

2023年5月5日星期五

### 港股回顾

5月4日，恒指早盘高开后迅速拉升，随后全天强势震荡。三大指数显著分化，科技股跑输大市，以啤酒股为代表的消费板块疲弱。收盘恒指涨1.27%报19948.73点，恒生科技指数涨0.55%，恒生国企指数涨1.96%。大市成交1052.89亿港元，南向资金净买入28.15亿港元。大金融及中字头板块表现较好。

### 美股市场

投资者仍在评估美联储的货币政策前景。区域银行危机的蔓延令市场人士担忧未来或有更多银行倒闭。美股周四道指跌286.50点，跌幅为0.86%；纳指跌58.93点，跌幅为0.49%。由于市场对美国银行体系的健康状况再次感到担忧，周四美股地区性银行股普遍遭到严重抛售。其中PacWest银行股价收盘重挫逾50%。美股近期的疲弱表现验证我们对于美股低配的投研建议。中概股则普遍有所反弹，万得中概股100指数上涨1.18%，其中百度(BIDU.O)与京东(JD.O)分别涨4.0%和3.2%。

### 市场展望

从行业表现看，恒生行业指数日内多数上涨，综合企业涨3.66%，金融业涨2.35%，医疗保健业涨1.94%。跌幅方面，必需性消费跌0.95%。受益于近日国际黄金价格维持强势，中国黄金国际(2099HK)昨日大涨8%。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。港股结构性投资机会有望持续演绎。

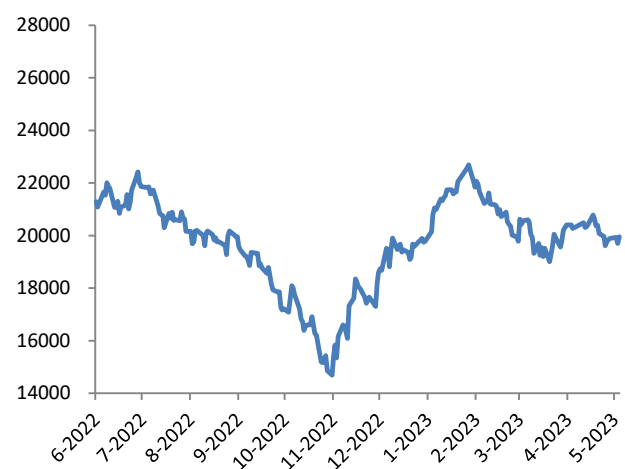
建议投资者持续积极布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央企国企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19948.73	1.27	0.85
恒生国企指数	6718.80	1.96	0.21
恒生科技指数	3856.00	0.55	-6.61
上证综合指数	3350.46	0.82	8.46
万得中概股100	2333.14	1.18	-3.52
道琼斯	33127.74	-0.86	-0.06
标普500指数	4061.22	-0.72	5.77
纳斯特克指数	11966.40	-0.49	14.33

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	68.59	-0.01	-14.54
黄金	2058.60	1.06	12.73
铜	8535.00	0.79	1.95

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	3.7	3.0	12.0
金融行业	2.3	2.5	7.9
医疗保健行业	1.9	0.6	-6.2
电讯行业	1.9	0.9	28.9
工业行业	1.7	0.8	-1.7
公用事业	1.5	1.4	2.3
能源业	1.4	-1.9	24.7
原材料行业	1.3	2.6	16.9
地产建筑行业	1.3	-1.3	-5.6
非必需性消费行业	0.2	-1.0	-2.2
资讯科技行业	0.2	-1.5	-6.0
必需性消费行业	-0.9	-1.0	-5.4

### 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

5月4日，中指院表示，五一假期，房地产销售整体表现平淡，根据中指数据，2023年五一期间（4月29日-5月3日），代表城市成交规模较去年五一假期增长约25%，其中多个城市受低基数影响，同比增幅较大，但整体较2019年同期降幅仍超两成。土拍转暖预示着今年房地产行业同比去年将有较明显的复苏趋势，同时未来企业发展将继续分化，建议关注相关龙头地产公司：中国海外发展(0688HK)、华润置地(1109HK)

据上海有色网最新报价显示，5月4日，碳酸锂(99.5% 电池级/国产)涨500.0元报17.95万元/吨，近5日累计涨1000.0元，近30日累计跌133500.0元；氢氧化锂(56.5% 电池级粗颗粒/国产)持平报18.75万元/吨，近5日累计跌12500.0元，近30日累计跌203000.0元。目前新能源汽车产业链上下游保持良好发展态势，上游锂化合物报价或维持一定稳定阶段，建议积极关注相关公司：赣锋锂业(1772HK)、天齐锂业(9696HK)

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
百度集团 (9888HK)	<p>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。</p>	130/105 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

美股收跌0.86% 道指抹去年内涨幅 银行危机令股指承压  
 欧央行加息0.25厘 法国CAC 40指数跌1%  
 欧洲央行放慢加息步伐 上调存款利率25点子至3.25厘  
 黄金创史上次高 逼近2020年8月所创的历史最高位  
 美国上周EIA原油库存续降128万桶略超预期 惟汽油库存意外转增174.3万桶  
 英国3月M4货币供应按月意外续降0.6%  
 欧央行管委警告第二轮通胀效应风险  
 欧元区3月PPI年升放缓至5.9%两年低 符预期  
 欧元区4月综合PMI产出终值意外下修仅升至54.1 仍属11个月高  
 俄罗斯3月GDP按年意外续降1.1%

