

2023年5月23日星期二

## 港股回顾

周一港股有所反弹，收盘恒指涨 1.17%，报 19678.17 点，恒生科技指数涨 2.14%。电力股及汽车股板块全天强势，科网龙头纷纷反弹，其中快手(1024HK)涨近 7%，百度集团(9888HK)涨近 4%。直播电商龙头东方甄选(1797HK)涨超 11%。近日，新抖数据公布了 4 月抖音主播带货榜上排名第一的依然是东方甄选。周一港股全天成交 939.8 亿港元，南向资金净流出 21.6 亿港元。

## 美股市场

美国总统拜登再次与众议院议长麦卡锡会面，讨论提高债务上限的问题。会面历时个多小时后结束，麦卡锡会后表示，双方进行了富有成效的讨论，在分歧方面取得成果，但尚未达成共识，他会与拜登保持每日对话。美股道指曾挫 2180 点，收市跌势缩至 140 点或 0.42%，标指升 0.02%，纳指涨 0.5%，金龙中国指数飙 2.06%。

Meta (META.O) 遭欧盟隐私监管机构重罚，股价照升 1.1%；美光(MU.O)科技产品被中国下令禁采购，股价一度挫 5%，收市仍跌 2.9%。

## 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%。本周推荐的中石化炼化工程(2386HK)同样是低估值高分红的央国企代表性公司，值得积极关注。

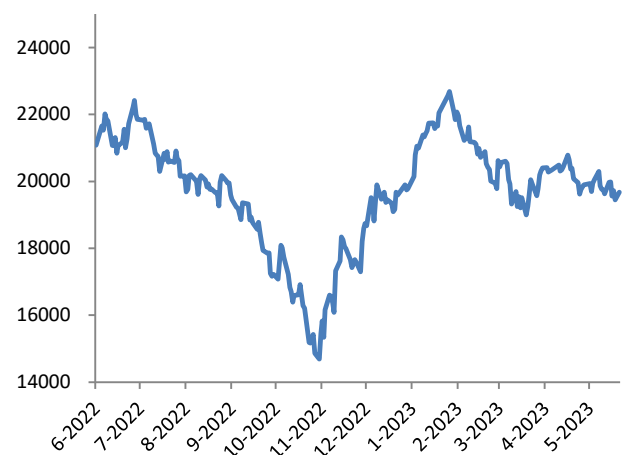
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央国企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19678.17	1.17	-0.52
恒生国企指数	6693.64	1.51	-0.17
恒生科技指数	3903.58	2.14	-5.45
上证综合指数	3296.47	0.39	6.71
万得中概股100	2375.32	1.56	-1.78
道琼斯	33286.58	-0.42	0.42
标普500指数	4192.63	0.02	9.20
纳斯达克指数	12720.78	0.50	21.54

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	72.12	0.60	-10.14
黄金	1973.70	-0.40	8.08
铜	8142.50	-1.32	-2.74

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	2.1	-6.7	-13.0
资讯科技行业	2.1	-0.6	-5.2
非必需性消费行业	1.8	-2.4	-3.6
必需性消费行业	1.3	-4.2	-8.5
电讯行业	0.9	-1.3	26.1
金融行业	0.6	0.7	6.1
工业行业	0.5	-2.1	-4.6
综合行业	0.3	-1.6	7.0
公用事业	0.3	2.0	2.9
地产建筑行业	0.2	-8.2	-12.3
能源业	0.0	0.7	28.0
原材料行业	-0.2	-9.3	3.4

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 大宗商品

国际能源署(IEA)警告,下半年缺油情况可能严重,每日需求或较供应多200万桶。石油交易商Vitol高层估计,下半年日均需求增长料近200万桶,供求失衡情况严重。石油出口国组织与盟友(OPEC+)本月开始减产,对供求也有影响。投资者估计,OPEC+于5月16日的日均产量减少170万桶,俄罗斯石油出口可能在5月下旬进一步减少。纽约期油周一收市,在每桶72.12美元水平整固,维持下行走势,上方阻力75.00、下方支持68.50、65.60美元。

受美国债务上限及经济衰退忧虑升温影响,金价走势波动,跌穿每盎司2000美元水平,现时在每盎司1970美元水平整固,如果持续走强并升抵1,984-1,985美元的区域,金价有可能回升至2,000美元的心理关口,上方阻力1985、2000美元,下方支持1960、1945、1920美元。

## 市场热点

工信部副部长张云明17日表示,我国将推动5G、工业互联网等设施规模化应用,并超前谋划6G、量子信息、类脑智能等未来产业。5G、工业互联网等新一代信息通信技术创新应用在提高资源配置效率、优化产业组织模式、畅通国内外经济循环等方面具有独特优势,已日益成为推动高质量发展的重要引擎。我国科技龙头公司将担负更多核心技术攻关责任,同时也奠定未来良好发展契机,建议积极关注相关公司:中兴通讯(0763HK)、百度集团(9888HK)

中国汽车工业协会统计显示,今年首4个月,汽车销量排名头十位的企业集团销量合计为684.6万辆,按年增长3.8%,占汽车销售总量的83.1%,低于上年同期2.6个百分点。期内,新能源汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为188.7万辆,按年增长58.6%,占新能源汽车销售总量的84.9%,高于上年同期8.4个百分点。新能源汽车的产销状况呈现出更强的马太效应,建议关注相关龙头公司:广汽集团(2238HK)、比亚迪(1211HK)

