

2023年5月12日星期五

### 港股回顾

周四港股三大指数午后强势拉升现V型走势。恒指一度下跌超1%，尾盘近乎转涨，最终跌0.09%，恒生科技指数一度转跌，但尾盘再度收复失地，收涨1.34%，国企指数涨0.18%。刚刚公布亮眼一季报的造车新势力理想汽车-W (2015HK) 股价涨超17%并带动汽车股板块全天走强。周四港股全天成交970.9亿港元，南向资金净买入21.1亿港元。

### 美股市场

美股周四收盘涨跌不一，道指跌221.82点，跌幅为0.66%，报33309.51点；纳指涨22.06点，涨幅为0.18%，报12328.51点；市场对地区性银行的担忧持续发酵，地区银行股周四普跌，PacWest收跌22.7%，Zion收跌4.5%，联信银行收跌6.8%。媒体巨头迪士尼收跌8.7%，该公司发布的第二财季业绩令人失望。虽然涨价策略帮助其流媒体部门缩小了损失，但对该公司的用户增长造成了沉重打击。受到超预期财报提振，中概股京东 (JD.US) 股价大涨7.2%，并带动万得中概股100指数上涨3.7%。

### 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。晨报今年伊始首周推荐的军工龙头公司中航科工 (2357HK) 拟发行内资股，股价周三单日大涨6.3%，累计涨幅已达25.1%。作为央企中低估值高分红的代表，优质煤炭央企龙头中国神华 (1088HK) 自今年4月3号晨报再次推荐以来股价累涨13.2%。未来港股结构性投资机会有望持续演绎。

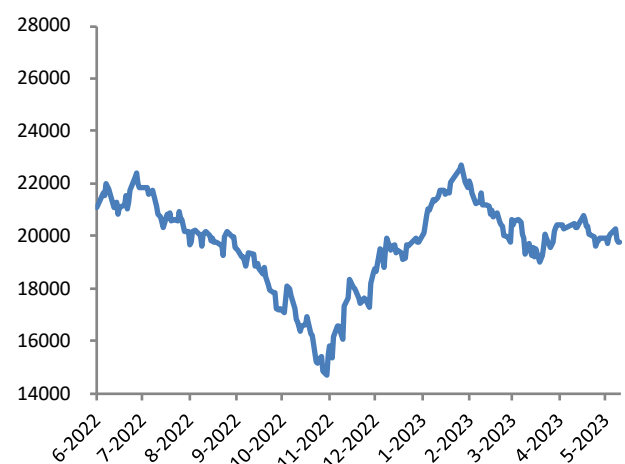
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19743.79	-0.09	-0.19
恒生国企指数	6695.11	0.18	-0.15
恒生科技指数	3862.85	1.34	-6.44
上证综合指数	3309.55	-0.29	7.13
万得中概股100	2415.03	3.71	-0.14
道琼斯	33309.51	-0.66	0.49
标普500指数	4130.62	-0.17	7.58
纳斯特克指数	12328.51	0.18	17.79

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.42	-1.57	-11.01
黄金	2020.50	-0.81	10.64
铜	8188.50	-3.38	-2.19

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
非必需性消费行业	1.0	-1.6	-2.8
公用事业	0.8	5.6	6.5
资讯科技行业	0.2	-3.1	-7.6
医疗保健行业	0.0	-2.8	-9.4
金融行业	-0.3	1.7	7.1
综合行业	-0.4	1.0	9.8
必需性消费行业	-0.5	-3.5	-7.8
工业行业	-0.5	0.6	-1.9
电讯行业	-0.6	-0.3	27.4
地产建筑行业	-0.7	-3.1	-7.3
能源业	-0.8	1.6	29.0
原材料行业	-2.4	-1.9	11.7

### 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

5月11日，国资委党委召开扩大会议，会议强调，要指导推动中央企业加大在新一代信息技术、人工智能、集成电路、工业母机等战略性新兴产业布局力度，推动传统产业数字化、智能化、绿色化转型升级，引领带动我国产业体系加快向产业链、价值链高端迈进。央国企在新一轮科技革命中担当先锋领军作用，建议关注其相关龙头公司：**中兴通讯 (0763HK)**、**中芯国际 (0981HK)**、**中国移动 (0941HK)**

5月11日，美国食品及药品管理局 (FDA) 表示，正在启用新的检测规划系统。将使用人工智能技术来提前预测供应链中的薄弱环节。人工智能在各行业中正展开广泛应用，一方面既可加强薄弱环节，另一方面也可降本增效，建议关注我国人工智能行业的相关公司：**百度集团 (9888HK)**、**商汤-W (0020HK)**、**神州控股 (0861HK)**

