	-4.6
地产建筑行业	1.4	-1.8	-4.7
能源业	1.2	8.0	14.9
非必需性消费行业	1.2	-2.9	-2.8
必需性消费行业	1.1	0.6	-1.7
公用事业	0.9	0.3	0.6
电讯行业	0.8	8.5	23.0
原材料行业	0.0	0.1	6.4

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国家统计局公布数据显示，今年首两个月，发电 13,497 亿千瓦时，按年增长 0.7%。期内，火电、水电由增转降，核电增速放缓，风电、太阳能发电增速加快。其中，火电按年下降 2.3%，水电下降 3.4%，核电增长 4.3%，风电增长 30.2%，太阳能发电增长 9.3%。新能源发电将日益成为未来我国电力构成的重要力量，建议关注估值水平已处于相对低位的新能源电力运营公司：龙源电力（0916HK）、中广核新能源（1811HK）、大唐新能源（1798HK）

针对“将互联网远程会诊远程诊断费用纳入医保结算体系”的建议，国家医保局近日答复，对于定点医疗机构提供的“互联网+”医疗服务，与医保支付范围内的线下医疗服务内容相同，且执行相应公立医疗机构收费价格的，经相应备案程序后，纳入医保支付范围，并按规定支付。互联网医疗行业有望迎来较好发展机遇，建议积极关注相关龙头公司：京东健康（6618HK）、阿里健康（0241HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国联通 (0762HK)	公司作为国内三大运营商之一，为国内外用户提供全方位、高质量信息通信服务，包括移动宽带、固网宽带、数据通信服务以及其他相关增值服务。公司与中国电信共建共享有序推进 5G 建设，合理控制 5G 投资规模。公司 3 月 9 号发布 2022 年年报：2022 年，公司营业收入 3549 亿元，同比增长 8.3%，增速创九年新高；服务收入 3193 亿元，同比增长 7.8%；港股股东应占利润 167.4 亿元，同比增长 16.5%。公司全年产业互联网收入 705 亿元，同比增长达 29%。其中联通云收入 361 亿元，同比增长 121%。联通云推出自研操作系统 CULinux、自研数据库 CUDB，自主可控云全栈产品实现 100%自研。公司 2022 年度产业互联网等新兴业务及全年业绩增长良好，预期公司在国资委“一利五率”考核下将更加注重经营质量。公司在云计算、物联网、大数据等领域优势凸显，作为我国数字经济发展的主力军之一，当前估值水平在今年 Wind 一致预期的 8 倍 PE 左右，仍然较为低估，建议积极关注。	6.3/5.2HKD

财经要闻

【宏观信息】

瑞士称愿救助瑞信 道指收跌 280 点
瑞信拖低银行股 英富时 100 低收近 4%
美油盘中跌近 8% 失守 70 美元 黄金涨近 2% 至六周新高
德国 2 月批发物价年升续放缓至 8.9% 创近两年低
李家超拜访国家财政部 就深化中港金融及财务合作等交换意见
香港旅发局：上月访港旅客逾 146 万人次 疫情後首破百万
习近平提出全球文明倡议 称中国式现代化走和平发展人间正道
国统局：全年外贸促稳提质具挑战 房地产市场有望逐步企稳
国统局：经济运行企稳回升惟需求不足 回升基础尚不牢固
中国首两月城镇固定资产投资按年升 5.5% 市场预期升 4.5%

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

中国首两月社会消费品零售总额按年升 3.5% 符合预期
人行：持续防范化解金融风险 推动房地产市场平稳健康发展
内地首两个月发电量按年增 0.7% 风电增三成
内地首两月煤炭进口增逾七成 原油进口下降
内地 2 月城镇调查失业率升至 5.6% 高於预期
合肥推购车补贴新政：每辆新能源汽车最高补贴 5,000 元人民币
中汽协：2 月汽车产销按月增 27.5%和 19.8% 新能源车产销增长 30%和 28.7%
易会满会见香港证监会雷添良及梁凤仪 同意共同推动资本市场协同发展
央视 3.15 晚会开播 涉假泰国香米、美容针剂等问题

