

2023年3月24日星期五

港股回顾

美联储加息预期落地，周四恒指高开高走，截至收盘，恒指大涨 2.34%，报 20049.64 点，恒生科技指数则暴涨 4.74%，其中金山软件(3888HK)涨 12.5%，科网龙头公司腾讯控股(0700HK)与人工智能应用龙头公司商汤-W(0020HK)分别大涨 8.18%和 7.46%。晨报近日积极提示港股布局机会也得到验证。

美股市场

美联储加息 0.25 厘后，投资者对银行系统的担忧再次浮面，美股昨晚表现反覆，道指一度飙升近 500 点，惟其后升幅消失，最终仅高收 75.14 点或 0.23%；标普 500 指数高收 11.75 点或 0.3%，报 3,948.72 点；纳指高收 117.44 点或 1.01%，报 11,787.4 点。投资者押注美联储今年再加息一次后结束加息周期，受利息影响的科技股上扬，Intel(INTL.US)、Nvidia(NVDA.US)及 Meta(META.US)等升逾 2%。Coinbase(COIN.US)收到美国证券交易委员会通知，或控告违反证券法，该股收跌 14%。

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，周四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，本周四个交易日净流入合计达 106.1 亿港元。晨报持续重点推荐的人工智能板块表现活跃，算力 ICT 龙头公司中兴通讯(0763HK)自 2 月 14 号推荐以来累计涨幅达 36.6%。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。

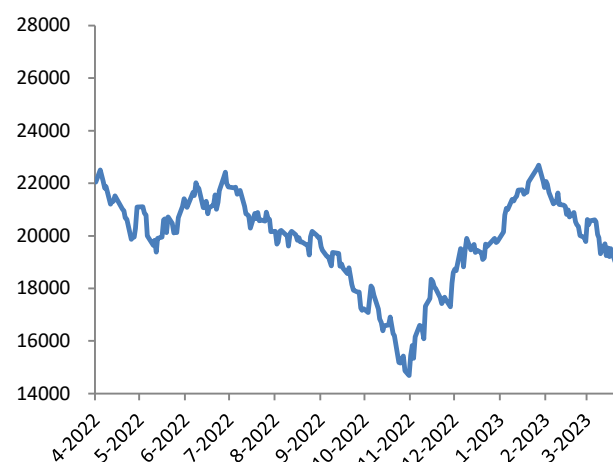
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央企建筑地产类龙头公司；4) 电信运营商、绿电运营商、军工及创新药等的中长期配置机会。

| 各国指数 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|----------|----------|------|-------|
| 恒生指数 | 20049.64 | 2.34 | 1.36 |
| 恒生国企指数 | 6836.46 | 2.96 | 1.96 |
| 恒生科技指数 | 4198.99 | 4.74 | 1.70 |
| 上证综合指数 | 3286.65 | 0.64 | 6.39 |
| 万得中概股100 | 2562.29 | 2.63 | 5.95 |
| 道琼斯 | 32105.25 | 0.23 | -3.14 |
| 标普500指数 | 3948.72 | 0.30 | 2.84 |
| 纳斯特克指数 | 11787.40 | 1.01 | 12.62 |

| 商品 | 收市价 | 变动% | 年初至今% |
|------|---------|-------|--------|
| 纽约期油 | 69.47 | -2.02 | -13.44 |
| 黄金 | 1996.10 | 2.39 | 9.30 |
| 铜 | 8989.00 | 1.13 | 7.37 |

| 板块表现 | 最新交易日% | 月初至今% | 年初至今% |
|----------|--------|-------|-------|
| 资讯科技行业 | 6.3 | 5.3 | 2.9 |
| 原材料行业 | 3.3 | 4.0 | 10.6 |
| 工业行业 | 2.2 | 3.0 | 2.5 |
| 非必需性消费行业 | 1.4 | 1.3 | 1.4 |
| 必需性消费行业 | 1.3 | 1.5 | -0.8 |
| 能源业 | 1.1 | 7.6 | 14.5 |
| 金融行业 | 1.0 | -0.7 | 2.3 |
| 电讯行业 | 0.4 | 7.4 | 21.8 |
| 地产建筑行业 | 0.1 | -0.1 | -3.0 |
| 医疗保健行业 | 0.1 | -2.2 | -6.0 |
| 公用事业 | -0.4 | -0.8 | -0.5 |
| 综合行业 | -0.5 | 2.6 | 3.0 |

