

2023年5月19日星期五

港股回顾

周四港股午后下探回升，截至收盘，恒指收涨0.85%，报19727.25点，恒生科技指数涨1.21%。油气、电讯及大金融板块涨幅居前，其中中国人寿(2628HK)涨近4%。科技股多数上涨，其中晨报本周推荐的华虹半导体(1347HK)涨超7%，公司获得中国证监会批复进行沪市科创板IPO。周三港股全天成交986.3亿港元，南向资金净买入17.3亿港元。

美股市场

美股周四收高，科技股涨幅领先。市场密切关注美国债务上限谈判的进展。美国上周初请失业救济人数低于预期，显示劳动力市场仍然紧张。道指涨115.14点，涨幅为0.34%，报33535.91点；纳指涨188.27点，涨幅为1.51%，报12688.84点。零售巨头沃尔玛(151.47, 1.94, 1.30%)收高1.3%，该公司第一季度的每股收益和营收都超过了华尔街的预期，并上调全年业绩指引。Take-Two互动软件收高11.7%，此前该公司公布了强劲的财报。万得中概股100指数周四下跌3.88%。

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24.5%。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12.1%。未来港股结构性投资机会有望持续演绎。

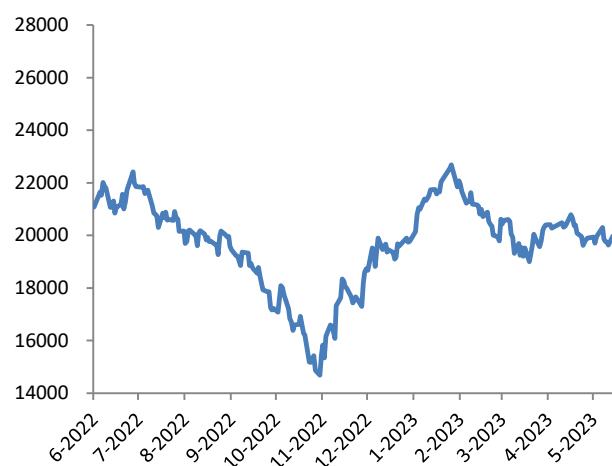
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19727.25	0.85	-0.27
恒生国企指数	6715.56	1.19	0.16
恒生科技指数	3917.09	1.21	-5.13
上证综合指数	3297.32	0.40	6.74
万得中概股100	2346.25	-3.88	-2.98
道琼斯	33535.91	0.34	1.17
标普500指数	4198.05	0.94	9.34
纳斯特克指数	12688.84	1.51	21.23

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.92	-1.25	-10.39
黄金	1960.30	-1.24	7.34
铜	8158.50	-1.73	-2.55

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	1.9	1.8	29.3
电讯行业	1.5	-3.0	23.9
金融行业	1.3	0.9	6.2
工业行业	1.0	-1.2	-3.7
资讯科技行业	0.7	0.7	-4.0
综合行业	0.7	-1.8	6.8
非必需性消费行业	0.7	-3.6	-4.7
原材料行业	0.4	-8.1	4.7
地产建筑行业	-0.2	-7.5	-11.6
必需性消费行业	-0.4	-5.7	-9.9
公用事业	-0.8	2.0	2.9
医疗保健行业	-1.6	-7.7	-14.0

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

美国人工智能公司 OpenAI 在官网宣布，推出了聊天机器人 ChatGPT 的 iPhone 应用，安卓版本也即将推出。目前该应用只在美国可用，该公司 CEO 表示未来将推出其他地区版本。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，无论在企业端还是个人消费市场都展现了强大商业前景，建议关注相关公司：百度集团（9888HK）、中国软件国际（0354HK）、神州控股（0861HK）

据上海有色网最新报价显示，5月18日，碳酸锂（99.5% 电池级/国产）涨 16000.0 元报 29.0 万元/吨，创逾 1 个月新高，连涨 11 日，近 5 日累计涨 65000.0 元，近 30 日累计涨 52000.0 元。目前新能源汽车产业链上下游保持良好发展态势，上游锂化合物市场价企稳上扬，建议积极关注相关公司：赣锋锂业（1772HK）、天齐锂业（9696HK）

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】

周四美股收高科技股领涨 市场聚焦债务上限谈判进展
 美债务上限进展佳 德国 DAX 指数触及 17 个月高位
 美元指数连创近七周新高 黄金创七周新低
 国际金融协会：全球债务总额重上 300 万亿美元
 日本 4 月出口额按年续升 2.6% 略逊预期 贸易赤字 4,324 亿日元远少预期
 英央行行长指劳工市场现冷却迹象 惟纾缓速度不及预期
 俄罗斯首季 GDP 按年收缩 1.9% 胜预期
 普京指俄罗斯减产下全球石油市场已处于绝对稳定
 Swift：4 月人民币保持全球第五大最活跃货币
 德国 3 月谘商会领先指标按月转降 0.5% 下调今年 GDP 预测至萎缩 0.1%
 日本财团承诺向英国投资近 180 亿英镑

