

2023年5月2日星期二

## 港股回顾

上周五投资者都持观望态度，等待中央政治局会议及5月初美联储FOMC会议再作部署。港股恒指高开高走，午后恒指涨幅收窄，截至收盘，恒指涨0.27%，报19894.57点，其中海尔智家(6690HK)大涨逾7%，领涨蓝筹。恒生科技指数涨超1%，其中商汤(0020HK)涨近5%，中芯国际(0981HK)涨超4%。此外，游戏板块有集体爆发，港股结构性行业正不断演绎。

## 美股市场

美股周一小幅收跌。道指跌0.14%，纳指跌0.11%。投资者继续评估第一共和银行(FRC.N)被美政府接管并出售给摩根大通(JPM.N)的消息，并怀疑自3月以来一直令市场担忧的地区银行业危机是否已经得到充分遏制。对比3月底银行业危机期间美股大幅下降达到的近期低点，第一共和银行的被接管和收购的消息表明银行业危机阴霾的持续笼罩，仍可能加剧人们对美国金融体系的担忧情绪，同时也将令本周晚些时候的美联储议息会议面临更多的不确定性。

## 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。科网龙头公司纷纷发布大模型以及产品应用战略将持续拉升算力需求，提供服务器的龙头之一中兴通讯(0763HK)及半导体龙头中芯国际(0981HK)股价近期表现活跃。晨报于2月17号推荐的中兴通讯(0763HK)因较好一季报其股价持续强势表现，累计涨幅已达32.8%。最新政治局会议传递积极政策信息，当前是港股自下而上优选行业及个股的机会。

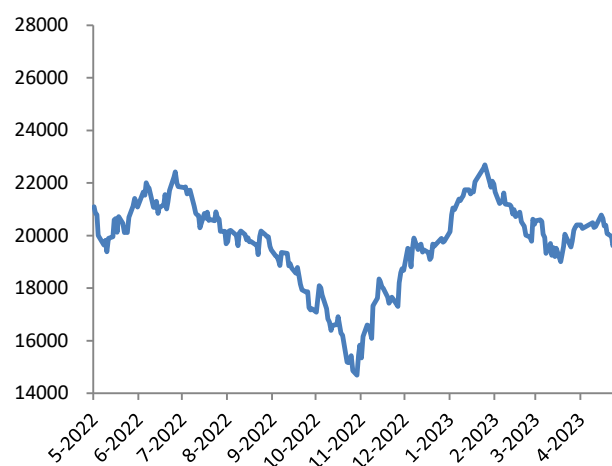
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及受益“五一”旺季来临的旅游航空餐饮等消费板块；3) 具有较高股息率的低估值煤炭油气及央国企建筑地产类龙头公司；4) 创新生物药、电信运营商、绿电运营商、军工等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19894.57	0.27	0.57
恒生国企指数	6702.15	0.40	-0.04
恒生科技指数	3901.52	1.02	-5.50
上证综合指数	3323.27	1.14	7.58
万得中概股100	2397.32	-0.74	-0.87
道琼斯	34051.70	-0.14	2.73
标普500指数	4167.87	-0.04	8.55
纳斯达克指数	12212.60	-0.11	16.68

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	75.66	-1.46	-5.65
黄金	1982.56	-0.37	8.71
铜	8586.50	0.40	2.67

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	1.9	9.5	27.1
非必需性消费行业	1.0	-3.8	-1.2
工业行业	0.8	-4.1	-2.5
地产建筑行业	0.7	-0.5	-4.4
电讯行业	0.4	5.4	27.8
必需性消费行业	0.3	-3.5	-4.4
资讯科技行业	0.2	-11.8	-4.6
综合行业	0.1	5.8	8.7
金融行业	0.1	3.4	5.3
原材料行业	-0.1	3.7	13.9
公用事业	-0.4	1.6	0.9
医疗保健行业	-0.6	2.9	-6.8

