

2023年5月10日星期三

港股回顾

近日有所反弹的港股市场周二迎来较大幅度的回调，截至5月9日港股收盘，恒生指数报19867.58点，下跌2.12%；恒生国企指数报6735.13点，下跌2.36%；恒生科技指数报3798.7点，下跌2.95%。从行业角度来看，十二个Wind恒生香港一级行业指数仅公用事业指数收涨，而可选消费指数以2.38%的跌幅排名最末。

美股市场

美股周二收跌。投资者等待周三将公布的重要CPI通胀报告，并密切关注美国联邦政府的债务上限僵局。0.63%，报12179.55点；标普500指数跌18.95点，跌幅为0.46%，报4119.17点。美国总统拜登和麦卡锡之间在提高债务上限的协议与削减支出挂钩方面仍存在分歧。拜登坚持认为提高债务上限是不可改变的。美国财政部长珍妮特耶伦周一表示，未能提高债务上限将是一场“经济灾难”。

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24.4%和49.3%。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14.8%。未来港股结构性投资机会有望持续演绎。

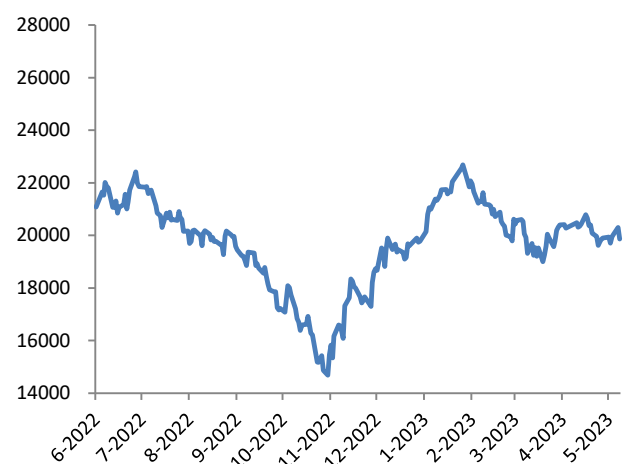
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1)人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2)估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3)受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央企龙头公司；4)医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19867.58	-2.12	0.44
恒生国企指数	6735.13	-2.36	0.45
恒生科技指数	3798.70	-2.95	-7.99
上证综合指数	3357.67	-1.10	8.69
万得中概股100	2306.59	-1.73	-4.62
道琼斯	33561.81	-0.17	1.25
标普500指数	4119.17	-0.46	7.28
纳斯特克指数	12179.55	-0.63	16.37

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.53	0.51	-8.39
黄金	2041.80	0.42	11.81
铜	8615.00	0.39	2.90

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	0.4	4.5	5.5
能源业	-0.3	3.0	30.8
地产建筑行业	-1.2	-1.2	-5.5
工业行业	-1.4	0.2	-2.3
必需性消费行业	-1.5	-2.5	-6.8
综合行业	-1.6	2.0	10.9
金融行业	-1.6	3.3	8.7
电讯行业	-1.7	1.0	29.0
非必需性消费行业	-2.4	-2.9	-4.1
原材料行业	-2.8	0.8	14.8
资讯科技行业	-3.2	-3.5	-7.9
医疗保健行业	-3.8	-3.0	-9.6

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

近日，广东省发展改革委等部门印发《广东省全面推行清洁生产实施方案(2023-2025年)》。其中提到，大力推广节能及新能源汽车，推动城市公共服务及货运配送车辆电动化替代，提高城市公交、出租车、城市配送、邮政快递、机场转运、铁路货场等电动新能源运输工具的比例。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，建议关注相关龙头企业：广汽集团(2238HK)、比亚迪(1211HK)、理想汽车-W(2015HK)

龙源电力(00916.HK)公布，4月按合并报表口径完成发电量75.08万兆瓦时，按年增长13.73%。其中，风电增长17.22%，火电下降12.84%，其他可再生能源增长38.04%。新能源发电将日益成为未来我国电力构成的重要力量，建议关注估值水平已处于相对低位的新能源电力运营公司：龙源电力(0916HK)、中广核新能源(1811HK)、大唐新能源(1798HK)

