

2023年5月16日星期二

港股回顾

受到A股盘中走强影响，周一港股午后拉升，截至收盘，恒指涨1.75%，报19971.13点。恒生科技指数涨1.33%，科网股多数上扬，其中腾讯控股(0700HK)与百度集团(9888HK)分别上涨3.90%和1.51%。晨报本周推荐的半导体晶圆制造龙头华虹半导体(1347HK)周一亦收涨2.12%。周一港股全天成交1016.24亿港元，南向资金净买入16.53亿港元。

美股市场

投资者关注美国两党关于美国联邦政府债务上限问题的谈判进展。上周末美国财政部长珍妮特-耶伦暗示美国将避免违约，美股周一收高。道指涨47.98点，涨幅为0.14%，报33348.60点；纳指涨80.47点，涨幅为0.66%，报12365.21点。美国5月纽约制造业指数远逊预期。微软

(MSFT.US) 690亿美元收购动视暴雪的交易获得欧盟批准，微软小幅收高0.16%。万得中概股100指数周一大涨4.0%，其中即将发布一季报的百度(BIDU.US)股价涨6.3%。

市场展望

近日晨报积极提示按不同行业及个股自下而上布局投资机会，周一港股如期回暖。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%，本周一再涨2.12%，累计涨幅已达23.4%。作为央企中煤炭行业龙头公司的代表，中煤能源(1898HK)自今年年初1月9号晨报推荐以来股价累涨14.2%。未来港股结构性投资机会有望持续演绎。

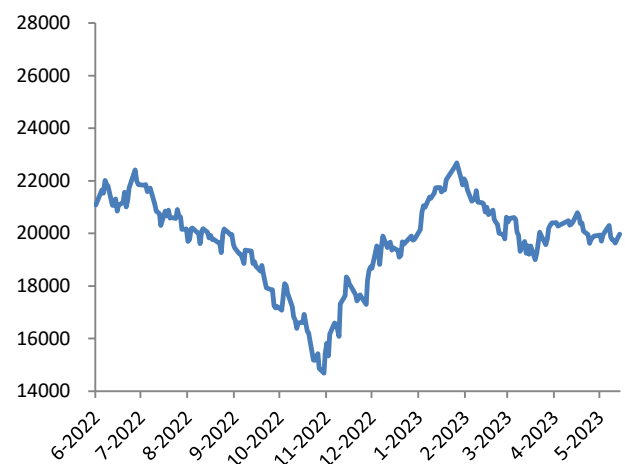
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19971.13	1.75	0.96
恒生国企指数	6780.08	1.75	1.12
恒生科技指数	3925.50	1.33	-4.92
上证综合指数	3310.74	1.17	7.17
万得中概股100	2453.07	4.02	1.44
道琼斯	33348.60	0.14	0.61
标普500指数	4136.28	0.30	7.73
纳斯达克指数	12365.21	0.66	18.14

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.30	1.80	-11.16
黄金	2021.40	0.08	10.69
铜	8275.00	0.27	-1.16

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	2.3	-2.3	-6.6
资讯科技行业	2.3	0.3	-4.3
原材料行业	1.8	-6.2	6.8
金融行业	1.8	2.0	7.4
非必需性消费行业	1.5	-1.0	-2.2
工业行业	1.4	0.1	-2.4
能源业	1.3	1.5	28.9
地产建筑行业	1.0	-3.9	-8.1
综合行业	1.0	0.0	8.7
医疗保健行业	0.9	-3.3	-9.8
公用事业	0.4	4.2	5.1
电讯行业	0.2	-1.6	25.7

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国家能源局发布4月份全社会用电量等数据。4月份，全社会用电量6901亿千瓦时，同比增长8.3%。分产业看，第一产业用电量88亿千瓦时，同比增长12.3%；第二产业用电量4814亿千瓦时，同比增长7.6%；第三产业用电量1155亿千瓦时，同比增长17.9%。我国电力需求保持较好增长势头，建议关注上游动力煤龙头公司：中国神华（1088HK）、中煤能源（1898HK）、兖矿能源（1171HK）

近日，北京市科委、中关村管委会制定了《北京市促进通用人工智能创新发展的若干措施（2023-2025年）（征求意见稿）》，并社会公开征求意见。北京市此举意在重视通用人工智能发展，充分发挥政府引导作用和创新平台催化作用，推动北京通用人工智能领域实现创新引领。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
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】