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

俄罗斯3月失业率维持纪录低位3.5% 胜预期  
 澳大利亚3月对华出口同比飙升31%，创历史新高  
 澳门五一黄金周到访旅客逾49万人次  
 本港3月零售销售按年升幅扩至40.9%  
 香港金管局余伟文：美国加息不会对中国香港的货币及金融稳定构成影响  
 韩正将出席英国查尔斯三世加冕典礼  
 秦刚会见俄罗斯外长 称愿同俄方加强战略沟通  
 人行4月对金融机构开展中期借贷便利操作共1,700亿人民币  
 内地4月物流业景气指数回落至53.8 新订单指数回落1.4个百分点  
 第20届上海衍生品市场论坛将于5月25日至26日举行

### 【公司信息】

百度集团(09888.HK)李彦宏：文心一言已完成四次技术升级，大模型推理性能已提升近10倍  
 百济神州(06160.HK)BTK一季度全球销售突破14亿元，海外收入大涨超一倍  
 腾讯控股(00700.HK)：根据股份奖励计划发行新股份约2669.4万股  
 紫金矿业(02899.HK)累计回购455万A股 涉资3,632万人民币  
 中国联通(00762.HK)获联交所同意分拆智网科技于科创板上市  
 快手-W(01024.HK)加强网络暴力治理 处置违规账号235个  
 中集安瑞科(03899.HK)中标城巴加氢站试验项目  
 百威亚太(01876.HK)首季纯利2.97亿美元跌1.7% 季内总销量升9.1%  
 百威亚太(01876.HK)：首季高端及超高端产品销量已回疫前20%水平  
 美的置业(03990.HK)首四个月合同销售额按年升20.3%  
 中银香港(02388.HK)上调港元最优惠利率至5.75厘  
 海昌海洋公园(02255.HK)五一营业额9,190万人民币 较2019年增长73.5%  
 奈雪的茶(02150.HK)五一假期门店销量按年增长1.2倍  
 信利国际(00732.HK)4月综合营业净额按年降31%  
 融信中国(03301.HK)4月合约销售额按年跌51.9%  
 奥园健康(03662.HK)中期纯利4,944万人民币 倒退72.2%  
 数码通(00315.HK)于中环海滨活动空间加设微型基站  
 中国育儿网络(01736.HK)折让11.5%发新股 集资60万元  
 中播数据(00471.HK)伙菲律宾 Smart Citi Teknologi 启动试点项目

### 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
05/05	美国	非农就业人数增减	四月	175k	236k
05/05	美国	两个月薪水净修正	四月	--	-17k
05/05	美国	非农私企就业人数增减	四月	152k	189k
05/05	美国	制造业就业人数增减	四月	-3k	-1k
05/05	美国	失业率	四月	3.60%	3.50%
05/05	美国	平均小时收入月环比	四月	0.30%	0.30%
05/05	美国	平均小时收入同比	四月	4.20%	4.20%
05/05	美国	周平均工时-所有员工	四月	34.5	34.4
05/05	美国	劳动力参与率	四月	--	62.60%
05/05	美国	就业不足率	四月	--	6.70%

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	1.3	-2	-9	0
恒生国企指数	HSCEI	2.0	-3	-10	0
恒生科技指数	HSCEI	0.5	-10	-18	-2
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.5	-12	-12	6
阿里巴巴	9988 HK	0.4	-17	-26	-5
百度集团	9888 HK	0.9	-23	-24	1
小米集团	1810 HK	0.9	-10	-20	1
京东集团	9618 HK	2.4	-15	-41	-33
网易	9999 HK	-0.6	2	-3	-1
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.9	4	-11	5
小鹏汽车	9868 HK	-0.3	-14	-11	-60
吉利汽车	0175 HK	2.0	-4	-25	-13
长城汽车	2333 HK	1.7	-5	-20	-11
广汽集团	2238 HK	2.8	-4	-18	-20
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	3.2	8	-11	5
中国生物制药	1177 HK	1.7	-2	-9	12
药明生物	2269 HK	2.6	-5	-31	-16
海吉亚医疗	6078 HK	-0.2	5	-10	71
雍禾医疗	2279 HK	-1.5	-5	-23	-31
华润啤酒	0291 HK	-4.8	-11	-3	33
海伦司	9869 HK	-2.1	-14	-20	3
安踏体育	2020 HK	0.6	-20	-20	10
九毛九	9922 HK	-3.3	-11	-16	12
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-1.0	0	9	0
特斯拉	TSLA US	0.4	-16	-17	-49
英伟达	NVDA US	-0.9	0	31	36
赛富时	CRM US	-0.1	-2	14	4
微软	MSFT US	0.3	6	19	6
<b>新股/次新股</b>					
梅斯健康	2415 HK	-1.5	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-3.2	/	/	/
百果园	2411 HK	0.3	-10.0	1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月4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



## 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。