

2023年3月22日星期三

港股回顾

美联储与加拿大央行、英国央行、日本央行、欧洲央行、瑞士央行发布联合声明，宣布通过常设美元流动性互换额度安排加强流动性供应。周二港股全面反弹，截至收盘，恒指涨 1.36%，恒生科技指数涨 2.45%。市场憧憬消费回暖，相关细分龙头纷纷大涨，其中小鹏汽车（9868HK）涨超 11%，安踏体育（2020HK）与东方甄选（1797HK）均涨超 9%。中国软件国际（0354HK）亦涨 3.4%。

美股市场

美国财政部长耶伦保证支持小型银行存款，以及遏制银行业危机后，市场较为乐观，美股连续第二天上升，其中道指高收 0.98%，纳指高收 1.58%。地区银行第一共和银行（FRC.US）收升 29%，西太平洋合众银行（PACW.US）收 22.8%；瑞银（UBS.US）12%，瑞信（CS.US）升 2.4%。穆迪将 Tesla（TSLA.US）垃圾评级信用评级上调至 Baa3，并称其 Tesla 为最重要的电池及电动汽车制造商，并指升级是为了反映 Tesla 审慎的财务政策和管理层的营运记录，Tesla 暴涨 7.8%。

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，周二港股全线反弹验证了我们逢低积极布局的前瞻研判。近日港股再度大跌之际，港股通南下资金持续净买入，继上周净流入 134.6 亿港元后，周一周二两日净流入合计达 67.1 亿港元。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）周二继续上涨 3.21% 表现强势。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。

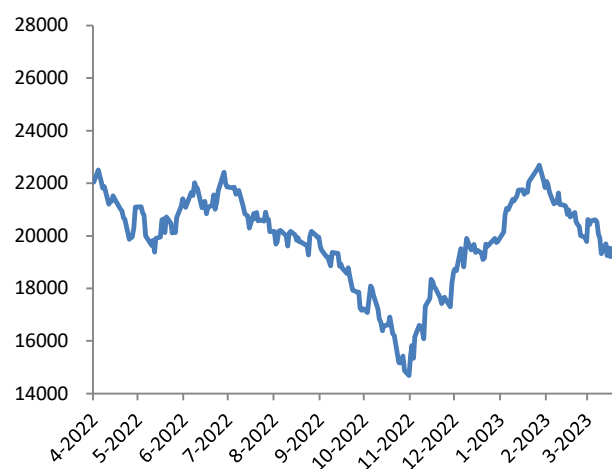
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央企建筑地产类龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商、军工及创新药等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19258.76	1.36	-2.64
恒生国企指数	6549.78	1.24	-2.31
恒生科技指数	3965.17	2.45	-3.96
上证综合指数	3255.65	0.64	5.39
万得中概股100	2544.12	2.06	5.20
道琼斯	32560.60	0.98	-1.77
标普500指数	4002.87	1.30	4.25
纳斯达克指数	11860.11	1.58	13.32

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	69.53	2.52	-13.37
黄金	1943.60	-1.98	6.43
铜	8791.00	1.08	5.00

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	4.8	-1.7	-5.5
非必需性消费行业	3.5	-1.6	-1.5
工业行业	1.9	0.5	0.0
资讯科技行业	1.9	-2.1	-4.4
必需性消费行业	1.8	-0.1	-2.4
金融行业	1.0	-3.9	-1.0
原材料行业	0.7	0.7	7.0
地产建筑行业	0.3	-1.9	-4.7
能源业	0.2	5.2	11.9
综合行业	-0.1	1.5	1.9
公用事业	-0.2	-1.0	-0.8
电讯行业	-1.2	5.7	19.8

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

昨日英伟达举办 2023 年春季 GTC 大会，CEO 黄仁勋向开发者披露最新的硬件和 AI 应用软件进展。在 GTC 大会上，黄仁勋宣布了英伟达在 GPU、加速库、计算光刻、云平台上的亮眼进步，更是放出豪言——英伟达就是要做 AI 圈的台积电。实现我国数字经济的发展目标，集成电路和工业软件是两大核心基础，建议积极关注相关公司：中芯国际（0981HK）、华虹半导体（1347HK）、神州控股（0861HK）

据郑州市住房保障和房地产管理局 3 月 20 日发布的数据，2 月，郑州全市新建商品住宅销售 12583 套，销售面积 135.71 万平方米，销售均价 12029 元/平方米。综合前 2 个月数据来看，郑州全市新建商品住宅累计销售 17503 套，成交面积 197.89 万平方米，同比增长 40.73%。住宅二手房累计成交 12422 套，成交面积 131.60 万平方米，同比增长 87.09%。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】

道指高收 316 点 Tesla 获上调评级飙 8%
紧张情绪平息 英国富时 100 高收 132 点
候美联储议息 2 年债息创自 09 年中最大单日升幅
美参众两院下周就矽谷银行倒闭分别举行听证会
英国 2 月预算赤字按年扩近 1.4 倍至 167 亿英镑 远高预期
欧洲上月乘用车登记按年升 12% 纯电动车销售按年升近 40%
欧盟将就成员国与跨国企业订立税务协议展开调查
普京：欢迎中国企业来俄取代西方公司
俄取代沙地成中国最大原油供应国 一年进口能源产品 880 亿美元
澳洲央行会议纪录：经济前景未明 考虑下月暂停加息
韩国 2 月 PPI 按年升幅续放缓至 4.8% 创近两年低