## 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的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】

道指低收 140 点 Tesla 涨 5%带起电动车股  
债务上限结果未知 美国两年国债孳息率连升八日  
工厂活动连续六个月收缩 美国天然气市场陷入困境  
欧央行执委称须继续决断对抗通胀  
日本 3 月季调後核心机械订单按月意外续降 3.9%  
韩国 5 月首二十日出口按年跌逾 16%  
香港机场 4 月客运量按年升 24 倍至 310 万人次 货运量跌 7.7%  
陈茂波：充裕人才供应是社会持续发展关键  
本港 4 月整体消费物价按年升 2.1%略高预期 基本通胀率 1.8%  
国家新闻出版署：5 月份 86 款游戏获批  
发改委：预计猪价或延续低位运行，反弹空间有限  
内地就电力领域管理办法征求意见 拟逐步将需求侧资源以虚拟电厂等方式纳入电力平衡  
中汽协：首 4 个月新能源车销量头十企业销量按年增 58.6%  
我国 5G 套餐用户数突破 12 亿  
内地今年退休人员基本养老金上调 3.8%  
国家烟草专卖局：电子烟产业治理走向规范化

### 【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)：耗资约 3.5 亿港元回购 103 万股  
内地 5 月有 86 款国产网络游戏获批 腾讯(00700.HK)及网易(09999.HK)等在列  
快手-W(01024.HK)首季亏损收窄至 8.73 亿人币 非国际财务报告准则转赚 4,200 万人币  
快手-W(01024.HK)拟回购不超过 40 亿元股份  
华虹半导体(01347.HK)斥逾 95 亿人币建设无锡厂房等  
阿里巴巴(09988.HK)旗下盒马与 13 家机构合作引入海外优质商品  
国泰君安(02611.HK)完成发行 40 亿人币短期融资券  
港铁(00066.HK)：机场快线平日部分时段加强服务至每 10 分钟一班  
上石化(00338.HK)：中石化增持 H 股计划实施完成  
君实生物(01877.HK)特瑞普利单抗新适应症上市申请获受理  
三生制药(01530.HK)：特比澳治疗慢性肝病完成首例临床受试者入组  
歌礼制药-B(01672.HK)拟按市况斥最多 2 亿元回购  
中国抗体-B(03681.HK)治疗哮喘新药研究申请获药监局药品审评中心受理  
国际资源(01051.HK)附属赎回基金 料录 112 万美元亏损  
云想科技(02131.HK)首季亏转盈赚 1,664 万元人民币  
中国北大荒(00039.HK)遭提清盘呈请 获法院授予认可令  
玄武云(2392.HK)：公司 AIGC 技术在快消领域拥有丰富的应用场景  
俊知集团(01300.HK)昨日午後停牌 待发根据收购及合并守则内幕消息公告

## 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
05/23	美国	费城联储非制造业活动	五月	--	-22.8
05/23	美国	标普全球-美国制造业PMI	五月初值	50	50.2
05/23	美国	标普全球-美国服务业PMI	五月初值	52.6	53.6
05/23	美国	标普全球-美国综合PMI	五月初值	--	53.4
05/23	美国	新建住宅销量年率	四月	660k	683k
05/23	美国	新建住宅销售 月环比	四月	-3.40%	9.60%
05/23	美国	里士满联储制造业指数	五月	--	-10
05/23	美国	里士满联储商业环境	五月	--	-27

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	1.2	-4	-6	-1
恒生国企指数	HSCEI	1.5	-3	-5	-2
恒生科技指数	HSCEI	2.1	-5	-9	-3
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	2.1	-4	-9	4
阿里巴巴	9988 HK	1.4	-9	-16	-1
百度集团	9888 HK	3.3	-2	-14	9
小米集团	1810 HK	0.9	-8	-15	-1
京东集团	9618 HK	2.1	-2	-31	-27
网易	9999 HK	1.2	-3	1	0
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	3.4	11	10	6
小鹏汽车	9868 HK	3.1	-2	-5	-59
吉利汽车	0175 HK	2.1	-3	-16	-22
长城汽车	2333 HK	0.9	0	-17	-18
广汽集团	2238 HK	1.5	-1	-11	-25
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	2.0	-4	-13	1
中国生物制药	1177 HK	2.0	-11	-5	4
药明生物	2269 HK	5.7	-15	-24	-16
海吉亚医疗	6078 HK	1.6	-9	-10	41
雍禾医疗	2279 HK	0.4	-2	-17	-27
华润啤酒	0291 HK	0.7	-13	-7	24
海伦司	9869 HK	3.0	-20	-35	-3
安踏体育	2020 HK	1.7	-11	-16	4
九毛九	9922 HK	2.0	-22	-28	-16
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.5	6	17	27
特斯拉	TSLA US	4.8	14	-7	-15
英伟达	NVDA US	-0.3	15	32	87
赛富时	CRM US	0.0	6	28	32
微软	MSFT US	0.9	13	26	28
<b>新股/次新股</b>					
普乐师	2486 HK	-3.6	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	2.7	/	/	/
百果园	2411 HK	3.4	-3.2	4	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月22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

## 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。