

2023年3月17日星期五

港股回顾

受到短期全球权益市场风险偏好急剧下降的不利影响，周四港股恒指低开 1.75%。截至收盘，恒指跌 1.72%；国企指数跌 1.18%；恒生科技指数跌 1.41%，其中当日发布文心一语的百度集团（9888HK）收跌 6.36%。欧美经济衰退预期重挫全球大宗商品价格，周四港股有色金属及原油板块大幅下跌，其中洛阳钼业（3993HK）跌 8.97%，中国海洋石油（0883HK）跌 4.91%。

美股市场

多间华尔街大行正讨论向地区银行 First Republic Bank (FRC.US) 注资约 300 亿美元，市况变得乐观，美股三大指数由跌转升，道指收市升 371.98 点或 1.17%；标普 500 指数升 68.35 点或 1.76%。纳指於三大指数中跑赢，收升 283.23 点或 2.48%。晶片股领涨，AMD (AMD.US) 收市上扬 7.7%，Intel (INTC.US) 升 6.2%；Nvidia (NVDA.US) 涨 5.4%；微软 (MSFT.US) 升 4%。瑞信危机暂时得以解决，银行股反弹，摩通 (JPM.US) 升 1.9%；高盛 (GS.US) 升 0.9%。First Republic 股价今日逐渐向上，最终高收 10%。

市场展望

港股回调之际，港股通南下资金持续净买入，周四净流入 20.6 亿港元，亦是本周持续第四天净流入。晨报积极提示按不同行业及个股自下而上布局投资机会。短期港股市场受到全球风险事件冲击也遭遇回调，而此时正是逢低积极介入的良机。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，港股市场结构性行情有望持续演绎。

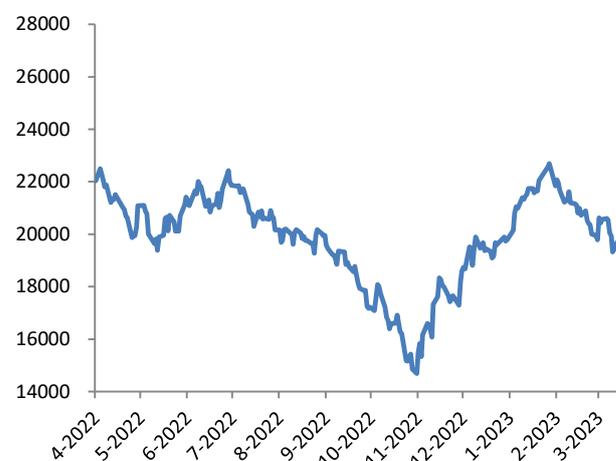
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央企国企建筑地产类龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商、军工及创新药等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19203.91	-1.72	-2.92
恒生国企指数	6482.47	-1.18	-3.32
恒生科技指数	3811.81	-1.41	-7.68
上证综合指数	3226.89	-1.12	4.46
万得中概股100	2540.52	2.60	5.05
道琼斯	32246.55	1.17	-2.72
标普500指数	3960.28	1.76	3.15
纳斯达克指数	11717.28	2.48	11.95

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.24	0.93	-14.98
黄金	1923.80	-0.39	5.34
铜	8533.00	0.34	1.92

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	0.0	0.3	0.6
地产建筑行业	-0.3	-2.1	-5.0
非必需性消费行业	-0.9	-3.8	-3.7
电讯行业	-0.9	7.6	21.9
医疗保健行业	-1.2	-2.5	-6.3
必需性消费行业	-1.2	-0.6	-2.9
工业行业	-1.9	-1.1	-1.6
资讯科技行业	-1.9	-4.2	-6.4
综合行业	-2.0	0.8	1.2
金融行业	-2.0	-3.2	-0.3
原材料行业	-3.7	-3.6	2.4
能源业	-3.8	3.9	10.5

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

3月16日，百度集团（9888HK）召开新闻发布会，宣布文心一言开始面向个人用户和企业用户邀约测试。百度智能云表示，截至3月16日晚间，已经与5家企业完成首批签约合作，并与650家企业启动签约。截止3月16日21点，申请文心一言API调用服务测试的企业已突破6.5万。数字经济及人工智能的不断创新开启软件业新的发展空间，建议积极关注相关公司：百度集团（9888HK）、商汤-W（0020HK）、神州控股（0861HK）

近日统计局发布1-2月数据。1-2月，商品房销售面积同比-3.6%、销售金额同比-0.1%。此数据显示1-2月地产销售、投资数据回暖。3月以来，销售数据同比持续正增长。高频数据来看，新房49城3月以来（3.1-3.14）销售面积同比+14.2%，其中一线/二线/三四线分别同比+24.5%/+36.3%/-15.2%。地产行业是扩内需大宗消费的主要方向，建议关注相关龙头公司：中国海外发展（0688HK）、华润置地（1109HK）

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日发布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】

华尔街齐心救地区银行 道指高收371点

欧央行加息50基点 法国CAC指数扬2%

欧央行加息50基点 英德法股市先跌後回稳

美国1月整体资本净流入急增至1,831亿美元 惟长期资本净流入仅319亿美元

瑞信总裁承诺快速推动整合营运计划

日本2月季调後贸易赤字收窄至11,907亿日元 远少预期 出口额止跌回升4.4%

澳洲3月消费者通胀预期续略降温至5% 创十个月低

本港最新失业率续降至3.3%

李家超：香港要为国家高质量发展作出更大贡献

外长秦刚会见李家超 就涉港外交工作交换意见
 中共中央、国务院：组建中央金融委员会及中央科技委员会
 中共中央、国务院：组建中央港澳工作办公室取代港澳办
 国统局：2月深圳二手房价按年跌2% 北京升4.4%
 瑞信总裁承诺快速推动整合营运计划

