

2023年5月4日 星期四

### 港股回顾

受前晚美股下跌影响周三恒指低开低走，午后恒指跌幅收窄，截至收盘，恒指跌 1.18%，报 19699.16 点，其中收到全球油价期货下跌影响的中国石油(0386HK)跌超 4%，领跌蓝筹。恒生科技指数跌 1.63%，其中万国数据(9698HK)跌 6.25%。无港股通南下资金支持的港股市场昨日成交 662.5 亿港元。

### 美股市场

美股周三收跌。投资者继续权衡企业财报。美国 4 月 ADP 私营就业数据远超预期。美联储加息 25 个基点，并暗示可能暂停加息。美国 WTI 原油期货跌破 70 美元。周三美联储公布了 5 月联邦公开市场委员会 (FOMC) 会议结果。美联储宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 5%-5.25%，为自去年 3 月以来连续第 10 次加息。美联储 FOMC 声明称：“委员们一致同意此次的利率决定。通胀升高，我们高度关注通胀风险。”美联储会议声明中删除了关于暗示将进一步加息的措辞。会议声明称，货币政策更紧缩的程度取决于经济。

### 市场展望

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。晨报于本周再次推荐国内人工智能龙头公司的百度集团 (9888HK)，于近日在生物计算领域的最新研究成果登上了国际顶级学术期刊《Nature》子刊《Nature Machine Intelligence》，验证了其前沿技术应用的领先性。

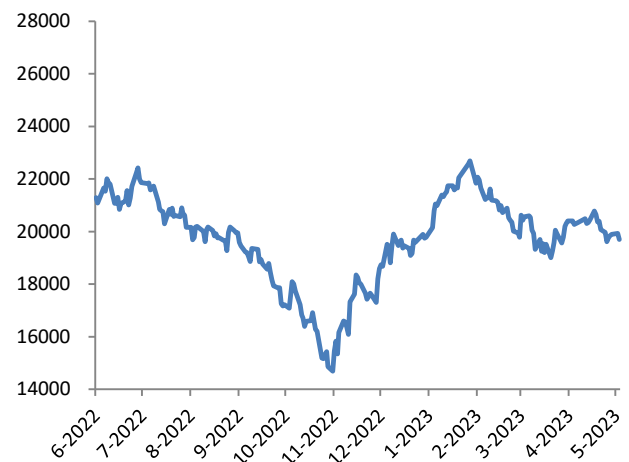
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央企国企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19699.16	-1.18	-0.42
恒生国企指数	6589.35	-1.36	-1.72
恒生科技指数	3835.06	-1.63	-7.11
上证综合指数	3323.27	0.00	7.58
万得中概股100	2305.86	-0.08	-4.65
道琼斯	33414.24	-0.80	0.81
标普500指数	4090.75	-0.70	6.54
纳斯特克指数	12025.33	-0.46	14.89

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.14	-4.91	-15.10
黄金	2048.80	1.26	12.19
铜	8489.00	-0.29	1.40

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	0.5	0.0	-4.5
原材料行业	0.2	1.3	15.3
电讯行业	-0.6	-1.0	26.5
金融行业	-0.7	0.1	5.4
医疗保健行业	-0.8	-1.3	-8.0
非必需性消费行业	-0.8	-1.2	-2.4
工业行业	-1.1	-0.8	-3.3
公用事业	-1.2	0.0	0.8
综合行业	-1.2	-0.7	8.0
地产建筑行业	-1.3	-2.5	-6.8
资讯科技行业	-1.8	-1.6	-6.2
能源业	-2.6	-3.2	23.0

### 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

36 氩报道，去哪儿数据显示，2023 年五一期间，纵使机票价格较疫情前增长三成以上，国内热门城市机票预订量仍超过疫情前五成；火车票同时购票人数达到历史新高，热门线路车票售罄速度超过春运；热门城市酒店预订量超疫情前 1.9 倍，连住天数增长 20%。“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）

据中国证券报报道，在政策支持下，我国创新药研发投入不断加大，科技能力不断提升。据统计，2022 年医药生物行业上市公司研发投入达 1179.27 亿元，同比增长 15.04%。在国家的支持和鼓励下，我国药企聚焦研发创新，创新药研发快速发展。2022 年，多家上市药企的产品获批上市，在研产品加速推进。建议积极关注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：丽珠医药（1513HK）、复星医药（2196HK）

