

2023年5月22日星期一

## 港股回顾

在离岸人民币近日持续走低的压力下，上周港股在周初有所反弹后持续走低，截至收盘，恒指全周收跌 1.04%，报 19450.57 点，恒生科技指数收跌 1.35%。分行业来看，医疗保健业及地产建筑业指数分别下跌 4.67% 和 3.79%，跌幅居前。唯一上涨的为晨报一直重点推荐的能源业，其指数上涨收涨 0.67%。港股全周低迷背景下，港股通南下资金整周净流入金额达 107.9 亿港元。

## 美股市场

上周美股科技领涨，其中纳指整周涨 3.3%，而标普 500 和道指整周仅分别小幅收涨 1.8% 和 0.7%。上周芯片公司龙头英伟达 (NVDA.US) 周涨幅达到 10.3%，而中概股百度集团 (BIDU.US) 全周收涨 3.5%。上周美国债务上限谈判取得进展，债务上限压力边际改善。但在 4 月零售数据走强叠加联储鹰派预期管理的背景下，上周市场加息预期较上周回升，6 月加息概率从上周的 3% 升至 25%。美股可适当关注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) 至今累计涨幅已达 20.8%。作为央国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 11.7%。晨报上周推荐的华虹半导体 (1347HK) 全周收涨 4%，公司获得中国证监会批复进行沪市科创板 IPO。

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。

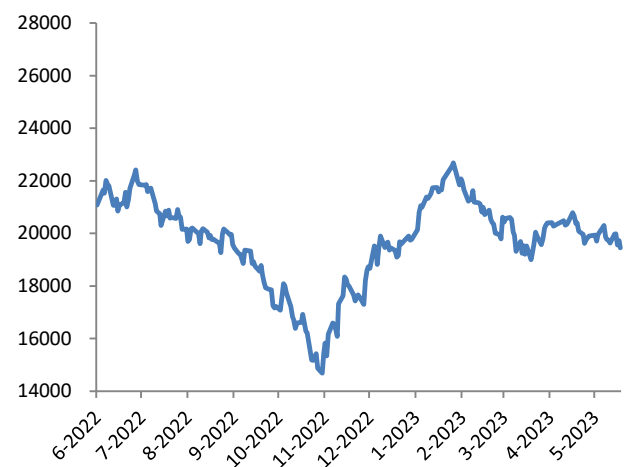
如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19450.57	-1.40	-1.67
恒生国企指数	6593.92	-1.81	-1.66
恒生科技指数	3821.73	-2.43	-7.44
上证综合指数	3283.54	-0.42	6.29
万得中概股100	2338.89	-0.31	-3.29
道琼斯	33426.63	-0.33	0.84
标普500指数	4191.98	-0.14	9.18
纳斯达克指数	12657.90	-0.24	20.94

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.90	0.06	-10.42
黄金	1979.90	1.03	8.42
铜	8242.00	0.85	-1.55

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	0.8	-2.2	25.0
必需性消费行业	0.3	-5.5	-9.7
综合行业	-0.1	-1.9	6.7
公用事业	-0.3	1.7	2.6
非必需性消费行业	-0.5	-4.1	-5.2
金融行业	-0.8	0.1	5.4
能源业	-1.0	0.8	28.1
医疗保健行业	-1.0	-8.6	-14.8
地产建筑行业	-1.0	-8.4	-12.5
原材料行业	-1.1	-9.1	3.5
工业行业	-1.4	-2.6	-5.0
资讯科技行业	-3.2	-2.6	-7.1

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

据中国网信网，日前，网络安全审查办公室依法对美光公司在华销售产品进行了网络安全审查。审查发现，美光公司产品存在较严重网络安全问题隐患。为此，网络安全审查办公室依法作出不予通过网络安全审查的结论。按照《网络安全法》等法律法规，我国内关键信息基础设施的运营者应停止采购美光公司产品。半导体行业是整个科技行业的核心产业，我国自主能力正不断提升，建议积极关注相关港股龙头公司：**中芯国际 (0981HK)**、**华虹半导体 (1347HK)**、**上海复旦 (1385HK)**

