

2023年5月15日星期一

## 港股回顾

上周五港股恒指高开低走，截至收盘跌 0.59%，报 19627.24 点，较 2 月初创下的年内高点 22623 点回调约 13.2%。恒生科技指数涨 0.29%，其中万国数据(9698HK)跌超 9%，华虹半导体(1347HK)跌超 7%。全周来看，港股指数均录得不同程度回调，恒指、国企指数与科技指数分别下跌 2.11%、1.97%与 0.55%。全周南向资金合计净买入 40.5 亿港元。

## 美股市场

近一周全球股市以跌为主，其中纳指整周微涨 0.4%，标普 500 和道指整周分别下跌 0.3%和 1.1%。债市方面，近一周除 2 月期美债收益率大跌 36BP，其余美债收益率上行。美国债务上限问题悬而未决，1 月期美债收益率再度上涨 20BP。美国 4 月通胀数据放缓。美国 5 月通胀预期反弹，降息预期小幅降温。整体看，未来美国经济数据仍存相关预期之外的风险，当前阶段美股仍维持“低配”的建议，可适当关注获利能力强以及兼具价值和分红特征的个股或逢低介入美股人工智能等科技相关龙头公司。

## 市场展望

大盘整体机会不明显背景下，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，股价上周三单日大涨 6.3%，累计涨幅已达 20.8%。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 11.1%。未来港股结构性投资机会有望持续演绎。

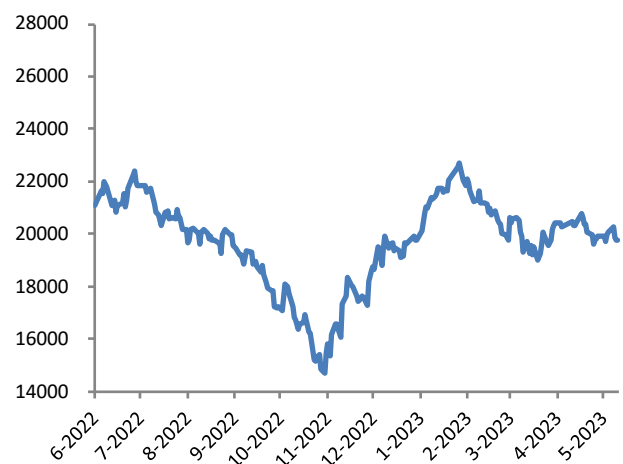
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19627.24	-0.59	-0.78
恒生国企指数	6663.55	-0.47	-0.62
恒生科技指数	3874.11	0.29	-6.17
上证综合指数	3272.36	-1.12	5.93
万得中概股100	2358.33	-2.35	-2.48
道琼斯	33300.62	-0.03	0.46
标普500指数	4124.08	-0.16	7.41
纳斯达克指数	12284.74	-0.36	17.37

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.09	-1.10	-12.67
黄金	2015.60	-0.24	10.37
铜	8243.00	0.97	-1.54

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	1.2	-1.9	-6.5
非必需性消费行业	-0.9	-2.5	-3.7
必需性消费行业	-1.0	-4.5	-8.7
能源业	-1.4	0.1	27.2
医疗保健行业	-1.4	-4.2	-10.7
电讯行业	-1.5	-1.8	25.5
金融行业	-1.6	0.1	5.4
公用事业	-1.7	3.7	4.6
地产建筑行业	-1.8	-4.8	-9.0
工业行业	-1.9	-1.3	-3.8
综合行业	-2.0	-1.0	7.6
原材料行业	-6.1	-7.9	4.9

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

根据乘联会数据：2023年5月第一周（5月1日-5月7日）新能源车市场零售9.9万辆，同比去年同期增长128%，较上月同期增长38%。5月11日，青海某盐湖拍卖600吨工碳，最终以24.1-25.1万元/吨价格成交，明显高于市场均价。目前新能源汽车产业链上下游保持良好发展态势，上游锂化合物报价有望迎来阶段反弹，建议积极关注相关公司：**赣锋锂业（1772HK）、天齐锂业（9696HK）**

5月13日，工信部部长金壮龙到上海市通信管理局调研。金壮龙强调，要抓紧抓实“十四五”系列规划实施，加快建设新型基础设施及现代化产业体系、敏捷高效的信息通信行业监管体系、惠民利民的信息通信综合服务体系、稳定可靠的网络和数据安全体系，在促进数字经济和实体经济深度融合发展中发挥更大作用。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）**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
华虹半导体 (1347HK)	<p>公司是全球领先的特色工艺晶圆代工企业，也是行业内特色工艺平台覆盖最全面的晶圆代工企业。公司立足于先进“特色IC+功率器件”的战略目标，以拓展特色工艺技术为基础，提供包括嵌入式/独立式非易失性存储器、功率器件、模拟与电源管理、逻辑与射频等多元化特色工艺平台的晶圆代工及配套服务，为全球客户服务。公司2022年实现营收24.76亿美元，同比增长51.8%；实现归母净利润4.50亿美元，同比增长72.1%。公司最新公告2023一季度实现收入6.3亿美金，环比持平，符合此前收入指引。一季度实现归母净利润1.52亿美金，环比下降4%，对应归母净利润率24%，相比4Q22的25%略微下调。公司预计新建12寸晶圆厂于23年中实际开工，争取25年初释放部分产能，最终建成产能8.3万片/月的12寸产线。公司在经历今年半导体调整期后，有望打开新一轮的成长空间。目前公司港股估值水平在万得一致预期2023年业绩的11倍PE左右，建议积极关注。</p>	28.5/23.6 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

