

2023年8月24日 星期四

港股回顾

周三港股全天窄幅震荡，市场情绪有所修复。收盘恒指涨0.31%报17845.92点，恒生科技指数涨0.2%报4008.86点。大市成交842.21亿港元，南向资金净买入31.22亿港元。体育用品、科技股涨幅居前，其中安踏体育(2020HK)涨近10%领涨蓝筹，晨报今年来三度推荐的百度集团(9888HK)因中报业绩超出市场预期股价涨超4%，表现亮眼。

美股市场

国债收益率走低，令股指得到提振。周三道指涨0.54%，报34472.98点；纳指涨1.59%，报13721.03点。美股财报仍是市场焦点。美国英伟达(NVDA.US)股价周三大涨3.17%，此前该公司公布了强劲的第二财季业绩，并发布了远高于预期的本财季营收预期。该公司CEO黄仁勋将强劲的业绩归功于向人工智能应用的巨大转变。英伟达今年迄今已上涨超过200%，是表现最好的标普500指数成份股，也是标普成份股七巨头中表现最好的股票(其余六家分别是苹果、特斯拉、微软、Alphabet、亚马逊和Meta)。

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	17845.92	0.31	-9.78
恒生国企指数	6117.27	0.32	-8.76
恒生科技指数	4008.86	0.20	-2.90
上证综合指数	3078.40	-1.34	-0.35
万得中概股100	2504.82	1.61	3.57
道琼斯	34472.98	0.54	4.00
标普500指数	4436.01	1.10	15.54
纳斯特克指数	13721.03	1.59	31.09

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.56	-1.36	-2.12
黄金	1945.00	0.99	6.51
铜	8454.00	1.09	0.98

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.9	-0.9	16.5
金融行业	0.4	-11.8	-8.3
资讯科技行业	0.3	-10.5	-6.9
综合行业	0.2	-11.8	-9.0
必需性消费行业	0.1	-9.5	-21.1
电讯行业	-0.2	-1.4	17.9
医疗保健行业	-0.3	-13.0	-26.9
地产建筑行业	-0.3	-14.7	-26.3
公用事业	-0.3	-9.6	-13.1
非必需性消费行业	-0.7	-12.0	-5.9
工业行业	-0.7	-14.8	-20.3
原材料行业	-0.7	-9.8	-1.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

近日，文旅部印发《关于试点恢复旅行社经营中国公民赴有关国家和地区（第三批）出境团队旅游业务的通知》，恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家和地区（第三批）出境团队旅游和“机票+酒店”业务。新增名单包括美国、英国、日本等 78 个国家和地区，至此，试点国家和地区已增至 138 个。出入境限制全面放开，2023 年有望成为后疫情时代的出境游“元年”，将积极促进航空及旅游业的景气恢复，建议关注相关公司：中国国航（0753HK）、中国南方航空（1055HK）、携程集团-S（9961HK）

美国英伟达（NVDA.US）股价周三大涨，此前该公司公布了强劲的第二财季业绩，并发布了远高于预期的本财季营收预期。该公司 CEO 黄仁勋将强劲的业绩归功于向人工智能应用的巨大转变。英伟达表示，截至 7 月底的第二财季调整后每股盈利为 2.70 美元，远高于分析师平均预期的 2.08 美元。营收达到创纪录的 135 亿美元，同比增长 101%，远超分析师预期的 112 亿美元。我国相关部门积极出台相关监管措施促进生成式人工智能在各行业中的广泛应用，建议关注相关算法及算力公司：百度集团（9888HK）、中兴通讯（0763HK）、商汤-W（0020HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
亚信科技 (1675HK)	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。	10.0/8.3 HKD

财经要闻

【宏观信息】

欧洲 Stoxx600 指数收升 0.4% 公用事业股领涨

欧美国债收益率两位数深跌 离岸人民币涨破 7.29 元

德国 8 月制造业 PMI 初值略改善 惟综合 PMI 产出急降至 39 个月低远逊预期

印度无人宇宙飞船成功登陆月球 成为首个登陆月球南极国家

印度拟七年来首次禁止食糖出口

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

印度东北部铁路桥坍塌 17 人死
澳门海关加强查验由日入境货物及人士
南非外长:金砖峰会已就扩大成员机制达成共识
港府刊宪今起禁止日本 10 个都县水产品入口
港府原则上同意城巴氢燃料电池试验项目
陈茂波:香港证券市场未来发展空间很大
香港证监会:上季亏损 1 亿元 人民币柜台至 6 月底日均成交额近 1.94 亿
中国外交部强烈敦促日本停止核废水排海计划
港澳办副主任杨万明出任中国人民对外友好协会会长
国家金监局:规范银保渠道业务 严管使用产品条款和费率
国家医保基金飞行检查启动 打击医保违法违规行
官媒:内地商业银行存款利率或会下调