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步完善医疗卫生服务体系的意见》提出，发展「互联网+医疗健康」，建设面向医疗领域的工业互联网平台，加快推进互联网、区块链、物联网、人工智能、云计算、大数据等在医疗卫生领域中的应用，加强健康医疗大数据共享交换与保障体系建设。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)**

国家新闻出版署公布3月国产网络游戏审批讯息显示，3月共有86款游戏获批，包括网易(9999.HK)旗下的「零号任务」、腾讯控股(0700.HK)旗下的「末刀」、中手游(0302.HK)旗下的「大富翁11」等游戏。游戏科网龙头公司无论是在AI人工智能应用还是游戏出海等领域都有广阔发展空间，建议积极关注：**腾讯控股(0700HK)**、**网易-S(9999HK)**、**中手游(0302HK)**

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】

道指反覆高收75点 憧憬不加息科技股上扬

英国如常加息 富时100指数跌67点

耶伦：必要时将采取额外行动稳定银行

世银行长不排除全球经济衰退

英国3月CBI总工业订单预期差值意外创逾两年低

欧元区1月季调後经常账盈余扩至170.65亿欧元 超预期

澳门首两个月旅客近300万人次 3月首廿二日的日均旅客6.5万人次

澳门旅游局：上周六访澳旅客逾9.6万人次 港客买一送一交通优惠延长三个月

本港今年首两个月CPI按年升2.1% 2月份升1.7%

王毅同法国总统外事顾问通话 就中法合作达成新共识

国办：发展「互联网+医疗健康」 建设面向医疗领域的工业互联网平台

工信部：3月工业经济恢复进一步加快 着力稳住汽车及电子等消费
国家外交部：矽谷银行事件引发全球金融市场动荡 冀美方增强透明度
商务部：美应尽早取消对华加徵关税 坚决反对美强制要求出售TikTok
人行行长易纲会见贝宁财政部长瓦达尼
中汽协：汽车促销减价炒作应尽快降温 回复正常运作

【公司信息】

贵州党政代表团到访腾讯控股(00700.HK)总部
中国移动(00941.HK)去年纯利增8%至1,254.6亿人民币符预期 末期息2.21港元
中国民航信息网络(00696.HK)全年纯利6.26亿人民币增13.6% 末期息派5.3分
百度集团-SW(09888.HK)李彦宏：大众未有机会测试「文心一言」 相信股价未来会回升
百度集团-SW(09888.HK)李彦宏：大众未有机会测试「文心一言」 相信股价未来会回升
药明生物(02269.HK)料今年收入增长30%
中国通号(03969.HK)全年纯利36.34亿人民币增11% 每10股派1.7元
瑞声科技(02018.HK)全年纯利8.21亿人民币跌37.6% 派末期息12港仙
瑞声科技(02018.HK)拟停止刊发首季及首三季季度业绩
中国电力(02380.HK)扭亏全年赚26.5亿人民币 末期息派11分
中海物业(02669.HK)全年纯利12.73亿元升29.4% 派末期息8仙
石四药集团(02005.HK)第一款冻干粉针产品获内地药品生产注册批件
创胜集团-B(06628.HK)將於AACR年会公布两项临床前研究最新进展
中广核矿业(01164.HK)全年纯利5.15亿元增1.9倍 不派息
康臣药业(01681.HK)全年纯利6.83亿人民币升15.7% 末期息增至30港仙
新天绿色(00956.HK)全年纯利22.9亿人民币 每10股派1.93元人民币
越秀地产(00123.HK)附属於中国公开发行不逾15亿人民币担保公司债券
瑞安房地产(00272.HK)全年纯利9.06亿元人民币跌44.6% 派末期息6.4港仙
康方生物-B(09926.HK)下周起移除「B」股份标记
北京北辰(00588.HK)去年盈转亏蚀14.71亿元人民币 不派息
中国恒大(03333.HK)：未来三年核心任务「保交楼」 料需额外融资最多3,000亿人民币
中国东方集团(00581.HK)斥7亿人民币购河北工业地
恒大汽车(00708.HK)：「恒驰5」持续量产 暂已交付逾900辆
环亚国际医疗集团(01143.HK)与元大中医连锁等成立合资公司
拉夏贝尔(06116.HK)：全资子公司资产遭第二次司法拍卖