美股周一收高 市场关注美债上限谈判进展

欧盟上调通胀预期 英国富时100指数高收23点

EIA：美国主要页岩油产区的石油产量将在6月份升至历史最高水平

欧盟委员会将今年欧元区经济增长预测上调至1.1%

俄罗斯4月通胀年率续降温至2.3%创逾三年低 略低预期

巴西4月通胀年率续降温至4.18%两年半低 略高预期

印度3月工业生产按年升1.1%创五个月低逾预期 本财年升5.1%

阿根廷将透过调整利率及干预市场稳定汇率

伊拉克石油部长称OPEC+下月会议不会决定进一步减产

李家超：北向互换通正式上线 象征着内地与香港金融市场融合的又一个重要里程碑

香港证监会：互换通加深内地与国际金融市场连接 巩固香港风险管理中心地位

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

旅发局：4月初步访港旅客人数按月增18%至289万人次
内地与香港“互换通”业务正式上线
国资委：支持AI及芯片等企积极开展融资上市及增资扩股
人行：今年货币政策坚持稳健取向 人民币汇率保持基本稳定
王毅晤匈牙利外长：中方支持欧洲战略自主
澳洲贸易部长：不希望与中国脱钩
国家能源局：4月全社会用电量按年增8.3%

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)高级副总裁马晓轶：游戏有望突破既有产业范畴，迎来“第三次扩容”
中兴通讯(00763.HK)R5300 G5服务器刷新SPEC CPU性能测试世界纪录
中国财险(02328.HK)首四月保费收入2,046.71亿人民币 增9.5%
中银香港(02388.HK)完成首批多笔「北向互换通」交易
澳博(00880.HK)首季亏损收窄至8.7亿元 经调整EBITDA增至3,100万
蔚来-SW(09866.HK)建成逾1,400座换电站
商汤(00020.HK)料AI数字人影片生成平台「如影」可节省九成人工处理时间
越秀地产(00123.HK)：广州地铁就供股提供不可撤回承诺
东方航空(00670.HK)4月客运力投入升7.4倍 货运周转量回升
敏华控股(01999.HK)全年纯利19.15亿元跌14.8% 末期息10仙
中电控股(00002.HK)首季港售电量按年升2.6% 派第一次中期息0.63元按年持平
新鸿基地产(00016.HK)旗下15大商场母亲节人流及生意额升2成
新华保险(01336.HK)首四个月保费收入按年跌0.5%
中手游(00302.HK)就「仙剑世界」本地化部署微软GPT技术
谭仔国际(02217.HK)全年纯利1.41亿元跌30.6% 派末期息10.5仙
贝康医疗-B(02170.HK)拟斥4,000万美元收购辅助生殖医疗器械业务
建业新生活(09983.HK)首四个月累计新增在管面积622万平方米
克莉丝汀(01210.HK)接获联交所复牌指引

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	1000	2022/5/18	2022/5/25
易点云*	2416	计算机	10.0-12.0	500	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
05/16	美国	长期净TIC流量	三月	--	\$71.0b
05/16	美国	净TIC流量总计	三月	--	\$28.0b
05/16	美国	零售销售(除汽车)月环比	四月	0.40%	-0.80%
05/16	美国	零售销售对照小组	四月	0.30%	-0.30%
05/16	美国	零售销售(除汽车与汽油)	四月	0.10%	-0.30%
05/16	美国	零售销售月环比	四月	0.70%	-1.00%
05/16	美国	New York Fed Services Business Activity	五月	--	-9.8
05/16	美国	工业产值(月环比)	四月	0.00%	0.40%
05/16	美国	设备使用率	四月	79.70%	79.80%
05/16	美国	制造业(SIC)产值	四月	0.10%	-0.50%
05/16	美国	营运库存	三月	0.00%	0.20%
05/16	美国	NAHB住宅市场指数	五月	45	45

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	1.8	-2	-6	0
恒生国企指数	HSCEI	1.7	-1	-5	0
恒生科技指数	HSCEI	1.3	-6	-10	-3
科网公司					
腾讯控股	700 HK	3.9	-6	-12	3
阿里巴巴	9988 HK	0.9	-9	-18	-5
百度集团	9888 HK	1.5	-10	-16	3
小米集团	1810 HK	0.9	-9	-15	0
京东集团	9618 HK	-2.6	-6	-31	-35
网易	9999 HK	1.3	-3	-1	-1
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.9	10	2	7
小鹏汽车	9868 HK	-1.4	-3	3	-57
吉利汽车	0175 HK	0.6	1	-16	-14
长城汽车	2333 HK	1.8	12	-8	4
广汽集团	2238 HK	0.6	1	-11	-21
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.7	-3	-12	4
中国生物制药	1177 HK	1.2	-11	-9	12
药明生物	2269 HK	0.4	-14	-28	-8
海吉亚医疗	6078 HK	1.3	-14	-11	55
雍禾医疗	2279 HK	2.0	-7	-26	-23
华润啤酒	0291 HK	4.6	-9	-7	40
海伦司	9869 HK	-1.1	-14	-30	15
安踏体育	2020 HK	2.5	-16	-16	13
九毛九	9922 HK	-1.4	-15	-24	-1
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.3	4	11	18
特斯拉	TSLA US	-1.0	-10	-22	-35
英伟达	NVDA US	2.2	8	27	64
赛富时	CRM US	0.8	4	19	22
微软	MSFT US	0.2	8	15	20
新股/次新股					
普乐师	2486 HK	-7.3	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	2.2	/	/	/
百果园	2411 HK	1.1	-2.1	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月15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。