

2023年5月3日星期三

港股回顾

五一后港股于昨日正常交易，早盘恒指一度涨超1%，重返2万点，但此后转跌，午后恒指窄幅震荡，截至收盘，恒指涨0.2%，报19933.81点。其中新奥能源(2688HK)大涨近5%。内房股中个股公司集体大跌，其中合景泰富(1813HK)大跌24%。无港股通南下资金支持的港股昨日成交754.6亿港元。

美股市场

美股周二收跌。对银行危机的担忧卷土重来，银行股普跌。美联储从今天开始召开为期两天的货币政策会议，周三公布会议结果。市场普遍预计该机构将加息25个基点。周二道指跌1.08%，报33684.53点；纳指跌1.08%，报12080.51点。美股费城银行指数KBW一度下跌5.4%，创下自2020年11月以来新低。地区性银行股票普遍下跌，阿莱恩斯西部银行早盘最多曾下跌超27%，数次触发熔断；西太平洋合众银行早盘曾下挫逾40%，触发熔断。纽约证交所将启动第一共和银行退市程序。

市场展望

国家统计局发布数据显示，4月综合PMI产出指数为54.4%，比上月下降2.6个百分点，仍位于较高运行水平，而4月中国制造业PMI为49.2%，显示制造业景气水平显著回落。4月28号的政治局会议提出要加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，巩固和扩大新能源汽车发展优势，重视通用人工智能发展。晨报于昨日再次推荐国内人工智能龙头公司百度集团(9888HK)，股价昨日上涨1.99%。

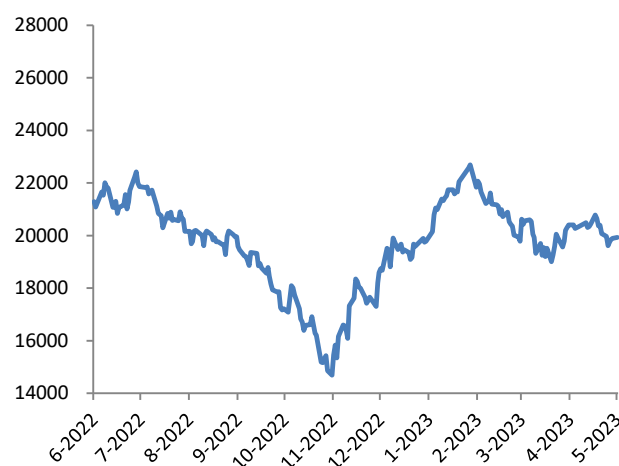
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央企国企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19933.81	0.20	0.77
恒生国企指数	6680.21	-0.33	-0.37
恒生科技指数	3898.59	-0.08	-5.58
上证综合指数	3323.27	0.00	7.58
万得中概股100	2307.71	-3.74	-4.58
道琼斯	33684.53	-1.08	1.62
标普500指数	4119.58	-1.16	7.29
纳斯特克指数	12080.51	-1.08	15.42

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.66	-5.29	-10.79
黄金	2016.68	1.72	10.52
铜	8595.50	0.10	1.70

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	1.2	1.2	2.1
原材料行业	1.1	1.1	15.1
金融行业	0.8	0.8	6.2
综合行业	0.6	0.6	9.3
工业行业	0.2	0.2	-2.3
资讯科技行业	0.2	0.2	-4.5
电讯行业	-0.3	-0.3	27.3
非必需性消费行业	-0.4	-0.4	-1.6
必需性消费行业	-0.5	-0.5	-4.9
医疗保健行业	-0.6	-0.6	-7.3
能源业	-0.6	-0.6	26.3
地产建筑行业	-1.3	-1.3	-5.6

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据新浪报道，当地时间5月2日，超威半导体（AMD.O）表示，料第一季度个人电脑业务触底，料下半年和第二季度个人电脑芯片销售将出现增长。预计2023年个人电脑市场规模约为2.6亿台，下降10%。人工智能新发展对于计算芯片及服务器的需求增加将会推动半导体行业新成长，叠加传统PC电脑业有回暖趋势，建议关注其相关先进制造业公司：中兴通讯（0763HK）、中芯国际（0981HK）、华虹半导体（1347HK）

香港万得通讯社报道，据灯塔专业版实时数据，截至5月2日20时10分，五一档新片总票房（含预售）突破13亿。《人生路不熟》当天票房再度超过1亿元，《长空之王》票房超8000万元。五一长假引发线下消费热潮，电影产业有望获得强劲复苏，建议关注相关公司：猫眼娱乐（1896HK）、阿里影业（1060HK）

