

2023年5月18日 星期四

### 港股回顾

受到离岸人民币汇率走弱影响，周三港股午后加速下跌，三大指数均收跌超2%。盘面上，医药、有色、地产、消费跌幅居前。内房股普跌，其中民企龙头龙湖集团(0960HK)股价下跌7.13。周三港股全天成交1016亿港元较前日有所放量，南向资金净买入达67.9亿港元创出近日新高。

### 美股市场

美国白宫周三表示，拜登本周晚些时候将继续与国会众议院议长凯文-麦卡锡(Kevin McCarthy)就债务上限问题进行磋商。而麦卡锡则誓言美国会避免违约。投资者期待白宫与美国国会就债务上限问题进行的谈判能取得进展，以避免出现灾难性的违约。美股周三收高，地区性银行股普涨。道指涨408.63点，涨幅为1.24%；纳指涨157.51点，涨幅为1.28%，报12500.57点。区域银行指数ETF(KRE)上涨7.36%，其中PacWest收高21.66%。Zion银行上涨逾12%。周三热门中概股涨跌不一，纳斯达克金龙指数跌0.26%。

### 市场展望

近日港股整体较为低迷，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%，本周继续强势表现，累计涨幅已达22.5%。作为央国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10.5%。未来港股结构性投资机会有望持续演绎。

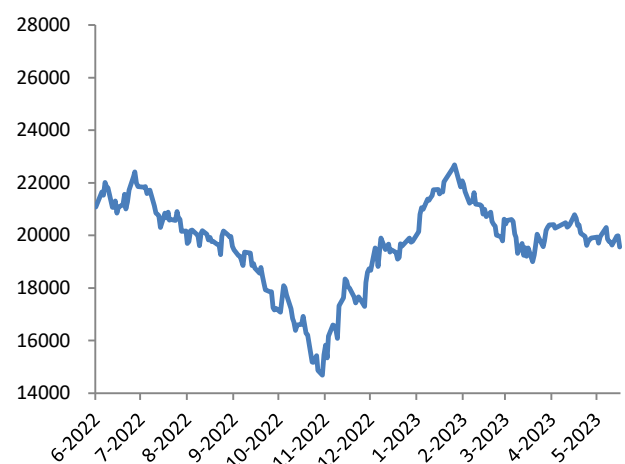
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1)人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2)估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3)受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央国企龙头公司；4)医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19560.57	-2.09	-1.12
恒生国企指数	6636.66	-2.25	-1.02
恒生科技指数	3870.09	-2.23	-6.27
上证综合指数	3284.23	-0.21	6.31
万得中概股100	2441.08	-0.24	0.94
道琼斯	33420.77	1.24	0.83
标普500指数	4158.77	1.19	8.32
纳斯达克指数	12500.57	1.28	19.43

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	72.67	2.55	-9.46
黄金	1985.70	-0.37	8.73
铜	8308.00	2.30	-0.76

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	-1.2	-2.4	6.1
资讯科技行业	-1.3	-0.1	-4.7
金融行业	-2.0	-0.4	4.9
电讯行业	-2.0	-4.4	22.1
公用事业	-2.1	2.9	3.8
能源业	-2.1	-0.2	26.8
必需性消费行业	-2.2	-5.4	-9.6
工业行业	-2.3	-2.1	-4.6
地产建筑行业	-2.7	-7.3	-11.3
非必需性消费行业	-2.8	-4.2	-5.3
原材料行业	-2.9	-8.5	4.2
医疗保健行业	-3.9	-6.2	-12.6

### 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

5月17日，在合肥举行的世界电信和信息社会日大会上，中国电信（0728HK）等四家运营商联合宣布在新疆正式启动全球首个5G异网漫游试商用。5G异网漫游是指，当所属运营商无5G网络覆盖时，用户可接入其他运营商的5G网络，继续使用5G服务。作为央企的运营商不仅在数字化转型中走在业内前列，更是在GPT人工智能创新领域承担领头羊角色，建议积极关注：中国联通（0762HK）、中国电信（0728HK）、中国移动（0941HK）

中国-中亚峰会将于5月18日至19日在陕西省西安市举行。各方将就如何进一步高质量共建“一带一路”进行探讨，将为深化务实合作规划新蓝图。上周国家主席习近平在河北考察，指出要继续加快推进交通等基础设施建设，深入推进区域内部协同。建筑央企有望在建设雄安新区及“一带一路”建设中拓展发展空间并迎来新的发展机遇，建议积极关注相关公司：中国交通建设（1800HK）、中国中铁（0390HK）、中国铁建（1186HK）

## 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】

美股收高道指涨逾400点 地区银行股普涨  
 美债务上限或解决 英国富时100指数低收27点  
 国际油价走高 美油涨3%  
 在岸、离岸人民币兑美元均跌破7.0  
 欧央行「鹰派」管委：除非有奇蹟 否则不会在4厘前停止加息  
 加拿大4月通胀年率由逾年半低位略升温至4.4% 高预期  
 日本首季季调后GDP初值转增0.4% 胜预期  
 法国首季ILO失业率低企7.1% 符预期  
 欧元区4月核心通胀年率终值确认由纪录高略降温至5.6%  
 欧盟内部市场专员：欧洲须生产自家先进晶片 拒绝地缘分工

