

2023年5月9日星期二

港股回顾

港股上周五则反复靠稳后，周一早盘港股恒指高开高走，截至收盘，恒指涨1.24%，报2097.03点。中石化(0386HK)、中海油(0883HK)暴涨近6%，领涨蓝筹。银行股集体爆发，青岛银行(3866HK)涨7.2%，中信银行(0998HK)涨近6%。港股银行板块的市盈率和市净率依然偏低，同时中国特色的估值体系也明显提振该板块估值水平。周一港股全天成交1080亿港元，南向资金净买入18.2亿港元。

美股市场

美股周一收盘涨跌不一，美联储银行业报告第一季度信贷标准收紧，商业和工业贷款需求减弱，银行业收紧大中型企业贷款条件的比例从2022年第四季度的44.8%上升至46%。道指跌0.17%，纳指涨0.18%。自今年3月以来，美国四家地区性银行的倒闭引发了金融业的动荡，并加剧了人们的担忧，即银行将以可能使美国经济陷入衰退的方式控制信贷渠道。美国众议院共和党提出提高债务上限法案，即《限制、储蓄和增长法案》。

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，相关产业链上下游公司股价近期表现活跃。晨报于2月14号推荐的中兴通讯(0763HK)及2月20号推荐的中国通信服务(0552HK)至今累计涨幅分别已达27.3%和53.2%。优质煤炭央企龙头中国神华(1088HK)自今年4月3号再次推荐以来股价累涨12.6%。未来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。

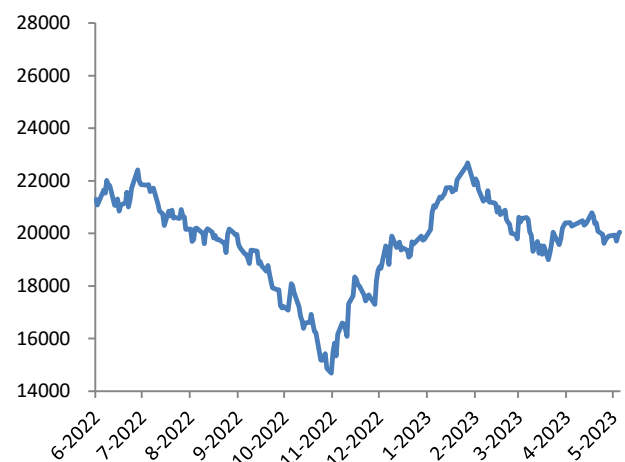
如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的何直接或间接损失承担任何责任。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	20297.03	1.24	2.61
恒生国企指数	6897.68	1.47	2.87
恒生科技指数	3914.34	0.48	-5.19
上证综合指数	3395.00	1.81	9.90
万得中概股100	2347.16	-0.19	-2.94
道琼斯	33618.69	-0.17	1.42
标普500指数	4138.12	0.05	7.78
纳斯达克指数	12256.92	0.18	17.11

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	72.80	2.05	-9.29
黄金	2028.50	0.18	11.08
铜	8580.00	0.00	2.48

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	5.0	3.3	31.2
金融行业	2.5	5.0	10.5
电讯行业	1.5	2.7	31.3
公用事业	1.4	4.2	5.1
工业行业	1.2	1.7	-0.9
综合行业	1.1	3.6	12.7
原材料行业	0.8	3.7	18.1
非必需性消费行业	0.3	-0.6	-1.7
必需性消费行业	0.1	-0.9	-5.4
地产建筑行业	0.0	0.1	-4.3
资讯科技行业	-0.3	-0.3	-4.9
医疗保健行业	-0.4	0.8	-6.1

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

周一（5月8日），国际油价全线上涨，美油6月合约涨2.05%，报72.80美元/桶。布油7月合约涨1.75%，报76.62美元/桶。我国的原油及煤炭行业2022年全年实现净利润明显增长，港股相关龙头公司具有低估值高分红的特质，建议关注相关龙头公司：中国海洋石油（0883HK）、中国神华（1088HK）、中煤能源（1898HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国船舶租赁 (3877HK)	公司于2012年成立，是中国船舶集团有限公司（「中国船舶集团」）旗下唯一的红筹上市公司，是大中华区首家船厂系租赁公司，全球领先的船舶租赁企业之一。截至2022年底，公司船舶组合规模达到158艘，总资产规模超过400亿港元，船舶资产规模和船舶数量处于全球船舶租赁行业领先地位。公司自创建以来经营效益持续保持高速增长，凭借船舶租赁和投资运营「一体两翼」的经营模式以及在绿色清洁能源领域的持续发力，跨越航运周期。公司2022年实现收入32.08亿港元，同比上升29.9%，其中融资租赁收入同比上升56.5%至7.85亿元；经营租赁收入同比上升21.6%至18.43亿元；贷款借款利息收入同比上升35.8%至5.24亿元；佣金收入同比下降14.8%至5700万元。航运市场方面，俄乌冲突、中国经济复苏、碳减排政策将共同产生深刻影响。克拉克森数据显示，二零二三年全球海运贸易量增速将由负转正，上涨1.6%，同比增加2.2个百分点，全球船队运力预计增长2.3%（以载重吨计），运力格局总体平衡。目前公司港股估值水平在万得一致预期2023年业绩的4倍PE左右，建议积极关注。	1.55/1.25 HKD