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】

- 美股收跌道指跌360点 市场聚焦银行危机与联储会议
- 油价跌拖低能源股 英国富时100指数低收97点
- 美油、布油均跌超5% 齐创3月底以来新低
- 英国4月BRC商店价格指数年升8.8%
- 德国3月实际零售销售额按月意外续降2.4%
- 欧元区4月核心通胀年率初值略降温至5.6% 符预期
- 欧元区4月制造业PMI终值意外上修至45.8 仍属35个月低
- 俄罗斯4月制造业PMI由高位续降至52.6
- 韩国4月出口额按年降14.2% 连跌七个月
- 新加坡3月进出口价格年降扩至一成
- 澳洲央行意外加息四分一厘

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将自行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

五一假期 澳门入境旅客超 35 万人次

李家超：本港今年首季经济增长 2.7%

IMF：香港今年增长 3.5% 较半年前预期低 0.4 百分点

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%

【公司信息】

美团 (03690.HK) 五一内地生活服务业线上日均消费规模较 2019 年增长 1.33 倍

天能电池 (688819.SH) 首季净利润 6.17 亿人民币 按年升 41%

吉利汽车 (00175.HK)：极氪 4 月交付 8,101 部汽车 按年增近 2.8 倍

小鹏汽车 (09868.HK) 4 月交付 7,079 辆电动车 按月升 1.1%

百胜中国 (09987.HK) 首季纯利 2.89 亿美元升 1.9 倍 派季度息 0.13 美元

恒生银行 (00011.HK) 宣派第一次中期股息每股 1.1 元

晨鸣纸业 (01812.HK) 7.32 亿元人民币售武汉土地

蒙牛乳业 (02319.HK) 回购 50 万股 涉资 1,562 万元

中国重汽 (03808.HK) 附属济南卡车首季净利润按年增 79%

天津银行 (01578.HK)：3 月底止母公司口径资本充足率达 10.92%

歌礼制药一 B (01672.HK) ASC40 治疗痤疮 II 期临床试验达终点

大家乐 (00341.HK) 料全年度纯利最多 1.15 亿元 按年增长达 4.4 倍

优品 360 (02360.HK) 预告全年溢利增长不少於 80%

李氏大药厂 (00950.HK) 不再刊发首季及第三季度财务业绩

联华超市 (00980.HK) 首季净盈利按年下跌 18.5%

泰凌医药 (01011.HK)：与债权人积极商讨 或会重整苏州第壹制药

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
普乐师*	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
05/03	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	四月二十八日	--	3.70%
05/03	美国	ADP就业变动指数	四月	143k	145k
05/03	美国	标普全球-美国服务业PMI	四月终值	--	53.7
05/03	美国	标普全球-美国综合PMI	四月终值	--	53.5
05/03	美国	ISM服务业指数	四月	52	51.2
05/03	美国	ISM服务业支付价格	四月	--	59.5
05/03	美国	ISM服务业就业	四月	--	51.3
05/03	美国	ISM服务业新订单	四月	--	52.2

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	0.2	1	-9	-3
恒生国企指数	HSCEI	-0.3	-1	-10	-4
恒生科技指数	HSCEI	-0.1	-6	-14	-3
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.4	-9	-10	7
阿里巴巴	9988 HK	0.3	-2	-24	-5
百度集团	9888 HK	2.0	-22	-11	1
小米集团	1810 HK	-0.4	-9	-15	-5
京东集团	9618 HK	1.7	-10	-39	-31
网易	9999 HK	0.1	-1	0	3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.8	10	-5	0
小鹏汽车	9868 HK	2.5	-3	-3	-60
吉利汽车	0175 HK	-1.6	-5	-25	-17
长城汽车	2333 HK	-3.7	-4	-17	-18
广汽集团	2238 HK	-3.5	-5	-16	-25
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.5	3	-12	-2
中国生物制药	1177 HK	-1.2	-1	-6	10
药明生物	2269 HK	0.1	-4	-29	-18
海吉亚医疗	6078 HK	-0.3	-2	-7	60
雍禾医疗	2279 HK	0.0	1	-18	-30
华润啤酒	0291 HK	-0.4	-5	2	34
海伦司	9869 HK	-2.1	-9	-20	1
安踏体育	2020 HK	-2.9	-17	-21	3
九毛九	9922 HK	-1.8	-4	-14	8
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.6	2	12	7
特斯拉	TSLA US	-0.9	-23	-15	-47
英伟达	NVDA US	-2.4	2	30	45
赛富时	CRM US	-2.0	-3	11	9
微软	MSFT US	0.0	6	16	8
新股/次新股					
梅斯健康	2415 HK	-7.3	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	2.9	/	/	/
百果园	2411 HK	0.9	-3.0	0	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月2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。