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

李家超：香港金融及银行体系稳健，流动性充裕

香港证监会：AT1 债券在香港被认定为高风险复杂产品，只供专业投资者投资

本港去年底对外金融资产净值达 13.75 万亿元 相当於本地生产总值 4.9 倍

习近平普京签署联合声明 强调和谈解决乌危机

习近平：中俄合作领域不断扩大 推动务实合作得到新的更大发展

习近平：中俄关系远超出双边范畴 会推进各领域交往合作

能源局：2 月底全国累计发电装机容量按年增 8.5%

2023 中国跨境电商交易会意向成交逾 40 亿美元

【公司信息】

中国移动(00941.HK)等全球 16 间营运商发布 6G 设计与需求白皮书

安踏体育(02020.HK)全年纯利 75.9 亿元人民币跌 1.7% 派末期息 72 港仙

中国铝业(02600.HK)全年纯利 41.92 亿人民币跌 27% 末期息派 3.6 分

金山软件(03888.HK)附属金山办公去年赚 11.18 亿人民币 增长 7.3%

中国建筑国际(03311.HK)全年纯利 79.57 亿元升 17% 派末期息 24 仙

吉利汽车(00175.HK)去年纯利升 8.5%至 52.6 亿人民币 末期息维持 21 港仙

零跑汽车(09863.HK)全年亏损扩至 51.09 亿人民币

京东方精电(00710.HK)全年纯利 5.82 亿元升 77.7% 末期息增至 23 仙

中国建材(03323.HK)附属中材国际去年赚 21.9 亿人民币 增长 21.1%

九毛九(09922.HK)全年纯利 4,928 万人民币跌 85.5% 末期息派 1 港仙

中广核新能源(01811.HK)全年纯利 1.95 亿美元跌 20.1% 派末期息 0.91 美仙

华润医药(03320.HK)旗下天东制药入选创建世界一流专精特新示范企业名单

复锐医疗(01696.HK)全年纯利 4,017 万美元增 28.6% 末期息派 17.3 港仙

思摩尔(6969.HK)：上调医疗研发费用占比至 20% 料今年开放式雾化产品销量稳健上升

中粮包装(00906.HK)全年纯利 4.87 亿人民币升 5.2% 末期息 11 港仙

摩比发展(00947.HK)全年亏损收窄至 2.3 亿人民币

第一拖拉机股份(00038.HK)全年净利 6.81 亿人民币 增长 55.4%

众安在线(06060.HK)全年转蚀 13.56 亿元人民币

三生制药(01530.HK)全年纯利 19.15 亿人民币增 16% 末期息派 10 港仙

天安(00028.HK)全年纯利 15.29 亿元增 6.9% 派息 25 仙

同程旅行(00780.HK)全年盈转亏蚀 1.46 亿人民币 不派息

联邦制药(03933.HK)全年纯利 15.81 亿人民币升 60% 末期息连特别息共派 20 分人民币

博安生物-B(06955.HK)：地舒单抗注射液上市申请获药监局药品审评中心受理

圣诺医药-B(02257.HK)将於 RNAi 疗法年度峰会介绍癌症治疗 RNAi 创新药

达力普(01921.HK)全年纯利 1.52 亿人民币增 82.8% 末期息 4 港仙

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
力盟科技*	2405	数字营销	0.65-0.75	4000	2022/3/24	2022/3/31
中宝新材*	2439	基础化工	1.05-1.35	2000	2022/3/24	2022/3/31

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
03/22	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	三月十七日	--	6.50%

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	1.4	-8	-1	-1
恒生国企指数	HSCEI	1.2	-7	-1	0
恒生科技指数	HSCEI	2.5	-8	-4	5
科网公司					
腾讯控股	700 HK	2.6	-9	14	10
阿里巴巴	9988 HK	1.6	-19	-7	0
百度集团	9888 HK	3.2	2	32	37
小米集团	1810 HK	1.6	-13	2	-10
京东集团	9618 HK	-0.2	-28	-33	-15
网易	9999 HK	0.2	-4	21	14
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.5	-12	-3	13
小鹏汽车	9868 HK	11.0	-2	-7	-54
吉利汽车	0175 HK	3.8	-18	-23	-9
长城汽车	2333 HK	4.7	-22	-16	-21
广汽集团	2238 HK	1.7	-12	-12	-21
医药/消费					
石药集团	1093 HK	5.2	-7	-5	1
中国生物制药	1177 HK	2.8	4	-4	10
药明生物	2269 HK	8.9	-16	-4	9
锦欣生殖	1951 HK	3.7	-18	-26	-18
雍禾医疗	2279 HK	-1.0	-10	-26	-21
华润啤酒	0291 HK	4.3	5	14	35
海伦司	9869 HK	4.6	2	7	58
安踏体育	2020 HK	9.2	3	10	28
九毛九	9922 HK	4.5	-9	-6	50
美股科技					
苹果	AAPL US	1.2	4	21	-3
特斯拉	TSLA US	7.8	-5	43	-36
英伟达	NVDA US	1.2	23	63	-2
赛富时	CRM US	1.9	14	47	-12
微软	MSFT US	0.6	6	14	-8
新股/次新股					
九方财富	9636 HK	-1.5	/	/	/
美丽田园	2373 HK	0.7	-7	/	/
百果园	2411 HK	0.0	1	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月21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。