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

澳门首季旅客总消费(不包博彩)按年升 1.3 倍至 149.8 亿澳门元  
 中哈元首签声明共同在经贸及能源等领域合作 商定采取措施保障原油管道  
 习近平: 积极发展数字经济和现代服务业 着力扩大对内对外开放  
 内地首四个月全国全社会用电量按年增 4.7%  
 内地加快推进充电基础设施建设 支持新能源汽车下乡  
 发改委: 物价有望逐步恢复至近年平均水平 多举措扩大新能源汽车消费  
 国统局: 4 月一线城市商品住宅销售价格按年上升 二、三线城市按年降势趋缓

### 【公司信息】

百度(09888.HK)李彦宏: 过去十年一直投资 AI 公司底子丰厚料可获得更大价值  
 百度(09888.HK)推出小度青禾学习手机 设 AI 学习大模型  
 腾讯控股(00700.HK)首季非国际财务准则净利润按年升 27.4%至 325.38 亿人民币  
 华虹半导体(01347.HK)人民币股份发行申请获上交所审核通过  
 中国铁塔(00788.HK): 至今累建 5G 基站建设项目 189 万个  
 中国电信(00728.HK)发布一体化算力套餐 称云价格战短期会否跟进视乎市场反馈  
 中国电信(00728.HK)邵广禄: 天翼云、AI 等数字产业投资年增长达 40%  
 京东健康(06618.HK)旗下京东药急送大幅下调佣金扣点政策  
 联想集团(00992.HK): PC 行情近见底 最早或今年下半年恢复增长  
 高鑫零售(06808.HK)料 2024 财年盈利持平 B2C 业务录中单位数增长  
 創勝集團一B(06628.HK)治療中國骨密度降低患者藥物臨牀數據顯示耐受性良好  
 特步(01368.HK)上海营运中心正式启用  
 大唐新能源(01798.HK)4 月份完成发电量增加 20.8%  
 国泰航空(00293.HK)4 月载客增 32.8 倍 乘客运载率升至 86.9%  
 奥园健康(03662.HK)去年纯利 1.6 亿人民币 亏转盈  
 敏华控股(01999.HK)回购 500 万股 涉资 2,744 万元  
 华晨中国(01114.HK)与金杯汽控订立重整投资协议  
 石四药集团(02005.HK): 盐酸西那卡塞片药品生产注册获批  
 远大医药(00512.HK)创新设备 Novasight 获药监局批准上市  
 智云健康(09955.HK)创始人承诺自愿禁售持股一年  
 铁货(01029.HK)首季 K&S 铁精矿产量按季升 6.8% 销量增长 8.6%

### 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
05/18	美国	周度首次申领失业救济人数	五月十三日	--	--
05/18	美国	持续领取失业救济人数	五月六日	--	--
05/18	美国	费城联储企业前景	五月	-20	-31.3
05/18	美国	二手房销量年率	四月	4.25m	4.44m
05/18	美国	旧宅销售 月环比	四月	-4.30%	-2.40%
05/18	美国	世界大型企业研究会领先指数环比	四月	-0.50%	-1.20%

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	-2.1	-6	-6	-1
恒生国企指数	HSCEI	-2.2	-6	-5	-2
恒生科技指数	HSCEI	-2.2	-9	-10	-4
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.6	-8	-9	3
阿里巴巴	9988 HK	-0.3	-10	-15	0
百度集团	9888 HK	-0.4	-5	-17	12
小米集团	1810 HK	-3.4	-14	-17	-1
京东集团	9618 HK	-2.2	-4	-28	-28
网易	9999 HK	-2.4	-7	1	-3
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-1.9	3	1	3
小鹏汽车	9868 HK	-3.6	-17	2	-58
吉利汽车	0175 HK	-2.7	-10	-19	-19
长城汽车	2333 HK	-2.2	-8	-16	-1
广汽集团	2238 HK	-2.5	-6	-12	-24
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-3.8	-7	-14	-1
中国生物制药	1177 HK	-4.1	-14	-9	6
药明生物	2269 HK	-4.0	-17	-26	-15
海吉亚医疗	6078 HK	-3.4	-15	-11	53
雍禾医疗	2279 HK	-0.7	-8	-22	-33
华润啤酒	0291 HK	-2.8	-14	-10	24
海伦司	9869 HK	-0.2	-20	-32	3
安踏体育	2020 HK	-4.5	-19	-18	3
九毛九	9922 HK	-3.9	-23	-27	-11
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.4	4	13	16
特斯拉	TSLA US	4.4	-6	-17	-32
英伟达	NVDA US	3.3	9	41	66
赛富时	CRM US	2.4	5	27	28
微软	MSFT US	0.9	9	22	19
<b>新股/次新股</b>					
普乐师	2486 HK	2.8	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-0.6	/	/	/
百果园	2411 HK	0.0	-3.6	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月17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。