

2023年3月20日星期一

港股回顾

晨报近日积极提示在港股回调之际逆势布局，上周五港股市场大幅反弹，使得全周港股指数均录得不同程度的上涨，恒指、国企指数及科技指数上周分别收涨 1.03%、2.63%和 5.22%。行业板块表现上，上周万得恒生电讯业、能源业及地产建筑业指数分别以 4.97%、2.76%和 2.60%的涨幅分列前三。港股通南下资金持续净买入，上周净流入达 134.6 亿港元，已是连续第三周净流入超百亿的规模。

美股市场

美国硅谷银行(SIVB.US)风险事件可控提振投资者信心，美股三大指数上周触底反弹，全周道指收跌 0.15%，而以科技股为主的纳指在人工智能热潮带动下大幅收涨 4.41%。万得中概股 100 指数亦录得 3.17%的涨幅。微软(MSFT.US)及英伟达(NVDA.US)上周分别收涨 12.41%和 12.02%，中概股百度(BIDU.US)亦涨 10.89%。美国财政部、美联储和华尔街合力共同应对银行业危机，但美联储暂停加息的几率相对较低。整体看，美股仍维持“低配”的建议。

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，上周五半导体板块异军突起全线大涨验证了我们逢低积极布局的前瞻研判。上周五龙头公司中芯国际(0981HK)及华虹半导体

(1347HK)分别大涨 9.61%和 9.12%，人工智能龙头百度(9888HK)亦单日大涨 13.67%。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。

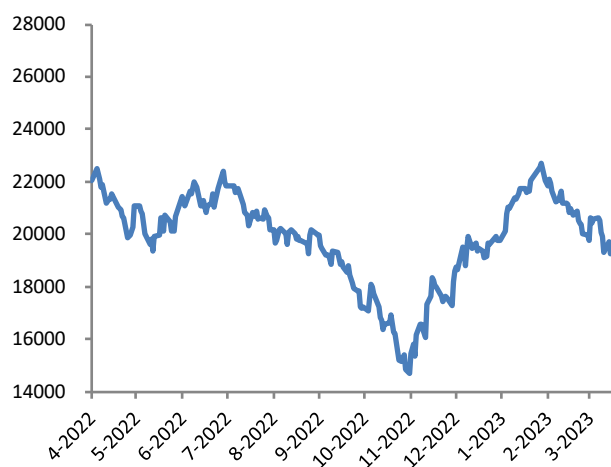
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央企建筑地产类龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商、军工及创新药等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19518.59	1.64	-1.33
恒生国企指数	6615.71	2.06	-1.33
恒生科技指数	3979.80	4.41	-3.61
上证综合指数	3250.55	0.73	5.22
万得中概股100	2543.55	0.12	5.18
道琼斯	31861.98	-1.19	-3.88
标普500指数	3916.64	-1.10	2.01
纳斯达克指数	11630.51	-0.74	11.12

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	66.34	-2.94	-17.34
黄金	1993.70	3.68	9.17
铜	8612.00	1.10	2.87

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	3.6	7.6	14.5
工业行业	2.5	1.4	0.9
电讯行业	2.5	10.3	25.0
资讯科技行业	2.4	-1.9	-4.2
地产建筑行业	2.0	-0.2	-3.1
综合行业	2.0	2.8	3.2
原材料行业	2.0	-1.7	4.5
必需性消费行业	1.8	1.1	-1.2
非必需性消费行业	1.7	-2.1	-2.0
金融行业	1.5	-1.8	1.1
公用事业	0.8	1.1	1.4
医疗保健行业	0.5	-2.0	-5.9

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

3月17日，央行发布公告将于2023年3月27日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构），本次下调后金融机构加权平均存款准备金率为7.6%。本次降准节奏超预期，降准有利于保持流动性充裕、改善银行负债成本、推动实体经济增长。在各项政策指引及发力带动下，我国2023年宏观经济增速有望达到潜在增长水平，建议关注资产质量有望持续改善的银行板块公司：招商银行（3968HK）、中信银行（0998HK）、交通银行（3328HK）

据百度集团（9888HK）官方微博，截至3月18日上午10点58分，排队申请百度智能云文心一言企业版API调用服务测试的企业用户达9万，与百度智能云基于文心一言展开合作咨询已达6588条。文心一言首日邀测超60万人申请。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）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国软件国际 (0354HK)	公司于2000年成立，是大型综合性软体与信息服务商，主要为全球客户提供“端到端”的IT服务，在云计算、人工智能、物联网等技术的数字化应用方面有丰富经验。公司与华为密切合作，在华为如智能汽车、云服务等产品线实现了供应全覆盖。公司近年深度参与华为鸿蒙系统的开发，布局相关鸿蒙业务，并获得了开源鸿蒙的入场券。目前，公司下设技术与专业服务集团（TPG）和互联网IT服务集团（IIG）定位不同客户的需求。公司作为我国IT服务的龙头，已在行业内取得了深厚的技术积累和领先的行业地位。目前，在智能汽车行业迅速扩展的当下，公司积极进行布局，已经建立起了较为完善的研发体系和产品链条。公司未来有望在数字经济建设、智能汽车和鸿蒙生态的高速发展中持续受益。Wind一致预期公司2023年归母净利润为13.69亿元人民币，对应当前股价PE为11倍左右，较为低估，建议积极关注。	6.0/5.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