## 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】

- 美联储暗示暂停加息 美股周三收跌道指跌 270 点
- 美联储议息日 德国 DAX 指数高收 88 点
- 油价挫逾 4% 布油跌至 2021 年底最低位
- 欧元区 3 月季调后失业率意外降至 6.5% 再创纪录低
- 法国 3 月止财赤按年增近 43%至 547.2 亿欧元
- 法国 3 月止财赤按年增近 43%至 547.2 亿欧元
- 日央行行长：亚洲金融机构有足够资本缓冲应对欧美银行风波
- 欧佩克+将照常举行 6 月会议，并向成员国发出邀请
- 印度 4 月服务业 PMI 意外回升至 62 创近 13 年高
- 巴西 4 月制造业 PMI 意外续急降至 44.3

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

陈茂波料本港今年 GDP 增长可靠近 5.5%

金管局上调贴现窗基本利率 0.25 厘

内地五一假期全国零售和餐饮企业销售按年增 18.9% 汽车销售增逾两成

文旅部：五一假期全国内地游收入按年增近 1.3 倍 全国出遊人次超 2019 年同期

国家网信办首季约谈网站 2,203 家

内地「五一档」电影总票房突破 15 亿人民币

### 【公司信息】

百度集团(09888.HK)文心大模型突破性成果：中国企业首次以第一完成单位登顶《Nature》正刊

比亚迪(01211.HK)：今年将有更多车型投放新加坡市场

携程-S(09961.HK)：五一内地跟团本地游订单数量按年飙 11 倍

海底捞(06862.HK)五一假期首三日接待近 530 万人次 按年升约 65%

百胜中国(09987.HK)：集团处于早期复苏 仍有潜在风险

神州控股(00861.HK)：4 月接连签约两个项目 共涉 2.5 亿元人民币

中银香港(02388.HK)获批出全港首笔百分百担保贷款专项计划贷款

蒙牛乳业(02319.HK)回购 43 万股 涉资 1,363 万元

创胜集团-B(06628.HK)治疗胃癌药物之中国 II 期临床试验完成部分队列患者入组

中国旭阳集团(01907.HK)呼和浩特园区项目 6 号焦炉投产

凤祥股份(09977.HK)配售新 H 股筹 4.5 亿元 续停牌

协同通信(01613.HK)折让 14.8%配股 集资 1,500 万元

绿科科技(00195.HK)：合营项目首季锡产量按季升 2.9%

恒宇集团(02448.HK)控股股东近 1 亿股遭强制出售

### 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
05/04	美国	FOMC利率决策(上限)	五月三日	5.25%	5.00%
05/04	美国	FOMC利率决策(下限)	五月三日	5.00%	4.75%
05/04	美国	储备余额利率	五月四日	--	4.90%
05/04	美国	挑战者企业裁员人数 同比	四月	--	319.40%
05/04	美国	贸易余额	三月	-\$68.9b	-\$70.5b
05/04	美国	非农生产力	第一季初值	0.20%	1.70%
05/04	美国	周度首次申领失业救济人数	四月二十九日	--	230k
05/04	美国	单位劳务成本	第一季初值	3.60%	3.20%
05/04	美国	持续领取失业救济人数	四月二十二日	--	1858k

资料来源：彭博

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

## 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	-1.2	-2	-11	-1
恒生国企指数	HSCEI	-1.4	-4	-13	-1
恒生科技指数	HSCEI	-1.6	-10	-18	1
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-1.9	-12	-12	10
阿里巴巴	9988 HK	-2.4	-15	-27	-2
百度集团	9888 HK	-3.1	-26	-21	5
小米集团	1810 HK	-1.6	-10	-20	-1
京东集团	9618 HK	-2.8	-14	-43	-31
网易	9999 HK	0.0	0	-3	6
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.1	6	-11	6
小鹏汽车	9868 HK	-0.6	-7	-12	-57
吉利汽车	0175 HK	-1.1	-6	-29	-12
长城汽车	2333 HK	-1.0	-6	-22	-11
广汽集团	2238 HK	-0.9	-7	-22	-22
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	0.0	4	-13	1
中国生物制药	1177 HK	-1.2	-3	-8	10
药明生物	2269 HK	-1.8	-6	-32	-15
海吉亚医疗	6078 HK	0.7	-2	-10	73
雍禾医疗	2279 HK	-2.2	-5	-23	-28
华润啤酒	0291 HK	0.2	-4	1	44
海伦司	9869 HK	-3.5	-10	-22	6
安踏体育	2020 HK	-1.0	-19	-21	11
九毛九	9922 HK	-1.5	-7	-17	19
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.6	1	9	6
特斯拉	TSLA US	0.2	-18	-15	-47
英伟达	NVDA US	-1.4	-1	32	42
赛富时	CRM US	-0.6	-2	13	8
微软	MSFT US	-0.3	6	18	9
<b>新股/次新股</b>					
梅斯健康	2415 HK	-5.0	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-0.7	/	/	/
百果园	2411 HK	-2.1	-6.1	-2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月3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。