世行行长：美国债务违约风险加剧全球经济困境

英国GDP首季超预期 富时100指数高收24点

美元转强 金价全周跌0.3%

世界黄金协会：全球央行3月黄金储备与上月持平

OPEC上调中国石油需求前景

英国3月制造业产出按月意外升0.7%

法国4月HICP终值确认年升加快至6.9%

港府：本港首季实质本地生产总值回复按年增长2.7% 全年经济增长预测维持不变

香港金管局：截至4月末香港外汇基金境外资产总额约3.56万亿港元

香港高才通计划已批1.7万宗

外交部：内地政府欧亚事务特别代表李辉周一起赴乌波法德俄五国访问

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

外汇管理局：首季经常账户顺差 5,605 亿元人民币  
 国家外汇管理局：服务贸易呈现逆差  
 中国乘联会：5 月首周新能源车市场零售较去年同期增近 1.3 倍  
 内地首季出口汽车按年增 58.1% 超越日本 有望成为全球第一

### 【公司信息】

中芯国际(00981.HK)：客户市场份额带动订单提升 续发展新产品  
 中国国航(00753.HK)：料今年国际及地区市场需求逐步恢复  
 小米集团(01810.HK)：武汉总部只保留一成 35 岁以上员工属谣言  
 中国人寿(02628.HK)与华润集团签署战略合作协议  
 潍柴动力(02338.HK)与比亚迪(01211.HK)拟在山东合资生产电池及建厂  
 理想汽车(02015.HK)李想：下一个 OTA 可解决增程式电动车低电量加速能问题  
 中国太保(02601.HK)首四个月人寿保险原保险业务收入按年降 2.9%  
 中银航空租赁(02588.HK)购买 7 架空巴 A320NEO 系列飞机  
 天齐锂业(09696.HK)建年产 3 万吨锂项目 总投资 30 亿人民币  
 哔哩哔哩(09626.HK)陈睿：优质创作者获得更多流量 好内容才能长出来  
 时代电气(03898.HK)投得两幅国有建设用地使用权 涉 5,384 万人民币  
 石四药集团(02005.HK)原料药获准登记为上市制剂使用  
 中广核新能源(01811.HK)拟售南通美亚全部股权 初步公开招标价 4.2 亿人民币  
 大唐集团控股(02117.HK)4 月合约销售额按年跌 25.4%  
 好孩子国际(01086.HK)首季收入按年跌 17.5%  
 富力地产(02777.HK)4 月份总销售收入 16.6 亿人民币 按年跌 61%

### 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
宏信建设发展*	9930	工业机械	4.52-4.80	200	2022/5/18	2022/5/25

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
05/15	美国	纽约州制造业调查指数	五月	-5	10.8

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	-0.6	-3	-7	-6
恒生国企指数	HSCEI	-0.5	-3	-6	-6
恒生科技指数	HSCEI	0.3	-7	-11	-9
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	0.6	-8	-14	-5
阿里巴巴	9988 HK	2.4	-12	-19	-12
百度集团	9888 HK	3.0	-11	-15	-5
小米集团	1810 HK	-1.8	-9	-16	-5
京东集团	9618 HK	7.3	-5	-30	-38
网易	9999 HK	-2.0	-3	-1	-6
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-1.2	9	1	2
小鹏汽车	9868 HK	-2.8	-3	6	-61
吉利汽车	0175 HK	-1.0	-1	-16	-20
长城汽车	2333 HK	-3.2	8	-5	-5
广汽集团	2238 HK	-2.0	0	-11	-24
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.4	-3	-13	-3
中国生物制药	1177 HK	-2.2	-10	-10	6
药明生物	2269 HK	-1.2	-8	-29	-15
海吉亚医疗	6078 HK	-1.7	-13	-11	43
雍禾医疗	2279 HK	0.1	-10	-27	-31
华润啤酒	0291 HK	-0.4	-12	-7	20
海伦司	9869 HK	-2.2	-12	-23	5
安踏体育	2020 HK	0.9	-19	-17	3
九毛九	9922 HK	0.7	-13	-19	-7
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.5	4	13	22
特斯拉	TSLA US	-2.4	-10	-20	-31
英伟达	NVDA US	-0.8	7	23	75
赛富时	CRM US	-0.8	4	19	26
微软	MSFT US	-0.4	7	14	22
<b>新股/次新股</b>					
普乐师	2486 HK	4.3	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-1.6	/	/	/
百果园	2411 HK	0.2	-2.7	1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月12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。