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

5月1日，多家新能源汽车企业公布了2023年4月的新车交付情况。造车新势力的理想汽车(2015HK)依旧保持强劲势头，其4月共交付新车约2.57万辆，同比增长516.3%。广汽集团(2238HK)旗下的埃安发布的数据显示其4月销量为4.1万辆，同比增长302%，环比增长2.5%。各地仍积极支持新能源汽车消费，同时上游锂资源价格的回落有利于中下游新能源汽车产业链的利润修复，建议关注今年新能源汽车产销仍然有望较好成长的龙头公司：广汽集团(2238HK)、比亚迪(1211HK)、理想汽车-W(2015HK)

据澎湃新闻报道，5月1日(劳动节假期第3天)，全国铁路、公路、水路、民航预计发送旅客总量4936万人次，比2022年同期增长164.9%。4月29日至5月1日(劳动节假期前3天)，全国铁路、公路、水路、民航预计发送旅客总量15932.4万人次，比2022年同期增长161.9%。“五一”旅游旺季将积极促进国内航空及旅游业的景气恢复，建议关注相关公司：中国国航(0753HK)、中国南方航空(1055HK)、携程集团-S(9961HK)

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
百度集团 (9888HK)	百度是全球最大的中文搜索引擎，并于近年不断开拓AI等创新业务。市场最为关注的百度智能驾驶业务全面覆盖产业链各环节，包括自动驾驶、智能汽车、智驾地图及车联网。公司近日发布最新财报：22Q4总计实现营业收入331亿元，同比基本持平，环比增长1.65%。Non-GAAP营业利润65亿元，同比增长50.85%，超出彭博一致预期的49.29亿元。公司的萝卜快跑业务于2022年第四季度供应超过56.1万单，同比增长162%，环比增长18%。截止2023年1月末，萝卜快跑累计向大众提供的无人驾驶出行服务订单达200万单，进一步巩固了其在全球自动驾驶出行服务市场的领先地位。在ChatGPT引发全球人工智能应用新浪潮背景下，中国AI市场的需求增长有望进一步提升，公司有望凭借即文心一言所带来的颠覆式创新机遇和云智一体的优势，各项业务进入新一轮高质量增长周期。Wind一致预期公司今明两年净利润为165.6亿和189.5亿人民币，对应当前市值分别为17倍和15倍PE左右，公司股价具有一定估值提升空间，建议积极关注。	130/105 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

周一美股小幅收跌 市场聚焦第一共和银行收购案

美国贸易代表：非常关注中国系统性非市场政策

七国集团同意对人工智能采取监管

加拿大4月标普全球制造业PMI指数升至50.2

日本3月季调后工业生产初值按月升0.8% 胜预期

日央行维持货币政策不变 修改前瞻指引兼对货币政策进行至少一年广泛审查

香港证监会目标下月公布虚拟资产交易监管咨询总结

港车北上6月1日起接受申请 7月1日起可驶入广东

香港零售销售额连升3个月

中央政治局：经济呈回升向好态势 恢复及扩大需求为当前关键  
商务部部长与德国副总理举行会谈  
商务部监测：5月1日重点零售和餐饮企业销售额按年增15.6%  
内地五一档新片总票房超10亿人民币  
IDC：首季内地智能手机市场出货量按年跌11.8%