上周五美股地区银行股再泻 道指收市跌384点
 美3月消费者信心再跌 创6月以来最大跌幅
 拜登：应向倒闭银行管理层实施更严厉惩罚
 黄金逼近2000美元关口 创11个月新高
 国际油价全线下跌 美油周跌逾13%
 联合国：黑海港口农产品外运协议已延长
 欧元区2月经调和HICP终值年率确认升8.5% 符预期
 日本因禽流感扑杀1600万只禽类 鸡蛋价格飙升
 上季香港本地居民总收入按年下跌0.5%至7,744亿元
 俄罗斯：习近平访俄将签署多项重要双边文件
 巴西总统卢拉将於本月底访华

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

人行本月 27 日起下调金融机构存款准备金率 25 点子
中国金融期货交易所调降股指期货手续费标准
海关总署：中国 2 月份汽油出口 103 万吨
武汉：提升本土汽车品牌知名度 突破性发展新能源汽车
深交所奚伟鹏：进一步完善期权产品体系

【公司信息】

申请百度 (9888HK) 智能云文心一言企业版 API 调用服务测试的企业用户达 9 万
国银金租 (01606.HK) 全年纯利 33.5 亿人民币跌 14.6% 每 10 股派 79.52 分
中石化炼化 (02386.HK) 全年纯利 22.82 亿人民币增 7% 末期息派 21 分
洛阳钼业 (03993.HK) 全年纯利 60.67 亿人民币增 19% 每 10 股派息 85.08 分
中手游 (00302.HK) 收益减少 料年绩转亏逾 2 亿人民币
白云山 (00874.HK) 全年纯利 39.67 亿人民币增 6.6% 每 10 股派息 7.32 元
中国神华 (01088.HK) 2 月煤产增 2.8% 销售增加 11%
固生堂 (02273.HK) 全年纯利 1.83 亿人民币 亏转盈
中广核矿业 (01164.HK) 预计全年纯利增至最少 5 亿元
中国建材 (03323.HK) 附属中材科技全年赚 35.11 亿人民币 增长 4.1%
华检医疗 (01931.HK) 全年纯利 2.1 亿人民币增 20% 末期息派 5.556 港仙
绿城管理 (09979.HK) 全年纯利 7.45 亿人民币增 31.7% 连特别息派 38 分
浙江世宝 (01057.HK) 全年纯利 1,582 万人民币跌 53.7% 不派息
华融金控 (00993.HK) 预告去年亏损扩至最多 23.5 亿元
中国华融 (02799.HK) 估计全年亏损 276 亿人民币
乐普生物 (02157.HK) 全年亏损收窄至 6.89 亿人民币
福寿园 (01448.HK) 全年纯利 6.59 亿人民币跌 8.5% 末期息派 7.58 港仙
东曜药业 (01875.HK) 终止 TAA013 III 期临床试验研究及开发
凤凰卫视 (02008.HK) 全年亏损收窄至 3.83 亿元
希玛眼科 (03309.HK) 预计年绩转亏最多 2,500 万元
天大药业 (00455.HK) 预计全年亏损 3,900-4,300 万元
电视广播 (00511.HK)：绝不纵容具误导性、抹黑公司商誉等信息 将保留法律追究权利
香港航天科技 (01725.HK) 授出 9,000 万人民币卫星项目合约
百勤油服 (02178.HK) 预计全年亏损不超过 3,000 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

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	1.6	-7	-1	-7
恒生国企指数	HSCEI	2.1	-7	-1	-9
恒生科技指数	HSCEI	4.4	-9	-6	-10
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.0	-11	10	-7
阿里巴巴	9988 HK	1.2	-20	-9	-15
百度集团	9888 HK	13.7	-4	20	3
小米集团	1810 HK	4.0	-14	1	-16
京东集团	9618 HK	-0.3	-27	-32	-33
网易	9999 HK	2.7	-2	22	2
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.5	-13	-1	2
小鹏汽车	9868 HK	5.4	-10	-18	-70
吉利汽车	0175 HK	1.5	-21	-23	-21
长城汽车	2333 HK	0.2	-26	-17	-32
广汽集团	2238 HK	0.2	-12	-14	-26
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.3	-9	-9	-6
中国生物制药	1177 HK	2.3	4	-6	1
药明生物	2269 HK	-1.6	-17	-6	-11
锦欣生殖	1951 HK	3.5	-18	-27	-33
雍禾医疗	2279 HK	2.5	-9	-25	-27
华润啤酒	0291 HK	1.6	4	12	14
海伦司	9869 HK	6.7	2	-4	13
安踏体育	2020 HK	-0.7	-3	5	3
九毛九	9922 HK	0.8	-13	-9	18
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.5	0	15	-3
特斯拉	TSLA US	-2.2	-16	20	-38
英伟达	NVDA US	0.7	13	55	4
赛富时	CRM US	-1.3	8	44	-12
微软	MSFT US	1.2	4	14	-4
新股/次新股					
九方财富	9636 HK	-0.8	/	/	/
美丽田园	2373 HK	-0.9	-7	/	/
百果园	2411 HK	1.0	5	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月17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。