近日，百度集团 (9888.HK) 旗下自动驾驶开放平台 Apollo 公布，与中国移动 (0941.HK) 智能交通携手创新计划，启动双方在北斗创新应用领域的全面合作，打造面向十亿级用户的 5G+北斗高精度定位服务，并通过 5G+V2X 赋能聪明的车和智慧的路，推动自动驾驶和车路协同应用。我国科技公司正在智能交通等人工智能赋能行业的趋势浪潮中积极有为，建议积极关注相关公司：**百度集团 (9888.HK)**、**中国移动 (0941.HK)**

## 大宗商品

金价上周跌穿每盎司 2000 美元水平，趋势整固往下，美国债券收益率曲线仍然倒挂，预示着美国经济衰退，央行买入黄金的行动持续，均对金价有支持。金价有望反弹至 1975 美元后重启跌势，此水平是自 2022 美元开启的下行浪的支持，下一支持在 1955、1945 美元。现货金价上周五收市，在每盎司 1975 美元左右，上方阻力 1985、2000 美元，下方支持 1960、1945、1920 美元。

截至 5 月 12 日，EIA 原油库存数据显示，原油库存增加 504 万桶，而预期为减少 92 万桶，反映供应强劲，给油价带来下行压力。美国总统拜登保证，他将不惜一切代价确保达成提高美国债务上限的协议，避免金融危机并确保未来的石油需求。美国驾驶季节的开始即将到来，预计汽油的需求将为此而回升。联合组织数据倡议 (JODI) 的数据显示，3 月份全球需求激增每日 300 万桶，对油价有支持。纽约期油上周五收市，在每桶 71.85 美元水平整固，上方阻力 75.00、下方支持 68.50、65.60 美元。

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中石化炼化工程 (2386HK)	集团是中国领先并具有较强国际竞争力的能源化工工程公司，是能源化工行业全产业链、全生命周期综合服务商，可以为海内外客户提供石油炼制、石油化工、芳烃及煤化工等行业的整体解决方案。经过近 70 年的持续发展，目前集团拥有一位中国科学院院士、三位中国工程院院士以及一万多名各类高素质专业人才，已经在世界 20 多个国家和地区为客户按时交付了数百个投资庞大、工艺复杂、技术先进、质量优良的现代化工厂。上市十年以来，集团累计创收人民币 4,764 亿元，创利人民币 239 亿元，创现人民币 339 亿元，分红人民币 121 亿元。公司 2022 年实现收入人民币 530.28 亿元，实现净利润人民币 22.82 亿元，实现全年新签合同总额人民币 725.25 亿元，同比增长 14.8%，未完成合同量为人民币 1,122.31 亿元，同比增长 21.0%。目前公司港股估值水平在万得一致预期 2023 年业绩的 6 倍 PE 左右，较为低估，建议积极关注。	4.2/3.5 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

上周五美股三大指数均小幅收跌不足 0.5%  
上周五德国 DAX 指数续升 0.7% 创历史新高  
欧洲理事会主席指与中国维持稳定及建设性合作符合相互利益  
德国 4 月 PPI 年率续降温至 4.1% 创两年低 略超预期  
日本央行行长植田和男：日本经济前景未明 有必要维持超宽松货币政策  
印度：苹果 (AAPL. US) 及三星等公司有兴趣增加在当地生产电子产品  
香港特区政府增拨 50 亿港元作维护国家安全开支  
许正宇：推动深港金融合作实质进展 积极参与大湾区建设  
国务院任命李云泽为国家金融监督管理总局局长  
俄罗斯总理将于周二访华  
荷兰副首相周二访华  
李家超：全力对接国家发展战略 把推动科创发展纳入施政重点  
首届中国-中亚峰会在西安举办，中国同中亚五国达成系列合作共识  
国务院总理李强在山东调研时强调，要采取更有针对性措施扩内需稳外需  
央行发布一季度货币政策执行报告  
中方召见日驻华大使 就 G7 峰会炒作涉华议题提严正交涉  
国常会研究落实建设全国统一大市场部署总体工作方案和近期举措  
青年失业率首次突破 20% 国家统计局：将有针对性帮扶  
内地险企首季原保险保费收入按年增 9.2%  
内地 520 单日总票房破 2 亿