【公司信息】

石药集团(01093.HK) 附属石药新诺威去年赚7.26亿人民币 增长84.7%
 比亚迪(01211.HK) 汉唐双旗舰冠军版上市 指导价近21万元人民币起
 李宁(02331.HK) 去年纯利40.64亿元人民币升1.3% 派末期息46.27分人民币
 安踏体育(02020.HK) 正向联交所申请批准增设人民币柜台
 中国铁塔(00788.HK) 与格力电器达成战略合作
 金蝶国际(00268.HK)：正就「文心一言」进行场境测试 对国内业务有很大期待
 长和(00001.HK) 按IFRS 16 後基准全年纯利升9.5%至366.8亿元 末期息增至2.086元
 361度(01361.HK) 全年纯利7.47亿人民币升24.2% 不派息
 福耀玻璃(03606.HK) 全年纯利47.55亿人民币增51% 派息1.25元
 阳光能源(00757.HK) 预告全年利润倍增至逾9亿人民币
 康哲药业(00867.HK) 全年纯利32.59亿人民币增8% 末期息24.14分
 建滔集团(00148.HK) 料去年纯利跌不多於67%
 赣锋锂业(01772.HK) 全年净利增292%至204.78亿人民币
 赣锋锂业(01772.HK)：国家停业整顿锂矿行业未对公司带来影响
 美丽华(00071.HK) 全年基础溢利5.23亿元增23.6% 末期息29仙
 贝壳(02423.HK) 全年亏损扩至13.86亿人民币
 长实集团(01113.HK) 去年纯利按年升2.1%至216.83亿元符预期 末期息增至1.85元
 新华制药(00719.HK) 乙酰胺收到化学原料药上市申请批准通知书
 中国同辐(01763.HK) 附属前列腺癌创新药获内地批准开展临床
 胡桃资本(00905.HK) 料去年应占亏损扩至不少於1.15亿元
 复宏汉霖-B(02696.HK) 获准内地展开实体瘤药物临床
 芯成科技(00365.HK) 料去年盈转亏 蚀最多2,500万元

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
达势股份*	1405	餐饮业	46.0-55.0	100	2022/3/21	2022/3/28

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
03/17	美国	工业产值(月环比)	二月	0.20%	0.00%
03/17	美国	设备使用率	二月	78.40%	78.30%
03/17	美国	制造业(SIC)产值	二月	-0.20%	1.00%
03/17	美国	世界大型企业研究会领先指数环 比	二月	-0.30%	-0.30%
03/17	美国	密歇根大学消费者信心指数	三月初值	67	67
03/17	美国	密歇根大学现况	三月初值	--	70.7
03/17	美国	密歇根大学预期	三月初值	64.8	64.7
03/17	美国	密歇根大学1年通胀	三月初值	4.00%	4.10%
03/17	美国	密歇根大学5-10年通胀	三月初值	2.90%	2.90%
03/17	美国	工业产值(月环比)	二月	0.20%	0.00%
03/17	美国	设备使用率	二月	78.40%	78.30%
03/17	美国	制造业(SIC)产值	二月	-0.20%	1.00%

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	-1.7	-8	-2	-7
恒生国企指数	HSCEI	-1.2	-8	-3	-10
恒生科技指数	HSCEI	-1.4	-11	-10	-13
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.5	-11	11	-8
阿里巴巴	9988 HK	-1.9	-20	-9	-16
百度集团	9888 HK	-6.4	-16	10	-6
小米集团	1810 HK	-0.2	-16	-3	-18
京东集团	9618 HK	-2.6	-23	-32	-32
网易	9999 HK	-1.7	-2	22	2
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.0	-15	-5	5
小鹏汽车	9868 HK	2.4	-11	-23	-69
吉利汽车	0175 HK	0.4	-21	-25	-21
长城汽车	2333 HK	2.8	-25	-18	-31
广汽集团	2238 HK	-1.7	-12	-13	-23
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.1	-10	-4	-6
中国生物制药	1177 HK	0.7	-1	-6	2
药明生物	2269 HK	-3.7	-19	-5	-6
锦欣生殖	1951 HK	-1.3	-20	-26	-32
雍禾医疗	2279 HK	0.4	-14	-24	-31
华润啤酒	0291 HK	-0.4	2	12	13
海伦司	9869 HK	-4.9	-2	-10	4
安踏体育	2020 HK	-1.6	-4	7	8
九毛九	9922 HK	-0.8	-12	-8	14
美股科技					
苹果	AAPL US	1.9	2	14	-2
特斯拉	TSLA US	2.0	-12	17	-34
英伟达	NVDA US	5.4	11	51	4
赛富时	CRM US	2.4	10	44	-9
微软	MSFT US	4.1	2	11	-5
新股/次新股					
九方财富	9636 HK	-0.7	/	/	/
美丽田园	2373 HK	-1.4	-5	/	/
百果园	2411 HK	-0.7	4	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月16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。