

2023年5月17日星期三

港股回顾

周二港股恒指冲高回落，收盘恒指涨 0.04%，报 19978.25 点，恒生科技指数涨 0.83%。抗疫概念股午后大涨，山东新华制药(0719HK)尾盘大涨逾 11%，科网股多数高收，其中晨报近期再度推荐的人工智能龙头公司百度集团(9888HK)周二上涨 2.81%。周二港股全天成交 783.9 亿港元有所缩量，南向资金净买入 14.1 亿港元。

美股市场

美国 4 月零售销售环比增幅低于预期。几位联储官员都表示尚未就 6 月议息会议做出任何决定。家得宝(HD.N)的财报与财测令人失望，同时市场关注美国债务上限谈判的进展，美股周二收跌。道指跌 336.46 点，跌幅为 1.01%，报 33012.14 点；纳指跌 22.16 点，跌幅为 0.18%，报 12343.05 点；标普 500 指数跌 26.38 点，跌幅为 0.64%，报 4109.90 点。交出较好一季报的中概股百度(BIDU.US)周二股价再度上涨，涨幅为 3.97%。

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%，本周继续强势表现，累计涨幅已达 23.1%。作为央企中煤炭行业龙头公司的代表，中国神华(1088HK)自 4 月 3 号晨报推荐以来股价累涨 12.8%。未来港股结构性投资机会有望持续演绎。

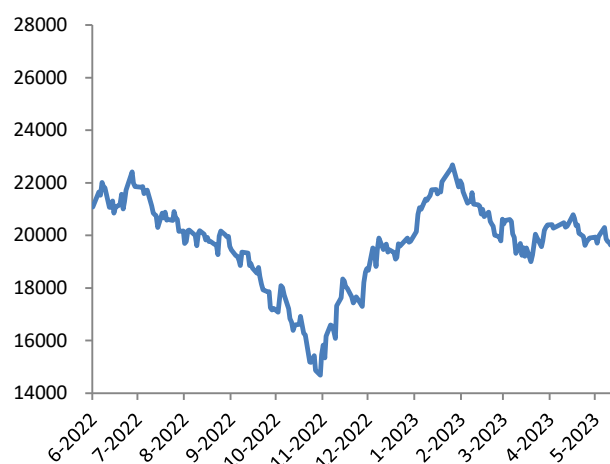
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19978.25	0.04	1.00
恒生国企指数	6789.37	0.14	1.26
恒生科技指数	3958.25	0.83	-4.13
上证综合指数	3290.99	-0.60	6.53
万得中概股100	2447.02	-0.25	1.18
道琼斯	33012.14	-1.01	-0.41
标普500指数	4109.90	-0.64	7.04
纳斯特克指数	12343.05	-0.18	17.93

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	70.53	-0.82	-12.12
黄金	1993.20	-1.46	9.14
铜	8120.00	-1.84	-3.01

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	0.9	1.3	-3.4
公用事业	0.8	5.0	5.9
医疗保健行业	0.8	-2.5	-9.1
原材料行业	0.5	-5.8	7.3
能源业	0.5	1.9	29.5
工业行业	0.1	0.2	-2.3
金融行业	-0.3	1.6	7.0
非必需性消费行业	-0.4	-1.4	-2.6
地产建筑行业	-0.8	-4.7	-8.9
电讯行业	-0.9	-2.5	24.6
必需性消费行业	-1.0	-3.2	-7.5
综合行业	-1.2	-1.2	7.4

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据中国汽车工业协会整理国家统计局数据显示，今年4月份，汽车零售额为3,620亿元人民币，按年增长38%，占全社会消费品零售总额的10.4%。首四个月，汽车类零售额为14,114亿元，按年增长5.4%，占全社会消费品零售总额的9.4%。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，建议关注相关龙头公司：广汽集团(2238HK)、比亚迪(1211HK)、理想汽车-W(2015HK)

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%。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
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。</p> <p>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寸晶圆厂房于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】

关注美国债务上限谈判 英国富时100指数低收26点
 美首季家庭债务余额突破17万亿美元 新增楼按创2014年以来最低
 美国能源部将于8月购买300万桶原油作战略石油储备
 欧元区5月ZEW经济景气急降至五个月低 逊预期
 英国首季劳动生产率初值按季转降1.4%
 英国4月登记失业金人数按月续增4.67万人 超预期
 印度4月商品贸易赤字收窄至152.4亿美元创廿个月低 少预期
 今年全球铂金供需缺口将创历史新高
 联合国上调内地经济增长预期至5.3%
 李强与荷兰首相通电话 称冀荷兰秉持契约精神维护双方企业共同利益
 商务部部长王毅匈牙利对外经济部长 就扩大贸易及投资合作交换意见
 中国首四个月房地产开发投资按年跌6.2%

