

2023年5月25日 星期四

港股回顾

港股周三全天弱势，收盘恒指跌 1.62%，报 19115.93 点，恒生科技指数跌 1.99%。科指成分股多数下跌，其中商汤（0020HK）跌超 5%，小米集团（1810HK）跌超 3%。受到消费低迷影响的汽车股走低，其中零跑汽车（9863HK）跌超 12%，小鹏汽车（9868HK）跌超 4%。周三港股全天成交 979.7 亿港元，南向资金净流出 35.0 亿港元。

美股市场

美国债务上限谈判陷入僵局，国会众议院议长麦卡锡称谈判仍悬而未决，引发了对潜在违约的担忧。美联储会议纪要显示联储官员不再那么确信未来需要加息。道指跌 255.59 点，跌幅为 0.77%，报 32799.92 点；纳指跌 76.08 点，跌幅为 0.61%，报 12484.16 点。美国共和党债务上限谈判代表格雷夫斯周三表示，谈判没有任何进展。万得中概股 100 指数则录得 2.47% 的较大跌幅。

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。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 10.7%。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，具有一定防守属性，值得积极关注。

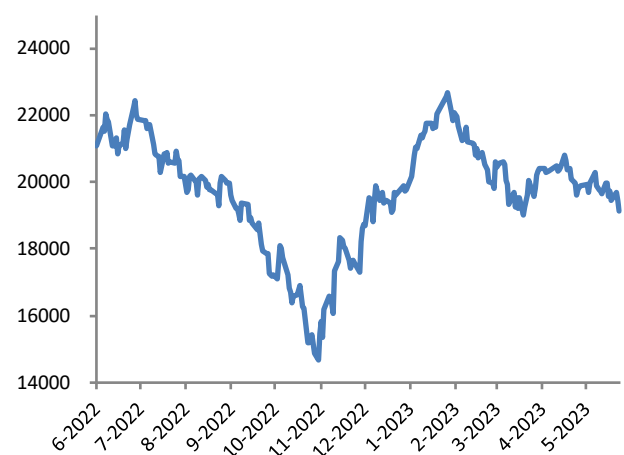
建议投资者持续积极逢低布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 估值已明显回调的新能源汽车及养老消费及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益中国特色估值体系价值重塑的电信、煤炭油气及建筑类央国企龙头公司；4) 医药行业中从传统仿制药领域向生物创新药积极转型的低估值龙头公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19115.93	-1.62	-3.36
恒生国企指数	6478.08	-1.90	-3.38
恒生科技指数	3775.93	-1.99	-8.55
上证综合指数	3204.75	-1.28	3.74
万得中概股100	2291.51	-1.09	-5.25
道琼斯	32799.92	-0.77	-1.05
标普500指数	4115.24	-0.73	7.18
纳斯达克指数	12484.16	-0.61	19.28

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	74.22	1.80	-7.53
黄金	1959.30	-0.77	7.29
铜	8080.50	0.00	-3.48

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	-0.2	-0.8	0.1
原材料行业	-0.7	-11.7	0.6
能源业	-1.2	-1.1	25.7
地产建筑行业	-1.3	-10.3	-14.3
综合行业	-1.4	-5.9	2.3
电讯行业	-1.5	-4.3	22.2
必需性消费行业	-1.6	-6.8	-11.0
金融行业	-1.6	-2.2	3.0
工业行业	-1.7	-4.5	-6.9
资讯科技行业	-1.7	-3.3	-7.8
医疗保健行业	-1.9	-7.6	-13.8
非必需性消费行业	-2.3	-6.2	-7.3

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

周三（5月24日），国际油价全线上涨，国际油价全线上涨，美油7月合约涨1.8%，报74.22美元/桶。布油7月合约涨1.93%，报78.32美元/桶。我国的原油及煤炭行业2022年全年实现净利润明显增长，港股相关龙头公司具有低估值高分红的特质，建议关注相关龙头公司：中国海洋石油（0883HK）、中国神华（1088HK）

北京时间5月25日早间消息，英伟达（NVDA.US）公布了该公司的2024财年第一财季财报。报告显示，英伟达第一财季营收为71.92亿美元，与上一财季的60.51亿美元相比增长19%；净利润为20.43亿美元。该公司业绩大幅超出市场预期，预示着全球人工智能浪潮兴起，建议关注港股相关公司：百度集团（9888HK）、神州控股（0861HK）