财经要闻

【宏观信息】

英国假日休市 德法股市收市靠稳

经济衰退担忧缓解 布油升逾2%

耶伦警告国会未能上调债务上限将引发宪制危机

日本4月服务业PMI终值意外上修转为续升至55.4创纪录高

新加坡4月底止外汇储备总额由九个月高位略降至3,120.1亿美元

全球最大纸浆生产商 Suzano SA：考虑以人民币向中国出口产品

GUM：4月强积金人均蚀1,698元

王毅同英国首相国家安全事务顾问通话 称中方高度重视中英关系

国家移民管理局：适时优化调整赴港澳团队旅游签注签发管理政策 有序恢复启用边检快捷通关

内地严禁房地产互联网平台操纵经纪服务收费

中国央行连续6个月增持黄金储备 全球央行“购金潮”或将持续

【公司信息】

比亚迪(01211.HK): 今年公司销量继续稳中有升
 京东(09618.HK)拟今年发布千亿级大模型 首阶段於核心产业应用
 港交所(00388.HK)欧冠昇: 互换通是互联互通机制下又一创新
 长城汽车(02333.HK)4月产量增68.8% 销量回升73.1%
 君实生物(01877.HK): 特瑞普利单抗III期临床研究达到主要研究终点
 顺丰同城(09699.HK)售非核心业务 涉1.2亿元人民币
 吉利(00175.HK)4月总销量达11.36万部 按年升58%
 蒙牛乳业(02319.HK)回购7.8万股 涉资260万元
 越秀地产(00123.HK)4月合同销售增6.3% 首四月达标43.3%
 赣锋锂业(01772.HK)逾2.7亿人民币增持锦泰钾肥5.48%
 金斯瑞(01548.HK)附属传奇生物(LEGN.US)配售ADS 筹3.5亿美元
 诺诚健华(09969.HK)股份简称周五起不再加上标记「B」
 基石药业-B(02616.HK)重获舒格利单抗及NOFAZINLIMAB开发及商业化权益

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
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
05/09	美国	NFIB中小企业乐观程度指数	四月	89.7	90.1

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	1.2	-1	-4	0
恒生国企指数	HSCEI	1.5	-1	-4	0
恒生科技指数	HSCEI	0.5	-9	-12	-4
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.6	-12	-10	6
阿里巴巴	9988 HK	0.4	-17	-21	-7
百度集团	9888 HK	1.1	-17	-14	2
小米集团	1810 HK	3.2	-5	-10	1
京东集团	9618 HK	-0.9	-17	-36	-37
网易	9999 HK	0.9	2	2	0
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.1	4	-2	6
小鹏汽车	9868 HK	4.4	-7	3	-57
吉利汽车	0175 HK	1.6	-2	-19	-18
长城汽车	2333 HK	2.6	-1	-14	-11
广汽集团	2238 HK	1.3	-4	-14	-24
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.4	5	-9	1
中国生物制药	1177 HK	0.2	1	-6	8
药明生物	2269 HK	-0.1	0	-25	-14
海吉亚医疗	6078 HK	-5.2	-9	-9	49
雍禾医疗	2279 HK	-0.5	-11	-28	-35
华润啤酒	0291 HK	-1.0	-11	-2	29
海伦司	9869 HK	-2.9	-18	-23	0
安踏体育	2020 HK	-0.1	-14	-15	10
九毛九	9922 HK	-6.8	-18	-21	-7
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	5	14	11
特斯拉	TSLA US	1.0	-7	-15	-40
英伟达	NVDA US	1.6	8	31	56
赛富时	CRM US	0.2	3	17	17
微软	MSFT US	-0.6	6	16	13
新股/次新股					
绿竹生物*	2480 HK	-32.9	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-11.0	/	/	/
百果园	2411 HK	-4.0	-13.7	-1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月8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。