

2023年8月23日星期三

港股回顾

周二港股早盘宽幅震荡，三大指数午后快速拉升。收盘恒指涨0.95%报17791.01点，终结此前七连跌；恒生科技指数涨1.98%报4000.92点。大市成交1022.67亿港元，南向资金净买入7.34亿港元。科技、原材料、工业、汽车板块涨幅居前，比亚迪电子(0285HK)涨近7%。晨报近日重点提示的运营商板块受益于数据资源会计新规落地，集体有所表现。

美股市场

美股周二收盘涨跌不一，纳指连跌4日之后反弹。本周市场关注零售商与英伟达等科技股的财报，以及美联储主席鲍威尔周五在杰克逊霍尔央行年会上的讲话。道指跌0.51%，标普500指数跌0.28%，纳指涨0.06%。银行股全线走低，其中摩根大通跌2.08%。万得美国TAMAMA科技指数跌0.01%，英伟达跌2.77%，特斯拉涨0.83%。中概股涨跌互现，尚乘数科涨26.4%，阿特斯太阳能跌12.91%。科技股多数上涨，苹果涨0.79%，奈飞涨1.2%，谷歌涨0.55%。中概新能源汽车股集体下跌，蔚来汽车跌1.55%，小鹏汽车跌2.92%。

市场展望

近期政治局会议指出要活跃资本市场，优化房地产政策，并强调提振汽车、电子、家居等行业需求。晨报积极提示港股正处底部区域，再度迎来低位布局良机。同时在近日大盘弱势背景下，晨报连续两周推荐的具有低估值高分红特征的电信运营商公司表现相对较好，财政部近日发布的有关数据资源会计处理规定相关文件将进一步促进运营商数据资源的资产变现，当前估值仍处较低水平。

建议投资者继续底部坚定布局相关行业板块：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) 支持政策已再度加码的新能源汽车、家电家居及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信、煤炭油气及建筑央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17791.01	0.95	-10.06
恒生国企指数	6097.59	1.11	-9.06
恒生科技指数	4000.92	1.98	-3.10
上证综合指数	3120.33	0.88	1.01
万得中概股100	2465.05	-0.33	1.93
道琼斯	34288.83	-0.51	3.44
标普500指数	4387.55	-0.28	14.27
纳斯特克指数	13505.87	0.06	29.04

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	79.65	-0.59	-0.76
黄金	1926.40	0.18	5.49
铜	8361.00	1.05	-0.13

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	2.5	-9.2	-0.4
电讯行业	1.6	-1.2	18.0
工业行业	1.5	-14.2	-19.8
非必需性消费行业	1.4	-11.5	-5.2
资讯科技行业	1.3	-10.7	-7.1
综合行业	1.0	-12.0	-9.2
能源业	0.9	-1.8	15.4
医疗保健行业	0.8	-12.8	-26.7
金融行业	0.8	-12.2	-8.6
公用事业	0.4	-9.3	-12.8
地产建筑行业	0.4	-14.5	-26.1
必需性消费行业	0.0	-9.6	-21.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

“七夕”是中国传统的情人节，也是黄金市场传统的消费火爆日子。8月22日，中国证券报记者实地走访北京地区黄金消费市场发现，各大品牌黄金珠宝商推出了促销活动，首饰黄金每克减30元至50元较为普遍，优惠后的价格在550元/克上下。2023年上半年，全国黄金消费量554.88吨，与2022年同期相比增长16.37%。我国是全球最大的黄金消费国，其中首饰用金占比为最高，建议关注相关连锁金店及产业链公司：**周大福 (1929HK)**、**中国黄金国际 (2099HK)**

香港万得通讯社报道，青岛市发布通知，在青岛市行政区域内购买家庭首套自住新建商品房的，支持购房人及其直系亲属提取住房公积金用于支付购房首付款，政策放宽有效期延长至2024年8月31日。地产行业再获政策提振，行业仍然延续强者恒强趋势，建议关注相关龙头地产公司：**中国海外发展 (0688HK)**、**华润置地 (1109HK)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
亚信科技 (1675HK)	<p>公司是中国的电信软件产品及相关服务市场的领军型企业，并正在积极拓展公司在中国非电信企业软件产品及相关服务市场的市场份额。公司近期公布的2023年半年报显示，上半年公司实现营业收入32.82亿元，同比增长5.6%，其中三新业务持续扩张，实现总收入10.91亿元，同比上升8.7%。盈利状况进一步改善，毛利率达到34.9%，同比提升1个百分点；净利率达到6.5%，同比上升0.4个百分点。截至2023年Q2，公司新签订单同比上升超过20%，三新业务新签订单同比上升超过70%，三新业务收入占比提升至33.3%，同比提升1.3个百分点。公司坚持「一巩固、三发展」战略，即高质量巩固BSS市场的领导地位，高速度发展OSS、数智运营、垂直行业及企业上云三新业务。同时公司积极拥抱5G、云计算、大数据、AI、物联网等先进技术，形成了云网、数智、IT三大产品体系。公司2022年度研发费用率为14.3%，研发费用达到11亿规模，全年实现净利润8.24亿元人民币。公司当前估值在2023年Wind一致预期的8倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	10.0/8.3 HKD