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】

债务谈判陷入僵局 美股收跌道指连续第四日下滑
超短期美债收益率升破7% 伦铜重挫2.5%抹去年内涨幅
英国通胀意外高企 富时100指数低收135点
欧盟竞争监管机构向欧盟最高法院上诉 要求苹果(AAPL.US)补缴130亿欧元税款
英国3月DCLG平均房价年升续收窄至4.1% 逊预期
美国库存创今年最大单周降幅 油价高收逾3周高位
俄罗斯总理：中俄关系前所未有地牢固
香港虚拟资产平台下半年准散户买卖
工信部：研究推动动力电池产业高质量发展支持措施
外交部：中国新任驻美大使谢锋已抵美履新
国家统计局：5月中旬液化石油气(LPG)环比下降8.9%
国统局：5月中旬生猪价格旬比跌1.4% 液化天然气跌4.5%

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

国内航司 5 月以来出入境航班量环比增长约 17%
Canalys: 内地首季个人电脑市场出货量按年跌 24%

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 106 万股 涉资约 3.54 亿元
小米集团(01810.HK) 首季扭亏赚逾 42 亿人民币 经调整净利润增 13% 胜预期
小米集团(01810HK) 总裁卢伟冰: 芯片自研投入决心不会动摇
小鹏-W(09868.HK) 首季净亏损 23.4 亿人民币 非公认会计原则净亏损按季持平
联想集团(00992.HK) 全年纯利 16.08 亿美元跌 20.8% 末期息 30 港仙
杨元庆: 联想集团(00992.HK) 上个财年裁走不足 5% 员工 已完成重整计划
中国软件国际(00354.HK): 斥资约 1434 万港元回购 300 万股
知乎-W(02390.HK) 首季净亏损收窄至 1.81 亿元人民币
蔚来-SW(09866.HK) 周三举办全新 ES6 发布会
携程(09961.HK): 端午香港旅游预订按年升 5 倍
同程旅行(00780.HK) 首季纯利 3.78 亿元人民币升 273.6%
商汤-W(00020.HK) 夥青岛旅游集团打造 MR 游船元宇宙正式启动
南旋控股(01982.HK) 料年度溢利减少至介乎 1.3 亿至 1.7 亿

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
05/25	美国	FOMC会议纪要	五月三日	--	--
05/25	美国	芝加哥联储全美活动指数	四月	--	-0.19
05/25	美国	周度首次申领失业救济人数	五月二十日	--	242k
05/25	美国	持续领取失业救济人数	五月十三日	--	1799k
05/25	美国	GDP环比折合年率	第一季	1.10%	1.10%
05/25	美国	个人消费	第一季	--	3.70%
05/25	美国	GDP价格指数	第一季	4.00%	4.00%
05/25	美国	核心个人消费支出 季环比	第一季	--	4.90%
05/25	美国	待定住宅销售量(月环比)	四月	--	-5.20%
05/25	美国	待定住宅销售未经季调同比	四月	--	-23.30%
05/25	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	五月	--	-10

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	-1.6	-4	-6	-7
恒生国企指数	HSCEI	-1.9	-4	-5	-9
恒生科技指数	HSCEI	-2.0	-5	-8	-11
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.0	-3	-6	-3
阿里巴巴	9988 HK	-2.3	-7	-13	-10
百度集团	9888 HK	-2.5	-2	-15	-2
小米集团	1810 HK	-3.3	-9	-15	-11
京东集团	9618 HK	-2.2	-2	-25	-34
网易	9999 HK	-2.4	-8	-1	-12
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.8	8	10	-5
小鹏汽车	9868 HK	-4.4	-6	-5	-63
吉利汽车	0175 HK	-0.9	-1	-16	-29
长城汽车	2333 HK	-2.1	-3	-25	-28
广汽集团	2238 HK	-1.3	-3	-13	-31
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.7	-9	-13	-3
中国生物制药	1177 HK	-2.5	-12	-7	-2
药明生物	2269 HK	-1.1	-11	-19	-16
海吉亚医疗	6078 HK	-2.4	-11	-8	33
雍禾医疗	2279 HK	1.5	-5	-16	-35
华润啤酒	0291 HK	-3.1	-15	-10	13
海伦司	9869 HK	-6.9	-32	-40	-22
安踏体育	2020 HK	-1.2	-14	-18	-4
九毛九	9922 HK	0.0	-20	-27	-20
美股科技					
苹果	AAPL US	0.2	5	16	23
特斯拉	TSLA US	-1.5	14	-12	-13
英伟达	NVDA US	-0.5	16	30	89
赛富时	CRM US	1.2	10	28	33
微软	MSFT US	-0.4	14	26	22
新股/次新股					
普乐师	2486 HK	-5.3	/	/	/
珍酒李渡	6979 HK	-8.1	/	/	/
百果园	2411 HK	-1.6	-2.7	1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年5月24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。