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4月入境旅客按年升2.7倍至逾227万人次
李家超会晤珠海市长 称「港车北上」促进两地互联互通
金管局：4月底銀行綜合利率2.1釐 按月跌3基點
内地适时将开展新批次药品及高值医用耗材集采

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 马化腾：集团埋头研发AI但不急於完成
腾讯控股(00700.HK) 首季雇员按年少近1万人 酬金成本节省19亿人民币
腾讯控股(00700.HK) 视频号推出品牌激励计划
阿里巴巴(09988.HK) 第四财季亏转盈赚235.16亿人民币
百度-SW(09888.HK) 李彦宏：大模型驱动下智能应用将提升效率及客户体验
百度-SW(09888.HK) 李彦宏：第三代崑仑芯明年初上市
中国移动(00941.HK) 启动「数字惠民计划」推「能力+算力」套餐
中国联通(00762.HK) 董事长刘烈宏：联通云全国共覆盖200多个城市 年底规模将实现倍增
港交所(00388.HK) 全电子新股平台FINI 延长测试日期
快手-W(01024.HK) 开启618预售 料将投入百亿平台流量及十亿商品补贴
中国中铁(00390.HK) 中标31项重大工程 共计逾823亿人民币
联想集团(00992.HK) 杨元庆：加快数字经济与实体经济深度融合 是推动中国制造高质量发展必由之路
京东物流(02618.HK) 为东方甄选(01797.HK) 自营脐橙销售提供专项保障
商汤-W(00020.HK) 发布SenseEarth 3.0 智能遥感云平台
微创机器人(02252.HK) 前列腺穿刺机器人获国家药监局批准上市
微创医疗(00853.HK) 建议分拆微创心律管理独立上主板
德昌电机(00179.HK) 全年纯利1.58亿美元增8% 末期息派34港仙
中国旭阳(01907.HK) 向山东巨野万山伟业提供20年期运营管理服务
德琪医药-B(06996.HK) 治疗实体瘤药物临床研究新药申请获美国药监局许可
科济药业-B(02171.HK) 已启动CT041 在美国2期临床试验患者入组
圣诺医药-B(02257.HK) 获香港科技园800万元资助STP122G研发
长江生命科技(00775.HK)：供应链中断及人手短缺问题缓和 冀尽快展开黑色素瘤疫苗临床研究
羚邦集团(02230.HK)：正研究未来举办线下动漫演唱会

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
05/19	美国	彭博5月美国调查	-		

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	0.9	-4	-6	2
恒生国企指数	HSCEI	1.2	-4	-5	2
恒生科技指数	HSCEI	1.2	-7	-10	1
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.9	-7	-11	4
阿里巴巴	9988 HK	2.7	-7	-14	10
百度集团	9888 HK	1.5	-3	-15	20
小米集团	1810 HK	1.3	-12	-16	6
京东集团	9618 HK	0.3	-3	-31	-22
网易	9999 HK	2.3	-5	1	3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.8	6	4	8
小鹏汽车	9868 HK	-0.7	-17	-3	-54
吉利汽车	0175 HK	-0.1	-9	-19	-19
长城汽车	2333 HK	0.5	-7	-17	-3
广汽集团	2238 HK	0.4	-5	-11	-22
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.4	-8	-14	0
中国生物制药	1177 HK	-0.5	-15	-7	5
药明生物	2269 HK	-2.8	-20	-25	-15
海吉亚医疗	6078 HK	-1.2	-15	-14	50
雍禾医疗	2279 HK	1.1	-4	-18	-27
华润啤酒	0291 HK	-0.7	-16	-11	25
海伦司	9869 HK	-4.3	-24	-36	-4
安踏体育	2020 HK	0.6	-12	-16	5
九毛九	9922 HK	-2.8	-24	-31	-13
美股科技					
苹果	AAPL US	1.4	5	18	25
特斯拉	TSLA US	1.7	-2	-10	-25
英伟达	NVDA US	5.0	13	53	87
赛富时	CRM US	1.9	7	32	36
微软	MSFT US	1.4	11	26	27
新股/次新股					
普乐师	2486 HK	2.3	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-0.5	/	/	/
百果园	2411 HK	-0.2	-4.0	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月18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。