财经要闻

【宏观信息】

欧洲 Stoxx600 高收 0.7% Ubisoft 从微软收购获利升 9%

美元升 0.3% 逼近两个月高位

英国重新展开对微软收购动视暴雪之调查

欧盟将检视微软并购动视暴雪新方案会否影响原协议让步承诺

普京:金砖国家经济关系去美元化进程不可逆转

日本周四核废水排海 李家超: 立即启动进口管制措施

李家超: 强烈反对日本排放核废水 立即启动进口管制保障食品安全

泰国前总理他信涉贪等 3 项罪名成立 被判监 8 年

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

柬埔寨国会通过任命洪玛奈为新任首相
联合国研究指文书职位将最受生成人工智能冲击
人行在港共发 350 亿人民币央票
中证监：将更多产品纳入互联互通
内地已有逾 50 种罕见病用药纳入医保药品目录 26 种药平均降价逾五成
1-7 月上海黄金交易所累计成交额单边同比上升 20.65%
内地首七个月电讯业务收入增 6.2%

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)斥 4 亿元回购
百度(09888)料在线营销业务复苏趋势维持
九毛九(09922.HK)中期纯利 2.22 亿人民币增 2.9 倍 不派息
中航科工(02357.HK)附属中航电子上半年赚 10.24 亿人民币 增长 25.3%
中国铝业(02600.HK)中期纯利 34.17 亿人民币 倒退 23.3%
华润电力(00836.HK)中期多赚 54%派息年增 56%
思摩尔(06969):加大研发实现高毛利率 突出差异化产品
思摩尔(06969):加大研发实现高毛利率 突出差异化产品
华润医疗(01515.HK)中期纯利 3.98 亿人民币增 62.5% 不派息
时代电气(03898.HK)中期纯利 11.54 亿人民币 增长 32.5%
中国船舶租赁(03877.HK)中期纯利 10.86 亿元增 24% 派息 3 仙
中粮包装(00906.HK)半年纯利 2.73 亿元人民币升 2.2% 派中期息 13.3 港仙
三叶草生物-B(02197.HK)首席执行官拟未来一个月内斥不逾 200 万元增持公司股份
三叶草生物-B(02197.HK)半年亏转盈赚 6.51 亿人民币 不派息
保利物业(06049.HK)中期纯利 7.64 亿人民币 增长 21.5%
民生教育(01569.HK)半年纯利 2.93 亿人民币跌 13.8% 不派息
京东方精电(00710.HK)中期纯利 2.03 亿元 倒退 19.3%
金山云(03896.HK)中期亏损收窄至 11.06 亿人民币
舜宇光学(02382.HK)中期纯利 4.37 亿人民币跌 67.8% 不派息
中石化冠德(00934.HK)中期纯利 7.44 亿元增 109% 派息 10 仙
中铝国际(02068.HK)中期亏损 8.3 亿人民币 盈转亏
腾盛博药(02137.HK)中期亏损收窄至 1.9 亿人民币
东方甄选(01797.HK)淘宝直播首秀：不收坑位费 联合利华已提交产品名单
先声药业(02096.HK)：料 8 月约一成正常医院拜访受反腐风暴影响
赛晶科技(00580.HK)中期亏损收窄至 609 万人民币
华夏视听教育(01981.HK)预计上半年转蚀最多 1.2 亿人民币
彩虹新能源(00438.HK)中期亏损 1.48 亿人民币 盈转亏
中国铝罐(06898.HK)中期纯利 1,721 万元增 31% 派息 0.29 仙

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/23	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	八月十八日	--	-0.80%
08/23	美国	标普全球-美国制造业PMI	八月初值	49	49
08/23	美国	标普全球-美国服务业PMI	八月初值	52	52.3
08/23	美国	标普全球-美国综合PMI	八月初值	--	52
08/23	美国	新建住宅销量年率	七月	707k	697k
08/23	美国	新建住宅销售 月环比	七月	1.40%	-2.50%
08/23	美国	Prelim. Benchmark Revision to Establishment Survey Data	-		

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	1.0	-5	-7	-11
恒生国企指数	HSCEI	1.1	-3	-6	-11
恒生科技指数	HSCEI	2.0	0	6	-7
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.3	-2	-4	13
阿里巴巴	9988 HK	1.9	-2	8	-5
百度集团	9888 HK	0.9	-9	3	-9
小米集团	1810 HK	1.4	4	10	-5
京东集团	9618 HK	1.8	-7	-3	-40
网易	9999 HK	2.2	1	21	15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.0	-15	-11	-22
小鹏汽车	9868 HK	5.0	13	88	-29
吉利汽车	0175 HK	0.6	-1	-1	-45
长城汽车	2333 HK	1.1	-2	6	-17
广汽集团	2238 HK	0.5	-9	-8	-39
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.5	-10	-23	-32
中国生物制药	1177 HK	0.7	-13	-22	-28
药明生物	2269 HK	1.9	0	-9	-42
海吉亚医疗	6078 HK	-1.0	-13	-21	-11
雍禾医疗	2279 HK	-1.4	-31	-41	-46
华润啤酒	0291 HK	-0.9	-8	-13	-18
海伦司	9869 HK	-1.8	13	-10	-42
安踏体育	2020 HK	-1.0	-5	-8	-10
九毛九	9922 HK	2.2	5	-4	-30
美股科技					
苹果	AAPL US	0.8	-8	3	3
特斯拉	TSLA US	0.8	-13	27	-20
英伟达	NVDA US	-2.8	2	50	168
赛富时	CRM US	-1.1	-8	-1	17
微软	MSFT US	0.2	-6	3	17
新股/次新股					
新传企划	1284 HK	1.0	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	4.3	4.9	-1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年8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。