

2023年5月24日星期三

港股回顾

港股周二高开低走，收盘恒指收跌 1.25%，报 19431.25 点，恒生科技指数跌 1.31%。受到日本收紧半导体设备出口政策影响的半导体芯片股领跌，其中中芯国际(0981HK)跌超 6%，华虹半导体(1347HK)跌超 4%。新冠药概念股逆势上涨，其中开拓药业(9939HK)与山东新华制药(0719HK)均涨超 6%。

美股市场

美国债务上限谈判仍胶着，众议院议长麦卡锡表示，有可能在 6 月 1 日“死线”前达成协议，但他周二表示，昨日未有与拜登会面的安排计划，消息刺激 6 月 6 日至 15 日到期国库券的孳息率，普遍扑向 6 厘关口。美股周二好淡争持，道指反覆滑落逾 200 点，标指与纳指跌幅都超过 1%。财长耶伦多次重申，依照最新税收和开支状况，政府最快到 6 月 1 日便耗尽手上现金，最乐观也只能拖延数星期便会违约。统计资料显示，由 1960 年至今，两党合共 78 次“成功”提高债限。

市场展望

周二港股全天成交 863.8 亿港元，南向资金净流入达 50.5 亿港元为近日最大量能，体现出南下资金对于港股市场呈现“越跌越买”的状态。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。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。

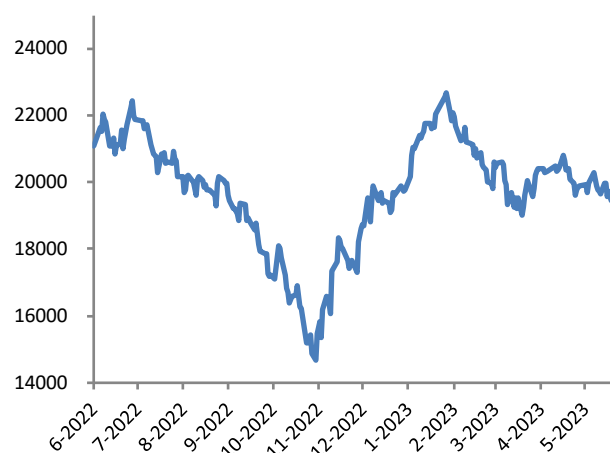
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央国企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19431.25	-1.25	-1.77
恒生国企指数	6603.57	-1.35	-1.51
恒生科技指数	3852.45	-1.31	-6.69
上证综合指数	3246.24	-1.52	5.08
万得中概股100	2316.77	-2.47	-4.20
道琼斯	33055.51	-0.69	-0.28
标普500指数	4145.58	-1.12	7.97
纳斯特克指数	12560.25	-1.26	20.00

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	73.78	2.40	-8.07
黄金	1977.50	0.02	8.28
铜	8080.50	-0.58	-3.48

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
综合行业	-3.1	-4.6	3.7
公用事业	-2.5	-0.6	0.3
能源业	-0.6	0.1	27.2
地产建筑行业	-1.0	-9.1	-13.1
电讯行业	-1.7	-2.9	24.0
金融行业	-1.3	-0.6	4.6
必需性消费行业	-1.1	-5.3	-9.5
原材料行业	-1.9	-11.0	1.4
工业行业	-0.7	-2.9	-5.3
医疗保健行业	0.9	-5.8	-12.2
资讯科技行业	-1.0	-1.6	-6.1
非必需性消费行业	-1.6	-3.9	-5.1

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

大宗商品

金价小时图自5月18日的低点1952.01美元构筑双底形态后，金价出现明显反弹。黄金是传统的避险工具，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。

如果发生违约，美国的需求将急剧下降，导致油价下跌。但近期受原油减产及预期供应或短缺的影响，油价轻微有支持，纽约期油现时在每桶73.65美元水平整固，上方阻力74.55-75.00、下方支持70.20、68.50、65.60美元。

市场热点

据工信部，1-4月份，信息通信行业整体运行平稳。电信业务收入实现稳步提升，电信业务总量保持较快增长；5G、千兆光网、物联网等新型基础设施建设加快推进，网络连接用户规模不断扩大；云计算等新兴业务拉动作用明显，移动互联网接入流量较快增长，行业发展新动能持续增强。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）

5月23日，交通运输部部长李小鹏到国家铁路局，就认真开展主题教育、加快建设交通强国等开展调研并主持座谈。他强调要着力扩大铁路有效投资，保持铁路固定资产投资规模稳定，优化铁路基础设施布局、功能、结构和系统集成。我国在高铁领域取得了长足进步，相关公司技术水平位于世界前列，建议积极关注：中国中车（1766HK）、时代电气（3898HK）、中国通号（3969HK）