### 【公司信息】

百度集团 (09888. HK) Apollo 夥中国移动启动北斗创新应用领域全面合作  
中国石油 (00857. HK) 与哈萨克斯坦能源部等签署合作文件  
中国移动 (00941. HK) 5G 套餐客户近 6.99 亿 4 月净增 957.5 万户  
中国联通 (00762. HK) 5G 用户累计 2.27 亿 4 月净增 323.1 万户  
中国电信 (00728. HK) 5G 套餐月户 2.87 亿 4 月净增 402 万户  
广汽集团 (02238. HK) 传祺智电新能源 E9 上市 市场指导价最低 32.98 万人民币  
海尔智家 (06690. HK) 累计回购 435 万 A 股 涉资 9,964 万人民币  
万科企业 (02202. HK) 发行 A 股申请获深交所受理  
港交所 (00388. HK) 拟 6 月 19 日推双柜台模式及双柜台庄家机制  
微创医疗 (00853. HK) 就分拆微创心律管理提交主板上市申请  
中国通号 (03969. HK) 中标三重要项目 总额 12.39 亿人民币  
威高国际 (01173. HK) 预告扭亏 全年最多赚 600 万  
绿色动力环保 (01330. HK) 拟投资章丘环保产业园 涉资逾 100 亿人民币  
敏华控股 (01999. HK) 回购 500 万股 涉资 2,674 万元  
鹰瞳科技 (02251. HK) 逾 1.8 亿人民币参股医疗器械业务 70%  
安德利果汁 (02218. HK) 附属 5,991 万人民币投得新疆资产  
协鑫新能源 (00451. HK) 出售光伏电站变现逾 14 亿人民币减债

## 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

## 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	-1.4	-5	-6	-2
恒生国企指数	HSCEI	-1.8	-4	-6	-3
恒生科技指数	HSCEI	-2.4	-7	-10	-5
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-1.2	-6	-10	0
阿里巴巴	9988 HK	-6.0	-11	-17	0
百度集团	9888 HK	-4.5	-5	-15	8
小米集团	1810 HK	-1.1	-9	-14	-2
京东集团	9618 HK	-4.7	-5	-34	-29
网易	9999 HK	-0.7	-3	2	-2
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.1	6	6	3
小鹏汽车	9868 HK	-1.9	-13	-4	-58
吉利汽车	0175 HK	-0.4	-6	-19	-25
长城汽车	2333 HK	-3.2	-5	-19	-17
广汽集团	2238 HK	-0.4	-4	-12	-27
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.5	-7	-15	-2
中国生物制药	1177 HK	-0.5	-14	-7	3
药明生物	2269 HK	-3.3	-21	-26	-19
海吉亚医疗	6078 HK	-0.4	-12	-13	44
雍禾医疗	2279 HK	-0.5	-4	-17	-28
华润啤酒	0291 HK	1.5	-14	-8	22
海伦司	9869 HK	2.0	-22	-33	-8
安踏体育	2020 HK	-1.2	-12	-17	3
九毛九	9922 HK	-0.9	-25	-29	-15
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.1	5	18	28
特斯拉	TSLA US	1.8	11	-10	-24
英伟达	NVDA US	-1.3	15	51	83
赛富时	CRM US	-1.4	7	29	35
微软	MSFT US	-0.1	12	27	27
<b>新股/次新股</b>					
普乐师	2486 HK	-4.0	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-5.8	/	/	/
百果园	2411 HK	-0.7	-3.9	0	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月19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。