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

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

经济数据

| 日期 | 国家 | 指数 | 期间 | 预测值 | 前值 |
|-------|----|-----------------------------------|------|-------|--------|
| 03/24 | 美国 | 耐用品订单环比 | 二月初值 | 1.70% | -4.50% |
| 03/24 | 美国 | 耐用消费品(除运输类) | 二月初值 | 0.30% | 0.80% |
| 03/24 | 美国 | 非国防资本货物订单(飞机除外) | 二月初值 | -- | 0.80% |
| 03/24 | 美国 | 非国防资本货物出货(飞机除外) | 二月初值 | -- | 1.10% |
| 03/24 | 美国 | 标普全球-美国制造业PMI | 三月初值 | 47.3 | 47.3 |
| 03/24 | 美国 | 标普全球-美国服务业PMI | 三月初值 | 50.3 | 50.6 |
| 03/24 | 美国 | 标普全球-美国综合PMI | 三月初值 | -- | 50.1 |
| 03/24 | 美国 | Revisions: Wholesale Inventories | - | | |
| 03/24 | 美国 | Kansas City Fed Services Activity | 三月 | -- | 1 |

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 | 2.3 | -2 | 5 | 0 |
| 恒生国企指数 | HSCEI | 3.0 | 0 | 6 | -1 |
| 恒生科技指数 | HSCEI | 4.7 | 2 | 5 | -1 |
| 科网公司 | | | | | |
| 腾讯控股 | 700 HK | 8.2 | 6 | 28 | 8 |
| 阿里巴巴 | 9988 HK | 4.0 | -7 | 3 | -5 |
| 百度集团 | 9888 HK | 2.8 | 7 | 42 | 25 |
| 小米集团 | 1810 HK | 7.2 | 0 | 16 | -9 |
| 京东集团 | 9618 HK | 3.9 | -14 | -28 | -26 |
| 网易 | 9999 HK | 4.0 | 5 | 30 | 5 |
| 新能源车 | | | | | |
| 比亚迪 | 1211 HK | 2.3 | -6 | 5 | 7 |
| 小鹏汽车 | 9868 HK | 2.9 | 11 | 8 | -59 |
| 吉利汽车 | 0175 HK | 3.5 | -11 | -13 | -12 |
| 长城汽车 | 2333 HK | 1.9 | -23 | -8 | -28 |
| 广汽集团 | 2238 HK | 2.7 | -8 | -5 | -16 |
| 医药/消费 | | | | | |
| 石药集团 | 1093 HK | -7.3 | -10 | -7 | -4 |
| 中国生物制药 | 1177 HK | 0.5 | 5 | 2 | 10 |
| 药明生物 | 2269 HK | 1.6 | -8 | 1 | 7 |
| 锦欣生殖 | 1951 HK | 0.6 | -13 | -19 | -3 |
| 雍禾医疗 | 2279 HK | -4.9 | -13 | -25 | -21 |
| 华润啤酒 | 0291 HK | 1.5 | 9 | 17 | 35 |
| 海伦司 | 9869 HK | 0.1 | 8 | 9 | 31 |
| 安踏体育 | 2020 HK | 0.0 | 7 | 14 | 13 |
| 九毛九 | 9922 HK | 2.5 | 4 | 4 | 39 |
| 美股科技 | | | | | |
| 苹果 | AAPL US | 0.7 | 7 | 20 | -6 |
| 特斯拉 | TSLA US | 0.6 | -4 | 53 | -42 |
| 英伟达 | NVDA US | 2.7 | 31 | 77 | 6 |
| 赛富时 | CRM US | 0.5 | 15 | 45 | -11 |
| 微软 | MSFT US | 2.0 | 10 | 17 | -6 |
| 新股/次新股 | | | | | |
| 九方财富 | 9636 HK | 0.8 | / | / | / |
| 美丽田园 | 2373 HK | -1.9 | 1 | / | / |
| 百果园 | 2411 HK | 1.6 | 3 | / | / |

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年3月23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。