### 【公司信息】

复星医药(02196.HK)首季净利9.87亿人民币 增长116%  
中石油(00857.HK)首季纯利436.3亿人民币 按年升12.2%  
中国电信(00728.HK)柯瑞文：今年天翼云收入规模将超千亿人民币  
蔚来(09866.HK)4月交付汽车6,658辆 增长31.2%  
吉利汽车(00175.HK)极氪4月新车交付量按年增近2.8倍 按月增21.6%  
理想汽车(02015.HK)4月交付近2.6万辆 增长516%创纪录  
中交建设(01800.HK)首季纯利55.82亿元人民币升9.6%  
南方航空(01055.HK)首季亏损收窄至18.98亿人民币  
兖矿能源(01171.HK)首季纯利56.52亿元跌15.3%  
中航科工(02357.HK)附属中直股份首季净利增24%至1,429万人民币  
广汽集团(02238.HK)首季净利15.38亿人民币 倒退48.9%  
中远海控(01919.HK)首季净利71.27亿人民币 倒退74.2%  
长飞光纤(06869.HK)首季净利2.41亿人民币 增长18.4%  
中国中铁(00390.HK)首季净利78.78亿人民币 增长3.8%  
中国神华(01088.HK)首季净利206.77亿人民币 增长4.3%  
江苏宁沪(00177.HK)首季净利12.27亿人民币 增长46.1%  
东方电气(01072.HK)首季净利10.19亿人民币 增长10%  
中国通号(03969.HK)首季净利6.78亿人民币 增长4.6%  
申万宏源(06806.HK)首季净利20.11亿人民币 增长87.8%  
中国有色矿业(01258.HK)预计首三月利润跌17%至8,700万美元  
华润水泥(01313.HK)首季亏损3,708万元 盈转亏  
石四药(02005.HK)：原料药L-苹果酸获批使用  
中教控股(00839.HK)：正推进并购项目 惟未有时间表  
京能清洁能源(00579.HK)首季纯利13.08亿人民币升近5%  
环球医疗(02666.HK)首季纯利按年跌15.6% 营业收入增近22%  
潍柴动力(02338.HK)首季净利18.56亿人民币 增长68.3%  
中国科培(01890.HK)中期纯利4.24亿人民币增11.4% 不派息  
宇华教育(06169.HK)中期纯利5.87亿人民币增8.2% 不派息  
上海实业环境(00807.HK)首季纯利1.5亿人民币 倒退14.7%  
立德教育(01449.HK)中期纯利4,107万人民币增13% 派息10.5港仙  
大悦城地产(00207.HK)首季合同销售额62.4亿人民币  
和誉-B(02256.HK)：Pimicotinib的III期临床完成首例患者给药

## 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
怡俊集团控股	2442	地产建筑	1.28-1.38	2000	2022/4/28	2022/5/09
北京绿竹生物	2480	生物医药	32.80-41.65	200	2022/4/28	2022/5/08
音乐师*	2486	广告营销	10.6-11.8	200	2022/5/04	2022/5/11

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
05/02	美国	JOLTS职位空缺	三月	--	9931k
05/02	美国	工厂订单	三月	0.80%	-0.70%
05/02	美国	工厂订单不含运输	三月	--	-0.30%
05/02	美国	耐用品订单环比	三月终值	--	3.20%
05/02	美国	耐用消费品(除运输类)	三月终值	--	0.30%
05/02	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	三月终值	--	-0.40%
05/02	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	三月终值	--	-0.40%
05/02	美国	Wards总车辆销售	四月	14.75m	14.82m

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	0.3	2	-10	-4
恒生国企指数	HSCEI	0.4	1	-11	-4
恒生科技指数	HSCEI	1.0	-5	-15	-2
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.2	-5	-11	5
阿里巴巴	9988 HK	0.3	-4	-25	-7
百度集团	9888 HK	0.2	-23	-15	-3
小米集团	1810 HK	0.0	-8	-13	-4
京东集团	9618 HK	0.0	-10	-42	-32
网易	9999 HK	2.1	1	-1	2
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.0	13	-2	2
小鹏汽车	9868 HK	2.9	-1	-5	-62
吉利汽车	0175 HK	-0.9	-1	-25	-17
长城汽车	2333 HK	0.2	4	-15	-13
广汽集团	2238 HK	0.8	0	-14	-21
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	1.9	4	-14	0
中国生物制药	1177 HK	1.2	-1	-9	10
药明生物	2269 HK	-2.0	-5	-31	-17
海吉亚医疗	6078 HK	0.4	-3	-10	65
雍禾医疗	2279 HK	-1.0	2	-18	-30
华润啤酒	0291 HK	-1.5	-4	0	35
海伦司	9869 HK	0.2	-12	-21	3
安踏体育	2020 HK	0.7	-13	-19	10
九毛九	9922 HK	0.2	-2	-13	8
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.1	4	17	8
特斯拉	TSLA US	-1.5	-17	-11	-44
英伟达	NVDA US	0.0	3	42	40
赛富时	CRM US	-0.3	1	15	12
微软	MSFT US	0.0	10	24	7
<b>新股/次新股</b>					
梅斯健康	2415 HK	6.5	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	3.6	/	/	/
百果园	2411 HK	2.1	-4.1	0	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月1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。