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

中国4月社会消费品零售总额按年升18.4% 市场预期升21.9%
 中国今年首四月城镇固定资产投资按年升4.7% 市场预期升5.7%
 国统局:4月全国服务业生产指数按年增13.5% 住宿和餐饮业增48.7%
 国统局:4月发电量按年增6.1% 风电增20.9%
 中汽协:4月份汽车零售额按年升38%
 内地4月民航客运量按年增逾5倍 恢复至2019年同期94.6%
 发改委:今起国内汽油、柴油价格每吨分别下调380及365元人民币
 港府扩大人才清单至51项专业 新增医疗服务及建造等范畴

【公司信息】

百度(09888.HK)首季亏转盈赚58.25亿人民币 非公认会计准则净利润升47.6%
 中国联通(00762.HK)与辽宁省达成强化数字赋能合作
 蔚来-SW(09866.HK)新款ES6开启预订
 吉利(00175.HK)目标2025年底董事会女性董事比例达30%或以上
 港交所(00388.HK):去年LME新合同成交量显著增加
 腾讯音乐-SW(01698.HK)首季纯利11.48亿人民币升88.5%
 中煤能源(01898.HK)4月商品煤销量升11.4%
 中广核新能源(01811.HK)4月发电量按年升13.3% 首四月累增9.3%
 中国神华(01088.HK)4月商品煤产量按年降2.6%
 海尔智家(06690.HK)首次回购200万A股 涉资4,458万人民币
 名创优品(09896.HK)第三财季纯利4.66亿人民币升3.8倍 经调整净利升近3.2倍
 中国黄金国际(02099.HK)首季纯利7,778万美元升9.2%
 高鑫零售(06808.HK)扭亏全年赚1.09亿人民币 末期息派4.5港仙
 沛嘉医疗(09996.HK):Trilogy心脏瓣膜系统首两例商业植入於香港成功完成
 植华集团(01842.HK)参与兴建NFT主题公园
 同道猎聘(06100.HK)预计首季转亏最多4,900万人民币
 微盟(02013.HK)AIGC技术商户智能助手产品启动商家内测
 TCL电子(01070.HK)推出AI大模型故事集「超级智绘」
 江南集团(01366.HK)私有化议案获通过 下周起撤销上市地位

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
05/17	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	五月十二日	--	--
05/17	美国	建筑许可	四月	1430k	1413k
05/17	美国	建设许可月环比	四月	0.00%	-8.80%
05/17	美国	新宅开工指数	四月	1398k	1420k
05/17	美国	新宅开工月环比	四月	-1.60%	-0.80%

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	0.0	-2	-5	2
恒生国企指数	HSCEI	0.1	-2	-5	2
恒生科技指数	HSCEI	0.8	-5	-9	1
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.1	-6	-9	7
阿里巴巴	9988 HK	0.4	-9	-16	0
百度集团	9888 HK	2.8	-4	-14	14
小米集团	1810 HK	0.9	-8	-14	4
京东集团	9618 HK	4.0	-1	-27	-27
网易	9999 HK	1.5	-4	2	2
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.5	8	2	14
小鹏汽车	9868 HK	-2.4	-3	3	-54
吉利汽车	0175 HK	-1.0	-4	-17	-12
长城汽车	2333 HK	-2.5	-1	-13	7
广汽集团	2238 HK	-0.8	-2	-11	-20
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.3	-4	-12	6
中国生物制药	1177 HK	1.0	-10	-7	14
药明生物	2269 HK	1.0	-15	-25	-5
海吉亚医疗	6078 HK	1.8	-12	-10	63
雍禾医疗	2279 HK	1.4	-5	-24	-25
华润啤酒	0291 HK	-2.4	-11	-8	32
海伦司	9869 HK	-5.2	-16	-34	4
安踏体育	2020 HK	-1.2	-19	-17	15
九毛九	9922 HK	-1.4	-16	-24	-3
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	4	12	19
特斯拉	TSLA US	0.1	-11	-18	-31
英伟达	NVDA US	0.9	8	33	69
赛富时	CRM US	0.6	4	22	25
微软	MSFT US	0.7	8	19	20
新股/次新股					
普乐师	2486 HK	-7.6	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	0.3	/	/	/
百果园	2411 HK	-0.3	-3.7	-2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月16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。