

2023年3月21日星期二

港股回顾

随着硅谷银行等相继倒闭，瑞信被瑞银收购，市场避险情绪升级，周一恒指低开低走，收跌2.65%，报19000.71点，其中汇丰控股(0005HK)大跌逾6%，医药板块跌幅居前，其中翰森制药(3692HK)、药明生物(2269HK)等跌近6%。国企指数及科技指数分别收跌2.21%和2.75%。港股再度大跌之际，港股通南下资金持续净买入，继上周净流入134.6亿港元后，周一单日净流入达56.9亿港元。

美股市场

瑞银在瑞士政府旨下收购瑞信，全球银行业危机逐渐缓解，於美联储开会前，美股周一高收。道指收市升382.6点或1.2%，报32,244.58点。标普500指数收市升34.93点或0.89%，报3,951.57点。银行股仍未全面反弹，高盛(GS.US)升2%；摩通(JPM.US)扬1%；美银(BAC.US)升0.1%。地区性银行从过去一星期的大幅亏损中反弹，PacWest(PACWP.US)飙30%领涨，但获多间华尔街银行出手相救的First Republic(FRC.US)股价下跌47%。

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。晨报持续重点推荐的人工智能板块表现活跃，龙头公司百度集团(9888HK)继上周五单日大涨13.67%后，周一继续逆势上周0.91%。央行超预期降准再度支持信贷融资，国内一季度经济正处于复苏进程，港股市场结构性行情有望持续演绎。

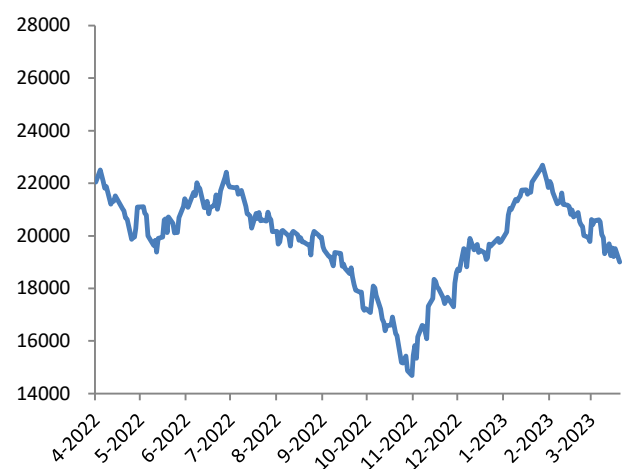
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央企建筑地产类龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商、军工及创新药等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19000.71	-2.65	-3.95
恒生国企指数	6469.65	-2.21	-3.51
恒生科技指数	3870.27	-2.75	-6.26
上证综合指数	3234.91	-0.48	4.71
万得中概股100	2492.82	-1.99	3.08
道琼斯	32244.58	1.20	-2.72
标普500指数	3951.57	0.89	2.92
纳斯达克指数	11675.54	0.39	11.55

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	67.81	1.60	-15.51
黄金	1982.80	0.47	8.58
铜	8711.00	1.53	4.05

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	1.7	-0.1	6.2
综合行业	-1.2	1.6	2.0
公用事业	-1.9	-0.8	-0.6
地产建筑行业	-2.0	-2.1	-5.0
资讯科技行业	-2.1	-3.9	-6.2
能源业	-2.4	5.0	11.7
工业行业	-2.8	-1.4	-1.9
非必需性消费行业	-2.8	-4.9	-4.8
必需性消费行业	-2.9	-1.9	-4.1
电讯行业	-3.0	7.0	21.2
金融行业	-3.1	-4.8	-2.0
医疗保健行业	-4.2	-6.1	-9.8

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

3月20日，国资委党委召开扩大会议，国资委党委书记、主任张玉卓主持会议并讲话。会议提出要以更大力度鼓励支持中央军工企业做强做优做大，指导中央企业立足自身所能积极支持国防军队建设，助力实现国家战略能力最大化。在新时代背景下，军工行业需求景气度维持在高位，建议关注相关龙头公司：**中航科工（2357HK）、中船防务（0317HK）**

近日电池级碳酸锂价格已降至31.7-34.2万元/吨，年初电池企业来自车企的降价压力得到缓解，这将带来产业链利润的重新分配，对于材料加工、电池生产、整车制造乃至消费者均为利好。上游成本降低以及各地纷纷出台促进新能源汽车消费的具体措施将有利促进新能源车的较好销售，建议积极关注相关受益龙头公司：**比亚迪（1211HK）、广汽集团（2238HK）、长城汽车（2333HK）**

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】

- 美联储开会前夕 道指高收382点
- 瑞信欧股价暴跌56% 英国富时100高收0.9%
- 美联储议息 三十年期国债息率录近一周最大升幅
- 美国2月谘商会经济领先指标连降11个月 符预期
- 美国2月工业生产意外放缓至零增长 惟制造业生产意外续升0.1%
- 英国3月Rightmove平均房价按月回升0.8%
- 新加坡金管局：保证瑞信营运如常 随时准备提供流动性
- 香港保监局：本地获授权保险公司对瑞信风险敞口不大
- 香港金管局：瑞信港分行总资产约1,000亿元 本地银行业对瑞信风险承担不大
- 中共中央印发大兴调查研究工作方案
- 习近平访俄前在俄媒发文 称要推动投资经贸合作及扩大双边贸易规模
- 习近平与普京一对一会谈 历时四个半小时