【公司信息】

比亚迪(01211.HK)向智利交付首批 10 辆电动双层巴士
中集车辆(01839.HK)中期纯利 18.97 亿人民币增 4.2 倍 不派息
小米集团(01810.HK)生产电动车据报已获发改委许可
丽珠医药(01513.HK)中期纯利 11.35 亿人民币增 11.5% 不派息
药明生物(02269.HK)中期纯利 22.67 亿人民币跌 10.6% 不派息
中广核电力(01816.HK)中期纯利 69.59 亿人民币增 17.9% 不派息
石药集团(01093.HK)半年纯利 29.67 亿人民币按年持平 中期息增至 14 港仙
快手-W(01024.HK):料全年毛利率升至近 50%
百融云(06608.HK)中期经调整盈利同比升 80% 毛利率达 72%
泡泡玛特(09992.HK)维持全年收入按年增幅介乎 30%至 40%指引
石四药集团(02005.HK)低钙腹膜透析液通过仿制药一致性评价
中国再保险(01508.HK)附属获准发行不逾 50 亿人民币资本补充债券
珍酒李渡(06979.HK)中期纯利 15.85 亿人民币增 2 倍 不派息
复锐医疗科技(01696.HK)中期纯利 1,890 万美元跌 8.4% 不派息
特步国际(01368.HK)半年纯利 6.65 亿元人民币升 12.7% 派中期息 13.7 港仙
嘉华国际(00173.HK)半年纯利 4.82 亿元跌 55.4% 中期息维持 7 仙
晶苑国际(02232.HK)半年纯利 7,364.2 万美元跌 2.3% 中期息维持 5 港仙
云锋金融(00376)料半年转赚 1.3 亿
电视广播(00511.HK)半年亏损扩大至 4.07 亿元

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/24	美国	周度首次申领失业救济人数	八月十九日	--	239k
08/24	美国	芝加哥联储全美活动指数	七月	--	-0.32
08/24	美国	持续领取失业救济人数	八月十二日	--	1716k
08/24	美国	耐用品订单环比	七月初值	-4.00%	4.60%
08/24	美国	耐用消费品(除运输类)	七月初值	0.20%	0.50%
08/24	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	七月初值	0.00%	0.10%
08/24	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	七月初值	--	0.10%
08/24	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	八月	--	-11

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	0.3	-8	-5	-10
恒生国企指数	HSCEI	0.3	-7	-3	-9
恒生科技指数	HSCEI	0.2	-6	9	-5
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.3	-8	-1	11
阿里巴巴	9988 HK	-0.1	-8	11	-3
百度集团	9888 HK	4.4	-13	10	-4
小米集团	1810 HK	2.3	2	12	1
京东集团	9618 HK	-0.2	-14	1	-40
网易	9999 HK	-0.3	-4	22	13
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.3	-17	-6	-22
小鹏汽车	9868 HK	-4.1	-4	99	-30
吉利汽车	0175 HK	-1.1	-9	1	-46
长城汽车	2333 HK	-2.1	-9	12	-17
广汽集团	2238 HK	-0.7	-12	-7	-39
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.4	-12	-21	-31
中国生物制药	1177 HK	-1.7	-16	-23	-30
药明生物	2269 HK	1.4	-1	-4	-41
海吉亚医疗	6078 HK	-2.9	-19	-21	-13
雍禾医疗	2279 HK	-1.6	-33	-43	-43
华润啤酒	0291 HK	2.9	-9	-9	-14
海伦司	9869 HK	-2.7	5	-14	-42
安踏体育	2020 HK	9.7	-1	2	1
九毛九	9922 HK	-4.6	-4	-12	-31
美股科技					
苹果	AAPL US	2.2	-6	5	9
特斯拉	TSLA US	1.6	-11	28	-20
英伟达	NVDA US	3.2	3	24	174
赛富时	CRM US	1.1	-7	0	19
微软	MSFT US	1.4	-7	1	19
新股/次新股					
新传企划	1284 HK	0.0	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	2.5	6.4	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年8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。