【公司信息】

小鹏汽车-W(09868.HK)拟完成营销体系改革：汽贸与 UDS 团队合并重组
中国电信(00728.HK)拟於深圳部署 WiFi 通话服务 VoWiFi
中航科工(02357.HK)全年纯利 22.16 亿人民币跌 6.5% 末期息派 8 分
商汤-W(00020.HK)发布多模态多任务通用大模型「书生 2.5」
京东物流(02618.HK)计划在华南及西南建设春茶及特色农产品产地仓
中银香港(02388.HK)完成首笔绿色人民币逆回购交易 涉 5 亿人民币
中通快递-S W(02057.HK)全年纯利 68.09 亿元人民币升 43.2% 派特别息 37 美仙
海信家电(00921.HK)A 股回购资金上限增至近 2.5 亿人民币
兴发铝业(00098.HK)全年纯利 4.58 亿人民币跌 48% 末期息派 37 港仙
山水水泥(00691.HK)全年纯利 7.49 亿人民币跌 73% 末期息派 7 分
康方生物-B(09926.HK)去年亏损扩大至 11.68 亿人民币 不派末期息
国泰航空(00293.HK)：冀今年可转盈 惟未必恢复派发普通股股息
金蝶国际(00268.HK)全年亏损扩至 3.89 亿人民币
裕元(00551.HK)全年纯利 2.96 亿美元增 1.6 倍 末期息派 70 港仙
万国国际(03939.HK)全年纯利 1.8 亿人民币跌 6.7% 末期息派 10 分
港铁(00066.HK)向访港旅客送出机场快线车票、游客全日通及高铁红包 名额各 10 万份
招商局置地(00978.HK)全年纯利 3.3 亿人民币跌 41% 末期息 3 港仙
现代牙科(03600.HK)预计全年纯利最多跌 41.7%
航天控股(00031.HK)预计全年税前转亏最少 3 亿元
远东宏信(03360.HK)全年纯利 61.3 亿元人民币升 11.2% 派末期息 0.49 港元
保诚(02378.HK)全年亏转盈赚 9.98 亿美元 末期息增至 13.04 美仙
胜狮货柜(00716.HK)全年纯利 4,634 万美元跌 75.2% 末期息 2 港仙
中广核电力(01816.HK)全年纯利 99.65 亿人民币增 2% 末期息派 8.7 分
大酒店(00045.HK)：第四季香港半岛酒店平均可出租客房收入按年跌 11%

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
洲际船务*	2409	运输业	3.27-3.91	1000	2022/3/17	2022/3/29

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
03/16	美国	长期净TIC流量	一月	--	\$152.8b
03/16	美国	净TIC流量总计	一月	--	\$28.6b
03/16	美国	周度首次申领失业救济人数	三月十一日	205k	211k
03/16	美国	进口价格指数月环比	二月	-0.20%	-0.20%
03/16	美国	进口价格指数(除石油)月环比	二月	-0.10%	0.20%
03/16	美国	进口价格指数同比	二月	-1.10%	0.80%
03/16	美国	出口价格指数月环比	二月	-0.30%	0.80%
03/16	美国	持续领取失业救济人数	三月四日	1698k	1718k
03/16	美国	出口价格指数同比	二月	--	2.30%
03/16	美国	新宅开工指数	二月	1310k	1309k
03/16	美国	建筑许可	二月	1346k	1339k
03/16	美国	新宅开工月环比	二月	0.10%	-4.50%
03/16	美国	建设许可月环比	二月	0.50%	0.10%
03/16	美国	费城联储企业前景	三月	-15	-24.3
03/16	美国	New York Fed Services Business Activity	三月	--	-12.8

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	1.5	-7	0	-6
恒生国企指数	HSCEI	1.9	-8	-1	-9
恒生科技指数	HSCEI	2.0	-11	-8	-12
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.9	-9	14	-5
阿里巴巴	9988 HK	2.6	-20	-7	-15
百度集团	9888 HK	3.6	-7	17	0
小米集团	1810 HK	-0.7	-16	-2	-16
京东集团	9618 HK	2.4	-22	-31	-29
网易	9999 HK	3.7	-2	22	6
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.1	-16	-5	9
小鹏汽车	9868 HK	0.2	-16	-26	-69
吉利汽车	0175 HK	2.4	-22	-24	-17
长城汽车	2333 HK	0.5	-26	-21	-32
广汽集团	2238 HK	1.3	-12	-13	-24
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.9	-11	-8	-8
中国生物制药	1177 HK	1.9	-4	-6	2
药明生物	2269 HK	1.6	-18	-2	-9
锦欣生殖	1951 HK	3.2	-22	-24	-28
雍禾医疗	2279 HK	-0.9	-17	-22	-33
华润啤酒	0291 HK	1.3	1	12	14
海伦司	9869 HK	-0.3	0	2	4
安踏体育	2020 HK	2.2	-6	9	1
九毛九	9922 HK	1.4	-11	-6	15
美股科技					
苹果	AAPL US	0.3	-1	7	-1
特斯拉	TSLA US	-1.5	-7	15	-32
英伟达	NVDA US	0.7	11	37	6
赛富时	CRM US	0.0	7	36	-7
微软	MSFT US	1.8	-2	3	-7
新股/次新股					
九方财富	9636 HK	-1.3	/	/	/
美丽田园	2373 HK	-1.4	-3	/	/
百果园	2411 HK	0.7	1	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月15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。