中国海关：2月下旬以来出口用箱量持续增长
 财政部副部长：积极的财政政策将加力提效
 乘联会崔东树：低基数下料全年新能源汽车出口可达高增长
 郑商所：严厉打击市场违法违规行爲，有力保障苹果期货稳定运行
 内地全面注册制相关业务首次全网测试完成
 内地 2023 年度大盘票房突破 150 亿人民币
 内地 2 月人币计出口按年转增 5.2% 进口转增 11.1%

【公司信息】

药明康德(02359.HK) 全年纯利 88 亿人民币增 73% 每 10 股派息 8.9266 元
 中国中车(01766.HK) 中低压功率器件产业化项目开工 首期投资涉近 59 亿人民币
 携程集团-S(09961.HK)：近半月五一海外跟团游预订量环比上涨 167%
 固生堂(02273.HK) 共斥 3,920 万人民币收购内地两间中医医院
 中化化肥(00297.HK) 全年纯利 11.17 亿元人民币升 28.9% 末期息 6.23 港仙
 光大银行(06818.HK)：光大集团已全部行使可转债转股权 持股量降至 47.19%
 广发证券(01776.HK) 拟发行不逾 200 亿人民币公司债券注册申请获批
 海吉亚医疗(06078.HK) 全年纯利 4.77 亿人民币增 8% 末期息派 15 分
 华润水泥(01313.HK)：今年发展较稳定 基建投资利好行业
 三一国际(00631.HK) 全年纯利 16.65 亿人民币增 32% 末期息派 19 港仙
 中国联塑(02128.HK) 全年纯利 25.17 亿人民币跌 17.3% 末期息派 30 港仙
 思摩尔(06969.HK) 全年纯利 25.1 亿人民币跌 52.5% 末期息派 8 港仙
 爱帝宫(00286.HK) 料去年亏损不多於 1.8 亿元
 康德莱(01501.HK) 全年纯利 1.32 亿人民币跌 7.9% 末期息派 24 分
 灵宝黄金(03330.HK) 全年纯利 2.4 亿人民币增 84.7% 不派息
 融创服务(01516.HK) 去年盈转亏蚀 4.82 亿人民币 派末期息 13.7 分人民币
 惠理集团(00806.HK) 2 月底未经审核管理资产总值按年跌三成
 中国忠旺(01333.HK)：法院批准企业管理人延期三个月提交重整计划草案
 赛生药业(06600.HK) 获药监局批准新型抗菌药物 Vaborem 临床试验申请
 歌礼制药-B(01672.HK) 今年以来利托那韦片预收款累达 5,500 万人民币
 现代牧业(01117.HK) 非全资附属斥 1,908 万人民币收购云养牛科技股权
 中国建筑兴业(00830.HK) 全年纯利 4.22 亿元升 44.5% 派末期息 2.4 仙
 金融街物业(01502.HK)：通过控股子公司设立物管合资公司
 海通国际(00665.HK) 预计去年转亏 64 亿至 66 亿元(更正)

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
中天湖南集团*	2433	建筑业	1.08-1.28	2000	2022/3/23	2022/3/30

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
03/21	美国	Philadelphia Fed Non-Manufacturing Activity	三月	--	3.2
03/21	美国	二手房销量年率	二月	4.15m	4.00m
03/21	美国	旧宅销售 月环比	二月	3.80%	-0.70%
03/21	美国	Philadelphia Fed Non-Manufacturing Activity	三月	--	3.2

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	-2.7	-8	-2	-8
恒生国企指数	HSCEI	-2.2	-7	-2	-8
恒生科技指数	HSCEI	-2.8	-9	-6	-9
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.4	-10	11	-4
阿里巴巴	9988 HK	-2.8	-20	-8	-13
百度集团	9888 HK	0.9	2	27	9
小米集团	1810 HK	-2.8	-13	0	-19
京东集团	9618 HK	-2.7	-29	-32	-27
网易	9999 HK	-1.9	-2	20	5
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-2.9	-13	-4	2
小鹏汽车	9868 HK	1.6	-8	-15	-68
吉利汽车	0175 HK	-1.6	-21	-24	-19
长城汽车	2333 HK	-0.8	-27	-19	-33
广汽集团	2238 HK	-0.8	-12	-13	-26
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.9	-11	-10	-6
中国生物制药	1177 HK	-3.0	1	-7	-1
药明生物	2269 HK	-5.9	-20	-7	-15
锦欣生殖	1951 HK	-2.8	-20	-26	-30
雍禾医疗	2279 HK	-1.6	-9	-24	-27
华润啤酒	0291 HK	-4.3	0	9	15
海伦司	9869 HK	-2.1	3	0	15
安踏体育	2020 HK	-2.4	-5	3	3
九毛九	9922 HK	-3.5	-13	-11	22
美股科技					
苹果	AAPL US	1.5	2	19	-3
特斯拉	TSLA US	1.7	-9	22	-39
英伟达	NVDA US	0.7	18	59	-2
赛富时	CRM US	0.2	10	44	-15
微软	MSFT US	-2.6	4	14	-8
新股/次新股					
九方财富	9636 HK	0.0	/	/	/
美丽田园	2373 HK	-1.8	-5	/	/
百果园	2411 HK	-3.4	0	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月20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。