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】

IMF首席经济学家指银行业动荡尚未完结

英國4月Halifax平均房價按月意外轉降0.3%

法國3月季調後經常賬意外逾一年首錄盈餘14億歐元

日央行行长：若持续达到通胀目标 将结束孳息率曲线控制政策

日本称G7将讨论加强全球银行体系

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

菲律賓3月制造业产值按年升4.9%四年来最低 仍胜预期

陈茂波：将公布扩大新一轮人才清单细节

李家超计划与立法会议员举行行政长官互动交流问答会
香港金管局拟下半年就银行存款保障咨询市场
国家外交部：加国驻上海总领馆领事甄逸慧须5月13日前离华
中国海关：首四个月机电产品出口按年增10.5% 手机出口跌3.2%
中国海关：首四个月对「一带一路」沿线国家进出口按年增长16% 与美国贸易总值跌4.2%

【公司信息】

比亚迪(01211.HK)在深圳成立仰望云端汽车销售公司
百度集团(09888.HK)称逾15万企业申请加入文心一言测试
百度集团(09888.HK)“盲人导航眼镜”专利获授权
中银香港(02388.HK)「私人财富」客户数目按年升逾三成
海尔智家(6690.HK)耗资约1211万港元 回购50万股
中国东方航空(00670.HK)：美国存托股计划终止
长实集团(01113.HK)拟全面收购英国Civitas Social Housing PLC 总代价约4.85亿英镑
舜宇光学科技(02382.HK)4月手机镜头出货量按年降25.3%
中国中车(01766.HK)首五个月签订合同合计金额约242.5亿人民币
诺诚健华(09969.HK)首季亏损收窄至1,240.65万人民币
东风集团(00489.HK)首四个月汽车销量按年跌29%
永利澳门(01128.HK)首季亏损按年收窄至4,978万美元
龙源电力(00916.HK)4月发电量按年升13.7%
信达生物制药(01801.HK)：药物获药监局批准用于癌症治疗
基石药业-B(02616.HK)重获舒格利单抗及NOFAZINLIMAB开发及商业化权益
医渡科技(02158.HK)联属中标深圳惠民保项目第三方平台
和记电讯香港(00215.HK)於中环开设「SUPREME」品牌分店 冀年内再开2至3间

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
05/10	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	五月五日	--	-1.20%
05/10	美国	CPI 月环比	四月	0.40%	0.10%
05/10	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	四月	0.30%	0.40%
05/10	美国	CPI 同比	四月	5.00%	5.00%
05/10	美国	CPI (除食品和能源) 同比	四月	5.40%	5.60%
05/10	美国	CPI 指数 (未经季调)	四月	303.482	301.836
05/10	美国	CPI 核心指数 经季调	四月	--	305.24
05/10	美国	实际平均时薪(同比)	四月	--	-0.70%
05/10	美国	实际平均每周同比盈利	四月	--	-1.60%

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	-2.1	-2	-7	-6
恒生国企指数	HSCEI	-2.4	-2	-7	-8
恒生科技指数	HSCEI	-3.0	-10	-16	-15
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-3.6	-15	-14	-8
阿里巴巴	9988 HK	-3.1	-17	-24	-22
百度集团	9888 HK	-4.5	-21	-29	-11
小米集团	1810 HK	-1.7	-6	-12	-7
京东集团	9618 HK	-2.2	-17	-38	-47
网易	9999 HK	-2.6	-3	-2	-9
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.0	5	-3	1
小鹏汽车	9868 HK	-5.1	-5	-3	-62
吉利汽车	0175 HK	-1.7	-1	-20	-21
长城汽车	2333 HK	0.1	4	-12	-16
广汽集团	2238 HK	0.4	0	-13	-25
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-3.4	2	-11	-2
中国生物制药	1177 HK	-2.8	1	-9	2
药明生物	2269 HK	-5.0	-3	-30	-25
海吉亚医疗	6078 HK	-2.7	-12	-13	35
雍禾医疗	2279 HK	-6.9	-15	-32	-41
华润啤酒	0291 HK	-2.7	-15	-4	20
海伦司	9869 HK	-2.2	-17	-23	-4
安踏体育	2020 HK	-4.4	-16	-19	1
九毛九	9922 HK	-0.5	-15	-21	-13
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.0	6	14	13
特斯拉	TSLA US	-1.5	-8	-18	-36
英伟达	NVDA US	-2.0	4	28	69
赛富时	CRM US	1.7	5	16	23
微软	MSFT US	-0.5	6	17	17
新股/次新股					
怡俊集团*	2442 HK	-23.4	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-4.0	/	/	/
百果园	2411 HK	4.0	-9.1	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月9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。