## 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】

美股涨跌不一道指跌逾200点 地区银行股普跌

英国加息0.25厘 富时100指数低收10点

忧经济衰退 布油续挫2%

耶伦：债务违约将打击美国全球领导地位

世卫：猴痘不再为全球紧急公共卫生事件

韩国降新冠至地方性流行病 解除入境核酸检测

日本3月未调整经常盈余按年降近30%至22,781亿日元 低预期

澳洲贸易部长展开访华行程 冀推动中国全面解除贸易限制

本港3月商品整体出口货量按年跌5% 进口价格升2.8%

李家超：香港特区政府将推动渝港高校科研院所等共建国际科技合作平台  
 香港金管局陈维民：跨境央行数字货币项目进展顺利 将在多方面优化跨境理财通制度安排  
 中国4月PPI按年跌3.6% 市场预期跌3.3%  
 中国与厄瓜多尔签署自由贸易协定 促进双边贸易发展  
 今年1-4月中国品牌占据俄罗斯自卸卡车市场近80%的销量

### 【公司信息】

京东-SW(09618.HK)首季非通用会计准则净利润76亿人民币  
 中芯国际(00981.HK)首季纯利2.31亿美元 按季跌40.1%  
 华虹半导体(01347.HK)首季纯利1.52亿美元升47.9%  
 京东物流(02618.HK)首季非国际财务报告准则亏损收窄至7.12亿人民币  
 京东健康(06618.HK)首季Non-IFRS经营盈利按年升逾一倍  
 港交所(00388.HK)拟建议在台风等恶劣天气期间继续交易  
 快手(01024.HK)启动618购物节招商  
 石四药集团(02005.HK)醋酸钠林格注射液获内地一致性评价  
 丽珠医药(01513.HK)肠溶微丸制备方法获颁专利证书  
 国银金租(01606.HK)斥10.7亿人民币购河北光伏发电设备再出租  
 李嘉诚基金会减持2,249万股邮储银行(01658.HK)套现1.22亿元  
 中国船舶租赁(03877.HK)订立售后租回协议 料租赁利息8,540万欧元  
 微盟集团(02013.HK)首季广告毛收入增58% 折扣率持续下调  
 普拉达(01913.HK)首三月收益净额10.65亿欧元 增加22.2%  
 统一企业中国(00220.HK)首季税后利润4.87亿人民币 按年升48%  
 开拓药业(09939.HK)KX-826治疗脱发美国完成II期临床试验  
 首都机场(00694.HK)首四月累计旅客吞吐量增205%至1,438.5万人次  
 宏利金融-S(00945.HK)首季核心盈利15.3亿加元按年升9.9% 派息0.365加元  
 云顶香港(00678.HK)下周起取消上市地位

### 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
05/12	美国	进口价格指数月环比	四月	0.30%	-0.60%
05/12	美国	进口价格指数(除石油)月环比	四月	--	-0.60%
05/12	美国	进口价格指数同比	四月	--	-4.60%
05/12	美国	出口价格指数月环比	四月	0.20%	-0.30%
05/12	美国	出口价格指数同比	四月	--	-4.80%
05/12	美国	密歇根大学消费者信心指数	五月初值	63	63.5
05/12	美国	密歇根大学现况	五月初值	67.5	68.2
05/12	美国	密歇根大学预期	五月初值	60.8	60.5
05/12	美国	密歇根大学1年通胀	五月初值	--	4.60%
05/12	美国	密歇根大学5-10年通胀	五月初值	--	3.00%

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	-0.1	-4	-9	-5
恒生国企指数	HSCEI	0.2	-4	-8	-6
恒生科技指数	HSCEI	1.3	-9	-16	-9
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-1.0	-13	-17	-6
阿里巴巴	9988 HK	3.1	-17	-23	-14
百度集团	9888 HK	1.0	-14	-24	-6
小米集团	1810 HK	-0.7	-9	-17	-1
京东集团	9618 HK	-0.4	-15	-39	-41
网易	9999 HK	-0.1	-1	-3	-6
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	1.2	8	-1	4
小鹏汽车	9868 HK	3.1	-2	0	-59
吉利汽车	0175 HK	0.4	-1	-18	-20
长城汽车	2333 HK	1.5	10	-6	-4
广汽集团	2238 HK	0.4	1	-12	-23
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-1.8	-2	-14	-1
中国生物制药	1177 HK	0.7	-7	-10	9
药明生物	2269 HK	3.0	-7	-29	-19
海吉亚医疗	6078 HK	-0.7	-14	-12	46
雍禾医疗	2279 HK	-0.6	-11	-28	-30
华润啤酒	0291 HK	-0.9	-14	-8	21
海伦司	9869 HK	1.9	-16	-25	2
安踏体育	2020 HK	-0.1	-20	-22	2
九毛九	9922 HK	0.9	-17	-21	-9
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.1	9	13	19
特斯拉	TSLA US	2.1	-5	-12	-30
英伟达	NVDA US	-1.1	8	31	72
赛富时	CRM US	-0.7	7	19	26
微软	MSFT US	-0.7	9	15	20
<b>新股/次新股</b>					
普乐师*	2486 HK	-24.6	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	6.6	/	/	/
百果园	2411 HK	-1.7	-6.9	1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月11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

更多资讯关注微信公众号: 平證證券香港

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。