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】

美债务上限无进展 欧洲 Stoxx 600 跌 0.6%
波罗的海乾散货运指数九连跌 再跌 17 点
英国 5 月综合 PMI 产出初值回落至 53.9 逊预期
欧元区 5 月制造业 PMI 初值意外创三年低 综合产出 PMI 降至三个月低逊预期
德国 5 月制造业 PMI 初值意外续降至 42.9 创三年低 惟服务业意外升至 57.8 创廿一个月高
新加坡 4 月通胀年率意外由近一年低回升至 5.7%
香港证监会：从 6 月 1 日起实施虚拟资产交易
李强：中方愿与俄罗斯进一步扩大经贸往来 深挖合作潜力
秦刚：内地坚定奉行自卫防御核战略 致力於维护国际核不扩散体系
中国 4 月澳洲煤炭进口量按月增 75% 煤价跌至去年初以来低位
中国乘联会料 5 月新能源车零售销量按月增 10.5%
工信部：首四月电信业收入按年增 7.2% 三大电讯商云计算收入增 50.7%
中方反对日方对半导体制造设备进行出口管制 称会保留采取措施权利
中国 4 月自星洲进口 4.07 亿美元晶片设备 按月逆势增 9.6% 创八个月高

【公司信息】

腾讯控股 (00700.HK) 回购 104 万股涉资约 3.53 亿元
腾讯控股 (00700.HK) 整合游戏相关业务，林松涛出任虎牙董事长
百度 (09888.HK)：文心一言高频场景推理性能已提升 50 倍
京东集团 (09618.HK)：京东云宣布其全系核心产品开启全网比价
腾讯音乐 (01698.HK) 与 BTS 经理人公司签音乐发行协议
国泰航空 (00293.HK)：涉歧视事件空服员已停职 三日内公布处理结果
金山软件 (03888.HK) 首季纯利 1.92 亿人民币升 96%
滔搏 (06110.HK) 全年纯利 18.37 亿人民币跌 24.9% 连特别息派 20 分
香港中华煤气 (00003.HK) 主席李家杰一行到访沙地阿美总部
中国生物制药 (01177.HK) 抗肿瘤 1 类创新药上市申请获受理
宏光半导体 (06908.HK) 折让 15.9% 配股 集资 3,600 万元
金山云 (03896.HK) 首季亏损扩至 6.07 亿人民币
理想汽车 (02015.HK)：5 月第三周周销量达 0.71 万辆
沪杭甬 (00576.HK) 建议 10 供 3 发行内资股及 H 股 最多筹 65 亿人民币
宝光实业 (00084.HK) 料年度亏转盈 赚不少於 1,000 万元

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
05/24	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	五月十九日	--	-5.70%

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	-1.3	-3	-5	-6
恒生国企指数	HSCEI	-1.3	-2	-5	-7
恒生科技指数	HSCEI	-1.3	-3	-7	-10
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.4	-3	-7	-3
阿里巴巴	9988 HK	-0.7	-6	-13	-8
百度集团	9888 HK	-1.5	-1	-12	2
小米集团	1810 HK	-1.8	-7	-14	-8
京东集团	9618 HK	-1.2	-1	-26	-33
网易	9999 HK	-3.6	-5	0	-9
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.9	13	10	-2
小鹏汽车	9868 HK	-1.4	0	-4	-62
吉利汽车	0175 HK	0.6	0	-16	-28
长城汽车	2333 HK	-1.3	0	-22	-28
广汽集团	2238 HK	-1.5	-2	-13	-29
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.7	-3	-12	-1
中国生物制药	1177 HK	0.2	-10	-6	2
药明生物	2269 HK	0.7	-11	-20	-17
海吉亚医疗	6078 HK	-1.1	-9	-7	39
雍禾医疗	2279 HK	-1.6	-4	-17	-40
华润啤酒	0291 HK	-2.5	-13	-8	18
海伦司	9869 HK	-6.5	-24	-39	-15
安踏体育	2020 HK	-2.7	-13	-17	-1
九毛九	9922 HK	-3.1	-20	-29	-19
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.5	4	17	21
特斯拉	TSLA US	-1.6	14	-6	-17
英伟达	NVDA US	-1.6	13	32	82
赛富时	CRM US	-1.7	6	27	29
微软	MSFT US	-1.8	12	27	22
新股/次新股					
普乐师	2486 HK	-1.6	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-1.1	/	/	/
百果园	2411 HK	-1.2	-2.4	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月23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。